



利尔化学股份有限公司

(四川省绵阳经济技术开发区)

首次公开发行股票

招股说明书

(申报稿)

保荐机构(主承销商)



(广东省珠海市吉大海滨南路光大国际贸易中心 26 楼 2611 室)

本次发行简况

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投资决策的依据。

发行股票类型	人民币普通股 (A股)	发行股数	3,400万股
每股面值	人民币1.00元	每股发行价格	元
预计发行日期	年 月 日	拟上市的证券交易所	深圳证券交易所
发行后总股本	134,962,689 股		
本次发行前股东所持股份的流通限制及自愿锁定的承诺	<p>本公司控股股东四川久远投资控股集团有限公司、股东中通投资有限公司、股东中国工程物理研究院化工材料研究所分别承诺：自股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前已持有的本公司股份，也不由本公司回购该部分股份。公司其他股东承诺：自股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前已持有的本公司股份，也不由本公司回购该部分股份。同时担任公司董事、监事、高级管理人员的陈学林、张成显、蒋勇、何勇还分别承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的25%；离职后半年内，不转让其所持有的公司股份。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。</p>		
保荐人（主承销商）	广发证券股份有限公司		
招股说明书签署日期	2008年 04月 16 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报告真实、完整。

中国证监会、其他政府机关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收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》等的规定，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

1、发行前滚存利润的分配

截至 2007 年 12 月 31 日，本公司经审计的未分配利润为 83,630,852.29 元（母公司报表数），本次发行前滚存未分配利润由本次发行后的新老股东按发行后的持股比例共享。

2、股份流通限制和自愿锁定承诺

本公司控股股东四川久远投资控股集团有限公司（持股 36,790,804 股）、股东中通投资有限公司（持股 34,723,088 股）、股东中国工程物理研究院化工材料研究所（持股 13,236,209 股）分别承诺：自股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前已持有的本公司股份，也不由本公司回购该部分股份。公司其他股东承诺：自股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前已持有的本公司股份，也不由本公司回购该部分股份。同时担任公司董事、监事、高级管理人员的陈学林、张成显、蒋勇、何勇（合计持股 12,880,820 股）还分别承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让其所持有的公司股份。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

3、本公司请投资者仔细阅读“风险因素”章节全文，并特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

（1）市场竞争加剧可能导致产品价格下跌的风险

本公司主导产品属仿制农药品种，仿制农药作为后专利时期产品，没有产品专利的保护，主要依靠生产方法专利和工艺技术秘密进行保护。不同仿制农药产品的工艺技术难度差别很大，大多数工艺难度不高的仿制农药品种市场竞争激烈，产品价格及毛利率较低。本公司主要产品的规模化生产工艺技术难度高，目前在全球范围内能实现规模化生产的企业仅有美国陶氏益农及本公司，因而公司产品的毛利率较高，2006 年度销售利润率居国内农药百强行业第一位。但即使存在较高的工艺技术门槛，因产品的高毛利率对潜在竞争对手的吸引力大，不排除更多的潜在进入者加大对相关工艺技术的研发投入，实现技术突破，从而加剧本公司产品市场竞争，导致本公司主要产品价格下跌、毛利率下降，从而影响公司的盈利能力。

（2）汇率风险

公司大部分出口业务和原材料进口业务均以美元结算，随着人民币的不断升值，虽然公司进口原材料的采购成本会相应下降，但人民币持续升值将对公司产品在海外的市场竞争力带来不利的影响：一方面，如果公司调高以美元计价的产品价格，将给本公司产品的竞争力带来一定压力；另一方面，如果公司保持以美元计价的产品价格不变，这将使本公司以人民币计价的销售额下降，降低产品毛利率。综合原材料进口和产品出口情况，公司盈利水平会因人民币升值受到一定的影响。2005年、2006年及2007年，公司因人民币升值导致汇兑损失为805,917.66元、1,748,622.04元、6,288,184.58元，分别占当期净利润的1.41%、1.76%和5.88%。如果未来公司进出口贸易顺差继续增加以及人民币不断升值，可能导致汇兑损失加大，对公司净利润产生一定的影响。

（3）出口退税政策变化的风险

公司出口产品执行国家的出口产品增值税“免、抵、退”政策。国家关于企业出口退税的政策对公司经营业绩有较大影响。公司最近三年应退的出口退税额分别为753.05万元、915.64万元、1,087.78万元。2007年6月30日前本公司产品的出口退税率为11%，2007年7月1日起，公司产品的出口退税率下调为5%。与以往执行的11%出口退税率相比，2007年度相应减少约617万元的应退税额，减少当期利润617万元。国家关于农药、化工产品的出口退税率的调整可能造成公司收益水平降低。

目 录

第一章 释 义.....	11
第二章 概 览.....	13
一、发行人简介.....	13
二、发行人主要股东简介.....	14
三、实际控制人简介.....	14
四、发行人的主要财务数据.....	15
五、本次发行前后的股权结构.....	16
六、募集资金运用.....	17
第三章 本次发行概况.....	18
一、本次发行的基本情况及发行费用.....	18
二、本次发行的有关当事人.....	19
三、发行人与本次发行有关中介机构及相关个人的关系.....	20
四、本次发行的相关期限与时间.....	20
第四章 风险因素.....	21
一、市场风险.....	21
二、税收政策风险.....	22
三、经营风险.....	23
四、环境保护风险.....	25
五、财务风险.....	25
六、核心技术泄密风险.....	26
七、募集资金投资项目的风险.....	26
八、安全生产风险.....	27
九、公司规模快速扩张引致的经营管理风险.....	27
第五章 发行人基本情况.....	28
一、发行人简介.....	28
二、发行人改制与重组情况.....	28
三、发行人独立运营情况.....	43

四、发行人改制设立后历次股权结构变动及重大资产重组情况	44
五、发行人历次验资情况	44
六、发行人组织结构	45
七、发行人股权投资情况	47
八、发起人、持有发行人 5% 以上股东及实际控制人基本情况	48
九、发行人控股股东和实际控制人控制及参股的其他企业	54
十、发行人股本情况及股东关联关系	56
十一、员工及其社会保障情况	59
十二、实际控制人、持有 5% 以上股份的股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及履行情况	59
第六章 业务和技术	62
一、发行人主营业务概况	62
二、发行人所处行业的基本情况	62
三、发行人面临的主要竞争情况	80
四、发行人主营业务的具体情况	84
五、环境保护与安全生产情况	95
六、发行人主要的固定资产及无形资产	102
七、发行人市场准入情况	108
八、发行人技术水平及研发情况	108
九、发行人产品质量控制	117
第七章 同业竞争与关联交易	120
一、同业竞争	120
二、关联方及关联关系	122
三、关联交易	125
四、最近三年关联交易对发行人财务状况和经营成果所产生的影响	126
五、发行人关联交易的决策程序	126
六、发行人律师、保荐机构（主承销商）对关联交易的核查意见	130
第八章 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	132
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的基本情况	132

二、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员及其近亲属直接或间接持有本公司股权的情况.....	137
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的对外投资情况.....	137
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的收入情况和对外兼职情况.....	138
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系.....	139
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订的协议及履行情况.....	139
七、董事、监事、高级管理人员符合法律法规规定的任职资格情况.....	140
八、公司董事、监事、高级管理人员提名与选聘的情况.....	140
九、发行人董事、监事、高级管理人员在报告期内的变动情况.....	141
第九章 公司治理.....	143
一、公司治理结构及制度的建立健全.....	143
二、股东大会、董事会、监事会及专门委员会、独立董事、董事会秘书制度的建立并依法规范运作情况.....	144
三、发行人最近三年违法违规行为的情况.....	145
四、发行人最近三年资金占用和对外担保的情况.....	145
五、发行人内部控制制度的情况.....	145
第十章 财务会计信息.....	147
一、最近三年经审计的财务报表.....	147
二、审计意见.....	156
三、财务报表编制基础、合并报表范围及变化情况.....	156
四、主要会计政策和会计估计.....	159
五、经注册会计师核验的非经常性损益明细表.....	176
六、主要资产情况.....	176
七、主要负债情况.....	178
八、公司股东权益.....	179
九、现金流量.....	181

十、财务报表附注中的日后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项	181
十一、报告期内的主要财务指标	182
十二、备考利润表	184
十三、历次资产评估情况	185
十四、历次验资情况	187
十五、申报会计师及保荐机构对于出口和收入的核查意见	187
第十一章 管理层讨论与分析	188
一、财务状况分析	188
二、经营成果分析	199
三、资本性支出分析	215
四、现金流量分析	216
五、财务状况和盈利能力趋势分析	218
第十二章 业务发展目标	188
一、公司发展规划	220
二、发展计划所依据的假设条件	223
三、实施上述计划可能面临的主要困难	223
四、发展计划与现有业务的关系	224
五、本次募集资金运用对实现上述业务目标的作用	224
第十三章 募集资金的运用	225
一、本次募集资金运用概况	225
二、募集资金项目的技术来源和专利保护	227
三、募集资金投资项目之间的交叉情况	228
四、募集资金拟投资项目的必要性和可行性分析	229
五、募集资金投资项目简介	234
六、新增固定资产折旧对公司经营状况的影响	284
七、本次募集资金运用对公司财务状况和经营成果的影响	285
八、募集资金投资项目实施后对公司现有销售模式的影响	286
第十四章 股利分配政策	287

一、最近三年股利分配政策和实际分配股利情况.....	287
二、发行后的股利分配政策.....	288
三、本次发行完成前滚存利润的分配政策	288
第十五章 其他重要事项	289
一、信息披露和投资者关系相关情况.....	289
二、发行人重要合同.....	289
三、对外担保的有关情况	290
四、具有较大影响的其他事项	290
五、关联人重大涉诉或仲裁事项.....	291
六、刑事起诉或行政处罚事项	291
第十六章 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明.....	292
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....	292
二、保荐人（主承销商）声明	294
三、发行人律师声明.....	295
四、审计机构声明	296
五、评估机构声明	297
六、验资机构声明	298
第十七章 备查文件	299
一、备查文件目录.....	299
二、备查文件查阅时间.....	299
三、备查文件查阅地址.....	299

第一章 释义

在本招股说明书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

发行人、公司、本公司	指	利尔化学股份有限公司及变更前的利尔化学有限公司、四川绵阳利尔化工有限公司
利尔股份	指	利尔化学股份有限公司
利尔化学	指	利尔化学有限公司
利尔化工	指	四川绵阳利尔化工有限公司
康博斯	指	发行人全资子公司——绵阳康博斯化学有限公司
成都利尔	指	发行人全资子公司——成都利尔化学有限公司
福尔森	指	发行人全资子公司——成都福尔森国际贸易有限公司
佳农科技	指	四川佳农科技有限公司
实际控制人、中物院	指	中国工程物理研究院
主要发起人、控股股东、久远集团	指	四川久远投资控股集团有限公司，曾用名：四川久远（集团）有限责任公司、四川久远投资控股有限公司
化材所	指	中国工程物理研究院化工材料研究所
俄化物所	指	俄罗斯科学院化学物理研究所，曾译名：俄罗斯科学院化学物理问题研究所、俄罗斯科学院化学物理所
天晨集团	指	四川天晨投资控股集团有限公司
中通投资	指	中通投资有限公司（China Tech Investments Limited）
8名自然人股东	指	本次发行前合计持有公司股份 16,212,588 股，占公司发行前总股本 16.058% 的 8 位自然人股东
股东大会	指	利尔化学股份有限公司股东大会
董事会	指	利尔化学股份有限公司董事会
监事会	指	利尔化学股份有限公司监事会
章程、公司章程	指	利尔化学股份有限公司的公司章程
保荐机构、主承销商	指	广发证券股份有限公司
发行人律师	指	北京市金杜律师事务所
发行人会计师	指	中瑞岳华会计师事务所有限公司（由原中瑞华恒信会计师事务所有限公司与岳华会计师事务所有限责任公司合并更名而来）
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
商务部	指	中华人民共和国商务部
国家发改委	指	国务院发展和改革委员会
《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》
本次发行	指	根据本公司 2007 年 11 月 9 日召开的 2007 年第二次临时股东大会决议，经中国证监会核准，发行 3,400 万股人民币普通股股票的行为
最近三年、报告期	指	2005 年、2006 年和 2007 年

元	指	人民币元
农药原药	指	农药活性成分，一般不能直接使用，必须加工配制成各种类型的制剂，才能使用
农药制剂	指	在农药原药中加入一定的助剂后可以直接使用的农药药剂
除草剂	指	用来防治农田杂草的药剂
杀虫剂	指	用来防治有害昆虫的药剂
杀菌剂	指	用来防治植物病原微生物的药剂
灭生性除草剂	指	该类除草剂对所有植物都有生物活性，只要接触绿色部分，不分苗木和杂草，都会受害或被杀死
选择性除草剂	指	该类除草剂对不同种类的苗木，抗性程度不同，可以杀死杂草，而对苗木无害
生测基地	指	对农药的生物活性成分进行检测的地方
中间体	指	半成品，是生产某些产品的中间产物
生物农药	指	利用生物资源（动物、植物或微生物）开发的具有农药作用的物质，通常是指以细菌、真菌、病毒、线虫及由它们产生的代谢物（农用抗生素）为有效成份的农药
转基因作物	指	将动植物的基因加以改变后制造出的具备新特征的作物，具有农药或抗农药的作用
吡啶	指	氮（杂）苯，一种重要的化工原料及有机溶剂
毕克草	指	二氯吡啶酸，一种氯代吡啶类除草剂
毒莠定	指	氨氯吡啶酸，一种氯代吡啶类除草剂
氟草烟	指	氯氟吡氧乙酸（酯），一种氯代吡啶类除草剂
绿草定	指	三氯吡氧乙酸，一种氯代吡啶类除草剂
收率	指	产成品和原料之间的数量或重量的比率
陶氏益农	指	Dow Agroscience
三江农化	指	Cncnb Agro Industrial Co.,Ltd
德国汉姆	指	Helm Ag
纽发姆	指	Nufarm Luban Pte Ltd
ISO9001	指	国际标准化组织 9000 族质量管理体系
ISO14001	指	国际标准化组织 14000 族环境管理体系
OHSAS18001	指	国际标准化组织 18000 族职业健康安全管理体系

第二章 概览

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

一、发行人简介

公司名称：利尔化学股份有限公司

英文名称：Lier Chemical Co.,LTD.

法定代表人：李天理

注册资本：100,962,689 元

住 所：四川省绵阳经济技术开发区

邮政编码：621000

公司前身为四川绵阳利尔化工有限公司（以下简称“利尔化工”），成立于1993年2月，2006年10月利尔化工更名为利尔化学有限公司（以下简称“利尔化学”）。经商务部商资批[2007]1227号文批准，利尔化学整体变更为利尔化学股份有限公司（以下简称“利尔股份”）。2007年8月1日，绵阳市工商行政管理局核发了《企业法人营业执照》，注册号为510700400000030。

公司主要从事农药原药及制剂的研发、生产和销售，公司产品包括除草剂、杀虫剂、杀菌剂三大系列。公司现为国内最大的氯代吡啶类除草剂系列农药产品供应商，是全球第二、国内首家突破该类产品核心技术——氰基吡啶氯化技术的农药企业。本公司在技术平台的搭建、规模化工业生产的工艺及技术完善等方面，均遥遥领先于国内其他竞争对手。公司目前的主要产品毕克草、毒莠定和氟草烟，均为高效、低毒、低残留的吡啶类除草剂农药产品。其中，毕克草和毒莠定原药销量居全国第一、全球第二，仅次于该类产品的原创者——美国陶氏益农。公司产品出口四大洲二十多个国家和地区，主要客户为国际知名农化企业。

公司是中国工程物理研究院（以下简称“中物院”）重点军转民企业，也是四川省科学技术厅认定的高新技术企业，设有省级企业技术中心，拥有博士、硕士在内的一大批具有丰富经验的优秀科技工作者。

本公司产品毕克草和毒莠定分别被国家经贸委认定为“2001 年度国家重点新产品”和“2002 年度国家重点新产品”；公司“年产 100 吨除草剂毒莠定产业化开发项目”获中物院“2000 年度军转民技术成果转化奖”；公司 2007 年被四川省知识产权局、四川省经济委员会、四川省商务厅、四川省工商行政管理局、四川省版权局和成都海关评为“四川省自主知识产权优势企业”，被四川省商务厅评选为“四川省重点培育与发展的出口名牌企业”。

公司质量、环境及职业健康安全管理体系运行良好，已经通过了中国质量认证中心 ISO9001：2000、ISO14001：2004 和 OHSAS18001：1999 认证。

二、 发行人主要股东简介

本公司第一大股东及控股股东为四川久远投资控股集团有限公司（以下简称“久远集团”），持有本公司 36,790,804 股，占本次发行前总股数的 36.44%。其基本情况如下：

项 目	基本情况
成立时间	1998年6月29日
注册资本	人民币2亿元
法定代表人	李天理
注册地址	四川省绵阳市绵山路64号
企业类型	国有独资
经营范围	授权范围内经营中物院国有及法人资产；科技、工业、房地产投资；提供经济担保、咨询和经批准的其他业务。

三、 实际控制人简介

公司第一大股东久远集团系中物院的全资公司，第三大股东中国工程物理研究院化工材料研究所（以下简称“化材所”）系中物院全资事业单位，持股比例分别为 36.44%和 13.11%，故本公司的实际控制人系中物院。

中物院创建于 1958 年，在国家计划中单列户头，是以发展国防尖端科学技术为主的理论、实验、设计、生产的综合性科研生产基地，现拥有 4 个国防科技重点实验室、2 个国家“863”计划重点实验室、100 余个科研室和 30 多个生产车间及 3 万多台（套）各类先进设备仪器，拥有中科院院士 11 名，工程院院士 12 名，专业技术人员 8,000 余名。改革开放以来，中物院投资创办了利尔股份等多个科技型军转民企业。

四、 发行人的主要财务数据

以下财务数据摘自中瑞岳华会计师事务所有限公司为本公司本次发行所出具的“中瑞岳华审字[2008]第 10822 号”《审计报告》。

（一）合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
流动资产	151,008,792.14	133,680,397.37	77,925,764.98
非流动资产	115,758,213.05	63,134,637.97	58,541,509.76
资产合计	266,767,005.19	196,815,035.34	136,467,274.74
流动负债	57,651,925.67	64,562,331.48	26,674,708.35
非流动负债	-	160,000.00	4,460,000.00
负债合计	57,651,925.67	64,722,331.48	31,134,708.35
所有者权益合计	209,115,079.52	132,092,703.86	105,332,566.39

（二）合并利润表主要数据

单位：元

项目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
营业收入	304,019,433.87	262,803,447.43	172,574,599.98
营业利润	105,452,369.08	103,742,314.90	65,924,424.63
利润总额	110,090,892.89	102,506,658.36	62,402,878.75
净利润	107,022,375.66	99,419,756.35	57,350,459.75
归属于母公司所有者的净利润	107,022,375.66	99,440,361.20	57,366,126.81

（三）合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
一、经营活动产生的现金流量净额	89,843,369.53	53,541,254.04	38,078,258.81
二、投资活动产生的现金流量净额	-52,038,659.71	-17,566,458.24	-11,273,428.67
三、筹资活动产生的现金流量净额	-37,639,090.93	-36,176,990.62	-25,704,729.63
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-2,355,900.92	-1,480,641.32	-802,557.66
五、现金及现金等价物净增加额	-2,190,282.03	-1,682,836.14	297,542.85
加：期初现金及现金等价物余额	9,889,256.34	11,572,092.48	11,274,549.63
六、期末现金及现金等价物余额	7,698,974.31	9,889,256.34	11,572,092.48

（四）主要财务指标

主要财务指标	2007 年度	2006 年度	2005 年度
流动比率（倍）	2.62	2.07	2.92
速动比率（倍）	1.36	1.43	2.02

资产负债率（母公司）	21.39%	32.80%	22.71%
应收账款周转率（次/年）	5.50	5.51	6.44
存货周转率（次/年）	2.80	4.13	4.09
无形资产(土地使用权除外)占净资产的比例	0.05%	-	-
息税折旧摊销前利润(万元)	10,017.79	10,816.13	6,776.57
利息保障倍数（倍）	103.16	580.70	566.05
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.89	0.98	0.70
每股净现金流量（元）	0.0016	-0.0037	0.0202
每股净资产(元)	2.07	2.43	1.94
全面摊薄净资产收益率	51.18%	75.28%	54.51%
加权平均净资产收益率	58.45%	77.41%	64.71%
基本每股收益（元）	1.06	1.83	1.05
稀释每股收益（元）	1.06	1.83	1.05

注：公司于 2007 年 8 月 1 日整体变更为股份公司，注册资本由 54,390,000 元增加到 100,962,689 元，故上表中的每股收益等指标的“股份总数”：2005、2006 年度为 54,390,000，2007 年度为 100,962,689。

五、 本次发行前后的股权结构

股东类别	发行前		发行后		限售期
	股数（股）	比例	股数（股）	比例	
一、有限售条件流通股	100,962,689	100%	100,962,689	74.808%	-
久远集团(SLS)	36,790,804	36.440%	36,790,804	27.260%	36 个月
中通投资	34,723,088	34.392%	34,723,088	25.728%	36 个月
化材所(SLS)	13,236,209	13.110%	13,236,209	9.807%	36 个月
陈学林	9,851,940	9.758%	9,851,940	7.300%	12 个月
张成显	1,817,328	1.800%	1,817,328	1.347%	12 个月
张俊	1,817,328	1.800%	1,817,328	1.347%	12 个月
蒋勇	1,009,627	1.000%	1,009,627	0.748%	12 个月
黄世伟	1,009,627	1.000%	1,009,627	0.748%	12 个月
魏平	302,888	0.300%	302,888	0.224%	12 个月
宋剑安	201,925	0.200%	201,925	0.150%	12 个月
何勇	201,925	0.200%	201,925	0.150%	12 个月
二、本次发行流通股	-	-	34,000,000	25.192%	网下发行部分自上市之日起锁定 3 个月，其余无限售期
合计	100,962,689	100%	134,962,689	100%	-

注：“SLS”为“State-own Legal-person Shareholder”的缩写，指国有法人股东。

六、 募集资金运用

公司本次发行所募集资金拟用于投向以下项目：

项目名称	拟投资额（万元）	核准文号
3,000 吨/年毒死蜱、500 吨/年氯氟吡氧乙酸酯原药及配套制剂产品技术改造项目	19,580	绵市经外经[2007]380 号
600 吨/年丙环唑原药技术改造项目	4,858	绵市经外经[2007]379 号
600 吨/年草铵膦原药技术改造项目	8,995	绵市经外经[2007]378 号
150 吨/年氟环唑原药技术改造项目	4,590	绵市经外经[2007]377 号
企业技术中心改建项目	4,000	绵市经外经[2007]381 号
合 计	42,023	-

以上投资项目已按照实施的轻重缓急顺序排列。如果本次实际募集资金不能满足拟投资项目的资金需求，公司将自筹解决资金缺口；如实际募集资金超过拟投资项目的资金需求，多余资金将用于补充流动资金。本次募集资金运用情况详见本招股说明书“第十三章 募集资金运用”。

第三章 本次发行概况

一、本次发行的基本情况及发行费用

（一）本次发行基本情况：

序号	项 目	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	3,400万股
4	本次发行占发行后总股本的比例	25.192%
5	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
6	发行市盈率	____倍（每股收益按照2007年经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算） ____倍（每股收益按照2007年经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行前总股本计算）
7	发行前每股净资产	2.07元（按截至2007年12月31日经审计净资产全面摊薄计算）
8	发行后每股净资产	____元（按截至2007年12月31日经审计的净资产加上本次预计募集资金净额全面摊薄计算）
9	发行市净率	____倍（每股发行价格与发行后每股净资产之比）
10	发行方式	采用网下向询价对象询价配售和网上资金申购定价发行相结合的方式
11	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）
12	预计募集资金总额	____元
13	预计募集资金净额	____元
14	承销方式	由保荐人（主承销商）广发证券股份有限公司组织的承销团以余额包销方式承销

（二）本次发行费用预算：预计发行总费用在 万元左右，主要费用明细如下：

序号	项 目	金额（万元）
1	承销及保荐费用	为本次发行募集资金总额的3%
2	审计费用	
3	律师费用	
4	发行手续费	为本次发行募集资金总额的3.5%
合 计		

二、 本次发行的有关当事人

序号	基本情况
1	发行人：利尔化学股份有限公司 法定代表人：李天理 住所：四川省绵阳经济技术开发区 电话：0816-2841069 传真：0816-2845440 联系人：刘军
2	保荐机构（主承销商）：广发证券股份有限公司 法定代表人：王志伟 注册地址：广东省珠海市吉大海滨南路光大国际贸易中心 26 楼 2611 室 办公地址：广州市天河北路 183 号大都会广场 38 层 电话：028-85135415 传真：028-85130645 保荐代表人：杨晓、贺小社 项目主办人：胡志明 项目组成员：徐建武、陈芑竹、王继亮
3	律师事务所：北京市金杜律师事务所 负责人：王玲 住所：北京市朝阳区东三环中路 7 号北京财富中心写字楼 A 座 40 层 电话：028-86203818 传真：028-86203819 经办律师：刘延岭、刘荣 联系人：李魏魏、孙方
4	审计机构：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：028-85127536 传真：028-85135388 经办会计师：张卓、刘贵彬
5	资产评估机构：北京中威华德诚资产评估有限公司 法定代表人：刘晓春 住所：北京市丰台区丰北路甲 79 号冠京大厦 8 层 808 室 电话：028-85122121 传真：028-85542584 经办评估师：张智凝、蒋淑霞
6	股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司 住所：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼 电话：0755-25938000 传真：0755-25988122
7	收款银行：工商银行广州市分行第一支行 户名：广发证券股份有限公司 帐号：2002020719100164201

三、发行人与本次发行有关中介机构及相关个人的关系

本公司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、本次发行的相关期限与时间

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
预计股票上市日期	尽快安排在深圳证券交易所上市

第四章 风险因素

投资者在考虑投资本公司本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，还应特别认真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排序，但该排序并不表示风险因素会依次发生。本公司存在的风险如下：

一、 市场风险

（一）市场竞争加剧可能导致产品价格下跌的风险

农药按技术来源可分为创制农药和仿制农药，创制农药主要依靠产品专利进行保护，生产垄断程度高，产品一般均能维持较高的价格、毛利率；而仿制农药为后专利时期的农药品种，没有产品专利的保护，主要依靠生产方法专利和工艺技术秘密进行保护。不同仿制农药产品的工艺技术难度差别很大，大多数工艺难度不高的仿制农药产品市场竞争激烈，产品价格、毛利率较低。本公司主要产品属仿制农药产品，但其规模化生产工艺技术难度高，目前在全球范围内能实现规模化生产的企业仅有美国陶氏益农及本公司，因而本公司主导产品的毛利率较高，销售利润率居国内农药百强行业第一位。但是，即使存在较高的工艺技术门槛，因产品的高毛利率对潜在竞争对手的吸引力大，不排除更多的潜在进入者加大对相关工艺技术的研发投入，实现技术突破，从而加剧本公司产品的市场竞争，导致主要产品价格下跌、毛利率下降，从而影响公司的盈利能力。

（二）汇率及其他国际市场风险

中国经济的持续发展与人民币汇率形成机制的改革导致了人民币对美元的持续升值。由于公司大部分出口业务和原材料进口业务均以美元结算，所以随着人民币的不断升值，虽然公司进口原材料的采购成本会相应下降，但人民币持续升值将对公司产品在海外的市场竞争力带来不利的影响：一方面，如果公司调高以美元计价的产品价格，将给本公司产品的竞争力带来一定压力；另一

方面，如果公司保持以美元计价的产品价格不变，这将使本公司以人民币计价的销售额下降，降低产品毛利率。

2005年、2006年及2007年，公司因人民币升值导致汇兑损失为805,917.66元、1,748,622.04元、6,288,184.58元，分别占当期净利润的1.41%、1.76%和5.88%。综合原材料进口和产品出口情况，如果未来公司出口继续增加以及人民币不断升值，可能导致汇兑损失加大，对公司净利润产生一定的影响。

2005年、2006年及2007年，公司分别实现156,838,865.71元、247,028,379.58元和272,158,008.29元的出口收入，占主营业务收入的比例分别为91.63%、94.13%和89.58%，外销比重高。公司产品主要出口美洲、欧洲、大洋洲、亚洲等二十多个国家和地区，如果上述主要地区的市场、贸易政策和政治经济等因素发生变化，将对本公司的盈利能力产生影响。

二、 税收政策风险

（一）出口退税政策变化的风险

公司出口产品执行国家的出口产品增值税“免、抵、退”政策。国家关于企业出口退税的政策对公司经营业绩有较大影响。公司最近三年应退的出口退税额分别为753.05万元、915.64万元、1,087.78万元。2007年6月30日前本公司产品的出口退税率为11%，2007年7月1日起，公司产品的出口退税率下调为5%。与以往执行的11%出口退税率相比，2007年度相应减少约617万元的应退税额，减少当期利润617万元。国家关于农药、化工产品的出口退税率的调整可能造成公司收益水平降低。

假设报告期实行5%退税率，则2005年~2007年1-6月对公司利润影响金额如下：

单位：元

项 目	2005年	2006年	2007年1-6月（7-12月已执行5%退税率）
原11%退税率应退税金额	7,530,451.11	9,156,431.27	8,193,699.77
假设按5%退税率应退税金额*	0	0	0
减少利润金额	8,900,800.81	11,425,085.35	10,224,709.64
减少金额占当年净利润比重	15.52%	11.49%	9.55%

注：*假设按 5%退税率，因报告期内免抵额大于退税额，应退税金额为 0。

（二）所得税优惠政策变化的风险

2002~2010 年，公司享受国家西部大开发外资企业所得税 15%优惠税率。

2005 年，公司变更为外商投资企业，经四川省绵阳市涪城区国家税务局（绵涪国税发[2006]18 号）和绵阳市国家税务局（绵国税发[2006]11 号）批准，本公司以 2006 年度为获利年度开始享受“两免三减半”的税收优惠政策。

本公司目前享受的所得税优惠税率，以及依照《企业所得税法》未来适用的所得税税率如下表：

年度	2005 年	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年
原税率	15%	3%	3%	10.5%	10.5%	10.5%

公司所得税税率及优惠政策符合国家有关法律法规的规定并经有权部门批准，虽然根据新《企业所得税法》规定，公司 2008 至 2010 年仍将享受现有税收优惠政策。但若国家税收优惠政策发生重大的变化，税率上升将对公司的经营活动带来一定的影响。

三、 经营风险

（一）供应商集中的风险

2005 年、2006 年、2007 年，公司从前五名供应商处的采购额占总采购额的比例依次为 87%、83%、61%，公司报告期内主要原材料 2-氰基吡啶供应商集中度较高。

公司生产所需其他原材料为水合肼、五氯吡啶、液碱、液氯等基本化工原料，此类原料均为大众化产品，价格波动幅度较小，且国内生产厂家较多。目前主要产品毕克草、毒莠定的关键性原材料为 2-氰基吡啶，报告期内该原材料成本占生产成本的比例均在 40%以上，2005 年以来，已有 3-4 家国内企业突破了该中间体合成技术，从 2005 年起公司 2-氰基吡啶采购渠道逐步多元化，开始通过国内企业实现部分采购，并不断提高该产品的国内采购比例，购买价格也较从国外购买有所降低，由此大幅降低了对主要 2-氰基吡啶供应商的依赖。

虽然通过供应商的分散和国内采购，及签订长期供应协议、建立战略合作

关系，可以在一定程度上降低本公司的经营风险。但关键原材料供应仍有一定的不确定性，该主要原料的价格波动以及能否及时保证供应，将给生产成本控制和经营的连续性带来一定影响，进而影响企业的生产经营和盈利情况。

（二）主导产品结构单一的风险

公司设立以来，成功攻克并不断完善了气相氯化技术，并以此为依托，成功开发出毕克草、毒莠定和氟草烟等低毒、高效的除草剂品种，在产品质量、成本控制、技术工艺的完备性、规模化生产能力等方面上形成了公司鲜明的竞争特色，上述产品也是本公司目前的主要收入来源。2005、2006年及2007年，此三个品种的原药销售收入分别占公司主营收入的91.27%、87.16%和84.95%。虽然公司通过不断优化制造技术来降低生产成本、提高收率和产品品质，但是产品结构单一降低了本公司抵御市场风险的能力，若市场出现对本公司不利的情形，公司的利润水平将受到一定影响。

（三）销售客户相对集中的风险

本公司现阶段产品以外销为主，主要客户为国际知名农化企业，如陶氏益农、汉姆、纽发姆等，导致了公司销售客户集中度较高。2005、2006年及2007年，本公司向前五名客户的销售金额分别占公司同期主营收入的68.64%、71.87%和61.48%，其中05年存在单个客户占主营收入的40%以上的情况。虽然本公司主要客户资金实力雄厚，回款记录良好，长期稳定的战略合作关系使公司的销售具有稳定性和持续性，但如果这些主要客户的经营状况发生变化或者与公司的业务关系发生变化，将会给本公司经营带来一定风险。

（四）销售模式转变的风险

本公司现阶段的销售模式是以农药原药出口为主，2005年、2006年及2007年，公司农药原药出口金额占当期主营收入的比例分别为88.51%、88.58%和82.35%，因而公司市场开发建设的重心以国际市场为主，已建立了较稳定的国际核心市场及销售网络。

随着公司发展战略的转变，公司将在稳定发展国际农药市场的同时，不断

开拓国内农药市场，做到国际国内市场并举。本次公司募集资金投资项目建成后，国内市场销售比例会逐步上升，但公司国内市场网络的完善尚需时日，因此销售模式的转变存在一定风险。

四、 环境保护风险

公司 2005 年以来在环保方面累计投入 706.96 万元，建立了标准化三废处理设施及标准化环保管理体系，已经通过中国质量认证中心 ISO14001: 2004 环境管理体系认证。到目前为止，公司从未出现过重大环保事故，且通过了四川省环保局的上市环保核查，本次募集资金投入项目也获得了四川省环保局、绵阳市环保局的环境影响评价批复。

随着国家对环保的要求越来越严格，如果政府出台新的规定和政策，对农药企业的环保实行更为严格的标准和规范，本公司有可能需要追加环保投入，从而导致生产经营成本提高，在一定程度上削弱本公司的竞争力，影响公司的收益水平。

五、 财务风险

（一）应收账款发生坏账的风险

伴随着公司主营业务收入的快速增长，截至 2005 年末、2006 年末、2007 年末公司应收账款余额分别为 3,516.45 万元、6,016.26 万元、5,032.00 万元，应收账款周转率为 6.44 次、5.51 次和 5.50 次。公司通过对财务部门和销售部门的协同管理，尽力避免应收账款发生坏账的风险，报告期内公司一年以内的应收账款比例都在 99%以上。虽然公司的主要客户具有良好的信用和较强的实力，货款发生坏账的可能性很小，但是公司仍然存在发生坏账的可能。

（二）净资产收益率下降的风险

公司 2005 年、2006 年及 2007 年扣除非经常性损益后的全面摊薄净资产收益率分别为 55.95%、75.89%和 48.99%。本次发行后公司的净资产将大幅增加，由于募集资金投资项目具有一定的建设周期，难以尽快产生效益，公司存在发

行后净资产收益率下降的风险。

六、核心技术泄密风险

公司目前正在申请 5 项发明专利，此外还拥有 5 项核心专有技术。专利及专有技术的详见本招股说明书“第六章 业务和技术”之“六、发行人主要的固定资产和无形资产”。

公司目前所拥有的氰基吡啶氯化、氨化、选择性氟化等生产工艺技术为公司的核心技术，决定了公司产品在全球市场的竞争优势，对以上技术的拥有、扩展和应用是企业实现快速增长的重要保障。一旦本公司的核心生产工艺技术流失，将对公司产品的市场竞争力带来影响。为了保护公司的核心技术，公司制定了严格的保密制度，主要从三个方面控制核心技术的泄密：（1）与涉密人员签订了保密协议书；（2）在关键工艺节点，采取了工作人员定点工作制度，竞争对手要想窃取本公司生产技术，必须全面聘用所有工艺流程各节点的工作人员，这无疑大大增加了本公司核心技术被窃的难度；（3）本公司也在不断完善核心技术人员的激励制度，保持稳定的研发技术团队。

七、募集资金投资项目的风险

（一）产业化风险

虽然公司利用自身的技术优势，为募投项目开发储备了较为成熟的生产工艺技术，解决了向产业化转化中放大生产的关键技术难题，并对项目选址、工艺技术方案、设备选型、原材料供应和外部配套、工程实施等都经过缜密分析和专门机构的可行性研究，取得了有关部门的批文，为项目的产业化实施提供了基本保证，大大降低了募投项目产业化的技术风险，但募投项目产品中除氟草烟已实现工业化生产外，其余产品尚未大规模工业化生产。由于从中试开发成功到实现产业化阶段，还是存在一定的不确定因素，因而存在产业化技术放大风险。

（二）市场风险

虽然公司对本次募集资金投资项目的市场前景进行了认真的分析，但由于本次募投项目产品产能扩张均较为明显，实际建成投产后产品的市场需求、生产成本、销售价格等都有可能与公司的预计产生差异，如公司市场开拓迟缓或市场环境突变，或行业竞争加剧等情况发生，这些都将会给募集资金投资项目的预期效益带来不确定性，因而存在市场风险。

八、 安全生产风险

本公司主要从事农药原药及制剂的生产，部分原料、半成品或产成品为易燃、易爆、腐蚀性或有毒物质。产品生产过程中涉及高温、高压等工艺，对操作要求较高，存在着因设备及工艺不完善、物品保管及操作不当等原因而造成意外安全事故的风险。针对安全隐患，公司内部设置了质安部及专职安全员，并制定了安全生产相关制度。到目前为止，公司从未发生过重大安全事故。

九、 公司规模快速扩张引致的经营管理风险

公司通过多年的持续发展，已建立了较稳定的经营管理体系，但随着公司股票发行上市、募集资金投资项目的逐步实施，公司资产规模、人员规模、管理机构等都将迅速扩大，与此对应的公司经营活动、组织架构和管理体系亦将趋于复杂。公司能否顺应上市后的发展，及时调整、完善组织结构和管理体系将为公司未来发展带来一定的不确定性。

第五章 发行人基本情况

一、 发行人简介

发行人名称：利尔化学股份有限公司

英文名称：Lier Chemical Co.,LTD.

注册资本：100,962,689 元

法定代表人：李天理

成立日期：1993 年 2 月 24 日

企业类型：股份有限公司（台港澳与境内合资）

企业法人营业执照号： 510700400000030

进出口企业代码： 5100620960125

住 所：四川省绵阳经济技术开发区

编 码： 621000

联系电话： 0816-2841069

传 真： 0816-2845440

电子信箱： tzfzb@lierchem.com

公司网址： www.lierchem.com

二、 发行人改制与重组情况

（一） 发起人及设立方式

本公司系经商务部 2007 年 7 月 24 日商资批[2007]1227 号《商务部关于同意利尔化学有限公司变更为外商投资股份有限公司的批复》批准，由利尔化学有限公司整体变更设立的外商投资股份有限公司。根据岳华会计师事务所有限责任公司岳总审字 [2007]第 451 号《审计报告》，利尔化学有限公司以截至 2006 年 9 月 30 日的净资产为 100,962,689.49 元，按 1: 1 的比例折成股份有限公司 100,962,689 股，差额部分计入资本公积，各股东以各自持有的利尔化学的股权所对应的净资产认购股份公司的股份。岳华会计师事务所有限责任公司出具岳总验字[2007]第 020 号验资报告，确定各发起人投入利尔化学股份有限公司（筹）出资已到位。公司于 2007 年 8 月 1 日在绵阳市工商行政管理局注册，注册资本

为人民币 100,962,689 元，并领取了注册号为 510700400000030 的《企业法人营业执照》。

股份公司设立后公司股权结构如下表：

股东名称	股份数量（股）	持股比例	股权性质
久远集团	36,790,804	36.440%	国有法人股
中通投资	34,723,088	34.392%	外资法人股
化材所	13,236,209	13.110%	国有法人股
陈学林	9,851,940	9.758%	自然人股
张成显	1,817,328	1.800%	自然人股
张俊	1,817,328	1.800%	自然人股
蒋勇	1,009,627	1.000%	自然人股
黄世伟	1,009,627	1.000%	自然人股
魏平	302,888	0.300%	自然人股
宋剑安	201,925	0.200%	自然人股
何勇	201,925	0.200%	自然人股
合计	100,962,689	100%	-

上述发起人出资共计折合公司股份 100,962,689 股，依据财政部财防[2007]88 号《财政部关于整体变更设立利尔化学股份有限公司国有股权管理有关事项的批复》，其中久远集团持有 36,790,804 股、化材所持有 13,236,209 股，股份性质均为国有法人股。

（二）发行人的历史沿革

公司前身是 1993 年成立的中外合资企业四川绵阳利尔化工有限公司，2006 年经四川省商务厅川商资[2006]154 号文批准，利尔化工更名为利尔化学有限公司。公司的历史沿革情况如下：

1、四川绵阳利尔化工有限公司的设立

1992 年 12 月 17 日化材所、绵阳亚太企业总公司（以下简称“绵阳亚太”）与俄罗斯科学院化学物理研究所（以下简称“俄化物所”）签订了《中外合资四川绵阳利尔实业有限公司合同》，约定化材所以现金出资 108 万美元、绵阳亚太以现金出资 72 万美元，俄化物所以技术和专用设备出资共同合资建立四川绵阳利尔实业有限公司。其中：化材所出资比例为 45%、绵阳亚太出资比例为 30%、俄化物所出资比例为 25%，约定各方在领取营业执照三个月内支付其各自认缴出资额的 15%，其余部分在两年内缴清。1993 年 2 月 8 日四川省绵阳市外经贸委绵经贸外资[1993]字第 12 号《中外合资<四川绵阳利尔实业有限公司>合同、章程的批复》批准同意由化材所、绵阳亚太与俄化物所合资在绵阳兴办

四川绵阳利尔实业有限公司。1993年2月11日公司取得外经贸川府绵字[1993]008号《外商投资企业批准证书》。1993年2月24日公司取得国家工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》，注册号为工商企合字第00601，注册企业名称变更为四川绵阳利尔化工有限公司，注册资本为240万美元。1993年6月14日，绵阳市会计师事务所出具了[1993]绵会字187号《验资报告》，确认截至1993年5月25日合资三方共投入1,059,344.84美元，详见本章“五、发行人历次验资情况”。在本次出资中，绵阳亚太出资未及时到位，尚欠出资款8.5万美元。

根据1990年全国人大常委会修订的《中外合资经营企业法》及1987年国务院修订的《中外合资经营企业法实施条例》、1991年国务院发布《国有资产评估管理办法》及国家国有资产管理局1992年发布的《国有资产评估管理办法施行细则》（国资办发[1992]36号）相关规定，俄化物所用于出资的技术和设备由合资各方协议作价。

2、公司历次股权变动及更名情况

（1）第一次股权变动：绵阳亚太退出，化材所补充出资

由于利尔化工成立后，股东绵阳亚太未按合同规定的期限缴清其出资额，1995年9月26日利尔化工董事会作出《关于合资各方出资股份变动的决议》，以当时利尔化工的注册资本为作价依据，由化材所接收绵阳亚太30%的股权。化材所随后以现金和化工机械设备补足30%股权对应的72万美元出资。本次化材所接收股权后补足出资经绵阳市绵咨会计师事务所审验，出具了绵咨会发[1995]051号《验资报告》，确认截至1995年9月30日合资双方已足额投入注册资本，以上股权变动于1995年11月9日经绵阳市对外经济贸易委员会以绵经贸外资[1995]42号文《关于“四川绵阳利尔实业有限公司”合同、章程条款变更的批复》批复同意，并确认公司中文名称为“四川绵阳利尔化工有限公司”。公司于1996年4月7日重新领取企业名称及股东变更后的外经贸川府绵字[1993]008号《外商投资企业批准证书》，并于1997年3月21日取得国家工商行政管理局重新核发的《企业法人营业执照》，注册号为企合川绵总字第000231-1/1。

本次股权变动完成后，利尔化工股权比例如下表：

股东名称	出资额（万美元）	股权比例
化材所	180	75%
俄化物所	60	25%
合计	240	100%

本次股权变动及补充出资存在以下两个问题：

① 绵阳亚太未在合营合同约定的期限内缴足出资，违反了合营合同的约定，使利尔化工的注册资本无法全部到位。

② 化材所接收绵阳亚太的股权后的补充出资中有部分实物资产，该部分实物资产没有按照当时有关国有资产评估的规定履行立项、评估等手续。

发行人律师对此发表意见，鉴于：

① 该等实物出资已履行了相应的过户及股权变更登记手续。截至法律意见书出具日，没有发生因该等实物出资引发的法律纠纷或争议；

② 2006年11月23日，公司就整体变更为股份有限公司向财政部上报的国有股权管理方案法律意见书中已披露了上述事宜；

③ 2007年1月30日，中物院院资管[2007]12号《关于化工材料研究所及四川久远投资控股集团有限公司有关投资的补充批复》补充同意此次未评估事宜；

④ 2007年6月21日，财政部财防[2007]88号《财政部关于整体变更设立利尔化学股份有限公司国有股权管理有关事项的批复》没有对上述事宜提出异议，并确认了拟设立的股份有限公司的国有股权结构。

发行人律师认为，绵阳亚太没有在合营合同约定的期限内缴足其认缴的出资额，构成违约。化材所替代绵阳亚太并以化工机械设备补足了出资，符合其行为时外商投资企业相关法律、行政法规和规范性文件的规定。绵阳亚太没有在合营合同约定的期限内缴足其认缴的出资额的行为不会影响公司的设立和存续，亦不会对本次发行上市构成障碍。化材所以实物补充出资在程序上存在的法律瑕疵不影响公司的设立及存续，亦不会对本次发行上市构成重大法律障碍。除上述情形外，公司设立的程序、资格、条件、方式符合当时的法律、法规和规范性文件的规定，并得到有权部门的批准。

(2) 第二次股权变动：久远集团及化材所增资，公司变更为内资企业

2000年4月3日，利尔化工董事会作出决议，决定吸收四川久远（集团）有限责任公司（后更名为四川久远投资控股集团有限公司）参股利尔化工，化

材所和俄化物所与久远集团三方于当日签署了《增资扩股协议》，以当时利尔化工的注册资本为作价依据，增加注册资本至人民币 5,439 万元；其中久远集团和化材所分别向公司以现金增资 2,500 万元和 1,564 万元，以当时利尔化工的注册资本为作价依据。绵阳同人会计师事务所对本次增资全部到位出具了绵同人会验字[2000]116 号《验资报告》。

2000 年 5 月 17 日绵阳市对外经济贸易合作委员会以绵经贸外资[2000]21 号文同意利尔化工因股权变更后外方出资比例降为 6.3% 转为内资企业，不再享受原三资企业的优惠政策。2000 年 7 月 26 日利尔化工在四川省绵阳市工商行政管理局办理了上述股权变更的工商变更登记手续，并领取了四川省绵阳市工商行政管理局颁发的 5107001801170 号企业法人营业执照。

增资完成后，利尔化工股权结构如下表：

股东名称	出资额（万元）	股权比例
化材所	2,595	47.7%
久远集团	2,500	46.0%
俄化物所	344	6.3%
合计	5,439	100%

此次增资未依当时国有资产管理的有关规定对利尔化工的全部资产和负债进行评估。

发行人律师对此发表意见，鉴于：

① 2006 年 11 月 23 日，公司就整体变更为股份有限公司向财政部上报的国有股权管理方案法律意见书中已披露了上述事宜；

② 2007 年 1 月 30 日，中物院院资管 [2007] 12 号《关于化工材料研究所及四川久远投资控股集团有限公司有关投资的补充批复》补充同意此次未评估事宜；

③ 2007 年 6 月 21 日，财政部财防[2007]88 号《财政部关于整体变更设立利尔化学股份有限公司国有股权管理有关事项的批复》没有对上述事宜提出异议，并确认了拟设立的股份有限公司的国有股权结构。

发行人律师认为，此次未评估事宜不会影响公司的存续，亦不会对本次发行上市构成重大法律障碍。

(3) 第三次股权变动：化材所无偿转让 5% 股权给久远集团

经利尔化工股东会同意，2003 年 3 月 30 日化材所与久远集团签署《股份转

让协议》，化材所将所持利尔化工 5%的股权无偿转让给久远集团，本次转让亦经中物院经营资产管理办公室资管[2003]15 号文批复同意。

本次股权无偿转让后，利尔化工股权结构如下表：

股东名称	出资额（万元）	股权比例
久远集团	2,774	51.0%
化材所	2,321	42.7%
俄化物所	344	6.3%
合计	5,439	100%

（4）第四次股权变动：原三家股东向四川天晨投资控股集团有限公司转让 39.35%的股权

为加快本公司体制与机制创新，实现股权多元化，使公司以国有股权为主的股权结构得到改善，建立现代产权制度，进一步提高企业的核心竞争力，2003 年 12 月 12 日经利尔化工股东会同意，久远集团、化材所、俄化物所与四川天晨投资控股集团有限公司（以下简称“天晨集团”）签署《出资转让协议书》，以利尔化工 2003 年 9 月 30 日经评估后的净资产 4,486.90 万元（川政会评字[2003]第 031 号资产评估报告书）为转让作价依据，久远集团、化材所、俄化物所向天晨集团将所持 39.35%的股权以 2,258 万元转让天晨集团。其中，久远集团以 553.7 万元转让 9.65%股权，化材所以 1,589.5 万元转让 27.7%股权，俄化物所以 114.8 万元转让 2%股权。截至 2003 年 12 月 24 日，天晨集团将上述股权转让价款支付完毕。

2003 年 11 月 30 日发布的国办发（2003）96 号《国务院办公厅转发国务院国有资产监督管理委员会关于规范国有企业改制工作意见的通知》规定：“非上市企业国有产权转让要进入产权交易市场，不受地区、行业、出资和隶属关系的限制，并按照《企业国有产权转让管理暂行办法》的规定，公开信息，竞价转让。具体转让方式可以采取拍卖、招投标、协议转让以及国家法律法规规定的其他方式。”截至本次股权转让的价款支付完毕之日，该通知中所提及的《企业国有产权转让管理暂行办法》尚未发布，非上市企业国有产权进入产权交易市场交易的具体程序尚未明确。因此，化材所、久远集团分别将所持的 27.7%、9.65%利尔化工股权协议转让给天晨集团。

根据国发[2000]40 号，国务院授权中物院对其所投资企业中国家投资形成的国有资产依法经营、管理和监督。本次国有股东久远集团及化材所将所持利

尔化工的股权转让行为，作为利尔化工 2003 年资产重组方案的一部分，亦经中物院院资管[2004]78 号文批复和院资管[2006]257 号文补充批复同意。公司于 2004 年 6 月 18 日依法在四川省绵阳市工商行政管理局完成了上述股权变更的工商变更登记手续。

本次股权转让后，利尔化工股权结构如下表：

股东名称	出资额（万元）	股权比例
久远集团	2,249	41.35%
天晨集团	2,140.2	39.35%
化材所	815.9	15%
俄化物所	233.9	4.3%
合计	5,439	100%

保荐人认为：“根据国发[2000]40 号文，中物院有权批准本次股权转让事项，化材所、久远集团上述股权转让行为履行了国有股权转让的有关审批程序和所要求的出让程序，转让行为真实有效。”

发行人律师认为：“化材所、久远集团上述股权转让行为履行了国有股权转让的有关审批程序和所要求的出让程序。”

天晨集团受让以上股权时，系由自然人股东出资组建的有限责任公司，注册资本 12000 万元，控股股东及实际控制人为自然人闵隆刚。其经营范围为：科技、交通、旅游、商贸等项目投资及管理咨询服务，股权投资，风险投资，企业资产重组的咨询服务，其住所为：绵阳市科创园创业服务中心。

根据发行人及其股东（久远集团、化材所）、股权转让时发行人时任董事、监事、高级管理人员的承诺及相关核查，保荐人认为“在本次股权转让时，上述机构及自然人与天晨集团及其股东、董事、监事、高级管理人员、实际控制人之间不存在关联关系；中物院、久远集团、化材所以及发行人的董事、监事、高级管理人员未以本人或他人名义委托天晨集团代持利尔化工股权，也从未以本人或他人名义委托天晨集团代持天晨集团股权从而间接持有利尔化工股权。”

发行人律师认为：“在本次股权转让时，利尔化工及其股东久远集团和化材所、利尔化工董事、监事、高级管理人员、实际控制人与天晨集团及其股东、董事、监事、高级管理人员、实际控制人之间不存在关联关系；中物院、久远集团、化材所以及利尔化工的董事、监事、高级管理人员没有以本人或他人名

义委托天晨集团代持利尔化工股权，也没有以本人或他人名义委托天晨集团股东代持天晨集团股权从而间接持有利尔化工股权。”

（5）第五次股权变动：向管理层奖励并有偿转让股权

2004年3月31日经利尔化工股东会同意，久远集团、天晨集团、化材所和俄化物所向陈学林、张成显、张俊、蒋勇、黄世伟、魏平、靳妍红、何勇、宋剑安九名经营技术团队人员以奖励和有偿转让的方式转让12.6%公司股权，具体情况如下：

股东名称	奖励	有偿转让	合计
久远集团	3.569%	1.641%	5.21%
天晨集团	3.396%	1.562%	4.958%
化材所	1.295%	0.595%	1.89%
俄化物所	0.371%	0.171%	0.542%
合计	8.631%	3.969%	12.6%

本次向管理层股权奖励以川政会评字（2003）第30号《资产评估报告书》评估的无形资产‘二氯吡啶酸及氨基吡啶酸的工业化生产技术’评估价值为基础，根据相关人员在技术成果研发和转化中的分工和贡献大小确定具体奖励比例。

本次向管理层股权转让的价格以经川政会评字（2003）第031号《资产评估报告书》评估的利尔化工净资产值为作价依据。根据该《资产评估报告书》，利尔化工截至2003年9月30日经评估的净资产总额为4486.90万元。2004年久远集团、化材所向管理层有偿转让共计2.236%的股权相对应的净资产评估值为100.327万元，转让总价格为100.327万元，股权转让款已于2004年6月底前支付完毕。

公司于2004年7月12日依法在四川省绵阳市工商行政管理局完成了上述股权变更的工商登记手续。

本次股权转让后，利尔化工股权结构如下表：

股东名称	出资额（万元）	股权比例
久远集团	1,965.655	36.140%
天晨集团	1,870.581	34.392%
化材所	713.053	13.110%
俄化物所	204.397	3.758%
陈学林	326.34	6.000%
张成显	97.902	1.800%

张俊	97.902	1.800%
蒋勇	54.390	1.000%
黄世伟	54.390	1.000%
魏平	16.317	0.300%
靳妍红	16.317	0.300%
何勇	10.878	0.200%
宋剑安	10.878	0.200%
合计	5,439	100%

中物院作为久远集团和化材所的国有资产主管单位，国发[2000]40 号文授权其对所投资企业国家投资形成的国有资产依法经营、管理和监督的职能，因此，依据国发[2000]40 号文，中物院具有相应的权限批准本次股权奖励及有偿转让。

上述股权奖励及有偿转让作为利尔化工 2003 年资产重组方案的一部分，于 2004 年 5 月 31 日获中物院院资管[2004]78 号《关于对四川绵阳利尔化工有限公司资产重组方案的批复》（“院资管[2004]78 号”）的同意，该文件批准久远集团和化材所将所持部分利尔化工股权对利尔化工经营技术团队进行奖励与有偿转让，该文件认为：“对公司经营及技术团队实施股份奖励，奖励股权共计 8.631%，其中久远集团和化材所共奖励股权 4.864%，按净资产评估值计为 218.243 万元，占无形资产‘二氯吡啶酸及氨氯吡啶酸的工业化生产技术’评估价值的 21.91%，符合国家及院有关政策精神；向经营及技术团队转让股权 3.969%，其中久远集团、三所共转让 2.236%，股份的计价依据为净资产评估值，符合《国务院办公厅转发国务院国有资产监督管理委员会〈关于规范国有企业改制工作意见〉的通知》（国办发[2003]96 号）精神。”

中物院虽以院资管[2004]78 号批准本次股权奖励与有偿转让，但未对本次股权奖励及有偿转让的有偿转让部分的转让方式予以明确。由于本次股权奖励及有偿转让行为发生时，《企业国有产权转让管理暂行办法》（“《暂行办法》”）已生效实施，本次股权奖励及有偿转让的有偿转让部分，没有按照《暂行办法》的要求在依法设立的产权交易机构中公开进行，久远集团、化材所直接以协议方式向利尔化工的经营和技术团队奖励和有偿转让股权，在程序上存在瑕疵。2006 年 11 月 23 日，中物院院资管[2006]257 号《关于四川绵阳利尔化工有限公司资产重组方案的补充批复》批复同意了久远集团、化材所以协议方式向利尔化工的经营和技术团队奖励和有偿转让股权，并对实施奖励及转让的股权比例

进行确认的同时，对以协议方式有偿转让部份股权的转让价格进行了调整。2006年11月24日，久远集团、化材所分别与陈学林等8名利尔化工经营技术团队人员（原受让人之一靳妍红已退出）按中物院院资管[2006]257号文件的要求就原《股权转让协议书》的股权转让价格调整签署了补充协议，并已于2006年11月30日前补交了以上有偿转让部分应补交的股权转让价款，调整后的股权转让价格为118.922万元（假如仍将靳妍红视为受让人之一，则相应的转让价格为121.865万元）。

由于利尔化工的国有法人股东化材所及久远集团分别为国务院举办的事业单位中物院的下属事业单位和全资子公司，根据财政部财管字（2000）200号《财政部关于股份有限公司国有股权管理工作有关问题的通知》及2006年5月30日财政部令第36号《事业单位国有资产管理暂行办法》第六条“各级财政部门是政府负责事业单位国有资产管理的职能部门，对事业单位的国有资产实施综合管理”及第五十六条“事业单位创办的具有法人资格的企业，由财政部门按照企业国有资产监督管理的有关规定实施监督管理”的规定，利尔化工整体变更为股份有限公司的国有股权管理方案需由财政部审批。

利尔化学就整体变更为股份有限公司向财政部提交了《中国工程物理研究院关于报送整体变更设立利尔化学股份有限公司国有股权管理有关材料的函》及《北京市金杜律师事务所关于利尔化学股份有限公司（筹）国有股权管理的法律意见书》，院资管[2004]78号、院资管[2006]257号以及其他办理国有股权管理审核批复事宜需报送的材料，该等材料已向财政部披露了本次股权奖励及转让事宜。经财政部对上述股权奖励及有偿转让所涉及的相关文件，包括相关法律法规、有关机构的批文、股东会的决议、转让协议及补充协议、评估报告、支付凭证等进行了全面的严格的审核，并与中物院进行了多次的沟通及确认后，未对上述股权转让所涉及相关问题提出异议，于2007年6月21日出具了财防[2007]88号文《财政部关于整体变更设立利尔化学股份有限公司国有股权管理有关事项的批复》，在同意利尔化学有限公司整体变更设立利尔化学股份有限公司的基础上，对于久远集团、中物院化工材料研究所、香港中通投资有限公司及8位自然人在股份公司中的股份数量、持股比例都进行了确认。

保荐人认为：“鉴于国发[2000]40号文授权中物院对其所投资企业国家投资形成的国有资产依法经营、管理和监督的职能，中物院作为久远集团和化材

所的国有资产主管单位，中物院具有相应的权限批准久远集团和化材所向管理层奖励及有偿转让公司股权，虽然上述股权奖励及有偿转让事宜未按当时规定在依法设立的产权交易机构中公开进行，但鉴于中物院根据国发[2000]40号文的授权以院资管[2004]78号批准了本次股权奖励及有偿转让事宜，并以院资管[2006]257号文对上述股权奖励及以协议方式有偿转让事宜进行了最终的确认；同时，中物院在向财政部报送利尔化学国有股权设置方案的过程中，已经把包括本次股权奖励及转让在内的历次股权变动情况进行了详细汇报，财政部作为中物院及其所投资企业国有资产的综合管理、监管机关，在审查利尔化工整体变更为股份有限公司的过程中，事实上亦对本次股权奖励及有偿转让相关事宜进行了实质审查，并在国有股权设置方案的批复中对包括久远集团、化材所、中通投资及8名自然人所持股权数量、持股比例进行了确认。因此：久远集团、化材所向管理层奖励及有偿转让公司的股权事宜，已履行了相关审批程序，且取得有权部门的批准，故本次股权奖励及有偿转让批准及转让程序合法有效。”

发行人律师认为：“本次股权奖励及有偿转让，符合《公司法》（1999年修订）的相关规定，但本次股权奖励及有偿转让的有偿转让部分在履行国有资产管理的相关程序过程中存在瑕疵，没有按照《暂行办法》的要求在依法设立的产权交易机构中公开进行。鉴于中物院根据国发[2000]40号文的授权批准了本次股权奖励及有偿转让事宜，财政部作为中物院及其所投资企业国有资产的综合管理、监管机关，在审查利尔化工整体变更为股份有限公司的过程中，事实上亦对本次股权奖励及有偿转让相关事宜进行了审查，财防[2007]88号文件并未对本次股权奖励及有偿转让事宜提出异议，并对拟设立的股份有限公司国有股权管理方案作出确认，故相应的批准及转让程序已经完备。本次股权奖励及有偿转让过程中存在的瑕疵，不会导致利尔化工经营技术团队因本次股权奖励和有偿转让而取得的利尔化工股权存在权属争议，亦不会对本次发行上市构成法律障碍。”

（6）第六次股权变动：股东俄化物所转让所持全部股权给自然人股东陈学林

2005年6月12日，经利尔化工股东会同意，俄化物所与自然人股东陈学林签订《股权转让协议》，本次转让以注册资本为定价依据，双方协议定价。俄化物所将所持利尔化工3.758%的全部股权以204万元人民币转让给陈学林。公

公司于 2005 年 6 月 29 日依法在四川省绵阳市工商行政管理局完成了上述股权变更的工商变更登记手续。

本次股权转让后，利尔化工股权结构如下表：

股东名称	出资额（万元）	股权比例
久远集团	1,965.655	36.140%
天晨集团	1,870.581	34.392%
化材所	713.053	13.110%
陈学林	530.737	9.758%
张成显	97.902	1.800%
张俊	97.902	1.800%
蒋勇	54.390	1.000%
黄世伟	54.390	1.000%
魏平	16.317	0.300%
靳妍红	16.317	0.300%
何勇	10.878	0.200%
宋剑安	10.878	0.200%
合计	5,439	100%

（7）第七次股权变动：股东天晨集团转让所持全部股权给中通投资有限公司，公司变更为中外合资经营企业

2005 年 8 月 8 日，天晨集团因自身发展急需资金，转让股权退出，与中通投资有限公司（以下简称“中通投资”）签订了《关于对四川绵阳利尔化工有限公司出资的转让协议》。本次转让以净资产评估值（川宏评报[2005]第 068 号《资产评估报告书》）为定价依据，双方协议定价，天晨集团将其所持 34.392% 的股权以人民币 48,080,000 元的价格转让给中通投资。2005 年 8 月 23 日，利尔化工股东会审议通过本次股权转让，其他股东同意放弃优先购买权。2005 年 9 月 1 日，利尔化工全体股东签署《关于组建四川绵阳利尔化工有限公司之合资经营合同》。2005 年 9 月 12 日，四川省商务厅以川商促[2005]110 号文《关于同意中通投资有限公司股权并购四川绵阳利尔化工有限公司的批复》同意此次转让。公司于 2005 年 9 月 14 日领取了四川省商务厅颁发的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（编号为“商外资川府字[2005]0034 号”），并于 2005 年 9 月 27 日取得四川省绵阳市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》，注册号为企合川绵字第 000415 号，企业类型为中外合资经营。

本次股权转让完成后，利尔化工股权比例如下表：

股东名称	出资额（万元）	股权比例
------	---------	------

久远集团	1,965.655	36.140%
中通投资	1,870.581	34.392%
化材所	713.053	13.110%
陈学林	530.737	9.758%
张成显	97.902	1.800%
张俊	97.902	1.800%
蒋勇	54.390	1.000%
黄世伟	54.390	1.000%
魏平	16.317	0.300%
靳妍红	16.317	0.300%
何勇	10.878	0.200%
宋剑安	10.878	0.200%
合计	5,439	100%

(8) 第八次股权变动：自然人股东靳妍红转让所持全部股权给久远集团

2005年12月30日，利尔化工自然人股东靳妍红女士与久远集团签署了股权转让协议，久远集团按靳妍红女士以4.24万元人民币的价格受让靳妍红女士所持公司0.3%的股权，此次转让以靳妍红原购买该等股权的价格为依据。利尔化工其他股东均一致同意此次久远集团单独回购行为。本次股权转让行为获得了四川省商务厅川商资[2006]154号《四川省商务厅关于同意四川绵阳利尔化工有限公司股东股权转让及企业名称变更的批复》同意。公司于2006年10月12日依法在四川省绵阳市工商行政管理局完成了上述股权变更的工商变更登记手续。

本次股权转让没有依国有资产管理的相关规定对相关资产进行评估。

发行人律师对此发表意见，鉴于：

① 靳妍红将其股权转让给久远集团的价格为其原购买该等股权的价格，且公司从2004年到2006年一直有盈利；

② 2006年11月23日，公司就整体变更为股份有限公司向财政部上报的国有股权管理方案法律意见书中已披露了上述事宜；

③ 2007年1月30日，中物院院资管[2007]12号《关于化工材料研究所及四川久远投资控股集团有限公司有关投资的补充批复》补充同意此次未评估事宜；

④ 2007年6月21日，财政部财防[2007]88号《财政部关于整体变更设立利尔化学股份有限公司国有股权管理有关事项的批复》没有对上述事宜提出异议，并确认了拟设立的股份有限公司的国有股权结构。

发行人律师认为，此次股权转让没有对相关资产进行评估不会造成国有资产的流失，亦不会对本次发行上市构成障碍。

本次股权转让完成后，利尔化工股权比例如下表：

股东名称	出资额（万元）	股权比例
久远集团	1,981.972	36.440%
中通投资	1,870.581	34.392%
化材所	713.053	13.110%
陈学林	530.737	9.758%
张成显	97.902	1.800%
张俊	97.902	1.800%
蒋勇	54.390	1.000%
黄世伟	54.390	1.000%
魏平	16.317	0.300%
宋剑安	10.878	0.200%
何勇	10.878	0.200%
合计	5,439	100%

（9）公司变更名称

2006年3月27日利尔化工董事会决议，同意公司更名为“利尔化学有限公司”，公司于2006年5月30日取得国家工商总局颁发的(国)名称变核外字[2006]第55号外商投资企业名称变更核准通知书，四川省商务厅于2006年9月28日以川商资[2006]154号文批复同意公司名称由“四川绵阳利尔化工有限公司”更名为“利尔化学有限公司”。公司于2006年10月12日取得四川省绵阳市工商行政管理局重新核发公司名称变更后的《企业法人营业执照》，注册号为企合川绵字第000415号。

中物院作为久远集团和化材所国有资产主管单位，已经国发[2000]40号文授权对其所投资企业国家投资形成的国有资产依法经营、管理和监督的职能。中物院以中物院院资管[2007]12号文对以上股权转让事项涉及的国有股权演变进行了确认和补充批复。

（10）公司历次增资及股权转让定价公允性。

保荐人核查了上述历次增资和股权转让时相关文件，包括股东会及董事会的相关决议、转让协议、评估报告、支付凭证及有关机构的批文，认为：以上历次增资和股权转让，均得到董事会或股东会同意，当事各方在自愿平等的基础上，均签署了增资或转让协议，并得到了有权部门的批准，增资和股权转让手续完备，定价公允。

（三）公司改制设立前后，主要发起人拥有的主要资产和主要业务

公司改制设立后，主要发起人久远集团拥有的主要资产和实际从事的主要业务未发生变化。

1、主要资产

截至 2007 年 12 月 31 日，久远集团主要资产有流动资产 486,377,305.27 元、长期投资 68,091,882.61 元、固定资产 291,930,476.71 元、无形资产和其他资产 67,257,630.76 元。（未经审计）

2、主要业务

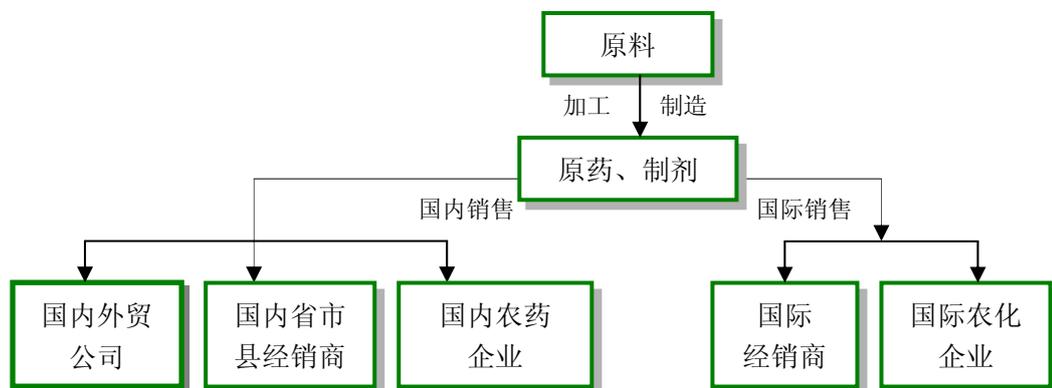
久远集团作为中物院出资设立的国有独资公司，主要业务为授权范围内经营中物院国有及法人资产；科技、工业、房地产投资；提供经济担保、咨询和经批准的其他业务。久远集团拥有全资子公司 3 家，控股子公司 7 家，参股公司 12 家，详见本章“九 发行人控股股东和实际控制人控制及参股的其他企业”。

（四）发行人改制设立前后的主要资产和实际从事的主要业务

本公司系利尔化学整体变更设立，公司承继了利尔化学的全部资产和债务。公司改制设立前后主要业务和资产均未发生变化，详见本招股说明书“第六章 业务和技术”之“一、发行人主营业务概况”和“六、发行人主要的固定资产及无形资产”。

（五）发行人改制设立前后的业务流程

本公司系利尔化学整体变更设立，改制前后公司业务流程未发生重大变化。公司主要业务流程如下：



（六）发行人改制设立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

本公司改制设立以来，在生产经营方面与主要发起人不存在重大关联交易。

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

发行人系有限责任公司整体变更设立，利尔化学的全部资产及负债由发行人继承，全部资产均已完成产权变更手续。

三、 发行人独立运营情况

本公司自设立以来，严格按照《公司法》和《章程》等法律法规和规章制度规范运作，逐步建立健全法人治理结构，在资产、人员、财务、机构、业务等方面与股东分开，具有独立完整的业务体系及面向市场自主经营的能力，拥有独立完整的供应、生产和销售系统。具体情况如下：

（一）资产独立

本公司与股东之间的资产产权界定清晰，生产经营场所独立，不存在依靠股东的生产经营场所进行生产经营情况。目前本公司没有以资产为各股东的债务提供担保，公司对所有资产拥有完全的控制支配权。

（二）人员独立

除总经理陈学林兼任控股股东久远集团董事及有关董事、监事在股东单位担任职务以外，公司副总经理、财务负责人、董事会秘书专职在公司工作并领取报酬，未在股东单位及其下属企业担任职务，也未在与公司业务相同或相似、或存在其他利益冲突的企业任职。

公司董事、监事、总经理、副总经理及其他高级管理人员均依合法程序选举或聘任，不存在实际控制人和股东超越公司董事会和股东大会作出人事任免决定的情况。

（三）财务独立

本公司设有独立的财务会计部门，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，独立在银行开户，独立纳税，独立进行财务决策，不存在货币资金或其他资产被股东单位或其他关联方占用的情况，也不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

（四）机构独立

本公司设有股东大会、董事会、监事会，并建立了适应自身发展需要和市场竞争需要的职能机构，各职能机构在人员、办公场所和管理制度等各方面均

完全独立，与第一大股东及其控制的其他企业间不存在机构混同的现象，也不存在受股东及其他任何单位或个人干预公司机构设置的情形。

（五）业务独立

本公司拥有完全独立的业务运作系统，能够独立支配和使用人、财、物等生产要素组织和实施生产经营活动。公司控股股东和实际控制人均出具了避免同业竞争的承诺函，承诺不从事任何与本公司经营范围相同或相近的业务。

四、 发行人改制设立后历次股权结构变动及重大资产重组情况

本公司改制设立至今，未进行过股权结构变动，也未进行过重大资产重组。

五、 发行人历次验资情况

（一）发行人前身利尔化工 1993 年成立时第一期出资验资

绵阳市会计师事务所对利尔化工设立时第一期出资进行审核验证，并于 1993 年 6 月 14 日出具了[1993]绵会字 187 号《验资报告》。据该报告审验：利尔化工截至 1993 年 5 月 25 日的实际投资总额为 1,059,344.84 美元，折合人民币 6,069,940.00 元。具体情况如下：

出资方	出资方式	第一期应缴出资额	第一期实际出资额
化材所	人民币现金	16.2 万美元	43.63 万美元 (合 250 万人民币)
绵阳亚太	人民币现金	10.8 万美元	2.30 万美元 (合 13.2 万人民币)
俄化物所	技术、专用设备	9 万美元	60 万美元 (合 343.79 万人民币)

注：当时美元对人民币的汇率为 1:5.7299。

在本次验资中，根据三方签署的合资合同，应在营业执照领取三个月内缴纳第一期出资，绵阳亚太出资未及时到位，尚欠出资款 8.5 万美元。

（二）1995 年利尔化工股东缴清全部出资时验资

绵阳市绵咨会计师事务所对 1995 年化材所接收绵阳亚太 30% 的股权后，化材所与俄化物所双方出资进行审核验证，并于 1995 年 11 月 25 日出具了绵咨会发[1995]051 号《验资报告》。据该报告审验：截至 1995 年 9 月 30 日合资双方

已足额投入注册资本。

（三）2000 年公司增资时验资

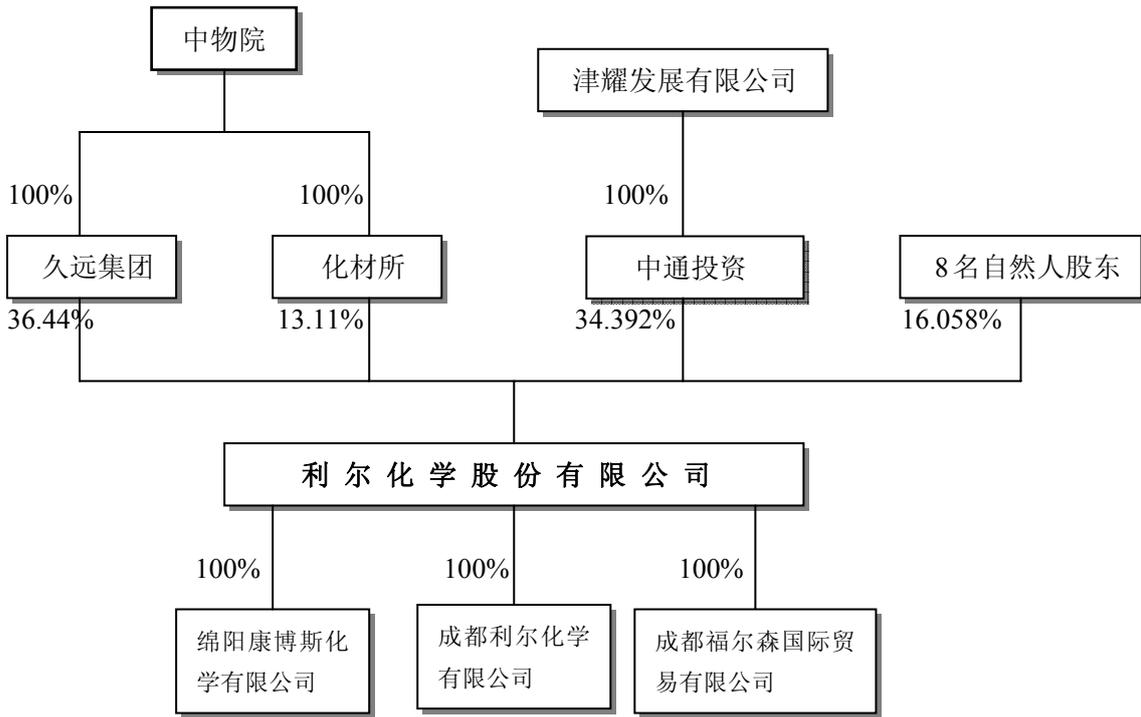
绵阳同人会计师事务所对 2000 年久远集团与化材所以对利尔化工增资进行了审核验证，并于 2000 年 4 月 19 日出具了绵同人会验[2000]116 号《验资报告》。据该报告审验：截至 2000 年 4 月 19 日，久远集团以人民币现金增资 2,500 万元、化材所以人民币现金增资 1,564 万元，利尔化工增加投入资本 4,064 万元，变更后的投入资本为 27,511,470.55 元，其中实收资本 54,391,760.00 元，资本公积 525,994.04 元，未分配利润-27,406,283.49 元。

（四）股份公司设立时验资

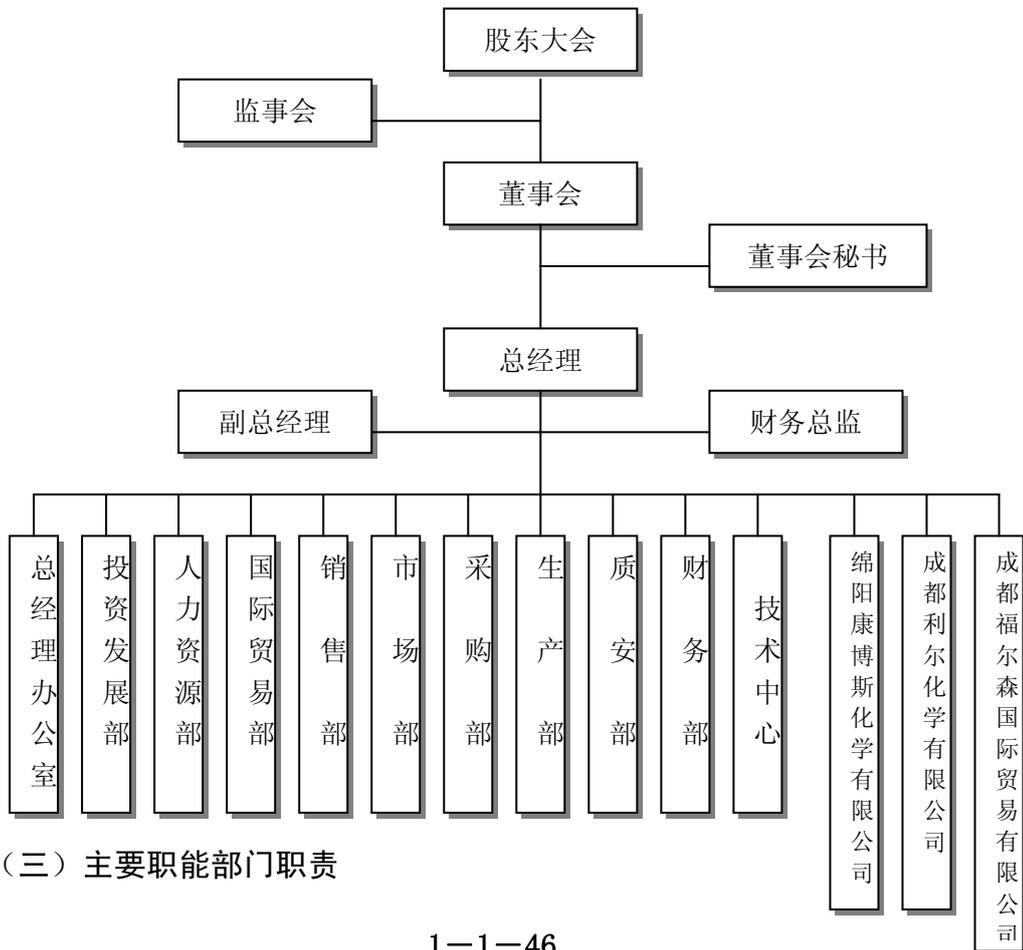
岳华会计师事务所有限责任公司对公司整体变更设立股份公司的净资产折股投入资本金进行了审核验证，并于 2007 年 7 月 31 日出具了岳总验字[2007]第 020 号《验资报告》。据该报告审验：截至 2007 年 7 月 31 日，各股东以其截至 2006 年 9 月 30 日持有的利尔化学股权比例所折合的净资产作为对利尔股份（筹）的出资，利尔股份（筹）注册资本变更为 100,962,689 元。

六、 发行人组织结构

（一）公司股权结构图



(二) 公司组织结构图



(三) 主要职能部门职责

部门	职 责
总经理办公室	日常行政管理；总务后勤管理；基础建设；仓储管理；工程技术与设备管理
投资发展部	上市及证券相关事务；战略管理；股东会、董事会相关工作；资本运作；内部审计
人力资源部	人力资源战略、体系；招聘；培训；绩效管理；薪酬福利；组织文化与结构；劳动关系
国际贸易部	国际市场研究与开发；进出口业务；国际登记注册
销售部	国内销售网络建设；国内产品销售；国内销售管理
市场部	市场调查与分析；市场开发；登记注册；工业设计
采购部	供应链管理；采购计划；物资采购
生产部	产品生产；技术进步；质量、安全、环保；能源资源管理；公用工程；设备管理；基础设施的提供控制
质安部	安全管理；环保管理；质量管理；职业健康管理；分析检验
财务部	资金筹措与营运；财务核算与控制；财务报告
技术中心	技术规划；原药新产品开发；中试管理；定制合成；重大工艺攻关；项目与信息的管理；知识产权管理；制剂开发；生测试验

七、 发行人股权投资情况

（一）发行人现拥有三家全资子公司

1、绵阳康博斯化学有限公司

绵阳康博斯化学有限公司（以下简称“康博斯”）为本公司独资设立的全资子公司。该公司成立于 2006 年 4 月 27 日，注册资本 100 万元，公司注册地为绵阳高新区火炬西街 111 号，法定代表人李天理。

该公司主要经营精细化学品及其它化工中间体合成技术的开发、推广（国家限制项目除外）。截至 2007 年 12 月 31 日，该公司的总资产为 980,093.52 元，净资产为 964,960.64 元，净利润为-34,760.01 元（该数据经中瑞岳华会计师事务所有限公司审计）。

2、成都利尔化学有限公司

成都利尔化学有限公司（以下简称“成都利尔”）为本公司独资设立的全资子公司。该公司成立于 2006 年 5 月 19 日，注册资本 200 万元，注册地为成都高新区天府大道南延线高新孵化园 1 号楼，法人代表李天理。该公司主要经营范围为“化学原料及化学制品合成技术的研究、开发、推广（以上经营项目不含法律、法规和国务院决定需要前置审批或许可的项目）”。截至 2007 年 12 月 31 日，该公司的总资产为 1,531,730.10 元，净资产为-332,478.98 元，净利润

为-1,828,239.74 元（该数据经中瑞岳华会计师事务所有限公司审计）。

3、成都福尔森国际贸易有限公司

成都福尔森国际贸易有限公司（以下简称“福尔森”）为本公司独资设立的全资子公司。该公司成立于 2007 年 8 月 24 日，注册资本 500 万元，注册地为成都高新区天府大道南延线高新孵化园 1 号楼，法人代表李天理。该公司主要经营范围为“批发及佣金代理（拍卖除外）、化工原料、化工产品（不含危险化学品）和化工设备，并提供上述产品的相关配套服务（国家限制和禁止经营的除外，涉及许可证配额管理、专项规定管理的产 品按国家有关规定办理）。”

截至 2007 年 12 月 31 日，该公司的总资产为 4,999,698.56 元，净资产为 4,999,698.56 元，净利润为-301.44 元（该数据经中瑞岳华会计师事务所有限公司审计）。

（二）原控股子公司四川佳农科技有限公司

四川佳农科技有限公司（以下简称“佳农科技”）原为本公司控股子公司。该公司成立于 2005 年 4 月 7 日，注册资本 50 万元，注册地为成都市锦江区静渝路 2 号四川农业高新产品市场二区综合楼 21 楼 2-4 号。该公司主要经营范围为“销售农药；农业技术咨询”。

佳农科技设立时的股权结构情况为：利尔化工出资 40 万元占注册资本的 80%，自然人潘勇、杨立松分别出资 5 万元，各占注册资本的 10%。2006 年 3 月 28 日，佳农科技股东会同意原自然人股东杨立松以 5 万元的价格转让其所持有佳农科技 10% 股权给利尔化工。此次股权转让后利尔化工持有佳农科技 90% 股权。2006 年 10 月 23 日，佳农科技股东会同意法人股东利尔化工将其所持有佳农科技 90% 的股权以人民币 45 万元转让给自然人潘勇，此次股权转让完成后本公司不再持有佳农科技的股权。

八、 发起人、持有发行人 5% 以上股东及实际控制人基本情况

（一）发起人股东

公司发起人股东为久远集团、中通投资、化材所及陈学林等 8 名自然人股东，其中持有公司 5% 以上股权的股东为久远集团、中通投资、化材所和自然人

陈学林。

1、四川久远投资控股集团有限公司

本公司发起人四川久远投资控股集团有限公司，持有本公司 36,790,804 股，占本次发行前总股本的 36.44%，为本公司相对控股股东。

久远集团前身为四川久远（集团）有限责任公司，经中物院批准于 1998 年 6 月 29 日成立，为国有独资公司，其出资人为中物院。久远集团在四川省科学城工商行政管理局注册，注册号为 5107001893109，注册资本人民币 2 亿元，法定代表人为李天理，住所为四川省绵阳市绵山路 64 号，经营范围为“授权范围内经营中物院国有及法人资产；科技、工业、房地产投资；提供经济担保、咨询和经批准的其他业务”。

久远集团拥有全资子公司 3 家，控股子公司 7 家，参股公司 12 家，截至 2007 年 12 月 31 日，久远集团总资产 914,467,970.88 元、净资产 405,650,066.70 元、2007 年净利润 50,947,351.53 元（未经审计）。

截至本招股说明书签署日，久远集团持有发行人的股份不存在质押或其他有争议的情况。

2、中通投资有限公司

本公司发起人中通投资有限公司在发行前持有本公司 34,723,088 股，占本次发行前公司股份总数的 34.392%，为本公司第二大股东。

中通投资于 2005 年 5 月 7 日在香港依据香港公司条例注册成为有限公司，注册编号 968930，商业登记证号 35876418，注册地址香港湾仔轩尼诗道 245-251 号守时商业大厦 16 楼 B 室。现任董事为张国星（持香港身份证，K233248（5））、郝于田（持中华人民共和国护照，P5511077）和王喆（持中华人民共和国护照，P6048596），法定股本为 10,000.00 港元，已发行股份数目为 1 股，主营业务为股权投资。公司股东为津耀发展有限公司，持有其 100% 的股权。

津耀发展有限公司于 2005 年 5 月 3 日在香港依据香港公司条例注册成为有限公司，注册编号 967764，商业登记证号 35597333，注册地址香港永乐街西 177-183 号永德商业中心 19 楼。现任董事为高如艳（持中华人民共和国护照，G10130673）、张国星（持香港身份证，K233248（5））、郝于田（持中华人民共和国护照，P5511077）、薄云（持中华人民共和国护照，S0202427）和卢彦昌（持中华人民共和国护照，P5135437），法定股本为 100,000,000 港元，已

发行股份数目为 96,720,000 股，主要从事市场开发、信息收集、产品和技术研发、贸易及投资咨询等。现任股东为张国星，持股量是 19,344,000 股，占 20%；天津药业集团有限公司，持股量是 72,540,000 股，占 75%；天津经发投资有限公司，持股量是 4,836,000 股，占 5%。

截至 2006 年 12 月 31 日，中通投资总资产 47,794,357 港元、净资产 268,358 港元、净利润为 11,772,154 港元。（以上数据已经香港展龙会计师事务所审计）

截至本招股说明书签署日，中通投资持有发行人的股份不存在质押或其他有争议的情况。

3、中国工程物理研究院化工材料研究所

本公司发起人中国工程物理研究院化工材料研究所持有本公司 13,236,209 股，占本次发行前公司股份总数的 13.11%。

化材所是中物院的直属研究单位，在国家事业单位登记管理局注册，事业单位法人证书注册号为事证第 110000002085 号，开办资金为人民币 17,818 万元，法定代表人为黄辉，住所为四川省绵阳市绵山路 64 号，宗旨和业务范围为“含能材料研制，高分子材料研制，火工品研制，精细化工研制，自控设计及加工，相关产品开发与技术服务”。

化材所的职能部门包括：所办、科技处、技监处、人教处、政治部、财务处、军转民发展处，拥有全资企业四川省科学城海天实业总公司（以下简称“海天实业”）。

海天实业在四川省科学城工商行政管理局注册，注册号为 5107001893016，注册资本人民币 6500 万元，法定代表人为黄辉，住所为绵阳市绵山路 64 号化材所内，经营范围为“精细化工产品、高分子材料及塑料制品、农药、净水剂、食品防腐民用爆破技术、环境检测、环保技术与设备、锅炉安装、各种光电源及配套件、荧光材料”。

截至 2007 年 12 月 31 日，海天实业总资产 8,063.84 万元、净资产 6,979.94 万元、2007 年度净利润 0.996 万元。（该数据经四川同人会计师事务所有限责任公司审计）

截至本招股说明书签署日，化材所持有发行人的股份不存在质押或其他有争议的情况。

4、陈学林

本公司发起人自然人陈学林持有本公司 9,851,940 股，占本次发行前公司股份总数的 9.758%。

陈学林先生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号 510702196304069372，住所为四川省绵阳市游仙区绵山路 64 号。现任利尔股份董事、总经理，久远集团董事等职务。曾任化材所研究室副主任、主任、副所长，利尔化工总经理，利尔化学总经理，久远集团副总经理等职务。

截至本招股说明书签署日，陈学林持有发行人的股份不存在质押或其他有争议的情况。

5、张成显

本公司发起人自然人张成显持有本公司 1,817,328 股，占本次发行前公司股份总数的 1.80%。

张成显先生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号 510702195611249336，住所为四川省绵阳市游仙区绵山路 64 号。现任利尔股份副总经理。曾任化材所 303 研究室副主任、宣传部副部长，利尔化工供贸部经理，利尔化学副总经理等职务。

截至本招股说明书签署日，张成显持有发行人的股份不存在质押或其他有争议的情况。

6、张俊

本公司发起人自然人张俊持有本公司 1,817,328 股，占本次发行前公司股份总数的 1.80%。

张俊先生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号 510702196306059338，住所为四川省绵阳市游仙区绵山路 64 号。现任利尔股份技术总监，曾任利尔化学副总经理、副总工程师，利尔股份副总工程师。

截至本招股说明书签署日，张俊持有发行人的股份不存在质押或其他有争议的情况。

7、蒋勇

本公司发起人自然人蒋勇持有本公司 1,009,627 股，占本次发行前公司股份总数的 1.00%。

蒋勇先生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号 512901196912131236，住所为四川省南充市顺庆区红花街 95 号。现任利尔股份副总经理。曾任南充嘉

陵化工厂技术厂长，四川省南充盐厂科长，利尔化工技术员、生产部主任、总经理助理，利尔化学副总经理等职务。

截至本招股说明书签署日，蒋勇持有发行人的股份不存在质押或其他有争议的情况。

8、黄世伟

本公司发起人自然人黄世伟持有本公司 1,009,627 股，占本次发行前公司股份总数的 1.00%。

黄世伟先生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号 510702196301019337，住所为四川省绵阳市游仙区绵山路 64 号。现任利尔股份采购部部长，曾任利尔化学技术中心副主任。

截至本招股说明书签署日，黄世伟持有发行人的股份不存在质押或其他有争议的情况。

9、魏平

本公司发起人自然人魏平持有本公司 302,888 股，占本次发行前公司股份总数的 0.30%。

魏平女士，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号 510702196612299161，住所为四川省绵阳市游仙区绵山路 64 号。现任利尔股份财务部部长，曾任利尔化学财务部主任。

截至本招股说明书签署日，魏平持有发行人的股份不存在质押或其他有争议的情况。

10、宋剑安

本公司发起人自然人宋剑安持有本公司 201,925 股，占本次发行前公司股份总数的 0.20%。

宋剑安先生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号 510702195607239354，住所为四川省绵阳市游仙区绵山路 64 号。现任利尔股份采购部副部长，曾任利尔化学市场部副主任。

截至本招股说明书签署日，宋剑安持有发行人的股份不存在质押或其他有争议的情况。

11、何勇

本公司发起人自然人何勇持有本公司 201,925 股，占本次发行前公司股份总

数的 0.20%。

何勇先生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号 510702196409019339，住所为四川省绵阳市游仙区绵山路 64 号。现任利尔股份监事、总经理办公室主任、工会主席。曾任中国人民解放军 81226 部队连长、指导员、参谋，武警 8126 部队参谋，利尔化学总经理办公室总务主管、总经理办公室主任等职务。

截至本招股说明书签署日，何勇持有发行人的股份不存在质押或其他有争议的情况。

发行人律师认为：“各发起人具有法律、法规和规范性文件规定的担任发起人的资格。”

（二）实际控制人

本公司实际控制人为中国工程物理研究院。公司第一大股东久远集团系中物院的全资公司，第三大股东化材所系中物院全资事业单位，现分别持股 36.44% 和 13.11%，故本公司的实际控制人为中物院。

中物院创建于 1958 年，国务院直属事业单位，是以发展国防尖端科学技术为主的理论、实验、设计、生产的综合性科研生产基地，科研基地主体位于四川省绵阳市科学城。中物院现拥有 4 个国防科技重点实验室、2 个国家“863”计划重点实验室、100 余个教研室和 30 多个生产车间及 3 万多台（套）各类先进设备仪器，主要从事冲击波与爆轰物理；核物理、等离子体与激光技术；工程与材料科学；电子学与光电子学；化学与化工；计算机与计算数学等学科领域的研究及应用，已形成专业门类齐全、先进设备与技术保障能力相配套的科研生产基地。中物院拥有中科院院士 11 名，工程院院士 12 名，专业技术人员 8000 余名，其中：入选国家“百千万人才工程”第一、二层次人选 10 名，国家级有突出贡献的中青年专家 24 名，高级专业技术人员 2000 余名。“两弹一星”功勋奖章获得者：于敏、王淦昌、邓稼先、朱光亚、陈能宽、周光召、郭永怀、程开甲、彭桓武等杰出科学家都曾经或正在担任该院的重要领导工作。

改革开放以来，遵照国家关于国防科技体制改革的决定，中物院贯彻“军民结合”、“寓军于民”的战略方针，通过建立较为完善的民品管理体系与技术创新制度，不断推进技术成果转化和产业化发展，投资创办了利尔股份等多个科技型军转民企业。

九、 发行人控股股东和实际控制人控制及参股的其他企业

（一） 发行人控股股东控制及参股的其他企业

本公司相对控股股东为四川久远投资控股集团有限公司，除控股本公司外，另有全资子公司 3 家，控股子公司 6 家，参股公司 12 家，具体情况如下。

1、 全资子公司

公司名称	设立及股权状况	经营范围	2007 年 12 月 31 日简要财务数据	
			总资产	净资产
四川省科学城西核高技术开发总公司	该公司成立于 1996 年，注册地为绵阳市绵山路 64 号，法定代表人陈秀敏，注册资本 450 万元。	主营辐射交联系列制品及高分子改性材料，塑料制品，报警设备及系列产品，放射性同位素制品及核废料处理；金刚石砂轮；天然宝石及制品。 兼营综合技术服务，机械设计及加工；激光技术应用。	总资产	40,416,387.71 元
			净资产	677,325.16 元
			净利润	-470,771.30 元
四川中望海天科技有限公司	该公司成立于 2000 年 6 月 28 日，注册地为四川绵阳科学城，法定代表人陈秀敏，注册资本 200 万元。	计算机软件的开发，计算机、办公设备、机械电器设备、通讯器材销售。	总资产	2,508,044.93 元
			净资产	2,355,123.51 元
			净利润	290,929.61 元
绵阳久远物业管理有限公司	该公司成立于 2001 年 8 月 8 日，注册地为绵阳市绵山路 64 号，法定代表人李天理，注册资本 50 万元。	授权范围内的商品住宅、写字楼、综合楼、生产厂房的物业管理，家政服务、茶园服务，日用百货零售。	总资产	1,438,078.59 元
			净资产	83,538.65 元
			净利润	87,240.44 元

注：以上财务数据未经审计

2、 控股子公司

公司名称	设立及股权状况	经营范围	2007年12月31日简要财务数据	
深圳市凯业实业有限责任公司	该公司成立于1990年6月13日，注册地深圳市福田区八卦岭工业区3-1小区七栋三层，法定代表人李天理，注册资本为711.45万元，久远集团持有其73.14%股权。	物业管理；电子产品和机电产品的销售。	总资产	12,073,134.82元
			净资产	7,239,439.92元
			净利润	66,450.15元
四川银海软件有限责任公司	该公司成立于1992年11月27日，注册地成都高新区科园一路3号，法定代表人邹孝健，注册资本为5,700万元，久远集团持有其50.1%股权。	计算机软件的研制、开发、生产、销售；计算机硬件、网络产品及应用电子技术的研制、开发、销售及服务；现代办公设备(不含彩色复印机)、金融机具的开发、生产、销售；机电产品(不含汽车)的开发、生产、销售；经济与技术咨询服务(国家有专项规定的除外)；经营企业自产产品及技术的出口业务；经营本企业及成员企业生产所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务(国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品及技术除外)；经营进料加工和“三来一补”业务；智能化弱电工程设计与实施及相关产品的销售(法律法规禁止的和有专项规定的除外)；公共安全技术防范工程设计、施工及产品的销售。	总资产	142,577,951.95元
			净资产	86,343,181.18元
			净利润	8,583,016.80元
四川久远科技股份有限公司	该公司成立于2000年12月28日，注册地四川省绵阳市游仙区中经路科学城工业园区内，法定代表人李天理，注册资本为4,200万元，久远集团持有其57.69%股权。	生产、销售辐射交联、聚合、固化系列产品；辐射加工专用化工材料及制品(不含危险化学品)；电力电缆高压预制式附件；辐射加工及技术开发服务；经营本企业自产产品及技术的出口业务；经营本企业生产所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务(国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品和技术除外)；经营进料加工和“三来一补”业务。	总资产	95,111,915.20元
			净资产	83,141,622.19元
			净利润	-4,095,397.05元
四川久远纳米材料有限公司	该公司成立于2001年11月7日，注册地绵阳市绵山路64号，法定代表人邓全农，注册资本为900万元，久远集团持有其71.64%股权。	纳米结构人造金刚石、普通人造金刚石的微粒和制品及其它相关纳米材料的研制、生产、销售。	总资产	10,915,779.94元
			净资产	10,298,305.98元
			净利润	1,070,554.17元

四川西普化工股份有限公司	该公司成立于2006年2月16日，注册地绵阳高新区火炬南路111号，法定代表人邓全农，注册资本为5,000万元，久远集团持有其80%股权。	化工原料、化学中间体、化工产品(不含易燃易爆品)的生产、销售；动、植物油脂的生产、加工及销售；金属包装容器的生产及销售；货物进出口、技术进出口(法律法规禁止品种除外，限制品种凭许可证经营)。	总资产	190,396,902.61元
			净资产	83,188,940.57元
			净利润	10,096,768.33元
四川久远电力技术有限公司	该公司成立于2006年4月18日，注册地四川省绵阳市科技城，法定代表人龚书良，注册资本为300万元，久远集团持有其47%股权。	电力电缆附件、电线电缆及设备、化工材料（不含易燃易爆品）、仪器仪表、环保设备、五金交电、电气技术咨询、电气工程安装及服务。	总资产	5,955,761.33元
			净资产	3,899,492.22元
			净利润	837,176.24元

注：以上财务数据未经审计

3、参股公司

公司名称	占份额	公司名称	占份额
绵阳民生久远保险代理有限公司	49%	绵阳商业银行股份有限公司	6.1%
四川久远环通电源有限公司	29%	四川久远新方向智能科技有限公司	5%
四川久远智能监控有限责任公司	25%	四川省科学城绵阳海天电器有限责任公司	5%
江苏长久新材料有限责任公司	19.86%	四川省科学城久远磁性材料有限责任公司	5%
四川日普精化有限公司	17.02%	中科成环保集团有限公司	3.88%
绵阳科学城久远安防工程有限责任公司	15%	九州电子科技股份有限公司	0.62%

（二）发起人实际控制人控制及参股的其他企业

本公司实际控制人为中国工程物理研究院，除久远集团外，其下另有全资子公司2家，控股子公司2家，具体情况如下：

1、全资子公司

公司名称	设立及股权状况	经营范围	2007年12月31日简要财务数据	
中国久远物资贸易公司	该公司成立于1993年1月30日，注册地为北京市海淀区长春桥路5号新起点嘉园4号楼2103、2105，法定代表人董杰，注册资本4,000万元。	主营钢材、黑色金属、焦炭、重油(含烧用原油)、木材、水泥、金刚石、纸张、化工原料、塑料及制品、橡胶及制品、电缆、工业锅炉、机电设备及配件、仪器仪表、五金交电、劳保用品的销售(国家有专项专营规定的除外)；废旧设备的回收和利用；汽车批发、零售(其中小轿车直接销售到最终用户)；经国家批准的商品(国家规定一类商品除外)的进口；承办本系统对外合资经营、合作生产、来料加工、来样加工、来件装配和补偿贸易业务 兼营家用电器、日用百货、服装销售、仓库租赁	总资产	42,800.25 万元
			净资产	7,073.06 万元
			净利润	105.41 万元
中国工程物理研究院环境保护工程研究中心	该公司成立于1995年1月5日，注册地为绵阳市绵山路64号，法定代表人赵君科，注册资本3,000万元。	主营承揽环保工程项目，环保工程的技术开发、技术改造 兼营环境影响评价，环保信息技术咨询服务，环保工程相关产品	总资产	24,184.64 万元
			净资产	8,617.91 万元
			净利润	140.07 万元

注：以上财务数据未经过审计

2、控股子公司

公司名称	设立及股权状况	经营范围	2007年12月31日简要财务数据	
四川科远实业有限责任公司	该公司成立于2002年12月26日，注册地为绵阳市绵山路64号建工部办公大楼内，法定代表人杨军，注册资本5,000万元，中物院持有其86.89%股权。	实业投资及项目开发	总资产	24,322.85 万元
			净资产	6,752.27 万元
			净利润	175.7 万元
四川中物技术有限责任公司	该公司成立于2004年4月28日，注册地为绵阳高新区绵兴东路153号，法定代表人高文，注册资本1,611.5万元，中物院持有其80.67%股权。	高新技术及产品开发、生产、销售；科技创业投资；科技成果转化，技术中介；管理咨询，教育培训等	总资产	4,752.72 万元
			净资产	2,048.36 万元
			净利润	69.1 万元

注：以上财务数据未经过审计

十、发行人股本情况及股东关联关系

（一）本次发行前后公司股本结构情况

参见本招股说明书“第二章 概览”之“五、本次发行前后的股权结构”。

（二）发行人股份的性质与依据

财政部财防[2007]88号《财政部关于整体变更设立利尔化学股份有限公司国有股权管理有关事项的批复》对发行人截至2006年9月30日的国有股权设置进行了批复，确认发行人总股本为100,962,689股。其中：久远集团、化材所分别持有36,790,804股、13,236,209股，分别占总股本的36.44%和13.11%，以上股份性质均为国有法人股。

本公司系经商务部2007年7月24日商资批[2007]1227号《商务部关于同意利尔化学有限公司变更为外商投资股份有限公司的批复》批准，由利尔化学有限公司整体变更设立的外商投资股份有限公司。公司于2007年7月26日领取了商务部颁发的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（编号为“商外资资审A字[2007]0063号”），并于2007年8月1日取得四川省绵阳市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》，注册号为510700400000030，企业类型为股份有限公司（台港澳与境内合资）。根据上述相关文件，中通投资持有的34,723,088股界定为外资法人股。其余公司股份均为自然人股。

（三）本次发行前各股东间的关联关系

本次发行前，除久远集团与化材所存在同一控制人的关联关系外，其他股东之间不存在关联关系。

（四）本次发行前前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

序号	姓名	持股数量（股）	持股比例	在发行人单位任职情况
1	陈学林	9,851,940	9.758%	董事、总经理
2	张成显	1,817,328	1.800%	副总经理
3	张俊	1,817,328	1.800%	技术总监
4	蒋勇	1,009,627	1.000%	副总经理
5	黄世伟	1,009,627	1.000%	采购部部长
6	魏平	302,888	0.300%	财务部部长
7	宋剑安	201,925	0.200%	采购部副部长
8	何勇	201,925	0.200%	监事、总经理办公室主任、工会主席
-	合计	16,212,588	16.058%	-

（五）发行人股东中的战略投资者持股及其简况

本次发行前的股东中中通投资为战略投资者，详见“第五章、发行人基本情况”之“八、发起人、持有发行人5%以上股东及实际控制人基本情况”。

（六）发行内部职工股、工会持股、职工持股会持股或股东数量超过二百人的情况

发行人不存在内部职工持股、工会持股、职工持股会持股或股东数量超过二百人的情况。

（七）本次发行前股东所持股份的流通限制及自愿锁定股份的承诺

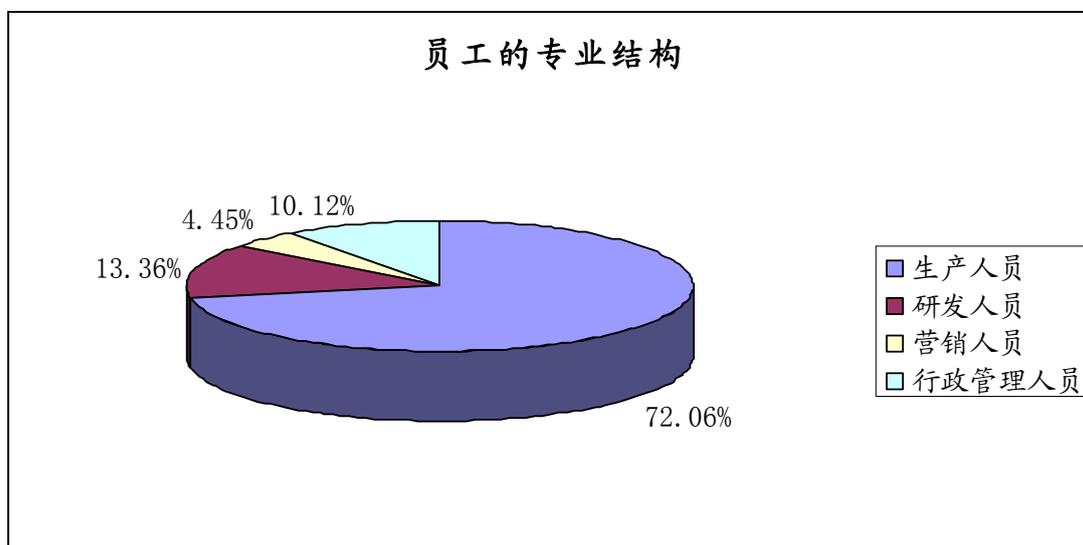
参见本招股说明书“重大事项提示”之“2、股份流通限制和自愿锁定承诺”。

十一、 员工及其社会保障情况

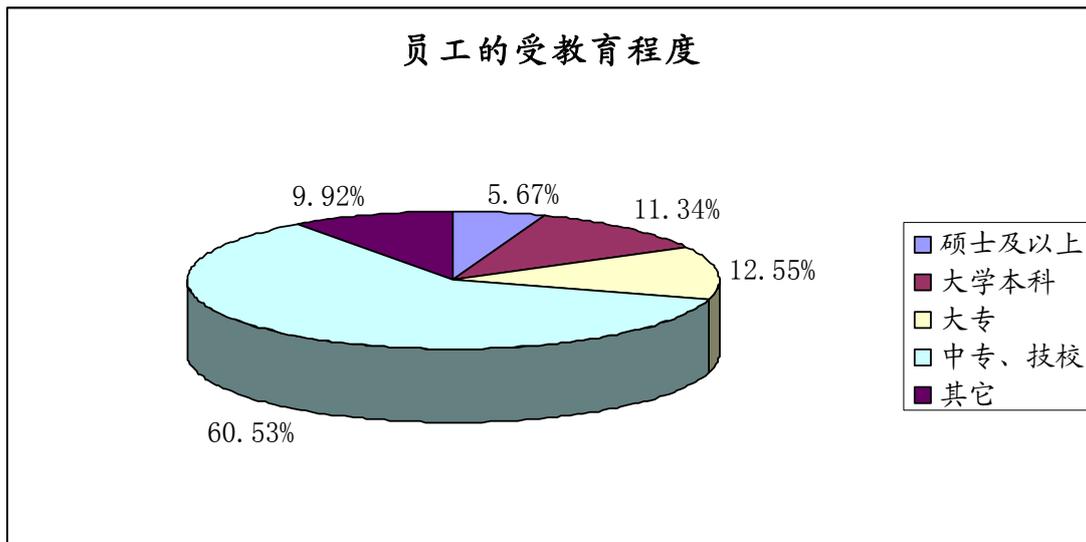
（一） 员工人数及变化情况

2007年12月31日	2006年12月31日	2005年12月31日
494人	372人	307人

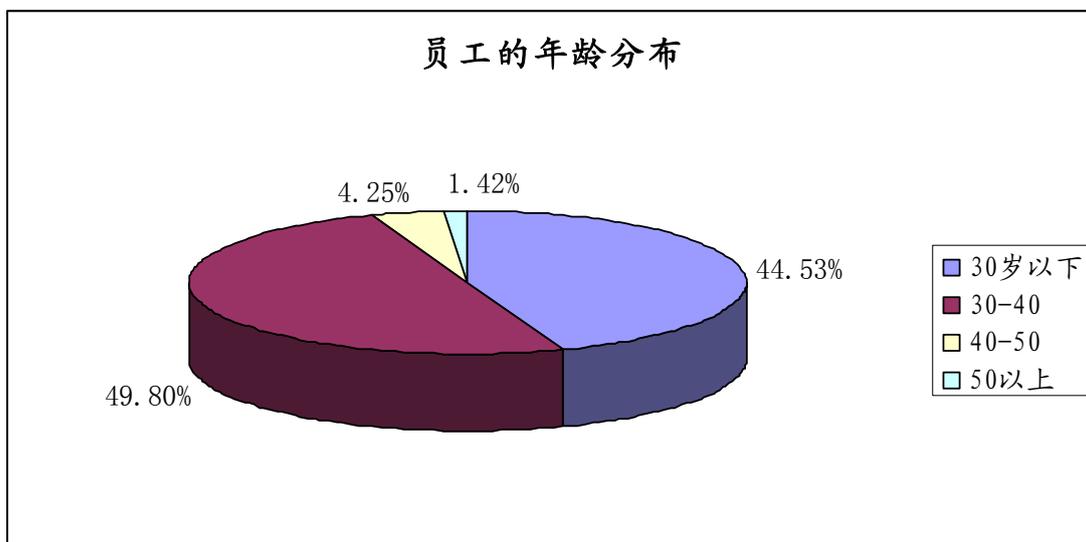
（二） 截至 2007 年 12 月 31 日现有员工的专业结构：



（三） 截至 2007 年 12 月 31 日现有员工的受教育程度：



（四）截至 2007 年 12 月 31 日现有员工的年龄分布：



（五）员工社会保障与福利情况

本公司严格执行国家有关法律、法规和政策规定的社会保障、职工劳保福利等制度，对员工提供必要的社会保障计划，全部员工目前均参加了职工社会保险，社会保险由养老、医疗、生育、工伤、失业五个险种组成，并按时足额缴纳各项社会保险金。目前公司没有离退休人员，将来退休职工的退休金由社会保险机构统筹支付。

本公司实行劳动合同制，公司与全部员工按照《中华人民共和国劳动法》有关规定签订了《劳动合同》，员工按照与公司签订的劳动合同承担义务和享受权利。

公司按照《劳动法》的规定，结合公司实际情况执行劳动合同制度，未因

违反劳动管理的法律、法规和规范性文件而受到处罚。2007年10月10日，绵阳市涪城区劳动和社会保障局对本公司劳动用工及缴纳社会保险费情况出具了无违法违规情况的说明。

十二、 实际控制人、持有 5%以上股份的股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及履行情况

（一）本公司实际控制人中物院向本公司出具了关于避免进行同业竞争的承诺函。

参见本招股说明书“第七章 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”。

（二）本公司持有 5%以上股份的全体股东向本公司出具了关于避免进行同业竞争的承诺函。

参见本招股说明书“第七章 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”。

（三）除上述承诺外，公司各发起人股东还出具了“股东所持股份的流通及自愿锁定的承诺”。

截至本招股说明书出具之日，上述股东均严格遵守以上承诺，详见本招股说明书“重大事项提示”。

第六章 业务和技术

一、 发行人主营业务概况

本公司自成立以来一直主要从事吡啶类农药原药及制剂的研究、生产和销售，主要产品毕克草、毒莠定和氟草烟原药均是高效、低毒、低残留的吡啶类除草剂原药品种。产品主要出口到欧洲、美洲、大洋洲、亚洲四大洲二十多个国家，供国际知名农化企业制成制剂在世界范围内销售，少量产品在国内由本公司制成制剂销售。

在 2006 年全国农药百强企业统计中，本公司利润总额居全国第六位、销售利润率居第一位。公司现为国内最大的氯代吡啶类除草剂系列产品的生产、销售、出口和科研开发企业，主要产品毕克草原药和毒莠定原药销量均居国内第一、全球第二。（资料来源：中国农药工业协会）

本公司自设立以来，主营业务从未发生过重大变化。

二、 发行人所处行业的基本情况

（一）行业管理体制

根据中国证监会 2001 年颁布的《上市公司行业分类指引》，本公司所属行业为制造业中的化学农药制造业（代码 C4320），公司目前所处的吡啶类除草剂原药行业是化学农药制造业的一个分支。

化学农药制造业的行业主管部门和协会组织：

部门名称	职能
国家发改委	对全国农药生产实施监督管理，负责开办农药生产企业（包括联营、设立分厂和非农药生产企业设立农药生产车间）的核准和农药产品生产的审批。
农业部	负责全国农药登记、使用和监督管理工作，负责制定或参与制定农药安全使用、农药产品质量及农药残留的国家或行业标准。
国家质量监督检验检疫总局	负责农药产品生产许可证统一管理工作。
中国农药工业协会	化学农药行业的内部自律性管理组织，主要工作是：参与农药行业管理，参与制订产业政策、中长期发展规划、技术经济法规及产品质量标准，参与农药生产批准证书的审核，组织本行业调查研究，掌握国内外技术发展动向和市场动态，协调农药产品价格，反映行业情况与困难，提出有关政策建议等。

本公司为中国农药工业协会第七届理事会常务理事单位。

（二）行业政策

1、中国农药行业主要法规政策

为加强农药登记管理，保证农药质量和安全，中国相继发布了《农药管理条例》、《农药管理条例实施办法》、《农药生产管理办法》、《农药登记资料要求》、《农药产品生产许可证实施细则》等多项与农药相关的法律法规。

（1）农药生产企业核准

我国实行农药生产企业核准制度。开办农药生产企业（包括联营、设立分厂和非农药生产企业设立农药生产车间），应当经国家发改委核准。国家发改委制定了《农药企业核准、延续核准考核要点（试行）》，从农药生产企业的人员、生产条件、劳动安全卫生条件、环境保护以及产品质量标准及质保体系等各方面制定了农药行业的具体准入条件。农药生产核准的有效期是五年。

（2）农药产品登记制度

我国实行农药登记制度。企业生产（包括原药生产、制剂加工和分装）农药和进口农药，必须进行登记。农业部所属的农药检定所负责全国的农药具体登记工作。

申请农药登记，按照田间试验、临时登记和正式登记三个阶段进行，取得农业部颁发的农药临时登记证后可进行田间示范、试销；取得农药登记证后方可生产、销售。

农药临时登记证和农药登记证的有效期分别为一年和五年。经正式登记和临时登记的农药，在登记有效期内改变剂型、含量或者使用范围、使用方法的，应当申请变更登记。

（3）农药生产许可制度及农药生产批准制度

我国实行农药（包括原药和制剂）生产许可制度及农药生产批准制度。生产有国家标准或者行业标准的农药，应当向国家质量监督检验检疫总局申请办理农药产品生产许可证。生产尚未制定国家标准、行业标准但已有企业标准的农药，应当经省级主管部门初审后，报国家发展改革委批准，发给农药生产批准证书。

（4）农药质量和技术规范

我国农药技术规范是以国家标准、行业标准和企业标准相结合的三级标准

体系，农药产品质量标准执行国家标准或行业标准，如无国家标准及行业标准的，由企业拟定企业标准，经省级标准化委员会、技术监督局进行标准化审查备案后执行。

（5）行政保护

对农药知识产权的保护除专利保护外，还可以采取行政保护。

农药登记保护主要针对已取得农药登记的产品。我国对获得首次登记的、含有新化合物的农药的申请人提交的其自己所取得且未披露的试验数据和其他数据实施保护。自登记之日起六年内，其他申请人未经已获得登记的申请人同意，不得使用前款数据申请农药登记。

此外，为了扩大对外经济技术合作与交流，我国于 1992 年 12 月 26 日颁布了《农业化学物质产品行政保护条例》，对外国农业化学物质产品独占权人的合法权益给予行政保护，行政保护期为自行政保护证书颁发之日起七年零六个月。申请行政保护的农业化学物质产品应具备如下条件：1993 年 1 月 1 日前依照中国专利法的规定其独占权不受保护的；1986 年 1 月 1 日至 1993 年 1 月 1 日期间，获得禁止他人在申请人所在国制造、使用或者销售的独占权的；提出行政保护申请日前尚未在中国销售的。

（6）外资进入的有关政策

加入 WTO 后，我国农药行业将按照中国政府承诺的时间顺序逐步对外开放。根据国家发改委 2007 年修订并实施的《外商投资产业指导目录（2007 年）》，目前外资进入农药行业的有关政策为：在农药的生产制造方面，鼓励外商投资于高效、低毒和低残留的化学农药原药新品种及生物农药的开发与生产；2004 年 12 月 11 日后允许外资独资经营农药的批发和零售，但经营农药的超过 30 家分店的连锁店不允许外资控股。

2、世界农药管理相关政策

二十世纪 60 年代以后，随着科学技术的发展，人们认识到农药的使用不仅是作为保证农业生产经济效益的重要手段，同时也会对本国的生态环境造成破坏，还会随空气、水体进入其它国家。因此，随着国际贸易的不断发展，世界经济全球化进程的加快，农药管理的国际化趋势越来越明显。具体表现在以下三个方面：

第一，农药管理要求、试验方法、资料互认、责任分担等方面的国际协调

力度不断加大。如联合国粮农组织在二十世纪 70 年代末开始致力于协调全球登记审批程序和资料要求，并制定了一系列有关农药立法、登记要求、登记后管理、药效试验要求、环境效果和农药废弃物方面的准则，这些准则已被绝大多数国家采用。

第二，对全球环境和人类存在重大潜在危害的农药和生物技术产品实行了国际立法管理，规定了各签约国的责任和义务。其中对农药管理影响比较大的有四个国际公约或准则，即国际贸易中预先知情同意(PIC)的鹿特丹公约、关于持久性有机污染物(POPs)的斯德哥尔摩公约、生物安全协议(Biosafety Protocol)和关于臭氧消耗物的蒙特利尔议定书。

第三，农药最大残留限量(MRL)等标准逐步成为国际贸易中非贸易壁垒的重要内容。为保护国际贸易的正常进行，《关贸总协定》中就防止贸易壁垒做出了很多规定，但“为保护人类、动物或植物的生命或健康所必需的措施”可以免受上述规定的限制。因此，许多国家基于《关贸总协定》中对“为保护人类、动物或植物的生命或健康所必需的措施”未给出明确、具体的规定，出于保护本国企业及国内农业的目的，越来越多的使用卫生与植物卫生措施限制它国农产品的进口，其中比较重要的一项技术标准就是基于食品法典建立的农药最大残留限量。随着各国对农产品质量和食品安全性重视程度的提高，在国际食品贸易中，农药最大残留限量等技术标准还将发挥越来越重要的作用。（资料来源：《2007 年中国农药行业研究咨询报告》——中研普华）

（三）发行人所处行业的市场分析

1、发行人所处农药行业的概述

（1）农药的定义

农药是指用于预防、消灭或者控制危害农业、林业的病、虫、草和其他有害生物以及有目的地调节植物、昆虫生长的化学合成或者来源于生物、其他天然物质的一种物质或者几种物质的混合物及其制剂。

（2）农药的地位和作用

农药是农、林、牧、渔业及公共卫生等部门用于防治病、虫、草、鼠害以及调节农作物生长的化学品，是重要的生产资料和救灾物资。农药的应用对保证农业丰产、提高人民生活水平有着非常重要的作用。据有关资料报道，全世界由于病、虫、草、鼠害而损失的农作物收获量相当于潜在收获量的三分之一，

如果一旦停止用药或严重的用药不当，一年后将减少收成 25—40%（与正常用药相比），两年后将减少 40—60% 以至绝产。据农业部统计，由于使用农药，我国平均每年挽回粮食 2,500 万吨、棉花 40 万吨、蔬菜 800 万吨、果品 330 万吨，减少经济损失约 300 亿元。近年来，由于许多高效、低毒、低残留新农药的出现，农药使用的投入产出比已高达 1:10 以上；一般农药品种的投入产出比也达 1:4 以上。所以，农药的使用是保证农业生产经济效益的重要手段。随着我国人口的增长以及城市建设和工业用地的增加，耕地面积的不断减少，要以占全球 7% 的耕地供给全球 25% 人口的粮食需要，解决人口、粮食、耕地的矛盾，农药的投入至关重要。为了满足不断增长的人口的需求和人民生活水平的提高，提高单位面积产量是解决我国粮食问题的重要出路之一，而使用农药防治病、虫、草、鼠害是保证农业丰产的重要手段。在可预见的未来，农业对农药的依赖不会减弱。

（3）农药的分类

农药分类方法较多，有按原料来源划分的，也有根据化学成分、作用方式、防治对象及不同用途等进行分类的。根据用途分有：

- ① 除草剂：用来防治农田杂草的药剂。
- ② 杀虫剂：用来防治有害昆虫的药剂。
- ③ 杀菌剂：用来防治植物病原微生物的药剂。
- ④ 杀线虫剂：用来防治植物病原线虫的药剂。
- ⑤ 杀鼠剂：用来防治害鼠的药剂。
- ⑥ 杀螨剂：用来防治蜘蛛中有害种类的药剂。
- ⑦ 植物生长调节剂：用来促进或抑制农林作物生长发育的药剂。

其中，除草剂按化学结构又可分为吡啶类、氨基酸类、磺酰脲类、酰胺类、芳氧丙酸类、三嗪类等 18 类。

实际中使用的农药产品是由农药原药和农药助剂制成的农药制剂，农药原药起主要作用，称为有效成分或活性成分。

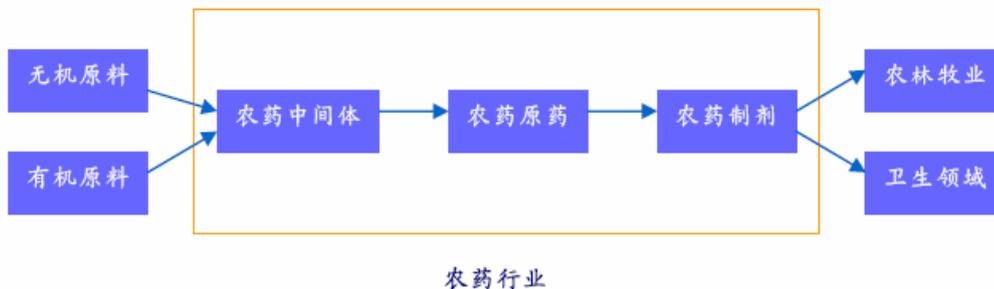
（4）农药行业特点

① 农药行业具有明显的季节性，大部分产品属于季节性使用。一般而言，每年的上半年是农药生产的高峰期，而 3~9 月是农药使用的高峰期。

② 化学农药行业属于精细化工产业，位于整个化工产业链的末端，农药中

中间体、农药原药合成和制剂加工构成了完整的农药产业链。

化学农药行业产业链



在这个产业链条上，全球企业逐步在不断分工，特别是大型跨国农药企业越来越专注于新药的研发以及在全球各国的产品登记和销售网络的完善和维护。因为在发达国家制剂的销售价格(折百)较原药价格而言可相差 300%~500%，因此在发达国家销售农药制剂可获得更高的利润。而发达国家实行的农药登记制度更是不断抬高了这一门槛，导致越来越多的发展中国家的农药企业在满足国内农药制剂需要的同时，更多的是以原药生产企业的身份出现参与全球农药的产业分工，即生产出合格的原药供应给跨国农药企业。本公司现有产品即采取了绝大部分出口供应跨国农药企业的策略。

③ 由于季节、地域、气象的差异，每个农药品种的功效都有较强的针对性，因此整个农药市场是由数量众多的单个品种细分市场组成。据统计，全球农药市场的销售额（以批发水平计）约 300 亿美元左右，由 600 余个原药品种构成，平均到每个品种的市场份额约为 0.5 亿美元，因此除类似草甘磷这样年销售额可以达到几十亿美元的品种外，绝大部分农药产品市场空间都有限。（资料来源：《2007-2010 年中国农药行业市场预测与投资前景分析报告》）

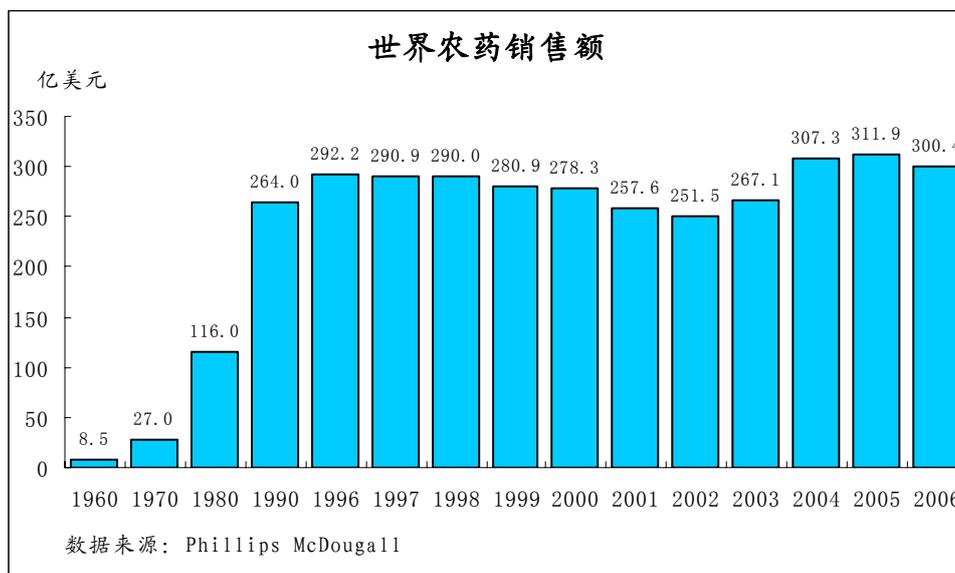
④ 农药对于农作物保护有快速高效、经济效益显著的特点。迄今为止，施用化学农药依然是与各种有害生物作斗争的最有力武器，其突出的优点是快速高效。从施药到药效发挥所需时间很短，甚至几分钟就见效，这对于防治一些暴食性害虫（如蝗虫等）有特殊意义。农药在正常使用情况下，田间防治效果可达 80%以上，而在温室仓库等空间较小且较密闭的场所采用熏蒸法施药，防治效果可达 100%。农药防治高效而且迅速，因而经济效益显著。

⑤ 农药使用方便、适应性广。农药由于有各种各样的剂型及匹配的施药器械，因而可以在各种条件下灵活地采用合适的施药方法。

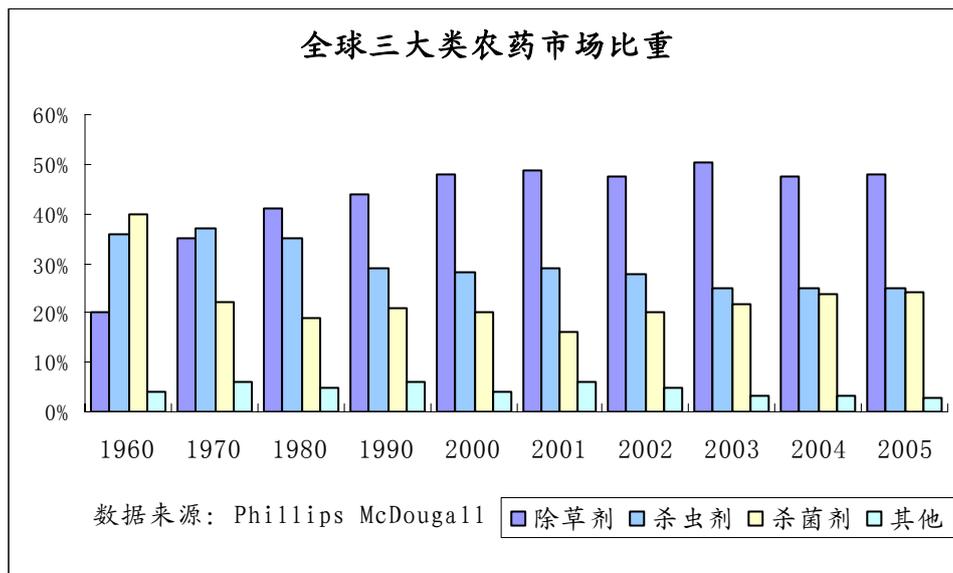
2、国际农药行业现状及发展趋势

（1）国际农药市场进入成熟期

国外农药工业起步早，知识产权保护制度完善，农药工业已从高速增长时期进入成熟期，目前国际农药市场总量稳中有升。全球农药市场经过20世纪60~90年代的迅速增长，在90年代中期达到高峰后，经历了几年的下降期，而后逐渐步入一个稳定期，近几年全球农药市场的销售额（以批发水平计）稳定在300亿美元左右。据Phillips McDougall预测，2009年全球农药市场销售额有望达到320亿美元，较2006年增长约6.52%。



除草剂、杀虫剂和杀菌剂三大种类农药是国际农药市场的主体。2005年除草剂、杀虫剂、杀菌剂占整个农药市场销售额的比例为48:25:24，除草剂在目前占有全球最大的农药市场份额，从2000年至2005年其销售额上升了16%。根据Phillips McDougall预测，至2009年除草剂、杀虫剂和杀菌剂的销售规模较2005年将分别增长2.9%、2.7%、13.2%，各自占整个农药市场销售额的比例将调整为46:25:26，除草剂仍将是全球最大的农药市场品种，杀菌剂将超过杀虫剂上升至第二位。



(2) 面临越来越大的环保压力，国际农药工业向高效、低毒、低残留方向发展

随着人类社会对环境生态保护意识和食品安全意识的日益强化，国际社会对危险化学品特别是高毒农药，提出越来越严格的要求，高效能、低用量甚至超低用量的农药品种逐渐取代常规农药。未来世界农药的发展方向是：低毒、低残留、高生物活性和高选择性，发展超高效、对环境友好的农药取代高毒、不安全农药已成为当前农药工业发展的首要任务。

(3) 农药行业研发投入不断加大

农药行业对技术的依赖程度很大，全球大型农药公司之间的竞争主要表现为研发和创制新产品的能力竞争。随着环保及农药登记的要求越来越高，农药新品种的开发难度越来越大，研究开发费用激增，速度也逐渐减缓。根据 Phillips McDougall 统计，研制一个新活性成分需要经过 140,000 个化合物的筛选，从研制到商业化平均需要 9.1 年，耗资 2.1 亿美元。过高的研发成本导致中小企业逐渐放弃新品种的开发，农药新品种的开发已基本垄断在六家研发型的跨国农药公司手中。根据 Phillips McDougall 的最新统计，1980~2005 的 25 年间，六家领先企业共推出农药新品种 220 个，占全球的 70%。

(4) 国际农药市场趋向高度集中和垄断

由于农药新产品开发具有高风险、高投入和周期长的特点，为加强研究开发实力，加强产品销售力度，寻求规模效应和协同作用，增加市场份额，降低成本，增加利润，公司兼并、合并更趋频繁。目前全球最大的农药公司都是数

次购并的结果，2002 年全球农药行业形成了由六家大公司（德国拜耳、瑞士先正达、德国巴斯夫、美国陶氏、美国孟山都和美国杜邦）主宰全球农药市场的格局。2006 年这六家公司年均销售额均超过 20 亿美元，合计销售额达到 252.94 亿美元，占全球农药市场的 84.2%，具有主宰全球农药市场的绝对优势，最大的两家德国拜耳和瑞士先正达分别占全球 22.30%和 21.23%的市场份额。

2006 年世界六大农药公司及其销售额表

排名	农药公司	销售额（亿美元）
1	德国拜耳	66.98
2	瑞士先正达	63.78
3	美国陶氏	33.99
4	德国巴斯夫	33.49
5	美国孟山都	33.16
6	美国杜邦	21.54
合计		252.94

注：数据来源于 AGROW

（5）非专利农药类企业迅速发展

全球农药公司可分为研发型农药公司和非专利农药公司。前者主要从事新农药的创制并拥有专利，这类公司主要是六家跨国农药企业和个别日本公司，开发拥有知识产权的创制农药产品后，单个创制农药产品年销售额可达 10 亿甚至几十亿美元，可独占市场 10 年甚至更长时间，形成了“知识产权农药——丰厚利润——巨额开发研制——新的知识产权农药”的良性循环。

非专利农药公司又称仿制类企业，主要生产专利期已满或不受专利约束的仿制农药，这类公司数量最多，最大的两家非专利农药公司是以色列的马克西姆——阿甘和澳大利亚的纽发姆。

从 90 年代中期开始，仿制农药就成为全球农药市场的主体。2001 年仿制农药占全球农药市场的 65%，2007 年底已达到 71%。由于仿制农药在知识产权、安全性、作用对象等方面不存在疑义，且省去开发费用，其销量往往比在专利保护期内有很大提高。随着许多高效、低毒农药专利期满以及各国加大对仿制农药生产技术的研究，数年内仿制农药仍将会持续快速发展。近五年来，中国和印度的仿制农药生产增长很快，这两个国家仿制农药生产商的数量最多。

（6）全球分工协作带动农药原药生产的转移

跨国农药集团在经济全球化的背景以及巨大的环保压力下，充分利用外部

的优势资源，重新定位、配置企业的内部资源。这些公司将主要掌握研发和销售渠道，而把农药原药的制造逐步转移到其他有成本优势和技术基础的国家，最主要是指中国和印度。

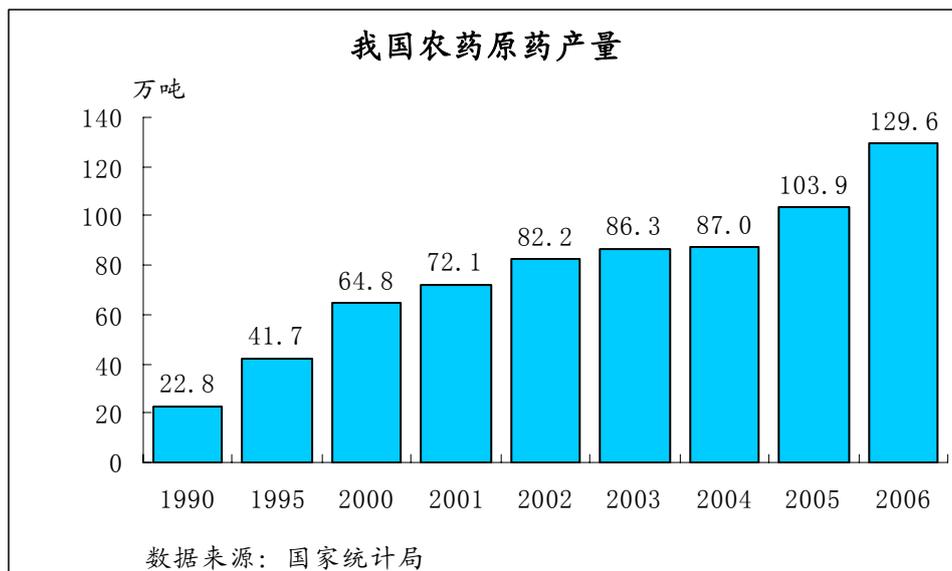
（7）生物农药冲击传统农药市场格局，但化学农药仍将是全球农药的主体

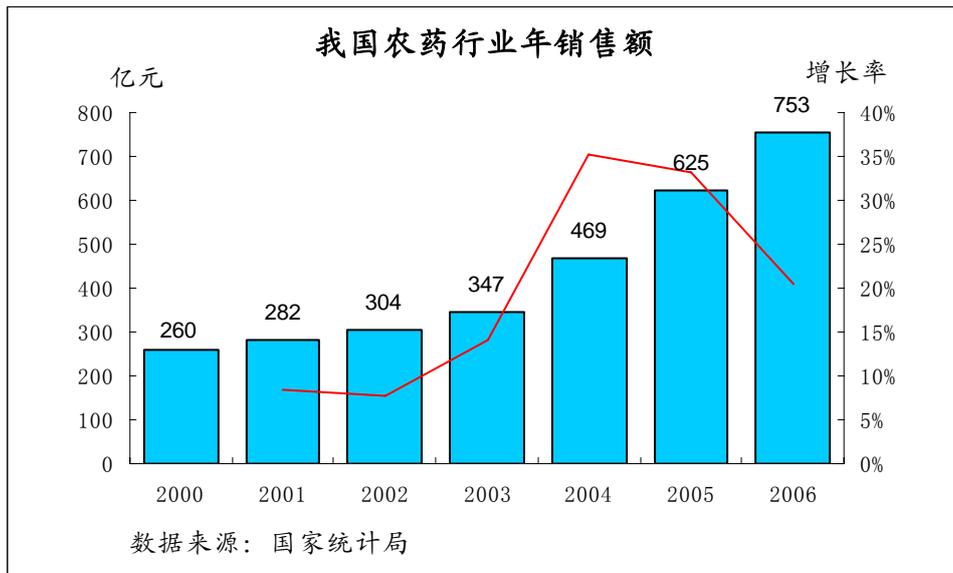
自 1996 年生物农药进入农药市场，市场增长迅速，目前生物农药市场销售额已达成 3 亿美元，约占农药市场份额的 1%，预计每年年产值上升 10%~20%，对传统农药市场格局形成一定冲击。预计在今后相当时间内，化学农药仍将是全球农药的主体。联合国粮农组织认为，化学合成农药仍将保持其在世界有害生物防治中的重要地位。德国联邦生物研究所和美国国家研究委员会也分析，在至少 50 年内，化学农药仍是全球植物保护的主体。

3、国内农药行业现状及发展趋势

（1）国内农药工业产销量逐年上升，市场仍处于上升期

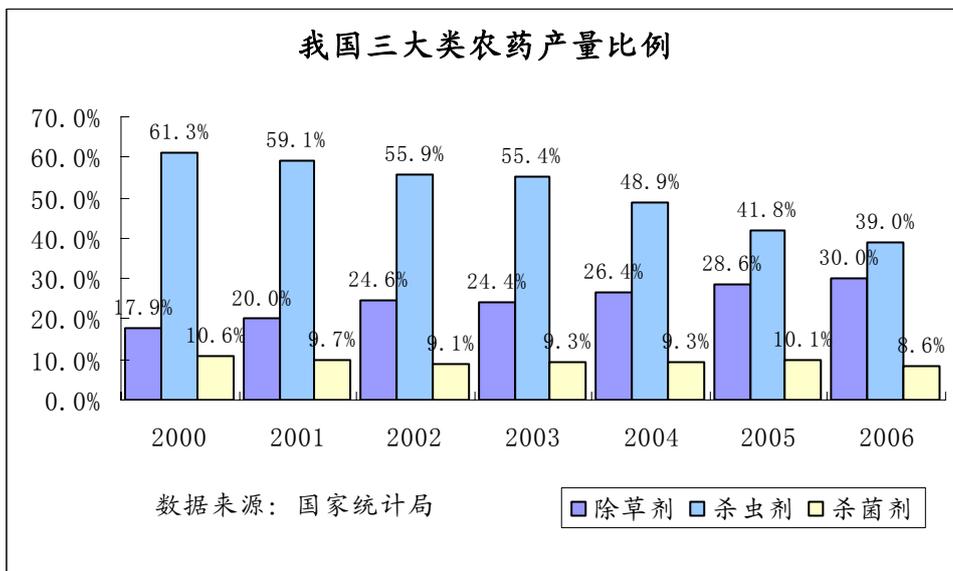
我国农药产量与销售额逐年上升。根据国家统计局的统计，2006 年我国农药产量达 129.6 万吨，居世界第一位，产量从 2000 年到 2006 年翻了一倍。2006 年我国农药行业销售额达 753 亿元，销售额五年来增长了 2.4 倍，年复合增长 19%，尤其是近两年增速均在 30% 以上。我国目前已是全球第 5 大农药消费国，占全球农药市场销售额的 6%，居于美国、法国、日本和巴西之后。





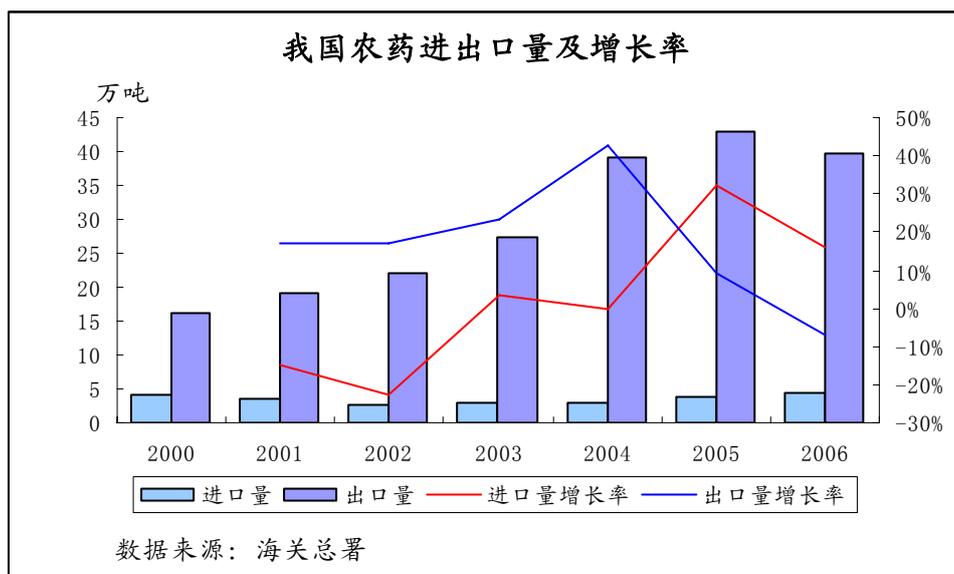
(2) 国内农药以杀虫剂为主，种类结构及品种结构逐步趋向合理

2006年，我国农药总产量中除草剂、杀虫剂和杀菌剂的比例分别为30%、39%和8.6%。我国农药品种呈现除草剂产量逐年上升，杀菌剂产量平稳，杀虫剂产量逐年下降的格局，这显示出我国农药种类结构逐步趋向合理。同时我国农药已改变了“三个70%”（即杀虫剂占产量的70%、有机磷占杀虫剂总产量的70%、高毒有机磷品种占有有机磷的70%）的不合理格局，农药品种结构也得到逐步改善。



(3) 我国农药出口量逐年上升，已成为农药出口大国。

我国农药出口量近几年逐年大幅上升，从2000年出口16.18万吨增长至2006年39.8万吨，增长146%，我国已成为世界农药出口大国。



从出口的产品结构上看，除草剂、杀虫剂和杀菌剂的比例分别占数量的48%、31%和15%，占金额的42%、34%和19%。10年来农药出口的年均增幅近20%，除草剂和杀菌剂出口的年均增幅近30%。出口产品主要以原药为主，居于我国出口前10名的农药产品，包括除草剂中的草甘膦、百草枯、莠去津、2,4-D，杀虫剂中的甲胺磷、阿维菌素、吡虫啉，杀菌剂中的多菌灵、戊唑醇、百菌清。

(4) 国内农药行业存在的主要问题

① 农药产业结构不合理，产业集中度低

国内农药行业产业结构不合理，主要体现在：一是农药企业众多，截至2006年底，我国正式登记的农药企业达2000多家。二是大部分规模较小，至今尚没有具有国际竞争能力的龙头企业，缺乏竞争力。2006年中国前六位农药企业的销售总额为147.83亿元人民币，只占2006年国内农药企业销售总额的19.63%，而2006年世界前六位公司的销售总额为252.94亿美元，占2006年全球农药销售总额84.2%。2006年国内销售额最大的农药企业红太阳集团有限公司销售额达到40亿人民币，但其中农药销售额也不超过10亿人民币，而2006年世界前六位中销售额最小的美国杜邦公司农药销售额也达到21.54亿美元。

2006年国内农药行业主营收入前六名的农药企业

排名	企业名称	主营收入(万元)
1	红太阳集团有限公司	401,293
2	江苏扬农化工集团有限公司	300,500
3	浙江新安化工集团股份有限公司	276,475
4	南通江山农药化工股份有限公司	190,141

5	沙隆达集团公司	174,296
6	江苏苏化集团有限公司	135,582
合计		1478,287

2006 年国内农药行业利润总额前六名的农药企业

排名	企业名称	利润总额(万元)
1	浙江新安化工集团股份有限公司	46,808
2	江苏扬农化工集团有限公司	20,099
3	红太阳集团有限公司	10,821
4	常州康美化工有限公司	10,746
5	江苏常隆化工有限公司	10,571
6	利尔化学有限公司	10,251
合计		109,296

资料来源：《中国石油和化工经济分析》

总体而言，我国农药企业并未向产业渐趋集中的方向发展，农药产业结构仍存在生产企业众多、厂点分散、大宗产品不能形成大规模生产的问题。

② 产品结构不合理

我国目前可生产 300 多种原药，常年生产的有 270 多种，产品结构表现不合理的方面主要是：杀虫剂比例高，杀菌剂比例偏低；高毒农药比例高，高效低毒农药比例较低；老剂型多，新剂型少，制剂质量差。

③ 创新能力弱、技术水平低

我国虽是农药大国，但还不是农药强国。我国农药科研开发水平与发达国家相比较还存在较大的差距，国内还没有建立起符合国际标准的农药科研开发体系，包括新化合物设计、合成、生物测试、剂型加工、工艺和工程研究、制造、安全评价以及“三废”治理、标准、专利许可证和知识产权保护等；同时企业研发投入少、创新能力弱，一直是困扰我国农药工业深层次的关键问题，产品更新换代缓慢，无法及时跟上和满足市场需求，由此造成我国的农药产品在国际分工中处在低端领域。

目前，国外农药生产普遍采用计算机程序控制，实现了高度自动化，产品收率高、质量稳定；设备大型化，单条生产线的能力也高于国内。我国只有少数几个企业在个别产品生产中实现了自动化控制，大多数企业虽然采用了工艺参数集中显示，但操作控制主要还是采用就地控制或手动遥控，生产能力的扩大大多是低水平的重复。上述差距最终反映在产品收率和原药含量上，我国农药原药收率比国外平均低 10%左右，含量比国外平均低 10%~25%。

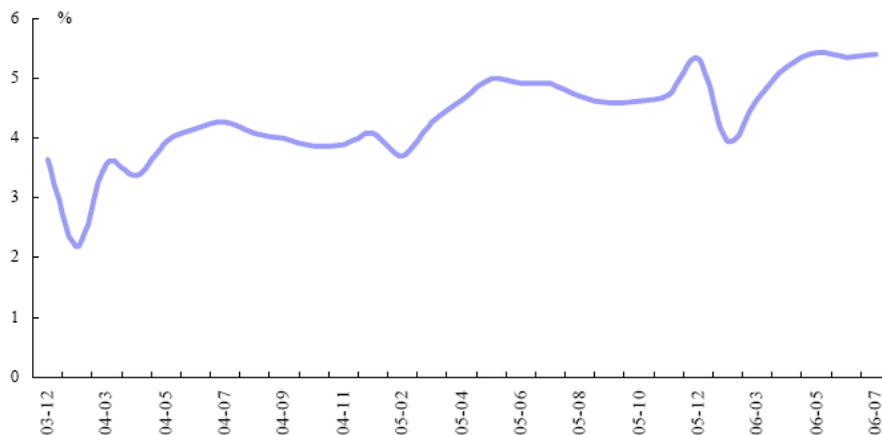
④ 能耗大、污染重及资源浪费等问题突出

我国大部分农药原药生产能耗较大、环境污染严重、附加值低，原药生产过程中的未反应原材料和副产物回收率很低。

4、行业竞争情况

从上述国际国内市场及发展趋势对比来看，我国农药企业与国际农药跨国企业相比，差距很大。跨国农药企业不仅在农药新产品创制领域拥有巨大的领先优势，而且通过产品登记制度控制了全球的农药制剂营销网络，在产品品种及市场均具有巨大优势，大多形成了“知识产权农药——丰厚利润——巨额开发研制——新的知识产权农药”的良性循环。而我国农药企业生产的绝大多数品种为市场较为成熟、技术要求相对较低的仿制品种，同品种生产企业数量众多，产能过剩，同质化严重，缺乏品种创新与技术创新，专业化程度低，导致我国农药行业销售利润率较低。

我国农药行业销售利润率走势



数据来源：国家统计局

5、发行人所处细分行业市场供求现状及趋势分析

本公司主要产品为毕克草、毒莠定及氟草烟原药，均为吡啶类除草剂。

除草剂是目前全球市场占有率最大的农药种类，其市场份额已成为衡量一个国家在作物保护上的先进程度的标志之一。据《世界农药新进展》资料，国际农药市场按 2004 年除草剂使用比例由高到低排序为：北美地区、拉美地区、欧洲地区、亚洲地区、中东与非洲地区，其中北美地区最高为 67.8%，而中东与非洲地区最低，仅为 33.9%。

根据化学结构不同，除草剂可分为 18 类，年销售额排名前十的除草剂种类

销售见下表：

销售前十名的除草剂种类市场销售预测表

单位：亿美元

除草剂种类	2004年	2009年	2009/2004(%)
氨基酸类	36.5	31.5	-13.8
磺酰胺类	17.39	18	3.5
酰胺类	13.32	12.65	-5.0
芳氧丙酸类	9.1	9.55	4.9
三嗪类	7.39	6.8	-8.0
吡啶类	6.73	7.7	14.4
二硝基苯胺类	5.61	5	-10.9
苯氧乙酸类	5	5.2	4.0
联吡啶类	4.4	4	9.1
其他结构类	18.84	23.5	24.7

注：以上数据来源于《世界农药新进展》

由上表可以看出，吡啶类除草剂未来几年内在除草剂市场中的份额还将提高。

吡啶类除草剂已有近半个世纪的历史，主要品种由美国陶氏益农创制。1963年陶氏益农首先开发并上市推出第一个吡啶类除草剂毒莠定，随后陆续开发出毕克草、绿草定、氟草烟等产品。因而美国陶氏益农是全球吡啶类除草剂市场的领先者，也是该类技术的原创者。吡啶类除草剂多为生长素转移抑制剂，使植物生长畸形，能量耗尽而死亡，由于其以上优异的特性市场发展迅速，成为当前除草剂市场受到广泛关注的一类重要除草剂。2004年吡啶类除草剂的全球销售额为6.73亿美元，位居第十四大农药类别，第七大除草剂类别，分别占2004年全球农药销售额和除草剂销售额的2.2%和4.6%，比其2003年的5.95亿美元销售额和1998年的5.03亿美元销售额分别增长了13%和34%，预计到2009年吡啶类除草剂的销售额将增长14.4%，达到7.7亿美元，将是增长速度最快的除草剂品种之一，并有望上升为第六大除草剂类别，第十三大农药类别。

目前吡啶类除草剂共有 14 个品种，其中占有一定市场的有 9 个，以最早开发的毒莠定销售市场最大。

2003 年吡啶类除草剂品种市场销售统计

品种	销售额（亿美元）	上市日期	占同类份额	1998-2003 增长率
毒莠定	1.5	1963	24%	4.6%
氟草烟	1.15	1985	18.4%	3.9%
毕克草	1.05	1975	16.8%	3.1%
绿草定	1.05	1979	16.8%	10.1%

吡氟酰草胺	0.8	1985	12.8%	-4.4%
氟硫草啶	0.25	1990	4.0%	20.1%
噻草啶	0.22	1997	3.52%	49.0%
氟啶草酮	0.15	1981	2.4%	-5.6%
氟吡酰草胺	0.08	2002	1.28%	-

注：以上数据来源于《世界农药新进展》

由上表可以看出，本公司目前的主要产品毕克草、毒莠定、氟草烟均为吡啶类除草剂中的核心品种，随着吡啶类除草剂未来几年市场稳步增长，预计本公司主要产品市场在未来几年仍将保持稳步增长。

（四）进入本行业的主要壁垒

1、准入壁垒

我国对农药企业实行核准制，开办农药企业必须达到规定条件经核准同意后方可从事农药生产销售，未经核准的企业不得从事农药产品生产销售。自2006年7月1日起，我国将农药企业核准的注册资金条件提高了2倍，今后还将进一步提高农药行业的准入门槛。同时，我国对农药产品实行登记许可制，生产许可制度及农药生产批准制度，执行农药质量技术规范要求，农药产品在生产销售前必须获得登记证、生产批准/许可证，并取得质量标准认定，即通称的“三证”齐全。

2、市场先行壁垒

目前，在经济越发达的地区，消费者越重视产品品质。由于农药产品品质原因导致的赔付成本极高，国际知名农药供应商出于对自身产品品质的保证和满足其自身参与全球竞争的需要，在原药采购上非常关注产品质量的保障、合作的长期性和稳定性，一般不会轻易更换原药供应商。

对农药原药出口商而言，先行占领市场往往会获得更多的市场优势，这是跨国农药公司基于其全球竞争战略进行的合理选择。对后专利时期的农药产品而言，先期突破该类产品的生产工艺、形成规模化生产的企业，就可以通过长期的品质保障和稳定的供应，先行与区域市场领先的农药供应商形成战略合作关系。这种合作关系具有一定程度的排他性，即使出现新的竞争者，为规避产品品质、供应风险以及重新登记所花费的时间及成本，跨国农药企业也会优先选择原有供应商。

3、技术壁垒

农药行业的技术壁垒来自两方面，一方面是新药创制和产业化的壁垒，这

一壁垒已经成为跨国农药企业形成并保持其在该领域竞争优势的核心要素；另一方面则来自生产环节中工艺技术的突破和优化，这成为后专利时代农药生产中农药生产企业的核心竞争力。

4、环保壁垒

农药企业的环保壁垒主要体现在两个方面：

一方面，一些高毒性、高残留、大用量及有不良影响的农药被限制使用或禁用。2001年通过的POPs公约要求对列入名单的对环境有持久性污染的农药和化工品禁止生产和逐步销毁。欧盟的REACH法案中列入进口“黑名单”的农药达450多种，其中涉及我国正在生产、使用及出口的氧乐果、稻瘟灵、丁草胺、莠去津等60多个品种。日本从2006年5月29日开始实施《食品中残留农业化学品肯定列表制度》，这项制度是针对进口农产品的新规定，涉及了所有农业化学品的管理，使得农产品检测项目成倍增加。

这些都意味着国际市场对农药的使用和进口将采取越来越严格的管制，要求我国农药出口企业要积极实现产品种类和生产技术上的升级换代，在质量控制、检验、登记方面要负担更高的成本和更长的时间周期，提高了农药产品出口的市场门槛。

另一方面，随着各国环保要求的日益严格，近年来各国都加强了对农药生产企业的环保要求。农药生产企业必须适应环境保护法律法规的要求，在农药生产过程中，采用清洁生产工艺和适当的末端治理措施，将农药生产对环境影响降低到最低程度，而我国很多农药企业还远远达不到环保的要求。

（五）影响本行业发展的因素

1、有利因素

（1）产业政策扶持

我国一直重视农业发展，不断加大对农业的投入，对农药、化肥等支农产品实行扶持政策，鼓励发展农药产业及农药新品种、新制剂。

目前我国农药行业享受农药产品增值税税率为13%的优惠政策，低于普通化工产品增值税17%的税率，据估计2005年农药行业享受的增值税税收优惠达20亿元，占当年全行业利润（约为33亿元）60%以上。

国家发改委制订、国务院批准发布的《产业结构调整指导目录(2005年本)》

将“高效、低毒、安全新品种农药及中间体开发生产”列为化工类国家鼓励产业。

国家发改委2007年颁布《外商投资产业指导目录（2007年）》将“高效、安全农药新品种和高性能农药新剂型的开发与生产”列为化学原料及化学品制造业类国家鼓励外商投资产业。

根据国务院颁布《关于实施西部大开发若干政策措施的通知》《关于西部大开发若干政策措施的实施意见》，国家税务总局颁布财税〔2001〕202号规定，对设在西部地区国家鼓励类的内资企业和外商投资企业，在2001年至2010年期间，减按15%的税率征收企业所得税。

（2）巨大的市场需求

近几年我国农药产量与销售额逐年上升，预计今后几年我国农药行业还将有很大的发展空间。首先，随着国家积极的“三农政策”和“新农村建设”的实施，及农产品价格上涨，农民收入可能将迎来建国以后的第三个增长期，必将加大对农药这一生产资料的投入。其次，农业劳动力从农业向工业的转移、从农村向城镇转移性，已成为大趋势，农民精耕细作的耕作方式会逐步改变，这将会相应增加农药使用量。再次，农村蔬菜水果等经济作物种植面积持续增长，将带动农药消费的增长。据国外权威咨询机构预测，未来几年我国农药消费将以5%~7%的速度增长，至2010年占全球农药市场份额将由6%上升至8%，跻身于第三或第四大国。

（3）高毒农药退出给品种结构优良的企业带来发展的机遇

自2007年1月1日起，国内全面禁止甲胺磷、对硫磷、甲基对硫磷、久效磷、磷胺五种高毒农药在农业生产中使用。这五种高毒农药占国内杀虫剂市场的15.6%，据统计，到2007年底现有产量中约有9~10万吨高毒农药将退出国内市场，同时高效、低毒、低残留的农药不断取代老品种将成为一个长期趋势，给国内农药市场留下巨大的市场缺口，品种结构优良的企业将迎来发展的机遇。

（4）农药原药生产向中国转移给我国农药原药企业带来了机遇。

随着全球经济一体化，国内外农药市场已经逐步融为一体，全球农药生产向新兴国家尤其是中国的转移趋势渐趋明显。我国农药工业的基础良好，劳动力成本和环保治理成本低，在国际上具有较明显的比较优势，中国有望逐步成

为高质量、低成本的后专利期农药原药制造基地，我国农药生产企业将逐步成为跨国农药企业的原药供应商。

2、不利因素

影响我国农药发展的不利因素主要有：产品结构不合理、产业集中度低、创新能力弱、能耗大、污染重等方面，详见本章节“（三）发行人所处行业的市场分析”中“3、国内农药行业现状及发展趋势”之“（4）国内农药行业存在的主要问题”。

（六）本公司与上下游产业链的关系

农药中间体、农药原药合成和制剂加工构成了完整的化学农药产业链，本公司主要从事农药原药的合成。合成技术是原药合成企业生产的关键。公司生产所需原材料主要为2-氰基吡啶、液碱、液氯、盐酸、水合肼等化工原料，除2-氰基吡啶外，均为大众化产品，价格波动幅度较小，且国内生产厂家较多。本公司已具备了合成生产所必需的中间体（2-氰基吡啶）的能力，但目前仍依靠外购解决，2005年前该产品全部依靠进口。2005年以来，已有3-4家国内企业突破了该中间体合成技术，从2005年起公司2-氰基吡啶采购渠道逐步多元化，开始通过国内企业实现部分采购，并不断提高该产品的国内采购比例，购买价格也较从国外购买有所降低，由此大幅降低了对主要2-氰基吡啶供应商的依赖。

本公司所产原药被用于制成直接对生物体产生药理作用的制剂，原药与制剂处于上下游产业链的关系，下游农药制剂的消费需求将直接影响原药的需求。本公司目前生产的吡啶类除草剂原药以外销为主，销售对象为国际知名农化企业。这些客户从本公司采购上述产品，主要是基于其全球竞争战略上的产业分工——即侧重于新品种的创制和终端市场的品牌推广和市场维护，以此攫取高额利润，而把制造环节放在中国和印度这样的发展中国家。同时这类国际农化企业的相互竞争也有利于维护本公司主要产品的价格和利润率。

三、 发行人面临的主要竞争情况

（一）公司在行业内的竞争地位

公司是全球范围内继美国陶氏益农之后最先全面掌握氰基吡啶氯化工业化关键技术的企业。公司以自主开发的气相氯化技术为先导，在国内率先开发出了氯代吡啶系列产品中的毕克草、毒莠定、氟草烟等除草剂产品，并且成功的

开拓了该系列产品的国际、国内市场，目前本公司原药产品已在英国、美国、澳大利亚等二十几个国家由当地农药企业作为制剂原料药注册登记并在以上国家销售。公司已成为全球排名第二的氯代吡啶类除草剂原药供应商，市场份额仅次于美国陶氏益农公司。根据国家统计局统计（限额以上 764 家企业），本公司 2006 年农药销售收入及利润总额，在全国农药百强企业中排名第 49 位、第 6 位，销售利润率在全国农药百强企业中居行业首位，出口交货值在全国农药百强企业中排名居 16 位。

（二）公司在行业内的竞争对手

1、国际市场

就本公司现有主要产品毕克草、毒莠定、氟草烟原药而言，全球最大的生产商为美国的陶氏益农。陶氏益农是主要吡啶类除草剂的原创者及生产技术的创新者，也是全球该产品最大的制剂经销商，本公司亦有部分原药销售给陶氏益农。因此，就原药的生产销售而言，陶氏益农是本公司重要的长期销售客户之一，就上述产品在国内的制剂销售而言，本公司与陶氏益农具有竞争关系。

陶氏益农具体生产情况如下：

序号	主要产品	生产情况	国内销售情况
1	毕克草	全球最大的生产商，估计年产量约 1,500 吨，产量位居全球第一。	主要用于油菜，在国内市场有少量制剂销售
2	毒莠定	全球最大的生产商，估计年产量约 1,600 吨，产量位居全球第一。	无
3	氟草烟	全球最大的生产商，估计年产量约 1,500 吨。	用于冬小麦、水稻除草，2006 年销售制剂约 200 吨

（资料来源：《2007-2010年中国农药行业市场预测与投资前景分析报告》）

2、国内市场

虽然本公司产品的技术门槛较高，但由于本公司产品盈利能力高，引发了一些国内公司跟进生产同类产品，然而这些公司大多未完全掌握氰基吡啶氯化工程化的核心技术，其选择的生产工艺路线与本公司也不尽相同，导致目前这类企业仍处于小规模生产状态。本公司在产品质量、成本控制、技术工艺的完备性、规模化生产能力等方面具备相当优势，并在国内出口市场上占据了主导地位，其它公司只能小规模生产，尚不能与本公司展开全面竞争。目前主要的竞争厂家具体情况如下：

生产厂家	产品	生产能力（年/吨）	实际生产情况（年/吨）
河北万全农药厂	毕克草	30	30
	毒莠定	60	50
	氟草烟	100	100
浙江永农化工有限公司	毕克草	20	10
	毒莠定	60	40
	氟草烟	30	20
江苏中旗化工有限公司	氟草烟	100	100
重庆双丰农药有限公司	氟草烟	50	30

资料来源：《2007-2010年中国农药行业市场预测与投资前景分析报告》

（三）公司的竞争优势

1、技术优势

公司是中物院的重点军转民企业，也是四川省科学技术厅认定的高新技术企业，设有省级企业技术中心，拥有博士、硕士在内的一大批具有丰富经验的优秀科技工作者，拥有很强的技术后备资源、核心技术、良好的技术创新及研发机制，技术实力雄厚，与国内同行业相比，公司技术优势十分明显，技术优势是本公司的核心竞争优势。

公司通过十多年的技术积累及多年技术攻关，在农药原药合成及工程化技术等环节取得了重大进展，在国内率先掌握了氰基吡啶催化氯化、吡啶选择性氯化、吡啶类化合物氯化、氯代吡啶类化合物选择性氟化、吡啶类化合物电解脱氯等核心工程化技术及气液相氯化、光氯化、选择性脱氯、氨氧化、电解氧化与还原、手性合成等关键技术，成为继美国陶氏益农公司之后全球第二家成功掌握吡啶类化合物催化氯化系统集成技术的企业。公司有效地突破了技术壁垒，积累了一系列居国内领先水平的完整核心技术，具备了大规模生产氯代吡啶类农药原药和制剂的能力，形成了稳定、成熟的规模化生产工艺与稳定的产品质量。这是本公司成为该类产品全球第二大供应商、并保持高赢利能力的关键所在。

2、市场先行优势

本公司开发国际原药市场近十年，具有十分明显的市场先行优势。公司从1997年开始开发毕克草产品的国际市场，从2000年开始开发毒莠定产品的国际市场，经过多年的努力，公司主导产品毕克草、毒莠定、氟草烟原药已在英国、美国、澳大利亚等二十几个国家由当地农药企业作为原料来源药进行注册登记

并在以上国家进行销售。公司的国外客户 2005 年为 27 家，2006 年增加到 30 家，2007 年已达到 35 家，主要客户均为行业内国际知名农化企业，并且与陶氏益农、德国汉姆、纽发姆等跨国农药企业合作多年，公司通过长期的品质、供应和服务保障，与之建立了长期稳定的战略合作关系。

而国内企业对公司上述主导产品研究开发较晚，目前只能小规模化生产，产品质量、供应等环节无法可靠保障，难以与跨国农药企业建立长期稳定的战略合作关系，与本公司相比，在国际市场竞争力较弱。

3、综合成本优势

伴随着全球分工协作带动农药原药生产的转移，成本控制成为仿制农药企业综合竞争优势的核心之一，同时也是体现企业内部管理机制及其运行效果的绩效指标。

公司通过对各种生产工艺、设备、技术的不断完善和革新，降低单位产品原材料消耗，使主导产品在产品价格下降、主要原材料上涨的情况下，仍然保持了毛利率的基本稳定，确保了公司近几年主营业务利润率一直保持高水平，这也是公司销售利润率居行业首位的主要原因之一。

4、产品优势

公司产品毕克草和毒莠定均为低毒、高效、低残留农药产品，符合国家产业结构调整方向及农药产业政策发展方向，不存在强制淘汰或受政策限制的风险，有利于公司长期保持竞争优势。

5、产品质量优势

本公司拥有一套严格完整的质量控制和管理体系，2005 年通过了 ISO 9001—2000 质量管理体系认证。在产品的设计、原材料采购、制造加工、交付验收使用等一系列环节具备完整的过程控制，通过严格的过程控制和生产加工，公司产品质量优良，得到跨国知名农化企业的认可。

6、环保优势

公司从成立以来就一直十分重视环保工作，确立了“本质环保、预防为主、遵守法规、持续改进”的环保方针，从源头控制、过程控制和末端治理将环保管理工作落到实处。通过 ISO14001 环境管理体系认证，将公司环境管理工作进一步纳入了科学化、制度化、系统化的管理轨道。长期以来，公司通过持续加大对环保投入，不断提高员工综合素质，革新工艺，完善环保基础设施配置等

措施，从 2005 年～2007 年，公司单位产品三废排放量下降 54%，万元产值综合能耗下降了 47%，2007 年万元产值综合能耗是化工行业平均水平约五分之一，使公司环保工作从本质上得到了可靠的保障，环保管理达到行业先进水平。

（四）公司的竞争劣势

与同行业国际知名农药企业相比，公司存在以下竞争劣势：

（1）公司主导产品结构比较单一。公司目前以除草剂为主，杀虫剂、杀菌剂品种较少，难以为下游客户提供品种齐全的农药产品；（2）公司现有产品以原药出口为主，虽然公司近几年加大了国内市场制剂销售，但制剂终端市场建设仍需要加强；（3）公司目前生产场地有限，限制了公司扩大生产规模及新建产品线以满足市场的需求；（4）公司融资渠道单一。

公司拟通过此次公开发行股票增强企业资金实力、扩大产品生产规模、优化产品结构、实现国际国内市场并举发展。

四、 发行人主营业务的具体情况

（一）发行人主要产品情况

1、发行人产品分类

本公司产品分类如下：

序号	产品种类	产品
1	除草剂	毕克草原药及制剂、毒莠定原药及制剂、氟草烟原药及制剂、绿草定原药及制剂、精喹禾灵制剂
2	杀虫剂	毒死蜱制剂、氯氟氰菊酯制剂
3	杀菌剂	丙环唑制剂、咪鲜胺制剂

2、发行人主要产品的用途及主要市场

本公司主要从事吡啶类除草剂原药及制剂的研发、生产和销售，主要产品为毕克草、毒莠定、氟草烟三种农药原药，2007 年以上三种主要产品的收入占本公司主营收入的 84.95%。与此同时，公司利用自产的原药及外购部分原药制成制剂用于国内市场销售，不断加强国内终端市场网络建设，这也为募集资金投资项目奠定了一定的市场基础。

（1）毕克草的用途及主要市场

毕克草又名二氯吡啶酸，主要用于油菜、甜菜、玉米、小麦等有突出特点的旱地阔叶类芽后除草。该品种的主要特点表现为较好的安全性和复配相容性，

在防除菊科、豆科这类难除的深根杂草中有较优异的防效。2006年毕克草的国际市场销售额约为1.2亿美元。

毕克草的主要适用区域在北美、欧洲、大洋洲、亚洲，具体情况见下表：

毕克草在不同市场的用途情况

欧洲	主要用于油菜、甜菜、谷类作物
北美	主要用于玉米、小麦、甜菜、油菜、草坪
大洋洲	主要用于油菜、谷类作物
亚洲	主要用于油菜、甜菜

在我国，甜菜只有小面积种植，油菜、玉米、小麦虽然有大面积种植，但因杂草种类不同，毕克草应用较少。

（2）毒莠定的用途及主要市场

毒莠定又名氨基吡啶酸，主要用于牧场、森林、草坪的阔叶类芽后除草。该品种的最大特点是灭灌效果好，2006年国际市场销售额约为2亿美元。

毒莠定的主要适用区域在美洲和大洋洲，具体情况见下表：

毒莠定在不同市场的用途情况

美国	主要用于牧场、草坪、高尔夫球场除草
南美及中美洲	主要用于牧场除草、非耕地除草、森林除灌
大洋洲	主要用于牧场、非耕地除草

在我国，因毒莠定推广应用较晚，对牧场、森林等非耕地除草尚在开发中，所以目前国内市场需求量暂时较少。

（3）氟草烟的用途及主要市场

氟草烟，又名氯氟吡氧乙酸酯，主要用于小麦等谷类作物、果园、非耕地恶性杂草除草，该除草剂除草谱特点在于与其他除草剂有较好的混配性，对猪殃殃、婆婆纳等亚热带恶性杂草有很好的防效。2006年全球氟草烟制剂销售额约为1.5亿美元，在全球五大洲均有销售，主要销售市场集中在欧洲、美洲、亚洲和大洋洲。相对于毕克草和毒莠定，该产品在国内市场销量较大。（具体情况详见本招股说明书“第十三章 募集资金运用”之“五、募集资金投资项目简介”之“500吨/年氯氟吡氧乙酸酯原药及配套制剂产品市场前景分析”）

公司通过多年的国际市场网络开发，结合国际市场需求量，其主要产品毕克草、毒莠定及氟草烟已进入欧洲、美洲、大洋洲、亚洲等市场，并在以上主要市场的二十几个国家和地区进行销售。2006年公司产品毕克草在该产品全球

市场的市场占有率约为19%，毒莠定在该产品全球市场占有率约为15%，氟草烟产量相对较小，在该产品全球市场占有率约为3.6%，公司拟通过募集资金扩大氟草烟生产规模及销售，提高市场占有率。

（二）发行人主要产品的专利状况

本公司生产的主要产品不存在任何专利权属纠纷。

（三）主要产品的工艺流程

本公司主要产品为氯代吡啶类除草剂原药，其生产过程均为连续性的化学反应过程，各个产品的工艺流程均不一致，主要工艺流程如下：

1、毕克草

2-氰基吡啶→氯化→提取→水解→过滤→脱氯→分离→结晶→分离→烘干
→**毕克草成品**

2、毒莠定

2-氰基吡啶→氯化→提取→水解→过滤→氯化→结晶→分离→烘干
→**毒莠定成品**

3、氟草烟

五氯吡啶→氟化→氯化→分离→碱化→分离→缩合→分离→烘干→结晶
→**氟草烟成品**

（四）公司经营模式

本公司拥有独立完整的研究开发、原材料采购、生产、检测和产品销售体系。公司根据自身情况、市场规则和运作机制，独立进行经营活动。

1、采购模式

本公司除办公设备由总经理办公室采购外，原辅材料和生产设备由采购部统一向国内外厂商采购。采购部根据整体生产计划，确定原辅材料最佳采购和储存批量，统一负责编制采购计划。本公司建立了原料供应商评价制度，定点采购原料，建立诚信档案。对大宗物资、设备、仪器采用招标采购方式，对基础原辅材料根据质量体系要求经多方比较评价后定点采购。目前公司除部分二氰基吡啶原材料及零星生产设备从国外采购外，其余原辅材料及生产设备均在

国内采购。

2、生产模式

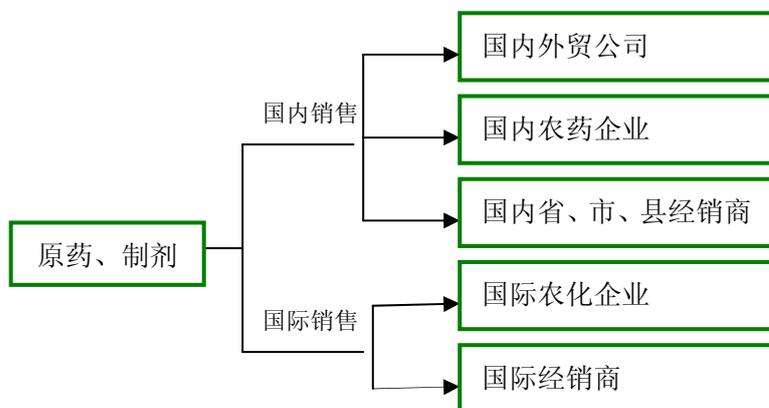
公司根据市场需求，以自有生产设备将各类化工原料进行化学合成，制成各类农药中间体、原药及制剂。公司生产环节由生产部执行，生产部根据“以销定产”的原则依据销售部签订的国内订单和国际贸易部签订的国际订单制定各车间的生产计划，进行生产调度、管理和控制，及时处理生产过程中的相关问题，并协调和督促生产计划的完成，同时对产品的制造过程，工艺纪律，卫生规范等执行情况进行监督管理，由各生产车间负责具体产品的生产流程管理。

3、销售模式

本公司产品的销售渠道分国际销售、国内销售。公司国际贸易部负责国际产品销售，销售部负责国内产品销售。

公司主要的出口销售方式是自营出口，出口渠道包括直接面向国际农化企业和国际经销商，国际农化企业购买本公司原药直接制成制剂销售给农场和客户，国际经销商购买本公司产品包括原药和制剂：制剂用于直接销售给农场和客户，原药则销售给农化企业制成制剂。

国内农药市场方面，本公司原药或制剂的买家是国内省、市、县级经销商和农药企业以及国内外贸公司。省、市、县级经销商购买制剂再进行分销，最终销售给农场和农户；农药企业通过购买原药加工成制剂，销售给省、市、县级经销商，省、市、县级经销商再进行分销，最终销售给农场和农户；国内外贸公司购买本公司原药和制剂后直接出口，销售给国际农药企业或经销商，再分销给农场和农户。所以，本公司国内农药市场上产品的终端客户是省、市、县级农药经销商和国内农药企业以及国内外贸公司。



（五）发行人报告期主营业务收入构成

1、主营业务收入构成

公司主要产品为毕克草、毒莠定及氟草烟原药，报告期内公司主营业务收入分产品构成如下：

单位：万元

产品品种	2007年		2006年		2005年	
	主营业务收入	比例	主营业务收入	比例	主营业务收入	比例
毒莠定原药	10,815.85	35.60%	5,586.32	21.29%	3,443.21	20.12%
毕克草原药	12,457.91	41.00%	15,778.47	60.13%	11,891.89	69.47%
氟草烟原药	2,537.79	8.35%	1,505.95	5.74%	287.67	1.68%
毒莠定制剂	1,125.28	3.70%	142.72	0.54%	158.64	0.93%
毕克草制剂	1,713.71	5.64%	1,764.33	6.72%	765.81	4.47%
氟草烟制剂	611.52	2.01%	521.72	1.99%	406.88	2.38%
其他制剂	1,121.07	3.69%	942.68	3.59%	163.00	0.95%
合计	30,383.14	100%	26,242.19	100%	17,117.09	100%

有关产品销售收入情况详见本招股说明书“第十一章 管理层讨论与分析”之“二、经营成果分析”。

2、产品收入的分布情况

本公司产品主要销往北美洲、南美洲、欧洲、大洋洲、亚洲中的二十几个国家和地区。公司主营业务收入分地区情况如下：

单位：万元

地区	2007年		2006年		2005年	
	主营业务收入	比例	主营业务收入	比例	主营业务收入	比例
美洲	14,822.90	48.79%	13,283.68	50.62%	10,802.58	63.11%
欧洲	6,012.95	19.79%	7,802.19	29.73%	4,019.88	23.48%
大洋洲	6,038.75	19.88%	2,843.28	10.83%	647.67	3.78%
亚洲	341.20	1.12%	773.69	2.95%	213.76	1.25%
国际销售合计	27,215.80	89.58%	24,702.84	94.13%	15,683.89	91.63%
川渝	2,454.90	8.08%	452.95	1.73%	415.16	2.43%
华中	171.25	0.56%	65.75	0.25%	51.94	0.30%
华东	46.29	0.15%	441.61	1.68%	387.08	2.26%
华北	333.01	1.10%	362.46	1.38%	304.68	1.78%
华南	54.95	0.18%		0.00%		0.00%
西北	106.94	0.35%	216.58	0.83%	274.35	1.60%
国内销售合计	3,167.34	10.42%	1,539.35	5.87%	1,433.20	8.37%

3、公司现有主导产品的销售特点及其对公司生产经营的主要影响

(1) 公司现有主导产品以外销为主，其主要原因在于：

① 公司目前的主要产品毕克草、毒莠定，虽属后专利期的仿制产品，但技术起点较高，属高效低毒的农药高端产品，在国内市场上处于市场开发期，目前仅有少量销售，其较成熟的市场是亚洲以外的国际市场。所以，公司从研制这两个产品开始，为尽快的切入市场，市场开发工作主要以国际市场为主。

② 在经济全球化的背景下，大型跨国农药企业出于其全球竞争战略和产业分工的考虑，大量将农药原药的生产转移到其他有成本优势的国家（主要是中国、印度），导致越来越多的发展中国家的农药企业在满足国内农药制剂需要的同时，更多的是以原药生产企业的身份出现参与全球农药的产业分工。公司现有产品即采取了绝大部分出口供应跨国农药公司的策略，报告期内公司的国外客户由 2005 年为 27 家增加到 2007 年的 35 家。

(2) 农药管理的国际标准化和全球化背景下进口国贸易政策的变化对公司的影响：

① 农药立法、登记要求、药效试验、环境效果、资料互认等国际准则的普遍推行和采用将提高世界农药管理的一体化程度，减少登记过程中的重复劳动，有利于公司及公司国际客户加快国际登记进程。但另一方面，由于中国在农药管理中逐步采用与国际接轨的制度与标准，将导致公司农药登记费用升高、登记试验的时间加长，登记门槛大幅提高。

② 进口国在国际贸易中推行预先知情同意(PIC)的鹿特丹公约、关于持久性有机污染物(POPs)的斯德哥尔摩公约、生物安全协议(Biosafety Protocol)和关于臭氧消耗物的蒙特利尔议定书以及欧盟 REACH 法案、农药最大残留限量(MRL)等标准，意味着国际市场对农药的使用和进口将采取越来越严格的管制，农药产品出口的市场门槛将更高，高毒农药的出口尤其是向发达地区的出口将受到严格限制。由于公司目前生产的产品以及募投项目产品均为高效、安全、环境友好型农药，不在上述四个国际公约或准则的禁限之列，也不属于欧盟 REACH 法案所列入的产品，其残留低，符合国际标准要求。因此上述国际公约或准则对公司现有产品和募投产品的出口没有影响。

对此，公司采取的措施如下：

① 在国际贸易中加强与客户沟通，全面掌握国际标准、准则、国际公约和进口国贸易政策要求，提供满足客户要求的登记样品和资料。

② 加强公司国内登记人才队伍建设，提高人员素质，未雨绸缪，提前做好

国内登记策划，确保在产品入市前取得登记。

③ 立足国内外市场，继续坚持开发生产高效、安全、环境友好型农药，增强公司可持续发展能力。

④ 在农药生产过程中，贯彻本质环保的方针，推行清洁生产原则，尽可能采用更加符合环保要求的工艺路线和原材料。

4、销售给国内外贸公司的实现方式和收入确认

公司部分产品销售给国内外贸公司，操作方式和收入确认时点与国内销售一致，系经销业务，不存在代理出口业务。国内外贸公司的客户是其自己的客户，并非公司客户。具体操作方式为：

（1）公司与国内外贸公司签订销售合同；

（2）公司销售部门根据销售合同和外贸公司的进仓通知单开具发货通知单，仓库据此开具出库单发货，财务部门根据销售部门的开票通知单和仓库的出库单开具销售发票；

（3）公司取得船务公司的进仓收货清单，向国内外贸公司收取货款或记入应收账款。

根据《企业会计准则——收入》的规定，公司在发货同时开具销售发票，取得进仓收货清单后满足销售确认条件确认收入。

5、自营出口销售收入的确认及结算方式

（1）公司自营出口操作流程

① 销售员根据客户询盘填写销售意向，对不同的询单进行相应的评审后回复客户。

② 与客户签订销售合同，并按合同编号登记在销售记录中。

③ 确认订货合同后，销售员立即与公司其他相关部门联系，并填写订货通知单通知上述相关部门准备货物。销售员把已签定好的合同文件包括合同、评审表、装运指示、麦头/标贴通知单、收款联系单和订货通知单交给储运人员统一发货。

④ 储运部门按客户书面指示制作出运单证。

⑤ 销售部门发货后将报关所需的自制出口发票、报关单等资料寄给指定的货运代理公司，根据提单日期开具税务部门印制的出口统一发票交付财务部。

⑥ 销售部门根据不同的结算方式与客户联系交付相关单证，或向银行交付

相关单证。

（2）公司自营出口货款结算方式

公司自营出口货款采用 T/T、L/C、D/P、D/A 等结算方式。T/T 指电汇结算，单据一般由出口方直接邮寄给客户，无需通过银行；L/C 指信用证结算，属于银行信用，较为保险的一种结算方式；D/P 指跟单托收方式下的付款交单 (Documents against payment)，出口方的交单以进口方的付款为条件；D/A 指跟单托收方式下的承兑交单 (Documents against acceptance)，出口方(或代收银行)交单以进口方的承兑为条件。

（3）公司自营出口收入确认方法

① T/T 结算方式：公司产品报关出口，开具税务部门印制的出口统一发票，取得报关单，将提单寄给国外客户后确认收入。

② L/C、D/P、D/A 结算方式：公司产品报关出口，开具税务部门印制的出口统一发票，向银行交付相关单证后确认收入。

（4）公司出口信用保险情况

因公司客户信誉良好以及 L/C 结算方式下客户所在国家政局稳定，公司暂未进行出口信用保险。但随着出口业务量进一步加大，客户逐步增多，公司正在考虑开展出口信用保险业务。

6、主要产品的产能、产量和销售量情况如下：

主要产品名称		2007年	2006年	2005年
毕克草	原药产能（吨/年）	400	400	280
	原药产量（吨）	372.26*	341.88	253.25
	原药销售量（吨）	287.05	344.02	250.17
毒莠定	原药产能（吨/年）	550	310	150
	原药产量（吨）	617.90**	292.97	134.43
	原药销售量（吨）	522.50	255.08	153.96
氟草烟	原药产能（吨/年）	150	100	-
	原药产量（吨）	163.40***	43.46	13.11
	原药销售量（吨）	107.24****	54.99	10.43

注：*其中84.46吨原药用于制剂生产销售；**其中38.49吨原药用于制剂生产销售；***其中26.33吨原药用于制剂生产销售，****销售量未含19.2吨在途发出商品。

7、主要产品销售价格变动情况

单位：元/千克

项目	2007年	2006年	2005年
毕克草原药	434.00	458.64	475.35

毒莠定原药	207.00	219.00	223.64
氟草烟原药	236.65	273.86	275.81

8、公司报告期内前五名客户销售情况

年度	客户名称	销售额（万元）	占当期主营收入的比例
2005年	陶氏益农	7876.69	46.02%
	三江农化有限公司	1555.06	9.08%
	德国汉姆	1197.60	7.00%
	上海钟鼎国际有限公司	842.38	4.92%
	REGIN	278.12	1.62%
	合计	11749.85	68.64%
2006年	陶氏益农	9743.45	37.13%
	三江农化有限公司	3483.95	13.28%
	德国汉姆	2188.30	8.34%
	AGRO PHARM	2145.31	8.18%
	上海钟鼎国际有限公司	1298.54	4.95%
	合计	18859.55	71.87%
2007年	陶氏益农	6,254.23	20.57%
	三江农化有限公司	4,309.82	14.18%
	纽发姆	4,298.31	14.14%
	德国汉姆	2,349.43	7.73%
	GENERIC	1,467.35	4.83%
	合计	18,679.14	61.48%

报告期内公司前五名销售客户中，公司与上述主要客户之间无关联关系，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东也没有在上述客户中占有权益。

报告期内，本公司对陶氏益农的销售占主营业务收入的比例分别为 46.02%、37.13%、20.57%，虽占比呈逐年下降趋势，但陶氏益农仍为公司最大客户，主要原因系陶氏益农是主要吡啶类除草剂的原创者和全球最大的制剂供应商，其基于全球化的公司战略选择，将原药生产制造环节向具有成本优势和技术基础的国家（如中国）相对转移所致。本公司突破规模化生产工艺后，成为该类产品全球第二大原药制造商，通过品质、供应和服务保障与陶氏益农建立了符合双方战略的合作关系，成为其该类原药产品的主要供应商。

（六）公司报告期内主要原材料供应和能源供应情况

1、主要原材料供应情况：

公司生产所需原材料主要包括 2-氰基吡啶、液氯、液碱、盐酸、五氯吡啶、水合肼等，主要由公司采购部门根据生产需要进行采购。公司已经与规模较大、

信誉较好的供应商建立了合作伙伴关系，通过签定长期供货合同、建立安全库存，保证供应。

公司报告期内主要原材料价格变化情况

单位：元/吨

原材料名称	2007年度	2006年度	2005年度
	单价	单价	单价
2-氰基吡啶	88,817.10	104,799.33	100,868.93
液氯	1,492.29	1,422.07	1,369.48
液碱	1,358.30	1,330.00	1,330.00
盐酸	558.23	557.34	513.94
五氯吡啶	39,937.02	46,755.37	50,756.56
水合肼	18,838.45	25,998.79	29,388.35

2、公司报告期内向前五名供应商采购情况：

年度	供应商名称	采购金额 (万元)	占当期原材料采购总额的比例
2005年	伸荣商事株式会社	4612.56	61%
	宜宾天原化工股份有限公司	876.77	12%
	江油启明星氯碱化工有限公司	629.75	8%
	湖南湘大比德化工有限公司	314.87	4%
	成都华力化工有限公司	185.26	2%
	合计	6619.22	87%
2006年	伸荣商事株式会社	5200.00	48%
	南通醋酸化工股份有限公司	1410.00	13%
	江油启明星氯碱化工有限公司	1060.90	9%
	宜宾天原化工股份有限公司	834.75	8%
	湖南湘大比德化工有限公司	518.40	5%
	合计	9024.05	83%
2007年	伸荣商事株式会社	4294.66	26%
	南通醋酸化工股份有限公司	3369.20	20%
	江油启明星氯碱化工有限公司	863.00	5%
	宜宾天原化工股份有限公司	574.57	3%
	湖南湘大比德化工有限公司	890.60	5%
	合计	9992.03	61%

前五位供应商与公司不存在关联关系。本公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、持有公司 5%以上股份股东未在该企业中持有股权。

公司报告期内从前五名供应商处的采购额占总采购额的比例依次为 87%、83%、61%，目前主要产品毕克草、毒莠定的关键性原材料为 2-氰基吡啶，报告期内该原材料成本占生产成本的比例均在 40%以上，2005 年以来，已有 3-4 家

国内企业逐步突破了该中间体合成技术。过去本公司主要从伸荣商事株式会社采购该产品，从2005年起，公司2-氰基吡啶采购渠道逐步多元化，开始通过国内企业实现部分采购，并不断提高该产品的国内采购比例，购买价格也较从国外购买有所降低，由此导致对伸荣商事株式会社的采购比例逐年大幅下降，大大降低了对主要2-氰基吡啶供应商的依赖。

公司生产所需其他原材料为水合肼、五氯吡啶、液碱、液氯等基本化工原料，此类原料均为大众化产品，价格波动幅度较小，且国内生产厂家较多。

目前，可向本公司供应生产所需主要原材料的国内厂商如下：

原材料名称	国内供应商名称
2-氰基吡啶	南通醋酸化工股份有限公司、上海海曲化工有限公司、上海嘉辰化工有限公司、上海邦成化工有限公司、浙江台州中荣化工有限公司、武汉华邦化学新材料有限公司等。
水合肼	湖南株洲化工集团、宜宾天原化工股份有限公司、中盐湖南株化翔宇公司、朗盛亚星化学（潍坊）有限公司、山东海明化有限公司、唐山晨虹实业有限公司、江苏新沂市威特化工有限公司等。
五氯吡啶	武汉市嘉鑫化工有限公司、中国武汉市联达化工有限公司、济南晨旭化工贸易有限公司、湘大比德化工技术有限公司等。
液碱、液氯	泸州北方化学工业有限公司、宜宾天原化工股份有限公司、四川金路树脂有限公司、泸州鑫福化工有限公司、四川自贡鸿鹤化工股份有限公司、成都化工股份有限公司。

公司基于各类原材料产品的性价比及长期稳定的合作关系进行定点采购，通过签定长期供货合同、建立了安全库存，保证了原材料供应稳定。因此，公司并不存在严重依赖少数供应商的风险。

公司降低对少数原材料供应商依赖的主要措施包括：

- (1) 不断寻求新的合作伙伴，对各类原材料进行适当的分散采购；
- (2) 与主要供应商签订长期供应协议，建立战略合作关系，确保供应稳定。

3、主要能源供应

本公司各类能源均由本公司所处区域的供应商提供，能够满足本公司生产对各类能源的需求。公司最近三年的能源供应情况如下：

年度	2005年			2006年			2007年		
	单价 (元)	费用支出 (万元)	占成本 比例	单价 (元)	费用支出 (万元)	占成本 比例	单价 (元)	费用支出 (万元)	占成本 比例
电	0.605	470.48	6.53%	0.559	685.68	5.42%	0.53	912.20	5.88%
水	0.16	3.06	0.04%	0.18	4	0.03%	0.2	7.31	0.05%

煤	375	185.42	2.58%	278	151.37	1.20%	282.62	178.46	1.15%
---	-----	--------	-------	-----	--------	-------	--------	--------	-------

注：1、本公司地处城市规划区外，自备采水设备，抽取地下水供应生产所需，按《水法》办理了《采水许可证》；2、本公司采用 10KV 专线供电，执行四川电网“大工业电价”类别中的“峰、谷浮动电价制”，国家目录电价为 0.527 元/度，表中所列单价为公司全年平均电价。3、本公司不使用天然气，使用燃煤锅炉产生蒸汽供生产所需。

五、环境保护与安全生产情况

本公司设立了质安部作为专职的环保安全和质量管理部门，由分管生产的副总经理领导、质安部部长总体负责。关于质安部的职责规定，详见本招股说明书“第五章 发行人基本情况”之“六、发行人组织结构”。

本公司非常重视对环境保护和安全生产工作，制定了“本质环保、预防为主、遵守法规、持续改进”的环保方针和“本质确保、预防为主、遵守法规、持续改进”的安全方针，从源头控制、过程控制和末端治理控制系统做好环保和安全生产工作。公司严格按照 ISO14001 环境管理体系和 OSHAS18001 职业健康安全体系的要求，对可能具有重大环境和安全影响的运行与活动进行全面监控，确保环境和安全方针、目标和指标的实现。自成立以来，公司从未出现过重大环保和安全事故。

（一）环保投入

自2005年以来，本公司累计环保投入706.96万元。主要投资于：

2005-2007年生产系统环保设施投入清单

单位：万元

	废气	废水
一车间	12.64	-
二车间	59.14	-
三车间	20.19	-
四车间	4.79	-
公司废水站	-	610.2
合计	96.76	610.2

（二）环保措施

针对目前主要产品生产过程中产生的“三废”和噪音污染，公司采取了严格的治理措施，治理后均能达到相关环保标准的要求。

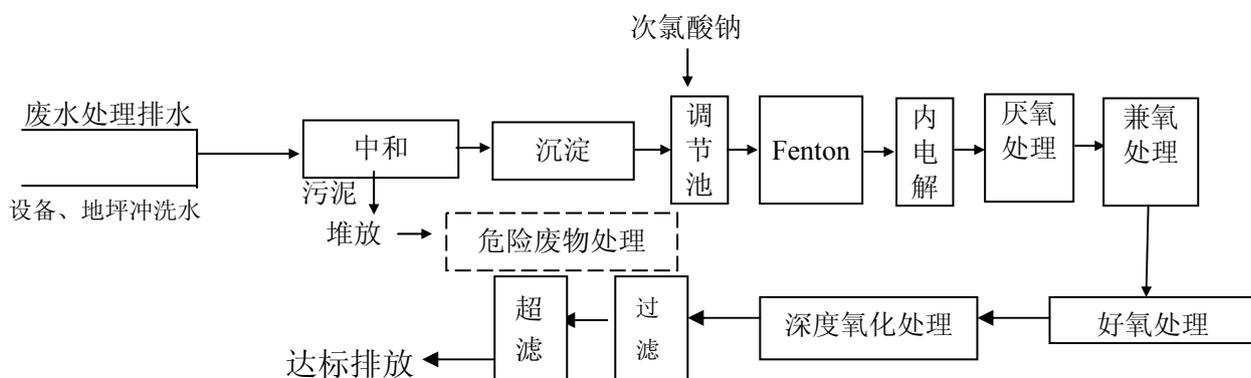
1、废水治理

本公司的废水处理执行《污水综合排放标准GB8978-1996》一级标准：PH：

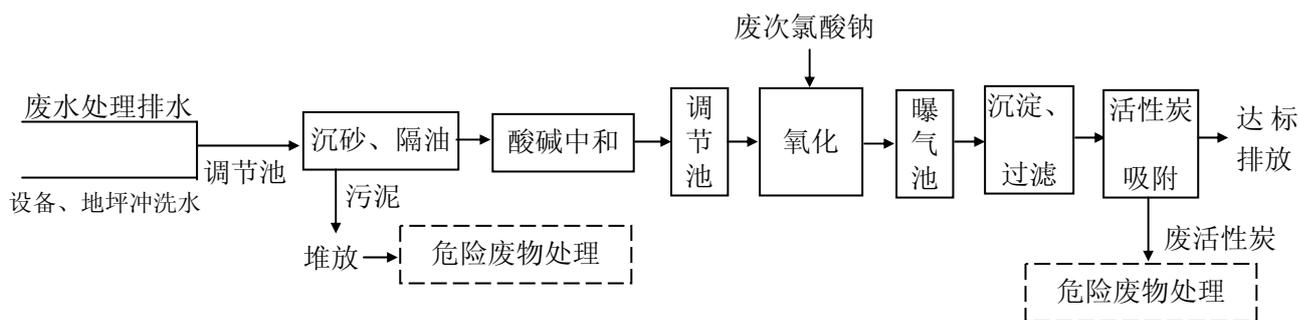
6~9, 悬浮物: 70mg/L, COD_{Cr}: 100 mg/L, 氟化物: 100 mg/L。

本公司按照“清污分流、分质处理”的原则, 将生产、产品开发和化验所产生的废水受控收集到废水中转罐中暂存, 用泵输送至工业废水处理站, 按高浓度废水和低浓度废水分类处理(具体处理流程见下图), 达标后排放。生活污水则集中排入生活污水处理站采用生化法处理达标后排放。公司污水排污口建设规范, 视频监控和在线监控系统均与绵阳市环保部门联网。

(1) 高浓度废水处理工艺流程



(2) 低浓度废水处理工艺流程



2、废气治理

本公司的废气处理执行国家标准《大气污染物综合排放标准GB16297-96》二级标准: $\text{HCl} \leq 0.20 \text{ mg/m}^3$, $\text{SO}_2 \leq 0.5 \text{ mg/m}^3$; 锅炉尾气排放执行《锅炉大气污染物排放GB13271-2001》标准: $\text{TSP} \leq 200 \text{ mg/Nm}^3$, $\text{SO}_2 < 900 \text{ mg/Nm}^3$, 林格曼黑度1级; 氨气排放标准执行国家标准《恶臭污染物排放标准GB14554-1993》二级标准: $\text{NH}_3 \leq 0.5 \text{ mg/m}^3$ 。

本公司切实提高装备设置水平, 加强设备封闭和连续化生产水平, 在生产

过程中严格按操作规程操作，做到勤巡查、勤调节，确保反应、燃烧运行过程平稳，减少有毒气体的产生。生产过程产生的废气，大量资源化回收利用，从源头减少废气产生量。锅炉废气经麻石碱幕除尘脱硫、循环水和冷凝水双级冷凝回收等措施处理后，达标排放。

3、固体废物的处理

本公司固体废物按照“资源化、减量化、无害化”处置原则，按危险废物和一般固废分类收集、堆放，分质处置，大量固体废物资源化利用。生产过程中产生的残液、残渣等危险固废指定场所妥善储存，委托由有危险废物处理许可证的资质单位进行处理。

4、噪声的治理

本公司的噪声处理执行《工业企业厂界噪声标准GB12348-90》的二类标准：昼间：60dB（分贝），夜间：50 dB（分贝），夜间偶然突发性噪音≤65dB（分贝）。

本公司严格噪声排放管理，对各排放噪声大的设备进行隔音、消音或吸音措施处理，实现噪声达标排放。

5、清洁生产

公司推行清洁生产的原则，通过加大生产投入，采用先进的设备、设施，不断革新生产工艺，以达到节约能源、降低原材料消耗、淘汰有害原材料，减少污染物和废物排放的目的。

（1）通过加大投入，采用先进的设备设施，减少污染物排放。采用密闭式离心机、筒锥式过滤机减少物料分离过程中的有毒、有害气体排放；采用哈氏合金、聚四氟乙烯、玻璃钢等耐腐蚀材料防止管道设备、阀门、仪表的腐蚀，有效杜绝生产过程中的跑、冒、滴、漏；采用密闭式机械烘干方式代替传统的人工烘干方式，减少粉尘飘散和能源消耗；在生产车间布置集中抽气设施，便于有毒、有害气体集中处理，减少了无组织排放；在生产线上采用计算机控制系统，提高生产控制的自动化水平，使生产过程管控更精确、高效，物料消耗降低，污染物排放减少。

（2）利用自身技术优势，通过持续不断的工艺技术革新，实现生产工艺的更绿色、更环保状态。近年来，公司完成了产品生产过程中氯化反应系统、脱

氯工段、氨化工段、精制工段、溶剂回收工段等多个工段中一系列技术革新，淘汰和减少了有毒、有害原材料的使用，使公司主要产品生产过程中物料和能源消耗持续降低。从2005年~2007年，公司单位产品三废排放量下降54%，万元产值综合能耗下降了47%。

6、绿化

公司加大投资搞好厂区绿化，厂区绿化面积已达10,000平方米以上，占全厂总面积21.3%，努力实现“清洁工厂”和“安全工厂”的目标。

（三）安全生产

1、安全生产制度建设

根据职业健康安全方针和OSHAS18001职业健康安全管理体系的要求，本公司制定了《安全生产责任制》，使安全生产责任制涵盖全体员工：（1）总经理对公司安全生产绩效负总责，负责组织贯彻执行国家安全政策、法律、法规，为做好安全工作提供必要的资源保障和政策支持；（2）生产副总经理作为管理者代表，主管公司安全生产工作，代表总经理对公司安全生产进行全方位的管理和监督，确保安全管理体系在公司持续有效运行；其他副总经理对其分管的部门及工作范围的安全负责；（3）质安部作为公司安全管理的专职部门对公司日常安全管理工作负责；（4）其余各部门负责人对本部门管辖范围内的安全绩效负责；（5）车间、班组负责人对班组员工在生产中的安全和健康负责；（6）员工对本岗位在生产中的安全和健康负责。

公司主要领导和安全、生产管理人员均取得了《生产经营单位安全生产管理人员安全资格证书》。配备了两名国家注册安全工程师负责公司的安全管理工作，各部门设置专职安全员，负责部门安全管理工作。公司建立、健全了覆盖所有工序操作的51个《安全操作规程》，健全了《安全评审》、《风险评价》、《劳保发放》、《安全奖惩》等管理制度。新建项目全部按“三同时”要求进行了《安全预评价》、《职业健康预评价》和相关验收工作。

2、安全生产措施

（1）人员培训管理

公司历来非常重视员工安全环保培训，对新、转岗员工全部经过公司、部门和班组三级安全教育，经考试合格后持证上岗。对在岗员工由公司各部门组织

班组每月至少进行一次岗位工艺操作规程和安全操作规程培训，努力提高员工的操作技能和应变处理事故的能力。对公司的特种作业人员全部由绵阳市劳动局进行培训，持证上岗。

（2）建设项目管理

公司十分重视建设项目安全管理工作，聘请有资质的专业机构对新建项目和技改项目进行安全预评价，在建设过程中始终贯彻安全“三同时”原则，即安全设施与主体工程同时设计、同时建设、同时完工投入使用，使安全工作从本质上得到确保。

（3）危险品管理

公司于 2005 年 8 月获得四川省安全生产监督管理局颁发的《危险化学品生产安全生产许可证》（证书编号：（川）WH 安许证字[2005]0210 号）。

本公司制定了《危险源辨识、风险评价与风险控制程序》，《化学品管理控制程序》、《应急准备和响应控制程序》和《职业健康安全监视和测量控制程序》，采用直接判断法和 LEC 法对危险源进行评判。按照“消除、预防、减弱、隔离、连锁、警告”原则对危险源进行管理策划，采用“目标、方案管理、运行控制、应急准备和应急响应”的途径来控制危险源。对危险品分为危险（易燃、易爆）和有害（腐蚀性、有毒性、挥发性）两大类。对危险品的采购、运输和装卸搬运、入库验收、贮存、领发使用、废弃均提出了具体的要求。

（4）消防措施

本公司生产副总经理为消防管理的主管领导，质安部为消防管理的主管部门，配备了两名国家注册安全工程师负责消防管理工作。本公司强化以防火、防爆为中心的消防管理，保护员工生命财产安全。公司将消防培训纳入公司教育计划，成立了义务消防队，根据公司实际情况，编制了《急救知识手册》、《消防知识手册》、《典型安全事故案例分析》（一）、（二）等安全资料，下发到每一个班组供员工学习。对关键防护重点配备了不间断电源、全密闭式防化服、可燃气体监测仪、各班组均配备了安全绳、应急药箱和常用的应急药品。各压力容器、锅炉、起重设备、叉车、安全阀、仪表等等建立台帐，按时进行年检。对氯气站、氨气站配备了喷水、喷碱和事故处理池等设施。各车间配备了洗眼器和紧急冲淋水管；修建了员工澡堂；2006年公司重新整修了全部防雷设施，

生产区内加装了两座22m避雷铁塔，2005~2007年，公司联合绵阳市119进行了六次消防应急救援演练。

（5）应急措施

为保证公司对潜在的事故和可能出现的紧急情况作出应急准备和响应，最大限度减少可能伴随或引发的环境影响、职业健康危害和安全事故，公司制定了 QESP/LE-23-2006《应急准备和响应控制程序》。公司分别建立有爆炸、火灾、化学品泄漏、防洪的《应急救援预案》并进行了演练。

（四）达标情况

1、通过各级政府的相关验收及获奖情况

（1）公司分别于2003年3月及2006年5月取得四川省绵阳市环境保护局排放污染物许可证。

（2）2004年7月，“毕克草、毒莠定生产线技术改造国债项目”通过了省环保局的环保验收。

（3）2005~2006年，氟草烟、阔封、毕克草2[#]等新产品项目通过绵阳市环保局的环保验收。

（4）2006年1月项目《年产1000吨三氯吡啶醇钠和5000吨制剂生产线建设》的环境影响评价报告书通过了专家评审并获得了绵阳市环保局批复。

（5）2002~2006年，公司连续五年被绵阳市人民政府评为“安全生产先进单位”。

（6）2005年绵阳市涪城区政府授予公司“安全生产标准化单位”称号。

（7）2006年公司被绵阳市卫生局评为“绵阳市职业卫生先进单位”。

（8）2007年公司被绵阳市授予“安全生产示范单位”。

2、通过ISO 14001 环境管理体系认证

本公司于2005年8月取得中国质量认证中心颁发的ISO 14001认证证书，证书编号：0105E10269R0M/5100。

ISO14001认证被称为国际的绿色通行证，是运用全面质量管理的模式对企业环境管理体系的认可，通过ISO 14001 环境管理体系认证，将公司的环境管理纳入科学化、制度化的轨道，改善了公司形象，推动了公司技术进步，提高了公司在国际市场上的竞争力。

3、通过OHSAS 18001 职业健康安全管理体系认证

本公司于2006年11月取得中国质量认证中心颁发的OHSAS 18001 职业健康安全管理体系认证证书，证书编号：CQC06S1136R0M/5100。

通过OHSAS 18001 职业健康安全管理体系认证，将公司的职业健康安全管理纳入科学化、制度化的轨道，提升了公司形象，减少了公司经营的职业安全卫生风险，完善了内部管理，有利于避免职业安全卫生问题所造成的直接或间接损失。

4、绵阳市环境保护局关于技术中心改建项目环评批复

2007年10月22日，绵阳市环境保护局出具了绵环函[2007]340号《关于对利尔化学股份有限公司技术中心改建项目环境影响报告表的批复》，认为：

“技术中心改建项目符合国家产业政策。该项目选址在绵阳市利尔公司内（GLP实验室、标准实验厂房）经《建设用地规划许可证》（编号2007：180号）批准。绵阳农科区观音村7组（生测基地），使用的土地已经办理了相关手续，选址符合绵阳市城市总体规划要求。”

“在落实报告表中提出的各项环保措施后，污染物可达标排放并符合地方总量要求从环境角度分析，同意该项目建设。”

5、四川省环境保护局的核查意见及募集资金项目环评批复

本公司遵守国家环保法律、法规及政策，自设立以来不存在因违反环保法律、法规和规范性文件而被行政处罚的情形。

2007年11月21日，四川省环境保护局出具了川环函[2007]152号《关于利尔化学股份有限公司环境保护核查情况的函》，认为：

“利尔化学股份有限公司依法领取了排污许可证，主要污染物的排放达到了排污许可证的要求，按时足额缴纳排污费；公司严格执行环境影响评价的相关文件，近几年的技术改造项目均按照相应的要求执行环境影响评价和验收；环保设施稳定运转率达到95%以上；产品及其生产过程中不含有或使用国家法律、法规、标准中禁用的物质及我国签署的国际公约中禁用的物质。”

“此次募集资金投向不造成现实和潜在的环境影响；募集资金投向有利于改善环境质量；募集资金投向不属于国家明令淘汰落后生产能力、工艺和产品，有利促进产业结构的调整”

2007年11月23日，四川省环境保护局分别以川建环函[2007]1456号、1457号、1458号、1459号对本次募集资金拟投资的3,000吨/年毒死蜱、500吨/年氯氟吡氧乙酸酯原药及配套制剂产品技术改造项目，150吨/年氟环唑原药技术改造项目，600吨/年丙环唑原药技术改造项目，600吨/年草铵膦原药技术改造项目的环境影响报告书进行了批复，同意进行以上四个项目的建设。

六、 发行人主要的固定资产及无形资产

（一）主要固定资产

1、主要固定资产的价值情况

单位：元

项 目	2007年12月31日	2006年12月31日	2005年12月31日
一、固定资产原值	94,430,336.70	78,512,063.88	60,487,142.04
其中：房屋建筑物	29,785,238.75	26,760,644.27	24,369,024.65
机器设备	62,128,433.44	50,027,753.01	34,713,507.56
办公设备	913,855.10	523,770.65	-
运输设备	452,117.31	1,199,895.95	1,404,609.83
其他设备	1,150,692.10	-	-
二、累计折旧	25,381,914.52	19,819,562.62	15,511,328.76
其中：房屋建筑物	7,127,303.77	6,130,221.25	5,363,608.32
机器设备	17,905,582.39	13,067,851.31	9,227,409.21
办公设备	213,577.83	10,400.27	-
运输设备	113,597.50	611,089.79	920,311.23
其他设备	21,853.03	-	-
三、账面价值	69,048,422.18	58,692,501.26	44,975,813.28

2、主要设备情况

本公司目前主要设备系自主购买取得，截至2007年12月31日，主要设备情况如下：

单位：元

序号	固定资产名称	数量	原值	净值	成新率
1	离心泵	68	400,339.96	319,856.86	79.90%
2	气动隔膜泵	31	802,151.17	594,756.10	74.15%
3	离心机	31	1,392,310.54	1,140,719.63	81.93%
4	过滤机	31	2,398,074.23	1,952,789.02	81.43%
5	电动葫芦	28	337,878.87	235,227.21	69.62%
6	其它泵类	163	1,858,731.15	1,445,673.63	77.78%
7	配电屏柜	166	2,748,026.52	1,578,973.13	57.46%
8	钢制气瓶	53	210,969.17	143,207.00	67.88%

9	在线仪表	341	3,614,025.05	1,951,980.09	54.01%
10	搪瓷罐	130	6,633,055.58	5,259,673.32	79.29%
11	空压机	11	424,526.12	334,709.13	78.84%
12	锅炉成套装置	34	914,397.22	448,609.00	49.06%
13	氨压缩成套机组	23	1,549,979.21	984,556.59	63.52%
14	空压制氮装置	19	1,535,178.04	905,184.46	58.96%
15	高压反应釜	11	2,492,433.62	2,020,061.00	81.05%
16	玻璃钢设备	77	2,859,766.11	2,021,713.34	70.70%
17	变压器	8	267,893.78	168,416.04	62.87%
18	不锈钢非标设备	22	518,554.27	75,430.97	14.55%
19	反应器	16	7,892,246.38	5,884,689.37	74.56%
20	加热器	6	357,021.53	277,559.28	77.74%
21	蒸发器	21	1,482,127.66	1,024,589.93	69.13%
22	油加热器	10	688,384.39	495,607.38	72.00%
23	换热器	50	1,927,347.44	1,322,775.76	68.63%
24	精馏设备	11	640,522.48	625,308.86	97.62%
25	维修装置	22	129,222.02	91,139.17	70.53%
26	分析实验装置	196	6,399,937.84	5,496,258.79	85.88%
27	塔类	43	868,651.16	718,772.80	82.75%
28	叉车及附件	5	150,407.31	109,303.94	72.67%
29	包装机械	51	2,837,913.25	2,420,324.20	85.29%
30	安防设施	25	976,673.24	479,097.68	49.05%
31	其它反应贮存设备	183	5,021,512.94	3,181,670.68	63.36%

报告期内，公司生产设备运转良好，没有出现因生产设备原因导致的生产不正常波动情况，尚不存在重大资产报废的可能。

3、房屋建筑物情况

(1) 已取得房产证的房屋

本公司拥有的取得房屋所有权证书的房产有五处：

序号	产权证编号	地址	建筑面积 (m ²)
1	绵房权证市房监字第 200714186 号	涪城区荷花南街 18 号	88.32
2	绵房权证市房监字第 200714187 号	涪城区塘汛镇群丰村	4,281.26
3	绵房权证涪房字第 200700693 号	涪城区塘汛镇群丰村	3,480.30
4	绵房权证涪房字第 200700694 号	涪城区塘汛镇群丰村	2,452.53
5	绵房权证涪房字第 200700695 号	涪城区塘汛镇群丰村	3,033.59
合计			13,336.00

(2) 未取得房产证的房屋

单位：元

序	建筑物	结构	建成时间	建筑面积	账面价值
---	-----	----	------	------	------

					原值	截至 2007 年 12 月 31 日账面净值
1	中试车间	框架	1999 年 11 月	1,069.53	646,503.39	481,318.17
2	氯化烘房	框架	2006 年 7 月	125.00	279,510.00	267,101.24
3	钢材库	砖混	2004 年 7 月	517.00	439,165.71	389,537.55
4	小配电室	砖混	1995 年 6 月	150.00	73,777.52	48,352.80
5	烘房	砖混	1995 年 6 月	288.00	82,539.44	55,133.67
6	烘房 2	砖混	1995 年 6 月	108.00	6,509.48	4,365.31
7	烘房 3	砖混	2006 年 7 月	125.00	2,297.48	1,492.28
8	产品库	框架	1995 年 6 月	1,069.00	667,197.44	437,273.33
合计				3,451.53	2,197,500.46	1,684,574.35

上述房屋建筑物未取得产权证的原因：建设前未办理报建手续，无法办理产权证书。

本公司未办理报建手续的建筑物全部为公司投资建设，其产权归公司所有，无任何产权纠纷，除因未履行报建手续而无法办理房屋所有权证外，并不会影响公司对上述房屋的实际占用、使用和收益，也不会影响公司的生产经营。上述未办理报建手续的建筑物均为公司非核心生产经营设施，即使政府部门要求限期拆除，也不会对公司生产经营造成重大不利影响；随着生产规模的扩大，本公司将逐步把此部分建筑物作为存储废旧工具、杂物、包装桶等的场所。为了维护公司上市后其他股东的利益，公司全体发起人一致承诺：如因上述建筑物被有关部门拆除而给公司造成任何经济损失，由全体发起人全额赔偿。

发行人律师对此发表意见：发行人上述建筑物没有办理报建手续事宜，对本次发行上市并不构成重大法律障碍。

（二）主要无形资产情况

1、土地使用权

地址	证书编号	使用权类型	面积 (m ²)	用途	终止日期
涪城区塘汛镇群丰村	绵城国用（2007）字第 19772 号	出让	47,771.07	工业用地	2034.7.9
涪城区塘汛镇群丰村	绵城国用（2007）第 23474 号	出让	118,132.71	工业用地	2057.9.20
涪城区塘汛镇群丰村	绵城国用（2007）第 23475 号	出让	3,773.05	工业用地	2057.9.21
涪城区荷花南街 18 号	绵城国用（2007）第 19608 号	出让	15.71	城镇单一住宅用地	2031.3.1

此外，公司分别与绵阳农科区观音村七组的陈小明、陈红、陈学贵、陈学

亮签订了《土地租赁协议》，公司自 2006 年 8 月 15 日至 2016 年 8 月 14 日分别租赁上述人员的承包土地 1.664 亩、1.92 亩、2.143 亩、2.144 亩作为试验基地，土地租赁价格为每亩每年 1,225 元。

2、商标

为了加强商标保护，公司分别在 01 类、02 类、03 类、05 类、31 类、41 类进行了共 37 个国内商标注册的申请。目前，国家工商行政管理总局商标局已核发 4 个商标注册文件，另有 33 个已受理申请。同时，为了拓展国际市场，建立国际化自主品牌，公司在 01 类、05 类对主商标“LIER 及图形”组合在北美、南美、大洋洲、亚洲和欧洲等十几个国家和地区申请了国际商标注册，目前已在墨西哥、新西兰及澳大利亚 3 个国家完成商标注册，另外，还有 10 个国家已受理申请，其中乌拉圭、欧盟已在公告中。

本公司目前拥有国家工商行政管理总局商标局核发的以下 4 个商标注册证书：

商标标识	注册证号	核定使用商品类别	有效期限
图形	第 1360288 号	第 5 类：杀害虫剂、除草剂、灭干朽真菌制剂、灭微生物剂、杀昆虫剂、驱昆虫药、烟精（杀虫剂）、灭幻虫剂、治小麦枯萎病（黑穗病）的化学制剂、治葡萄蚜用化学制剂	2000-2-7 至 2010-2-6
LIER	第 1355822 号	第 5 类：杀害虫剂、除草剂、灭干朽真菌制剂、灭微生物剂、杀昆虫剂、驱昆虫药、烟精（杀虫剂）、灭幻虫剂、治小麦枯萎病（黑穗病）的化学制剂、治葡萄蚜用化学制剂	2000-1-21 至 2010-1-20
图形+利尔	第 3515935 号	第 5 类：兽医用生物制剂、兽医用化学制剂、兽用氨基酸、消灭有害动物制剂、杀害虫剂、灭干朽真菌制剂、灭微生物剂、杀昆虫剂、抗隐花植物制剂、烟精（杀虫剂）、灭幻虫剂、除莠剂、消灭有害植物制剂、除草剂、治小麦枯萎病（黑穗病）的化学制剂、小麦黑穗病化学处理剂、治葡萄蚜用化学制剂、除虫菊粉、杀寄生虫剂、治藤蔓病化学制剂	2005-2-28 至 2015-2-27
图形+LIER	第 3515934 号	第 5 类：除莠剂、消灭有害植物制剂、小麦黑穗病化学处理剂、杀寄生虫剂、治藤蔓病化学制剂、兽用氨基酸、抗隐花植物制剂、兽医用生物制剂、兽医用化学制剂、消灭有害动物制剂、驱昆虫剂、驱昆虫药、卫生消毒剂、医用饲料添加剂	2005-5-21 至 2015-5-20

本公司目前拥有的国际注册商标证书：

商标标识	商品名称	国家	有效期限
图形+LIER	01 类：1、生物碱；2、水净化用化学品；3、工业化学品；4、除杀菌剂、除草剂、除莠剂、杀虫剂和杀寄生虫药外的农业化学品；5、除杀菌剂、除莠剂、杀虫剂和杀寄生虫剂外的园艺化学品；6、除杀真菌剂、除莠剂、杀虫剂、杀寄生虫剂外的林业用化学品；7、未加工合成树脂；8、肥料；9、水果催熟激素；10、工业粘合剂。	墨西哥	2006-9-14 至 2016-9-13

	05类：1、人用药；2、原料药；3、医用营养品；4、医用饲料添加剂；5、兽医用药；6、杀害虫剂；7、灭微生物剂；8、除草剂；9、杀螨剂；10、杀昆虫剂。		
图形+LIER	01类：1、生物碱；2、水净化用化学品；3、工业化学品；4、除杀菌剂、除草剂、除莠剂、杀虫剂和杀寄生虫药外的农业化学品；5、除杀菌剂、除莠剂、杀虫剂和杀寄生虫剂外的园艺化学品；6、除杀真菌剂、除莠剂、杀虫剂、杀寄生虫剂外的林业用化学品；7、未加工合成树脂；8、肥料；9、水果催熟激素；10、工业粘合剂。 05类：1、人用药；2、原料药；3、医用营养品；4、医用饲料添加剂；5、兽医用药；6、杀害虫剂；7、灭微生物剂；8、除草剂；9、杀螨剂；10、杀昆虫剂。	新西兰	2006-9-7 至 2016-9-6
图形+LIER	01类：生物碱；水净化用化学品；工业化学品；除杀菌剂、除草剂、除莠剂、杀虫剂和杀寄生虫药外的农业化学品；除杀菌剂、除莠剂、杀虫剂和杀寄生虫剂外的园艺化学品；除杀真菌剂、除莠剂、杀虫剂、杀寄生虫剂外的林业用化学品；未加工合成树脂；肥料；水果催熟激素；工业粘合剂。 05类：人用药；原料药（造杀菌剂、除草剂、除莠剂、杀虫剂和杀寄生虫药的原料及活性成分，和此类别中的生物剂，此类别中的医药用化学制剂，农用化学制剂）；医用营养品；医用饲料添加剂；兽医用药；杀害虫剂；灭微生物剂；除草剂；杀螨剂；杀昆虫剂。	澳大利亚	2006-12-6 至 2016-12-5

3、专利及非专利技术

截至本招股书签署之日，本公司有 5 项发明专利尚在申请过程中，申请已被国家知识产权局受理。公司目前不存在知识产权、非专利技术转让和许可他人使用的情况。

(1) 公司已经申报、已被受理的专利

序号	名称	申请日期	申请号	状态	申请类型
1	4-氨基-3, 5, 6-三氯吡啶-2-甲酸的化学合成方法（毒莠定工艺专利）	2006-9-22	200610021917.5	实质审查生效	发明
2	油菜田除草组合物	2006-4-18	200610020732.2	实质审查生效	发明
3	特丁噻草隆的制备方法	2007-10-22	200710050307.2	受理中	发明
4	3, 6-二氯吡啶甲酸的电解合成方法（毕克草工艺专利）	2007-11-16	200710050524.1	受理中	发明
5	杀螨组合物	2007-11-16	200710050614.0	受理中	发明

(2) 非专利技术

公司经过几年的研究开发，已积累了一系列完整的核心技术，并用于产品的生产和新产品的开发。截至本招股说明书签署之日，本公司共计拥有 5 项非专利技术，如下表所示：

技术名称	技术水平	取得方式
氰基吡啶催化氯化技术	国际先进、国内领先	自主研发
吡啶选择性氯化技术	国内领先	自主研发
吡啶类化合物氨化技术	国际先进、国内领先	自主研发
氯代吡啶类化合物选择性氟化技术	国内领先	自主研发
吡啶类化合物电解脱氯技术	国内先进	自主研发

注：除吡啶类化合物电解脱氯技术外，以上非专利技术水平状况已在公司产品技术鉴定内说明，详见本章“八、发行人技术水平及研发情况”。

（三）发行人及其子公司租赁土地、房屋情况

1、租赁的土地

2006年8月14日，公司分别与绵阳农科区观音村七组的陈小明、陈红、陈学贵、陈学亮签订了《土地租赁协议》，自2006年8月15日至2016年8月14日分别租赁上述人员的承包土地1.664亩、1.92亩、2.143亩、2.144亩作为试验基地，土地租赁价格为每亩每年1,225元。

2、租赁房屋

（1）发行人租赁的房屋

随着公司业务规模的迅速扩大，公司原有办公场地有限，加之地处绵阳市郊区，为促进公司进一步发展，2007年11月27日，公司与绵阳久远物业管理有限公司签订《房屋租赁合同》，租用位于绵阳市高新区绵兴东路97号久远商厦内5楼整层办公用房作为公司独立办公场所。该房屋由久远集团委托绵阳久远物业管理有限公司作为出租方并行使出租人权利，建筑面积为1,957.45平方米，租金为13元/月/平方米，物业管理费用为1.5元/月/平方米，全年费用共计340,596.30元。场地使用期限为2008年1月1日至2008年12月31日。

（2）成都利尔租赁的房屋

2006年1月11日，成都利尔与成都天河中西医科技保育有限公司签订《协议书》，成都利尔有偿使用成都天河中西医科技保育有限公司成都高新区高新孵化园天河孵化器A座D-8附3、附4、附5号共计612.39平方米场地，使用费为28元/月/平方米，物业管理费用为3元/月/平方米；有偿使用成都天河中西医科技保育有限公司成都高新区高新孵化园天河孵化器A座D-9号、D-10号共计619.97平方米场地，使用费为26元/月/平方米，物业管理费用为3元/月/平方米。场地使用期限为2006年2月15日至2008年2月14日。

（3）康博斯租赁的房屋

2007年4月18日，康博斯与四川西普化工股份有限公司签订《房屋租赁合同

同》，四川西普化工股份有限公司将位于绵阳市高新区火炬南路 111 号专家楼房屋一间出租给绵阳康博斯作为办公及科研生产场地，租金为每月 100 元，有效期自 2007 年 4 月 18 日至 2008 年 4 月 17 日。

（4）福尔森租赁的房屋

2007 年 8 月 16 日，福尔森与成都天河中西医科技保育有限公司签订《协议书》，福尔森有偿使用成都天河中西医科技保育有限公司成都高新区高新孵化园天河孵化器 A 座-D-15 号共计 19.04 平方米场地，使用费为 35 元/月/平方米。场地使用期限为 2007 年 8 月 20 日至 2008 年 2 月 19 日。

七、 发行人市场准入情况

公司是经国家主管部门核准的农药定点生产企业，具备农药生产经营资质。公司所有产品均就产品标准办理了备案登记，并取得了农药登记证（或农药临时登记证）、《农药生产批准证书》或《全国工业产品生产许可证》。

公司现有的农药登记证书、产品标准、生产批准证书、生产许可证及毒性情况如下：

类别	产品名称	登记作物	作用对象	登记证号	批准/许可证号	企业标准号	毒性
除草剂	二氯吡啶酸原药	—	—	LS992224	HNP51056-C2992	Q/62096012-5.66-2006	低等毒
	氯吡啶酸原药	—	—	PD20050010	HNP51056-C2632	Q/62096012-5.68-2006	低等毒
	氯氟吡氧乙酸 1-甲基庚基酯原药	—	—	PD20050168	HNP51056-C2825	Q/62096012-5.69-2006	低等毒
	三氯吡氧乙酸(酯)原药	—	—	PD20080179	HNP51056-C3235	Q/62096012-5.20-2007	低等毒
	30%二氯吡啶酸水剂	春小麦 春油菜 冬油菜	阔叶杂草	LS20030058	HNP51056-C2824	Q/62096012-5.67-2006	低等毒
	20%氯氟吡氧乙酸乳油	冬小麦 水田畦畔 玉米田	水花生、 阔叶杂草	LS20041022	HNP51056-C2826	Q/62096012-5.58-2005	低等毒
	26%氨氯·滴水剂	春小麦	阔叶杂草	LS20053650	HNP51056-C2991	Q/62096012-5.34-2007	低等毒
	20%苯磺·氯氟吡可湿性粉剂	冬小麦	阔叶杂草	LS20053790	HNP51056-C3077	Q/62096012-5.53-2005	低等毒

	250 克 / 升氯氟吡氧乙酸乳油	非耕地	空心莲子草	LS20060658	HNP51056-C2990	Q/62096012-5-52-2005	低等毒
	50%草甘膦可溶粉剂	柑橘园	杂草	LS20052166	XK13-200-00989	HG 2162-1991	低等毒
	50 克 / 升精喹禾灵乳油	油菜 大豆	禾本科杂草	LS20060714	XK13-200-00989	HG 3762-2004	低等毒
	24%氨氯吡啶酸水剂	非耕地	紫茎泽兰	LS20071449	尚未生产，投产前 再行办理	Q/62096012-5-76-2007	低等毒
	42.5%2 甲 4 氯异辛酯·氯氟吡氧乙酸乳油	移栽水 稻田	水花生	LS20071890	尚未生产，投产前 再行办理	Q/62096012-5-62-2007	低等毒
	108 克 / 升高效氟吡甲禾灵乳油	油菜、大豆 花生、棉花	禾本科杂草	LS20072292	HNP51056-C2926	Q/62096012-5.64-2006	低等毒
杀 虫 剂	毒死蜱原药	-	-	PD20070420	待项目竣工后依法 办理	GB 19604-2004	中等毒
	40%毒死蜱乳油	水稻 柑桔	稻纵卷叶 螟、稻飞虱、 矢尖蚱	LS20052352	XK13-200-00989	GB 19605-2004	中等毒
	480 克 / 升毒死蜱乳油	水稻、柑 桔、十字花 科蔬菜	介壳虫、斜 纹夜蛾、稻 飞虱、稻纵 卷叶螟	LS20072037	XK13-200-00989	GB 19605-2004	中等毒
	25 克 / 升高效氯氟氰菊酯乳油	十字花科 蔬菜、烟草	菜青虫、烟 青虫	PD20080097	HNP51056-A3635	Q/62096012-5-40-2005	中等毒
	3%啶虫脒乳油	柑橘树、烟 草、苹果树	蚜虫	LS20051539	XK13-200-00989	HG 3756-2004	低等毒
	2.5%高渗高效氯氟菊酯乳油	苹果树 番茄	桃小食心虫 斑潜蝇	LS20060635	HNP51056-A2285	Q/62.96012-5.39-2005	中等毒
杀 菌 剂	丙环唑原药	-	-	PD20070571	待项目竣工后依法 办理	Q/62096012-5-59-2007	低等毒
	250 克 / 升丙环唑乳油	小麦 香蕉	条锈病、白 粉病、叶斑 病	LS20052997	HNP51056-D2063	Q/62096012-5-82-2007	低等毒
	250 克 / 升咪鲜胺乳油	水稻 柑桔	恶苗病、蒂 腐病、绿霉 病、青霉病	LS20053052	HNP51056-D0902	Q/62096012-5-47-2005	低等毒
	20%三环唑可湿性粉剂	水稻	稻瘟病	LS20052414	XK13-200-00989	HG 2161-1991	低等毒
	50%硫磺悬浮剂	小麦、黄 瓜、小麦	白粉病	LS20052138	尚未生产，投产前 再行办理	HG 2316-1992	低等毒
	40%噻霉酮悬浮剂	黄瓜	枯萎病	LS20060500	尚未生产，投产前	Q/62096012-5.48-2005	低等毒

		番茄			再行办理		
40%菌核净可湿性粉剂	烟草	赤星病	LS20072345	HNP51056-D0350	Q/62096012-5.75-2007	低等毒	

注：LS—临时登记证（农业部颁发），PD—登记证（农业部颁发），HNP—生产批准证书（国家发改委颁发），XK—生产许可证（国家质检总局颁发），Q—企业标准，HG—行业标准，GB—国家标准。

八、发行人技术水平及研发情况

（一）本公司核心技术

1、技术研发体系

公司作为首批响应国家军转民号召成立的省级高新技术企业，拥有较强的技术后备资源、核心技术、良好的技术创新及研发机制，建成了省级企业技术中心，拥有一支由博士、硕士为主力军的研发队伍。

2、公司的核心技术

本公司自 1994 年开始吡啶类农药的研究以来，取得了一系列成果，成为国内首家自主掌握吡啶类化合物催化氯化、氨化、氟化等关键性技术的企业，同时也是继美国陶氏益农之后最先掌握氯代吡啶类除草剂工业化生产技术的企业。本公司经过十余年的潜心研究，自行开发了多套特殊反应的专用设备，在此基础上开展了多项技术的小试和中试，形成了完整的二次开发技术平台，完成了一系列工程化技术研究，并成功运用于现有产品的规模化制造和新产品的开发中。核心工程化技术如下：

（1）氰基吡啶催化氯化技术

本公司是国内最早自主开发并实现氰基吡啶催化氯化技术产业化的企业，经过技术改造和扩能，已建成国内最大规模制造生产线，采用特殊材质设计制作了专用反应器，有效解决了高温催化氯化的腐蚀问题和吡啶类化合物的焦化问题；采用特殊介质替代有毒、有害的物质，使生产工艺更加环保，生产成本更加低廉；采用氯气循环系统，使得反应富余的氯很好地回到体系中，有效地降低了三废，减少了原料消耗。目前该生产线工艺简捷、自动化程度高、三废少、消耗低。产品质量满足毕克草和毒莠定的生产需要。目前该技术处于国内领先水平。

（2）吡啶类化合物氨化技术

本公司在国内最早自主开发并实现多氯代吡啶类化合物氨化技术产业化，

该项技术使毒莠定和氟草烟的制造工艺变得更加简便、安全，废水排放量少，对环境友好，具有完全的知识产权。该技术已申请国家发明专利，专利申请号为 CN200610021917.5。目前国内尚无同类技术和专利报道，处于国内领先水平。

（3）氯代吡啶类化合物选择性氟化技术

通过优选的氟化催化剂、专用的分离设施和反应条件的有效控制，实现了氯代吡啶氟化的高选择性和高收率，减少了氟化过程的焦化和副产物的生成，使成本降低，品质提高。该技术已应用在氟草烟及公司新产品的制造中，处于国内领先水平。

（4）吡啶选择性氯化技术

在特殊催化剂的作用下，吡啶经选择性氯化反应获得高含量的四氯吡啶和五氯吡啶混合物。前者用于毒死蜱中间体三氯吡啶酚钠的制备，后者作为氟草烟的原料使用。与普遍采用的合环工艺制备三氯吡啶酚钠的工艺比较，该技术采用直接氯化可避免使用有毒有害的原料和显著降低三废的产生，专用的精馏设备可有效地将四氯吡啶和五氯吡啶分离，产物可分别满足毒死蜱及氟草烟的生产原料要求。通过对产物的综合利用、环保治理费用的节省和氯气循环系统的应用，大幅降低了生产成本，是一条环保清洁的生产工艺，居国内领先水平。

（5）吡啶类化合物的电解脱氯技术

在特殊电极的作用下，通过电流直接使多氯代吡啶化合物高选择性脱氯，生成高含量、高品质、高收率的低氯代物，与传统工艺比较，不再使用有毒易燃易爆的原料和金属锌等，使成本降低，工艺更加绿色环保。该工艺已用于毕克草脱氯工艺和公司新产品的制备中，居国内先进水平。

其它关键技术：

（1）气液相氯化及光氯化：全面的吡啶环氯化技术，通过光、气、液多种氯代技术的组合，可充分利用原料，使产物选择性更高、成本更低，建构更具竞争力的氯化技术平台；

（2）选择性脱氯：多种脱氯技术的掌握，使得合成特定吡啶氯代化合物更加容易；

（3）氨氧化：芳香化合物的甲基侧链氨氧化生成氰基，是合成氰基吡啶、2-氰基吡嗪等重要农药、医药中间体的关键技术；

（4）电解氧化与还原：绿色环保的电合成技术，可实现高选择性的氧化还

原反应，还可以实现氧化还原成对反应，从而成倍提高电能的利用率；

（5）手性合成技术：包括化学拆分、不对称催化合成、手性前体等合成方法，是合成高效农药的关键技术。

（二）公司主要产品生产技术及所处阶段

1、公司生产的主要产品为毕克草、毒莠定、氟草烟，目前所处的生产状况如下：

产品名称	技术水平	所处阶段
二氯吡啶酸原药 (毕克草)	国际先进、国内领先水平 (科技成果鉴定证书 川科鉴字[2007]第 391 号)	大批量生产
氨基吡啶酸原药 (毒莠定)	国际先进、国内领先水平 (科技成果鉴定证书 川科鉴字[2007]第 393 号)	大批量生产
氯氟吡氧乙酸原药 (氟草烟)	国内领先水平 (科技成果鉴定证书 川科鉴字[2007]第 394 号)	批量生产

2、主要产品及技术项目的获奖情况

本公司为四川省科技厅认定的高新技术企业，统一编号为[0651007B0988]。近年来，主要产品及技术项目的获奖情况如下：

产品或项目	时间	认定单位	科技成果
毕克草	2001	国家经贸委	国家重点新产品
	2002	国家经贸委、 国家发改委	国家重点技术改造项目 (第七批国债专项资金项目)
	2007	中物院	2005-2006 年度军转民技术成果开发奖
毒莠定	2001	中物院	2000 年度军转民技术成果转化奖
	2001	四川省经贸委	“九五”四川省技术创新优秀项目奖
	2002	国家经贸委	国家重点新产品
	2004	中物院	军转民两用技术开发优秀项目一等奖
氟草烟	2004	四川省经济委员会	四川省重点技术创新项目
	2004	国防科工委	列入 2004 年度军转民技术开发专项计划
	2002	中物院	2001 年度军转民技术成果开发奖

（三）公司拟投资项目的技术水平

项目	技术水平	备注
毒死蜱及氯氟吡氧乙酸酯原药及 配套制剂产品技术改造项目	国内领先	1.毒死蜱—川科鉴字[2007]第403号 2.氯氟吡氧乙酸酯原药—川科鉴字[2007]第394号
丙环唑原药技术改造项目	国内领先	川科鉴字[2007]第392号
草铵膦原药技术改造项目	国内先进	四川省科学技术信息研究所对本项目原药合成方法检索，并出具20075100901358号《科技查新报告》，“经查实，国内未见与之完全相同的专利文献报道。”
氟环唑原药技术改造项目	国内先进	四川省科学技术信息研究所对本项目原药合成方法检索，并出具20075100901358

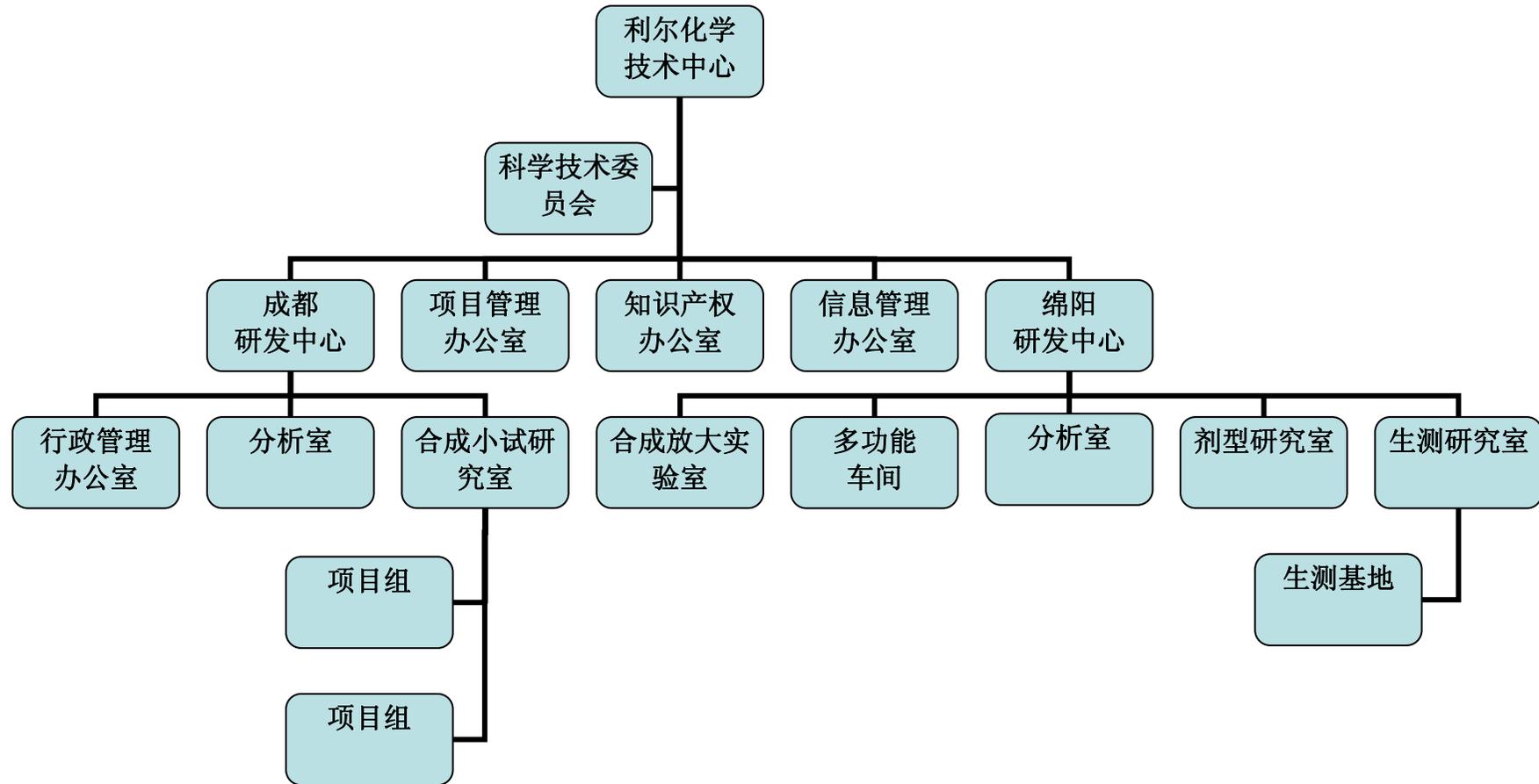
		号《科技查新报告》，“经查实，国内未见与之完全相同的专利文献报道。”
--	--	------------------------------------

（四）研究开发情况

1、研究机构的设置

本公司已建成由四川省经济委员会、四川省财政厅、四川地方税务局、成都海关联合认定的省级企业技术中心，拥有一支经验丰富的专家顾问队伍和一批高素质的研发人员，由副总经理直接负责，实行以项目为中心的管理模式，负责公司产品开发的小试至试生产阶段的全流程管理及相关技术管理工作。下设科学技术委员会、成都研发中心、绵阳研发中心、知识产权办公室、项目管理办公室及信息管理办公室等职能部门，已形成具有健全体系、合理结构及协调运行的研发体系。为吸引和保持一支优秀研发人才队伍，及时掌握前沿的科技信息，加强与著名科研院所的合作，公司特别在成都国家级高新技术开发区，独资设立成都利尔化学有限公司建设成都研发中心。

技术中心机构设置图如下：



技术中心先后开发了吡啶类化合物气液相氯化、光氯化、氨氧化、氟化、氯化、氢化、选择性脱氯等技术，拥有液质联机、气质联机、高效液相色谱、制备色谱等进口的先进分析仪器。

2、研究人员

本公司有专门开发新原料药、中间体及制剂的研发人员，拥有 66 名在化学领域受过良好教育的研究和开发人员，其中有 3 名化学博士，9 名化学及化学工程硕士。本公司在高等院校和研究机构聘请相关教授和博士组成了顾问小组，以咨询和协作开发新产品。

公司共有研发人员 66 人，截至 2007 年 12 月 31 日人员结构如下：

学历	人员	平均年龄
博士	3	32.5
硕士	9	30
本科	13	24
大专及其他	41	22
合计	66	-

3、研发费用投入情况

公司最近三年研发费用投入情况如下：

单位：万元

年度	期间研发费用	主营业务收入	占主营业务收入比例
2007 年度	1547.13	30,383.14	5.09%
2006 年度	956	26,242.19	3.64%
2005 年度	551	17,117.09	3.22%

公司每年安排专项资金，用于新产品、新工艺、新技术开发以及工艺技术的革新等。目前技术中心已经购置了大量的先进分析检测仪器、大型进口分析仪器以及光化学、电化学合成设备等，保证了研发项目的顺利实施。

4、在研项目情况

目前公司正从事的技术开发项目一方面是针对本次发行募集资金投资项目而进行的深度开发，另一方面是根据公司发展战略及行业技术的发展方向进行的前瞻性技术研究工作，为公司的长远发展提供技术储备，同时还兼顾市场与客户需求，进行有针对性的产品开发。具体进行的技术开发项目如下：

项目名称	开发内容	达到目标	进展程度
甲氧基丙烯酸酯类杀菌剂原药 2 个	小试及中试放大技术研究，完成建线输入资料	分别建成年产 100 吨的生产线	小试已全线打通，50L 工艺正在优化中
酰胺类除草剂原药 2 个	小试及中试放大技术研究，完成建线输入资料	分别建成年产 300 和 500 吨的生产线	小试已全线打通；已完成 50L 放大，进入放大设计阶段

三唑类杀菌剂原药 1个	小试及中试放大技术研究，完成建线输入资料	建成年产 300 吨的生产线	小试已全线打通
卤代吡啶类中间体 3个	小试及中试放大技术研究，完成建线输入资料	建成年产 100 吨的试生产线	小试全线打通，其中两个已进入 50L 放大阶段，另一个已进入建线设计阶段
杀虫剂制剂 2个	完成室内生测、剂型研究和田间试验	建成规模化生产线	1个室内生测、1个剂型研究
除草剂制剂 3个	完成室内生测、剂型研究和田间试验	建成规模化生产线	1个室内生测、1个剂型研究、1个田间试验
杀菌剂制剂 3个	完成室内生测、剂型研究和田间试验	建成规模化生产线	1个室内生测、1个剂型研究

5、国内外合作开发及研究

本公司与中国工程物理研究院、四川大学、西南科技大学、兰州大学等单位建立了长期合作关系，利用“产、学、研”结合的开发模式，建成了科研院校与本公司实验室内外结合的研发基地。通过与科研院校的紧密合作，本公司得以及时捕捉全球新药产品信息及技术，综合利用科技资源，推进科研成果的产业化进程。

（五）技术创新机制

1、管理制度

为充分调动研发人员的积极性、主观能动性和强烈的责任感，公司设立了以项目管理、目标管理和绩效管理为核心的管理体制。在确立开发项目后，公司面向内部员工公开竞聘课题负责人，建立以课题组为核心的管理机制，赋予相应的责权利，同时引入了研发团队协作攻关的思路，即在实行课题负责制的同时，加强各个课题组之间的技术交流与协作，建立了两周一次的科学研讨会制度，使技术人员交流更加活跃，学术氛围更加民主。为了加快研发工作的进度，中心实施了年度目标、月度目标和周目标分级管理，随时跟踪研发项目的进展情况，及时解决研发中的问题，保障课题按时完成。

2、激励制度

为激励员工更好开展研发工作，迅速推动课题的有效进行，公司设立课题完成奖，对于提前完成的项目给予加快奖，对于上线的项目，当销售完成一定程度时还给予产业化成果转化奖。对于具有重大创新的工艺和设备等，公司获得专利后给与相关人员奖励。

3、技术交流与合作

为了更快的发展技术，提高研发技术水平和效率，公司不定期邀请国内外知

名学者开展交流活动，并与中国工程物理研究院、四川大学、兰州大学、西南科技大学等建立良好的技术合作交流体系，已达到互利双赢的局面，特别是通过与中物院的合作，充分发挥了中物院在化工材料研究方面的技术、装备、人才等优势，构建军转民技术平台，开发相关民用技术。

4、技术发展战略

公司根据自身的实际情况，确定了三步走的技术发展战略，即仿制为主、仿创结合、创制为主：

（1）产品以仿制为主，并以现有化合物为目标物开展工艺创新，完成核心技术沉淀与积累；

（2）随着企业的发展，逐步开始在仿制的基础上开展仿创结合，即以结构修饰或基团替换实现新化合物的开发；

（3）在有了一定的技术和经济积累后，公司将探索新农药的创制工作，即新结构化合物的筛选，实施自主创新，发明拥有自主知识产权、具有市场价值的活性分子，在全球市场上推广应用，走上创制农药公司的道路。

九、 发行人产品质量控制

（一）质量控制标准

为确保公司的产品和服务质量，本公司从行业和自身实际出发，不断建立和完善了质量控制体系的各种规范性文件，建立了一套全员参与的质量管理体系。本公司于 2005 年 8 月通过了 ISO 9001 质量管理体系的认证（证书编号：0105Q12735ROM/5100），覆盖的产品及其过程为：吡啶类农用化学品的设计开发、生产和服务。

公司按照中国国家标准和行业标准以及上述标准的企业标准进行质量控制，向客户提供符合相应产品质量标准和订货协议的产品。

（二）质量控制措施

本公司设立了质安部作为专职的质量管理部门，由质安部部长总体负责，并由分管生产副总经理领导，配备了一名国家注册质量工程师负责公司的质量管理工作。关于质安部的职责规定，请参见本招股说明书“第五章 发行人基本情况”之“六、发行人组织结构”。

本公司已按ISO9001 标准要求建立质量管理体系，依据《中华人民共和国

计量法》、《定量包装商品计量监督规定》、《定量包装商品净含量计量检验规则》建立了计量管理体系，并于2006年通过了四川省质量技术监督局的现场审核，取得了《“C”标志认证证书》（证书编号：定量（川）0066）；公司检测中心于2006年3月获得了中国石油和化工工业协会颁发的石油和化工企业质量检验机构A级认证证书（证书编号：QZA20060005）。

公司确立了“人才领先、顾客至上、不断创新、追求卓越”的质量方针，从原料控制、过程控制和结果监督全面控制产品质量，产品的出厂合格率达100%。

1、质量管理措施

公司配备了液质联用仪（LC-MS）、气质联用仪（GC-MS）、高效液相色谱仪（HPLC）、气相色谱仪（GC）、微量水分测定仪、全自动分析天平、分光光度计等先进检测设备，不断扩大产品检测项目和范围，提高产品质量保证能力。公司采取的具体质量管理措施如下：

（1）产品设计和开发确认的控制

公司开发的农药产品大多数为自主开发技术，为了保证技术的可行性和产品质量的可靠性，公司制定并实施了《设计和开发控制程序》。从产品的建议、立项评审、设计开发的输入、试验过程控制、设计开发的输出、设计开发的评审、验证、确认、接口管理和试生产评审等各环节都做出了详细的规定。由于公司重视设计和开发确认工作，近几年所开发的产品，从工艺技术、工程化水平到产品性能都取得较好的效果，并且在某些品种上取得重大创新和改进。

（2）采购过程的控制

为了确保采购质量的不断提高，公司对整个采购过程做了严格的规定，制定并实施了《采购控制程序》：

生产部、质安部共同制定所需原材料物资的质量要求，采购部按要求向社会广泛寻求供方、编制采购计划。采购部组织相关部门到供方现场就供方的产品质量、生产能力、安全管理、环保措施、企业资信等综合情况进行调查，根据调查情况对同类产品供方进行评定，择优选定合格供方实施采购。采购产品必须验证合格，方可办理入库和领用手续。每年对合格供方的业绩情况进行评定，并规定了可继续作为合格供方的条件，达不到条件者取消资格，需调查和评定新的供方。

（3）生产过程的控制

为了保证按质按量地完成生产任务，公司对生产过程制定了一套程序性规定：生产部门对公司的生产计划逐月分解并落实，制订并完善各种工艺规程的标准，识别关键和特殊工序。对特殊的工序、人员、设备进行鉴定，确保满足规定要求，明确工艺过程参数和产品特性，采用管理点方式对过程进行监控。

（4）不合格品的控制

为了防止不合格品的混淆使用，公司对不合格品的控制作了相应规定。不合格品的处理流程为：标识→记录→隔离→评审→处置。经检验判定为不合格的产品，质检部门到监督责任部门做好标识，质检部门对不合格品的批号、数量、岗位名称等做好记录，责任部门做好隔离工作，把不合格品移至规定的区域；质检部门组织责任部门、技术部门等对不合格品进行评审，分析不合格品原因，制定纠正措施。不合格品的处置分为降级、返工和报废三种形式，处理后的不合格品必须重新检验。

此外，公司在人力资源控制，文件记录的管理，设备和仪器的控制等基础工作方面都有程序化规定，质量管理体系通过内部审核控制来确保得到有效实施、保持和改进。

（三）产品质量纠纷情况

本公司销售部设立客户服务专职人员，负责受理顾客投诉（电话、书面投诉），若出现产品质量纠纷，公司将本着“以客户为关注焦点”的态度及时与顾客通过友好协商解决。

由于公司较完善的质量管理体系及对每一过程均严格按技术标准实施，迄今为止，本公司未出现因违反有关产品及服务质量和技术监督方面的法律、法规而被处罚的情况，也未因质量问题与客户发生过重大纠纷。公司产品质量稳定可靠，依法经营，守法履约，最近三年来不存在因产品的质量而引起的重大诉讼、仲裁或行政处罚。截至本招股说明书签署之日，公司未发生因产品质量问题而导致的纠纷。

第七章 同业竞争与关联交易

一、 同业竞争

（一）发行人与控股股东、实际控制人及下属企业之间同业竞争情况

本公司主要从事吡啶类农药的研发、生产和销售，主要产品为毕克草、毒莠定及氟草烟原药。

公司控股股东久远集团是中物院下属的全资国有独资公司，主要在授权范围内经营中物院国有及法人资产，科技、工业、房地产投资；提供经济担保、咨询和经批准的其他业务。目前没有从事与公司相同或类似的业务，与公司之间不存在同业竞争。

目前，久远集团控制的其他企业的主营业务情况参见本招股说明书“第五章 发行人基本情况”之“九、发行人控股股东和实际控制人控制及参股的其他企业”。

本公司的实际控制人系中物院，是以发展国防尖端科学技术为主的理论、实验、设计、生产的综合性科研生产基地，主要从事冲击波与爆炸物理；核物理、等离子体与激光技术；工程与材料科学；电子学与光电子学；化学与化工；计算机与计算数学等学科领域的研究及应用。目前没有从事与公司相同或类似的业务，与公司之间不存在同业竞争。

目前，中物院控制的其他企业的主营业务情况参见本招股说明书“第五章 发行人基本情况”之“九、发行人控股股东和实际控制人控制及参股的其他企业”。

综上所述，公司控股股东、实际控制人及其控制企业目前没有从事与公司相同或相似的业务，与公司之间不存在同业竞争。

（二）发行人与其他关联方之间同业竞争情况

本公司其他的主要股东是中通投资、化材所及自然人陈学林，分别持有本公司发行前 34.392%、13.11%、9.758%的股份，

本公司的外资股东中通投资的主要业务是股权投资，与本公司不存在同业竞争。

化材所作为中物院下属的事业法人，拥有全资企业四川省科学城海天实业总公司。在其注册的经营范围虽然包括了“精细化工产品、农药”等领域，但目前没有实际从事与公司相同或类似的业务，与本公司之间不存在同业竞争。

本公司自然人股东陈学林目前除持有本公司股份外，还持有成都六木投资有限公司 80%的股权，该公司从事股权投资，目前持有中科成环保集团有限公司 1.57%的股权，上述公司没有实际从事与公司相同或类似的业务，与本公司之间不存在同业竞争。自然人股东陈学林也不存在兼职其他企业的情形。

（三）有重大影响的关联人避免同业竞争的承诺

为避免将来可能出现的同业竞争，实际控制人中物院出具了有关避免同业竞争的承诺函，该承诺函的主要内容如下：

“1、本院及本院下属单位和企业保证现时不存在与利尔化学股份有限公司相同或同类的经营业务。

2、本院及本院下属单位和企业将不在任何地方以任何方式自营与利尔化学股份有限公司相同或相似的经营业务，不自营任何对利尔化学股份有限公司经营及拟经营业务构成直接竞争的类同项目或功能上具有替代作用的项目，也不会以任何方式投资与利尔化学股份有限公司经营业务构成或可能构成竞争的业务，从而确保避免对利尔化学股份有限公司的生产经营构成任何直接或间接的业务竞争。”

控股股东久远集团出具的有关避免同业竞争的承诺函内容如下：

“1、本公司及本公司所控制的公司保证现时不存在与利尔化学股份有限公司相同或同类的经营业务。

2、本公司及本公司所控制的公司将不在任何地方以任何方式自营与利尔化学股份有限公司相同或相似的经营业务，不自营任何对利尔化学股份有限公司经营及拟经营业务构成直接竞争的类同项目或功能上具有替代作用的项目，也不会以任何方式投资与利尔化学股份有限公司经营业务构成或可能构成竞争的业务，从而确保避免对利尔化学股份有限公司的生产经营构成任何直接或间接的业务竞争。”

股东中通投资出具的有关避免同业竞争的承诺函内容如下：

“1、本公司及本公司所控制的公司保证现时不存在与利尔化学股份有限公司相同或同类的经营业务。

2、本公司及本公司所控制的公司将不在任何地方以任何方式自营与利尔化学股份有限公司相同或相似的经营业务，不自营任何对利尔化学股份有限公司经营及拟经营业务构成直接竞争的类同项目或功能上具有替代作用的项目，也不会

以任何方式投资与利尔化学股份有限公司经营业务构成或可能构成竞争的业务，从而确保避免对利尔化学股份有限公司的生产经营构成任何直接或间接的业务竞争。”

股东化材所出具的有关避免同业竞争的承诺函内容如下：

“1、本股东及本股东可控制的公司保证现时不存在与利尔化学股份有限公司相同或同类的经营业务。

2、在本股东持有利尔化学股份有限公司 5%以上股份期间，本股东及本股东可控制的公司不直接或间接地从事与利尔化学股份有限公司主营业务构成竞争相同或相似的业务。”

自然人股东陈学林出具的有关避免同业竞争的承诺函内容如下：

“1、本人及本人所控制的公司保证现时不存在与利尔化学股份有限公司相同或同类的经营业务。

2、本人及本人所控制的公司将不在任何地方以任何方式自营与利尔化学股份有限公司相同或相似的经营业务，不自营任何对利尔化学股份有限公司经营及拟经营业务构成直接竞争的类同项目或功能上具有替代作用的项目，也不会以任何方式投资与利尔化学股份有限公司经营业务构成或可能构成竞争的业务，从而确保避免对利尔化学股份有限公司的生产经营构成任何直接或间接的业务竞争。”

（四）发行人律师及保荐机构（主承销商）对同业竞争发表的意见

发行人律师核查后认为，发行人不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间具有同业竞争的情形。为避免将来产生同业竞争，公司实际控制人中物院及持有本公司发行前 5%以上股份的发起人股东已向发行人出具了《避免同业竞争的承诺函》，该等承诺合法、有效。

保荐机构（主承销商）广发证券认为，本公司与实际控制人之间不存在同业竞争。

二、 关联方及关联关系

按照《公司法》、《企业会计准则》的有关规定，本公司的关联方和关联关系如下：

（一）本公司实际控制人为本公司关联方

关联方名称	与本公司关系	备注
中物院	实际控制人	合计持有本公司 49.55%的股份

（二）本公司控股股东为本公司关联方

关联方名称	与本公司关系	备注
久远集团	控股股东	持有本公司 36.44%的股份

（三）本公司主要股东为本公司关联方

关联方名称	与本公司关系	备注
中通投资	第二大股东	持有本公司34.392%的股份
化材所	第三大股东	持有本公司13.110%的股份
陈学林	自然人股东	持有本公司9.758%的股份
张成显	自然人股东	持有本公司1.800%的股份
张俊	自然人股东	持有本公司1.800%的股份
蒋勇	自然人股东	持有本公司1.000%的股份
黄世伟	自然人股东	持有本公司1.000%的股份
魏平	自然人股东	持有本公司0.300%的股份
宋剑安	自然人股东	持有本公司0.200%的股份
何勇	自然人股东	持有本公司0.200%的股份

（四）本公司全资子公司为本公司关联方

关联方名称	与本公司关系
康博斯	全资子公司
成都利尔	全资子公司
福尔森	全资子公司

（五）本公司控股股东及化材所能控制的其他企业为本公司关联方

关联方名称	关联关系
四川省科学城西核高技术开发总公司	久远集团全资子公司
四川中望海天科技有限公司	久远集团全资子公司
绵阳久远物业管理有限公司	久远集团全资子公司
深圳市凯业实业有限责任公司	久远集团控股子公司
四川银海软件有限责任公司	久远集团控股子公司
四川久远科技股份有限公司	久远集团控股子公司
四川久远纳米材料有限公司	久远集团控股子公司
四川西普化工股份有限公司	久远集团控股子公司
四川久远电力技术有限公司	久远集团控股子公司
四川省科学城海天实业总公司	化材所全资子公司

久远集团现有下属一级全资子公司3家，控股子公司6家（本公司除外），参股公司12家，此外，久远集团还有众多二级及以下全资、控股子公司和参股公司。鉴于久远集团下属企业尤其是二级及以下公司数量众多的事实，根据实质重于形式的原则，本公司进行了以上有针对性的披露。

（六）本公司实际控制人控制的其他企业及单位为本公司关联方

关联方名称	关联关系
中国久远物资贸易公司	中物院控制的下属一级企业
中国工程物理研究院环境保护工程研究中心	中物院控制的下属一级企业
四川科远实业有限责任公司	中物院控制的下属一级企业
四川中物技术有限责任公司	中物院控制的下属一级企业
中国工程物理研究院流体物理研究所	中物院控制的下属一级单位
中国工程物理研究院核物理与化学研究所	中物院控制的下属一级单位
化工材料研究所	中物院控制的下属一级单位
中国工程物理研究院结构力学研究所	中物院控制的下属一级单位
中国工程物理研究院电子工程研究所	中物院控制的下属一级单位
中国工程物理研究院机械制造工艺研究所	中物院控制的下属一级单位
中国工程物理研究院激光聚变研究中心	中物院控制的下属一级单位
中国工程物理研究院应用电子学研究所	中物院控制的下属一级单位
中国工程物理研究院计算机应用研究所	中物院控制的下属一级单位
中国工程物理研究院应用技术研究发展中心	中物院控制的下属一级单位

（七）本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员为本公司关联方

关联方名称	本公司职务	在其它单位任职情况	
		单位名称	所任职务
李天理	董事长	久远集团	董事长
		中国工程物理研究院应用技术研究发展中心	主任
郝于田	副董事长	中通投资	董事
		津耀发展有限公司	董事长
		天津药业集团有限公司	董事长
		天津金耀集团有限公司	董事长
		天津天药药业股份有限公司	董事
		天津中环半导体股份有限公司	副董事长
陈学林	董事、总经理	久远集团	董事
		成都六木投资有限公司	执行董事
黄辉	董事	化材所	所长
		海天实业	总经理
		四川省水处理及资源化工程技术研究中心	副董事长
		四川中物材料有限公司	副董事长
陈秀敏	董事	久远集团	副总经理
周林林	董事	上海复星化工医药投资有限公司	总裁
王治安	独立董事	西南财经大学会计学院	博士生导师
		四川湖山电子股份有限公司	独立董事
		成都吉瑞触摸技术股份有限公司	独立董事
		成都三泰电子实业股份有限公司	独立董事
万国华	独立董事	南开大学法学院经济法研究室	主任教授
		南开大学公司治理中心公司治理	主任教授

		制度研究室	
		中国国际经济法学会	理事
王律先	独立董事	中国农药工业协会	名誉理事长
		南京红太阳股份有限公司	独立董事
陈晓华	监事会主席	久远集团	财务负责人
张启戎	监事	化材所经济管理处	处长
		四川中物材料有限公司	监事
何勇	监事、总经理办公室主任、工会主席	无	无
张成显	副总经理	无	无
蒋勇	副总经理	无	无
范谦	副总经理	无	无
古美华	财务总监	无	无
刘军	董事会秘书	无	无
张俊	技术总监	无	无
邱丰	技术副总监、市场部部长	无	无
杨维清	技术中心项目主管	无	无
丁永良	研究员、课题负责人	无	无

三、 关联交易

（一）报告期经常性关联交易事项

报告期内，公司未发生经常性关联交易。

（二）报告期偶发性关联交易事项

1、2005年支付久远集团氟草烟项目资料、调研等费用50万元；

2、久远集团转拨专项资金：

单位：元

项目名称	2007 年度	2006 年度	2005 年度
氟草烟技术开发项目资金	-	-	1,500,000.00
合计	-	-	1,500,000.00

3、中国工程物理研究院应用技术研究发展中心转拨专项资金：

单位：元

项目名称	2007 年度	2006 年度	2005 年度
毒死蜱项目资金	-	-	300,000.00
高效广谱杀菌剂啞菌酯中试开发	300,000.00	-	-
合计	300,000.00	-	300,000.00

（三）报告期内关联方应收应付款项

2007 年末，公司预付关联方绵阳久远物业管理有限公司 340,596.30 元。此款项系 2007 年 11 月 27 日，公司与绵阳久远物业管理有限公司签订《房屋租赁合同》，租用位于绵阳市高新区绵兴东路 97 号久远商厦内 5 楼整层办公用房作为公司独立办公场所。该房屋由久远集团委托绵阳久远物业管理有限公司作为出租方并行使出租人权利，建筑面积为 1,957.45 平方米，租金为 13 元/月/平方米，物业管理费用为 1.5 元/月/平方米，全年费用共计 340,596.30 元。场地使用期限为 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日。

四、最近三年关联交易对发行人财务状况和经营成果所产生的影响

本公司具有独立的供应、生产、销售系统，公司与关联方之间不存在产品销售、货物采购等经常性的关联交易，公司目前发生的关联交易均为偶发性关联交易，金额很小，占当期营业收入及营业成本比重较小，对公司财务状况及经营成果影响较小。同时根据本次公开发行股票募集资金使用计划，本次募集资金运用也将不涉及关联交易。

五、 发行人关联交易的决策程序

（一）公司章程及有关制度中关于关联交易的规定

本公司《公司章程》以及公司制定的《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事制度》和《关联交易管理办法》中都制定了有关关联交易的规定。

《公司章程》在第七十九条规定：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。

审议关联交易事项，关联关系股东的回避和表决程序如下：

1、股东大会审议的事项与股东有关联关系，该股东应当在股东大会召开之日前向公司董事会披露其关联关系；

2、股东大会在审议有关关联交易事项时，大会主持人宣布有关关联关系的股东，并解释和说明关联股东与关联交易事项的关联关系；

3、大会主持人宣布关联股东回避，由非关联股东对关联交易事项进行审议、表决；

4、关联事项形成决议，必须由出席会议的非关联股东有表决权的股份数的半数以上通过；如该交易事项属特别决议范围，应由出席会议的非关联股东有表决权的股份数的三分之二以上通过。

5、关联股东未就关联事项按上述程序进行关联关系披露或回避，有关该关联事项的决议无效。

《公司章程》在第一百一十条规定：董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。

董事会有权决定以下事项：

1、累计金额不超过公司最近一期经审计净资产 50%的对外投资（含委托理财）；

2、累计金额不超过公司最近一期经审计净资产 50%的融资；

3、一年内金额不超过公司最近一期经审计总资产 30%的购买、出售、租入、租出、处置资产；

4、单笔担保额不超过公司最近一期经审计净资产 10%的担保；

5、金额在 3,000 万元人民币以下，或金额在 3,000 万元人民币以上但尚未达到公司最近一期经审计净资产绝对值 5%的关联交易。

如根据相关法律、法规和规范性文件，上述事项应当由股东大会审议通过的，则由董事会审议通过后提交股东大会批准。

《公司章程》在第一百一十九条规定：董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

《独立董事制度》在第十五条规定：独立董事除应当具有《公司法》及其他

有关法律，法规赋予董事的职权外，还具有以下特别职权：

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值的 5%的关联交易，应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

《独立董事制度》在第十六条规定：独立董事除履行上述职责外，还应对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：

公司股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施收回欠款

《董事会议事规则》在第十三条规定：关于委托出席的限制。委托和受托出席董事会会议应当遵循以下原则：

1、在审议关联交易事项时，非关联董事不得委托关联董事代为出席；关联董事也不得接受非关联董事的委托；

2、独立董事不得委托非独立董事代为出席，非独立董事也不得接受独立董事的委托；

3、董事不得在未说明其本人对提案的个人意见和表决意向的情况下全权委托其他董事代为出席，有关董事也不得接受全权委托和授权不明确的委托。

4、一名董事不得接受超过两名董事的委托，董事也不得委托已经接受两名其他董事委托的董事代为出席。

《董事会议事规则》第二十条规定，回避表决出现下述情形的，董事应当对有关提案回避表决：

1、《深圳证券交易所股票上市规则》规定董事应当回避的情形；

2、董事本人认为应当回避的情形；

3、《公司章程》规定的因董事与会议提案所涉及的企业有关联关系而须回避的其他情形。

在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足三人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。

《关联交易管理办法》第二十二条规定，由董事会审议批准的关联交易，按

照下列程序决策：

（一）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；

（二）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；

（三）董事会对该项关联交易进行表决，通过后方可实施。

《关联交易管理办法》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。

《关联交易管理办法》第二十四条规定：由公司股东大会审议批准的关联交易，若关联交易标的为公司股权，公司应聘请具有执行证券、期货相关业务资格的会计师事务所对交易标的最近一年又一期的财务会计报告进行审计，审计截至日距协议签署日不得超过六个月；若关联交易标的为股权以外的其他资产，公司还应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的资产评估机构进行评估，评估基准日距协议签署日不得超过一年。

《关联交易管理办法》第二十六条规定：涉及购买原材料、燃料、动力；销售产品、商品；提供或者接受劳务；委托或者受托销售与日常经营相关的关联交易事项，应当按照下述规定进行披露并履行相应审议程序：

1、对于首次发生的日常关联交易，公司应当与关联人订立书面协议并及时披露，根据协议涉及的交易金额，按照关联交易决策权限的规定提交总经理或总经理办公会议、董事会、股东大会审议；协议没有具体交易金额的，应当提交股东大会审议。

2、已经公司董事会或者股东大会审议通过且正在执行的日常关联交易协议，如果执行过程中主要条款未发生重大变化的，公司应当在定期报告中按要求披露相关协议的实际履行情况，并说明是否符合协议的规定；如果协议在执行过程中主要条款发生重大变化或者协议期满需要续签的，公司应当将新修订或者续签的日常关联交易协议，根据协议涉及的交易金额，按照关联交易决策权限的规定提交总经理或总经理办公会议、董事会、股东大会审议；协议没有具体交易金额的，应当提交股东大会审议。

3、对于每年发生的数量众多的日常关联交易，因需要经常订立新的日常关联交易协议而难以将每份协议提交董事会或者股东大会审议的，公司可以在披露上一年度报告之前，对本公司当年度将发生的日常关联交易总金额进行合理预计，根据预计金额，按照关联交易决策权限的规定提交总经理或总经理办公会议、董事会、股东大会审议并披露；对于预计范围内的日常关联交易，公司应当在定期报告中予以披露。如果在实际执行中日常关联交易金额超过预计总金额的，公司应当根据超出金额，按照关联交易决策权限的规定提交重新提交总经理或总经理办公会议、董事会、股东大会审议并披露。

（二）减少关联交易的主要措施

本公司将尽量避免关联交易的发生。对于不可避免的关联交易，为保证关联交易的公开、公平、公正，公司董事会按照《公司法》、《上市公司章程指引》等有关法律、法规及相关规定，制定了《章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事制度》、《关联交易管理办法》等规章制度，对关联交易的决策权限、决策程序及关联董事、关联股东的回避表决制度进行了详细的规定，以保证公司董事会、股东大会关联交易决策对其他股东利益的公允性。公司将通过严格执行关联交易基本原则、决策程序、回避制度、信息披露等措施来规范关联交易。

六、 发行人律师、保荐机构（主承销商）对关联交易的核查意见

发行人律师认为，最近三年发行人与其关联方之间不存在重大的经常性及偶发性关联交易，关联交易已作充分披露；发行人在现行有效的《公司章程》、《股

东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理办法》以及《公司章程（草案）》中规定了董事会、股东大会表决关联交易事项时，关联董事、关联股东对关联交易应执行回避制度，明确了关联交易公允决策的程序。

本公司保荐机构（主承销商）认为，发行人对报告期内的关联交易已作充分披露，关联交易决策程序合法，定价公允，不存在损害发行人及中小股东利益的情形。

第八章 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的基本情况

（一）董事会成员（9人）

1、李天理先生

中国国籍，1950年出生，高级工程师。现任利尔股份董事长，久远集团董事长，中国工程物理研究院应用技术研究发展中心主任等职务。曾任利尔化工董事长，利尔化学董事长，中物院研究所副处长、处长、副所长等职务。

2、郝于田先生

中国国籍，1949年出生，高级经济师。现任利尔股份副董事长，中通投资董事，津耀发展有限公司董事长，天津金耀集团有限公司董事长，天津药业集团有限公司董事长，天津天药药业股份有限公司董事，天津中环半导体股份有限公司副董事长等职务。曾任天津药业有限公司总经理、党委副书记，天津天药药业股份有限公司董事长，天津金耀集团有限公司总裁，天津药业集团有限公司总裁等职务。

3、黄辉先生

中国国籍，1961年出生，研究员。现任利尔股份董事，化材所所长，海天实业总经理，四川省水处理及资源化工程技术研究中心副董事长，四川中物材料有限公司副董事长等职务。曾任化材所所长助理、副所长，利尔化学董事等职务。

4、陈学林先生

中国国籍，1963年出生，硕士，研究员。现任利尔股份董事、总经理，久远集团董事，中国农药工业协会常务理事、中国化工学会精细化工专业委员会委员、四川省农药工业协会副理事长。曾任化材所研究室副主任、主任、副所长，利尔化工总经理，利尔化学总经理，久远集团副总经理等职务。

5、陈秀敏先生

中国国籍，1961年出生，研究员。现任利尔股份董事，久远集团副总经理等职务。曾任中物院计算机应用研究所室副主任，中物院民品管理部处长，绵阳市计经委副主任，利尔化学董事等职务。

6、周林林先生

加拿大国籍，1961 年出生，美国马利兰大学化学博士。现任利尔股份董事，上海复星化工医药投资有限公司总裁等职务。曾任加拿大国家研究院助理研究员，美国罗门哈斯公司资深研究员、市场经理、事业发展经理，麦肯锡咨询公司高级咨询顾问、赛若金中国公司总裁等职务。

7、王治安先生

中国国籍，1940 年出生，教授，西南财经大学会计学院博士生导师。现任利尔股份独立董事，四川湖山电子股份有限公司独立董事，成都吉瑞触摸技术股份有限公司独立董事，成都三泰电子实业股份有限公司独立董事等职务。曾任西南财经大学会计学院院长等职务。

8、万国华先生

中国国籍，1960 年出生，博士，教授。现任利尔股份独立董事，南开大学法学院经济法研究室主任教授，南开大学公司治理中心公司治理法制度研究室主任教授，天津市法学会商法学会会长，中国国际经济法学会理事，天津市人大常委会法工委立法咨询专家，天津市政府决策咨询专家等职务。曾任南开大学国际经济经济法研究所副所长等职务。

9、王律先先生

中国国籍，1936 年出生，硕士。现任利尔股份独立董事，南京红太阳股份有限公司独立董事，中国农药工业协会名誉理事长等职务。曾任化工部副处长、处长、副司长，中国农药工业协会第四、五、六届理事长等职务。

（二）监事会成员（3 人）

1、陈晓华女士

中国国籍，1955 年出生，会计师。现任利尔股份监事会主席，久远集团财务经理等职务。曾任中物院研究所主管会计、副科长等职务。

2、张启戎先生

中国国籍，1968 年出生，硕士，高级工程师。现任利尔股份监事，化材所经济管理处处长，四川中物材料有限公司监事等职务。曾任利尔化工车间主任、生产部主任、技术开发部副主任、总经理办公室副主任等职务。

3、何勇先生

中国国籍，1964 年出生。现任利尔股份监事、总经理办公室主任、工会主

席。曾任中国人民解放军 81226 部队连长、指导员、参谋，武警 8126 部队参谋，利尔化学总经理办公室总务主管、总经理办公室副主任等职务。

（三）高级管理人员（6 人）

1、陈学林先生，个人简历详见本章“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的基本情况”。

2、张成显先生

中国国籍，1956 年出生。现任利尔股份副总经理。曾任化材所研究室副主任、宣传部副部长，利尔化工供贸部经理，利尔化学副总经理等职务。

3、蒋勇先生

中国国籍，1969 年出生，学士，高级工程师。现任利尔股份副总经理。曾任南充嘉陵化工厂技术厂长，四川省南充顺城盐化有限公司科长，利尔化工技术员、生产部主任、总经理助理，利尔化学副总经理等职务。

4、范谦先生

中国国籍，1973 年出生，博士。现任利尔股份副总经理、技术中心主任。曾任利尔化工技术中心第三研究室主任、技术中心主任，利尔化学副总经理兼技术中心主任等职务。

5、刘军先生

中国国籍，1976 年出生，硕士。现任利尔股份董事会秘书、投资发展部部长。曾任成都硕讯科技股份有限公司董事会秘书兼办公室主任，利尔化学企划主管、总经理办公室副主任等职务。

6、古美华女士

中国国籍，1963 年出生，硕士，会计师。现任利尔股份财务总监。曾任绵阳新华内燃机厂劳动服务公司、汽配公司副总经理、经理，中外合资新晨动力机械有限公司财务部长、财务总监，天晨集团总经济师兼四川天晨房地产开发有限公司财务总监，四川禾本生物工程有限公司财务总监，利尔化工财务总监等职务，利尔化学财务总监等职务。

（四）核心技术人员（6 人）

1、蒋勇先生，个人简历详见本章“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的基本情况”。

蒋勇先生 1991 年毕业于西华师范大学化学系，获学士学位，毕业后一直从

事化工企业技术及管理工 作，2002 年进入本公司。主持完成了一系列重大工艺技术优化和扩能改造工作，如氯化线、毕克草、毒莠定生产线扩能改造；氯气循环系统、溶剂收集工艺、物料分离工艺、废料回收使用、清洁溶剂替代工艺改造。这些工作提高了公司生产效率，降低了生产成本，使公司生产过程更加符合清洁生产的原则。同时，蒋勇先生还在全国性学术刊物发表论文 3 篇，其中《Ca²⁺、Mg²⁺、Fe²⁺、Fe³⁺对碘盐中碘酸钾稳定性的影响》，《合理搭配煤种，提高锅炉热效率》分别被第十四、第十五次《全国井矿盐学术交流论文集》收录，《次氯酸钠生产中原料液碱浓度控制》被《氯碱工业》收录。

2、范谦先生，个人简历详见本章“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的基本情况”。

范谦先生 1994 年毕业于兰州大学化学系，获学士学位；2001 年毕业于四川大学化学学院，获有机化学专业硕士学位；2004 年毕业于四川大学化学学院，获有机化学专业博士学位。

1994~1998 年及 2004 年至今范谦先生一直在本公司工作，组织开发了氟草烟、毒死蜱、草铵膦、氟环唑、丙环唑等 10 多个产品，其中氟草烟已实现产业化；主持完成了电解氧化与还原、选择性氯化、选择性脱氯、液相氯化、光氯化、催化加氢、选择性氟化、手性合成等多项关键技术，先后承担科研课题近 20 项（其中省部级课题 8 项、市区级课题 6 项）、发表论文六篇（国内核心期刊三篇、国外权威专业期刊三篇），申请发明专利两项，并参与了杰出青年基金、国家自然科学基金等多个基础研究课题，包括国家经贸委 96 年度重点项目《饲料添加剂卡巴多合成及中试放大研究》、国防科工委军转民项目《高效低毒除草剂氟草烟产业化开发》、商务部财政部高新技术出口产品研究开发资金《高效低毒除草剂氯氟吡氧乙酸酯开发》、2005 年度中物院军转民项目《高效低毒杀虫剂毒死蜱开发》、2006 年度中物院军转民项目《高效低毒杀菌剂噻菌酯开发》、2006 年度四川省中小企业重点技术创新项目《吡啶类化合物结构修饰共性技术开发》、2007 年度四川省重点平台技术创新项目《高效低毒新型农药原药开发及产业化》。范谦先生负责完成的“毕克草脱氯新工艺研究”获 2005~2006 年度中物院军转民技术开发奖，2006 年被评为第四届四川省优秀科技工作者，现为四川省中小企业科技咨询专家团成员，四川省中小企业创新基金专家库成员，绵阳市科技项目专家库成员。

3、张俊先生，1963 年出生，研究员，1983 年毕业于湖南大学化工系，获学士学位；2003 年毕业于四川大学高分子材料系，获工程硕士学位。现任利尔股份技术总监，曾任利尔化工生产部主任，副总工程师、副总经理，利尔化学副总工程师。

张俊先生作为本公司工程化技术专家，主持完成了毕克草、毒莠定、氟草烟、毒死蜱、丙环唑等多个项目的工艺放大设计，以及《吡啶及吡啶类化合物氯化技术产业化开发》（国家重点科技项目）、《毒莠定工业化中试合成技术开发》、《二氯吡啶酸扩能技改及关键原料国产化》（国家经贸委国债技改项目）、《氟草烟中试技术开发》（国防科工委军转民专项）等项目的工程化转化及配套公用工程、环保设施的工程化技术实施。

4、邱丰先生，1969 年出生，1993 年毕业于中国农业大学应用化学系农药专业，获学士学位，2004 年进入本公司，现任利尔股份技术副总监、市场部部长。曾任广东化州农药厂生产副厂长、河南夏道华泰公司生产厂长、烟台金诺化工公司生产厂长。

作为公司制剂技术专家，邱丰先生一直从事农用植物化学保护工作，主要以农药制剂研发生产为主，包括药理研究、配方筛选、剂型研究、生产设计及市场策划，完成了多个品种剂型开发。在本公司主持开发了多个制剂产品，如 30%二氯吡啶酸水剂，20%氯氟吡氧乙酸乳油，25%氯氟吡氧乙酸乳油，20%苯磺·氯氟吡可湿性粉剂，75%毕克草颗粒剂，50%草甘膦可溶粉剂，40%毒死蜱乳油，20%草铵膦水剂，250g/L 丙环唑乳油，125 g/L 氟环唑悬浮剂，2.5%高效氯氟氰菊酯乳油等。

5、杨维清先生，1974 年出生，1998 年毕业于四川大学化学学院，获学士学位，2002 年毕业于四川大学化学学院，获有机化学专业硕士学位，2005 年毕业于四川大学化学学院，获有机化学专业博士学位。2005 年进入本公司，现任成都研发中心项目主管、课题负责人。

杨维清先生硕士期间完成了具有杀菌活性的溴代二苯醚类化合物的合成项目，并已实现了产业化。博士期间完成了由色氨酸衍生合成手性医药中间体项目，并完成小试技术成果转化；并进行了不对称 Hetero-Diels-Alder 反应理论研究，研究成果发表在国际学术期刊《the Journal of Organic Chemistry》。现在在本公司负责酰胺类除草剂、甲氧基丙烯酸酯类杀菌剂的合成技术研究。

6、丁永良先生，1977年出生，1999年毕业于安徽师范大学，获学士学位，2002年毕业于中国科学院成都有机化学研究所，获分析化学专业硕士学位，2006年毕业于中国科学院成都生物研究所，获药物化学专业博士学位，发表论文5篇，申请发明专利两项。2006年进入本公司，现负责氨基酸类除草剂、三唑类杀菌剂的合成技术研究。

二、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员及其近亲属直接或间接持有本公司股权的情况

（一）截至本招股说明书签署日，本公司除陈学林、张成显、张俊、蒋勇、何勇外，其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员未持有本公司股份。上述人员报告期内持有本公司股份的具体情况如下：

姓名	职务	2005年12月31日		2006年12月31日		2007年12月31日	
		出资额 (万元)	比例 (%)	出资额 (万元)	比例 (%)	持股数 (股)	比例 (%)
陈学林	董事、总经理	530.737	9.758	530.737	9.758	9,851,940	9.758
张成显	副总经理	97.902	1.800	97.902	1.800	1,817,328	1.800
张俊	技术总监	97.902	1.800	97.902	1.800	1,817,328	1.800
蒋勇	副总经理	54.390	1.000	54.390	1.000	1,009,627	1.000
何勇	监事	10.878	0.200	10.878	0.200	201,925	0.200

注：2005年陈学林的股权比例变化系因受让原外资股东俄物化所持本公司3.758%股权。

上述人员股份不存在质押或冻结情况。

（二）截至本招股说明书签署日，公司的董事、监事、高级管理人员与核心技术人员不存在间接持有公司股份的情况。

（三）截至本招股说明书签署日，公司的董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的家属不存在直接或间接持有公司股份的情况。

三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的对外投资情况

公司董事、总经理陈学林目前投资成都六木投资有限公司，持有其80%股权，该公司从事股权投资，目前持有中科成环保集团有限公司1.57%的股权，上述公司与本公司不存在关联交易和同业竞争。截至2007年12月31日，成都六木投资有限公司总资产5655745.56元、净资产1545523.87元，净利润为265971.48

元。（以上数据已经四川华瑞中和会计师事务所有限公司审计）

除此之外，其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均不存在对外投资情况。

四、 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的收入情况和对外兼职情况

（一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员最近一年在公司领取薪酬情况

姓名	职务	2007年薪酬情况	备注
李天理	董事长	38,000.00	-
郝于田	副董事长	13,000.00	2007年7月起任公司董事
陈学林	董事、总经理	733,298.00	-
黄辉	董事	25,000.00	-
陈秀敏	董事	25,000.00	-
周林林	董事	13,000.00	2007年7月起任公司董事
王治安	独立董事	15,000.00	2007年7月起任公司独立董事
万国华	独立董事	15,000.00	2007年7月起任公司独立董事
王律先	独立董事	15,000.00	2007年7月起任公司独立董事
陈晓华	监事会主席	6,000.00	2007年7月起任公司监事
张启戎	监事	6,000.00	2007年7月起任公司监事
何勇	监事、总经理办公室主任、工会主席	81,448.00	-
张成显	副总经理	423,340.00	-
蒋勇	副总经理	423,309.00	-
范谦	副总经理	192,232.60	2007年3月起任副总经理
刘军	董事会秘书	54,751.88	2007年3月起任董事会秘书
古美华	财务总监	49,023.00	2007年9月起任财务总监
张俊	技术总监	237,593.00	-
邱丰	技术副总监、市场部部长	178,008.60	-
杨维清	技术中心项目主管	110,542.50	-
丁永良	研究员、课题负责人	77,214.00	-

（二）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员对外兼职情况

姓名	在其它单位任职情况	
	单位名称	所任职务
李天理	久远集团	董事长
	中国工程物理研究院应用技术研究发展中心	主任
郝于田	中通投资	董事

	津耀发展有限公司	董事长
	天津药业集团有限公司	董事长
	天津金耀集团有限公司	董事长
	天津天药药业股份有限公司	董事
	天津中环半导体股份有限公司	副董事长
陈学林	久远集团	董事
	成都六木投资有限公司	执行董事
黄辉	化材所	所长
	海天实业	总经理
	四川省水处理及资源化工程技术研究中心	副董事长
	四川中物材料有限公司	副董事长
陈秀敏	久远集团	副总经理
周林林	上海复星化工医药投资有限公司	总裁
王治安	西南财经大学会计学院	博士生导师
	四川湖山电子股份有限公司	独立董事
	成都吉瑞触摸技术股份有限公司	独立董事
	成都三泰电子实业股份有限公司	独立董事
万国华	南开大学法学院经济法研究室	主任教授
	南开大学公司治理中心公司治理制度研究室	主任教授
	中国国际经济法学会	理事
王律先	中国农药工业协会	名誉理事长
	南京红太阳股份有限公司	独立董事
陈晓华	久远集团	财务经理
张启戎	化材所经济管理处	处长
	四川中物材料有限公司	监事

除上述人员外，公司其他董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均无在股东单位或股东控制的单位、同行业其他法人单位担任行政职务的情况。

五、 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间不存在配偶关系、三代以内直系和旁系亲属关系。

六、 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订的协议及履行情况

公司董事和股东代表出任的监事由股东大会选举产生和更换。

公司根据国家有关规定，与高级管理人员及核心技术人员签订了《劳动合同》，同时与高级管理人员、核心技术人员分别签订有《保密协议》。

截至本招股说明书签署之日，上述有关合同、协议等均履行正常，不存在违约情形。

七、董事、监事、高级管理人员符合法律法规规定的任职资格情况

公司董事、监事、高级管理人员符合法律法规规定的任职资格。

八、公司董事、监事、高级管理人员提名与选聘的情况

（一）董事、监事提名与选聘情况

2007年7月31日，本公司召开创立大会暨第一届股东大会，选举产生了第一届董事会成员和监事会成员。董事会成员为李天理、郝于田、黄辉、陈秀敏、周林林、陈学林、王治安、万国华、王律先，上述九名人员组成本公司第一届董事会。监事会成员为陈晓华、张启戎，与职工代表何勇共同组成本公司第一届监事会。

2007年7月31日，经本公司第一届董事会第一次会议决议，选举李天理为董事长、郝于田为副董事长。2007年7月31日，经本公司第一届监事会第一次会议决议，选举陈晓华为监事会主席。

根据《公司章程》，本公司董事、监事的任期为三年，可以连选连任。以下为各董事、监事的提名和选聘情况：

姓名	董事/监事	提名人	选聘时间
李天理	董事	久远集团	2007年7月31日
郝于田	董事	中通投资	2007年7月31日
陈学林	董事	8名自然人股东	2007年7月31日
黄辉	董事	化材所	2007年7月31日
陈秀敏	董事	久远集团	2007年7月31日
周林林	董事	中通投资	2007年7月31日
王治安	董事	久远集团	2007年7月31日
万国华	董事	中通投资	2007年7月31日
王律先	董事	8名自然人股东	2007年7月31日
陈晓华	监事	久远集团	2007年7月31日
张启戎	监事	化材所	2007年7月31日
何勇	监事	职工代表大会	2007年7月31日

（二）高级管理人员提名与选聘情况

2007年7月31日，经本公司第一届董事会第一次会议决议，经董事长提

名，聘任陈学林为总经理；经总经理提名，聘任张成显、蒋勇、范谦为副总经理；经董事长提名，聘任刘军为董事会秘书。

2007年9月24日，经本公司第一届董事会临时会议决议，经总经理提名，聘任古美华为财务总监、财务负责人。

九、 发行人董事、监事、高级管理人员在报告期内的变动情况

1、2005年4月5日，靳妍红由于个人原因（攻读博士），辞去董事会秘书职务，离开利尔化工。

2、2005年6月23日，利尔化工股东会决议，同意阿多申不再担任董事、萨夫钦可不再担任监事。

3、2005年9月16日，根据《关于组建四川绵阳利尔化工有限公司之合资经营合同》和《四川绵阳利尔化工有限公司章程》，久远集团委派李天理出任董事长、陈秀敏和安东出任董事，中通投资委派金重仁出任副董事长、万涛和曲志萍出任董事，化材所委派黄辉和黄黎明出任董事，其余自然人股东委派陈学林出任董事。

4、2005年11月30日，利尔化工董事会继续聘任陈学林担任总经理；由总经理提名，同意继续聘任张成显和蒋勇为副总经理。

5、2007年3月12日，利尔化学董事会任命范谦为副总经理，刘军为董事会秘书。

6、2007年7月31日，本公司召开创立大会暨第一届股东大会，选举产生了利尔股份第一届董事会成员和监事会成员。董事会成员为李天理、郝于田、黄辉、陈秀敏、周林林、陈学林、王治安、万国华、王律先。监事会成员为陈晓华、张启戎，职工代表何勇。

同日，经本公司第一届董事会第一次会议选举李天理为董事长、郝于田为副董事长。由董事长李天理提名，聘任陈学林为总经理；由总经理提名，聘任张成显、蒋勇、范谦为副总经理；由董事长提名，聘任刘军为董事会秘书。

同日，经本公司第一届监事会第一次会议选举陈晓华为监事会主席。

7、2007年8月3日，本公司第一届董事会临时会议任命总经理陈学林兼任

财务负责人。

8、2007年9月24日，本公司第一届董事会临时会议免去陈学林兼任的财务负责人职务；经总经理提名，聘任古美华为财务总监、财务负责人。

第九章 公司治理

一、 公司治理结构及制度的建立健全

本公司根据《公司法》及其他有关法律、行政法规和规范性文件的要求，设有健全的股东大会、董事会和监事会等内部治理结构。公司的最高权力机构为股东大会，公司的管理实行董事会领导下的总经理负责制。董事会下设董事会秘书和战略委员会，分别负责相关事项的制度建设与运作。

根据有关法律法规及现行《公司章程》规定，公司目前董事会由 9 名董事组成，设董事长 1 名、副董事长 1 名、独立董事 3 名，董事任期 3 年，可以连选连任，但独立董事连任时间不得超过 6 年；公司监事会由 3 名监事组成，设监事会主席 1 名，监事会成员中含 1 名职工代表监事，监事任期 3 年，可以连选连任；公司设总经理 1 名，由董事会聘任或解聘，总经理任期 3 年，总经理可以连聘连任。

公司于 2007 年 7 月 31 日召开了利尔化学股份有限公司创立大会暨第一届股东大会，通过了公司章程，选举产生了公司第一届董事会、监事会成员，并聘任了董事会秘书；2007 年 8 月 15 日，公司召开第一届董事会第二次会议，审议通过了参照上市公司的要求制定和完善的《利尔化学股份有限公司总经理工作细则》、《利尔化学股份有限公司董事会秘书工作制度》；2007 年 8 月 30 日，公司召开 2007 年第一次临时股东大会，审议批准了董事会参照上市公司的要求制定和完善的《利尔化学股份有限公司股东大会议事规则》、《利尔化学股份有限公司董事会议事规则》、《利尔化学股份有限公司独立董事工作制度》，审议批准了监事会参照上市公司的要求制定和完善的《利尔化学股份有限公司监事会议事规则》；2007 年 10 月 25 日，公司召开第一届董事会第三次会议，审议通过了参照上市公司的要求制定和完善的《利尔化学股份有限公司信息披露制度》、《利尔化学股份有限公司投资者关系管理制度》、《利尔化学股份有限公司内部审计管理制度》；2007 年 11 月 9 日，公司召开 2007 年第二次临时股东大会，审议批准了董事会参照上市公司的要求制定和完善的《利尔化学股份有限公司公司章程（草案）》、《利尔化学股份有限公司关联交易管理办法》、《利尔化学股份有限公司对外担保决策制度》和《利尔化学股份有限公司募集资金管理办法》

等法人治理制度文件，并在实际经营中严格遵照执行。进一步完善了公司的法人治理结构。

二、 股东大会、董事会、监事会及专门委员会、独立董事、董事会秘书制度的建立并依法规范运作情况

公司相关治理制度制定以来，公司股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书一贯依法规范运作履行职责，未出现任何违法违规现象，公司法人治理结构不断得到完善。

（一）公司股东大会、董事会、监事制度的建立健全及运行情况

公司股东大会是公司的权力机构，决定公司经营方针和投资计划，审议批准公司的年度财务预算方案和决算方案。涉及关联交易的，关联股东实行回避表决制度。

公司董事会是股东大会的执行机构，负责制定财务预算和决算方案；确定运用公司资产所做出的风险投资权限，建立严格的审查和决策程序；组织有关专家、专业人士对公司重大投资项目进行评审，并报股东大会批准。

公司监事会是公司内部的专职监督机构，对股东大会负责。

本公司自设立以来，严格遵守《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《监事会议事规则》中的有关规定。

（二）独立董事制度的建立健全及履行职责情况

公司已建立了独立董事工作制度，对进一步完善公司治理结构，促进公司规范运作将发挥积极作用。

公司全体股东和董事会认为，独立董事将对公司重大事项和关联交易事项的决策，对公司法人治理结构的完善起到积极的作用，独立董事所具备的丰富的专业知识和勤勉尽责的职业道德将在董事会制定公司发展战略、发展计划和生产经营决策等方面发挥良好的作用，将有力地保障公司经营决策的科学性和公正性。

相信随着公司法人治理结构的不断完善和优化，尤其是股票发行以后，独立董事将能更好地发挥作用，本公司也将尽力为其发挥作用提供良好的机制环境和工作条件。

（三）董事会秘书制度的建立健全和履行职责情况

公司已建立董事会秘书制度。董事会秘书的主要职责是：负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料的管理，办理信息披露事务等事宜。

公司董事会秘书承担法律、行政法规以及公司章程对公司高级管理人员所要求的义务，也享有相应的工作职权，对公司治理有着重要作用，促进了公司的规范运作。

（四）公司董事会战略委员会的设置情况

2007年8月15日，公司第一届董事会第二次会议审议通过了关于设立董事会战略委员会的提案及《战略委员会工作制度》。周林林、陈学林、黄辉、陈秀敏、王律先为战略委员会成员，周林林为战略委员会主任。

三、 发行人最近三年违法违规行为的情况

公司最近三年，公司及董事、监事和高级管理人员严格按照《公司章程》及相关法律法规的规定开展经营活动，不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

四、 发行人最近三年资金占用和对外担保的情况

公司有严格的资金管理制度，不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。

公司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。

五、 发行人内部控制制度的情况

（一）公司内部控制制度的自我评估

公司董事会认为：

1、公司确知建立健全并有效执行内部控制是公司管理当局的责任，公司已制定了制度，其目的是保证业务活动的有效进行，保证资产的安全和完整，防止和杜绝舞弊行为发生，及时发现和纠正错误，保证会计资料的真实、合法、完整。

2、公司现有内部控制制度可以有效防范经营管理风险，为实现内部控制目

标提供了合理保证；由于内部控制的固有局限性，当环境和情况发生变化时，对内部控制的有效性会产生影响，公司目前的内部控制制度相对完善，内部控制制度的缺陷一经发现，公司即可采取针对性措施进行更正，并立即完善相关内部控制制度。

3、公司已按相关标准评估判定了内部控制制度设计的合理性、完整性以及执行的有效性。判定分为控制环境、风险评估、控制活动、信息和沟通、监督等要素。

4、根据评估结果，公司认为在上述期间企业的内部控制的设计是完整和合理的，执行是有效的，能够合理保证内部控制目标的实现。

（二）发行人会计师对公司内部控制制度的评价意见

中瑞岳华会计师事务所有限公司对本公司内部控制制度进行了审核，并出具了中瑞岳华专审字[2008]第 513 号《内部控制鉴证报告》：

“经审核我们认为：利尔化学公司管理层按照财政部颁布的《内部会计控制规范—基本规范（试行）》及相关具体规范的控制标准于 2007 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。”

第十章 财务会计信息

本公司已聘请中瑞岳华会计师事务所有限公司审计了 2005 年、2006 年及 2007 年的公司及合并的资产负债表、利润表和现金流量表，并出具了标准无保留意见的《审计报告》。本章财务会计数据及相关分析说明反映了本公司最近三年经审计的财务状况，引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自经审计的财务报告。投资人欲对本公司的财务状况、经营成果和会计政策等进行更详细的了解，应当认真阅读备查文件——《财务报表及审计报告》全文。

一、最近三年经审计的财务报表

（一）合并资产负债表

单位：元

资产	2007年12月31日	2006年12月31日	2005年12月31日
流动资产：	-	-	-
货币资金	7,698,974.31	9,889,256.34	11,572,092.48
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	-	99,750.00	312,000.00
应收账款	50,319,950.03	60,162,614.11	35,164,513.51
预付款项	19,739,338.13	21,369,046.23	6,505,768.39
应收利息	-	-	-
其他应收款	589,896.89	663,596.85	440,678.25
存货	72,660,632.78	41,496,133.84	23,930,712.35
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	151,008,792.14	133,680,397.37	77,925,764.98
非流动资产：	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	69,048,422.18	58,692,501.26	44,975,813.28
在建工程	21,350,653.97	1,585,204.76	10,605,020.76
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	25,028,629.30	2,849,788.41	2,953,257.33
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	330,507.60	7,143.54	7,418.39
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	115,758,213.05	63,134,637.97	58,541,509.76
资产总计	266,767,005.19	196,815,035.34	136,467,274.74
负债和股东权益	2007年12月31日	2006年12月31日	2005年12月31日
流动负债：	-	-	-
短期借款	35,000,000.00	10,000,000.00	13,324,223.12
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	9,045,789.79	9,202,847.45	5,145,961.84
预收款项	12,564,244.80	2,770,496.80	5,943,028.80
应付职工薪酬	2,334,352.21	2,150,533.27	3,852,167.73
应交税费	-3,842,461.13	-1,579,480.54	-2,114,104.56
应付利息	-	-	-
其他应付款	100,000.00	342,223.58	523,431.42
一年内到期的非流动负债	-	-	-
递延收益	2,450,000.00	-	-
其他流动负债	-	41,675,710.92	-
流动负债合计	57,651,925.67	64,562,331.48	26,674,708.35
非流动负债：	-	-	-
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	160,000.00	4,460,000.00
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	-	160,000.00	4,460,000.00
负债合计	57,651,925.67	64,722,331.48	31,134,708.35
股东权益：	-	-	-
股本	100,962,689.00	54,390,000.00	54,390,000.00
资本公积	1,000,000.49	5,869,859.15	407,169.66
减：库存股	-	-	-
盈余公积	25,880,529.63	26,309,391.54	11,327,059.80
未分配利润	81,271,860.40	45,523,453.17	39,124,003.99
外币报表折算差额	-	-	-

归属于母公司所有者权益合计	209,115,079.52	132,092,703.86	105,248,233.45
少数股东权益	-	-	84,332.94
所有者权益合计	209,115,079.52	132,092,703.86	105,332,566.39
负债和股东权益总计	266,767,005.19	196,815,035.34	136,467,274.74

（二）合并利润表

单位：元

项 目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
一、营业收入	304,019,433.87	262,803,447.43	172,574,599.98
减：营业成本	159,597,604.57	136,247,547.35	85,202,788.41
营业税金及附加	2,997.43	3,629.25	624,807.85
销售费用	8,210,734.48	8,510,105.68	7,953,664.54
管理费用	23,613,140.60	12,467,094.70	13,640,337.88
财务费用	7,153,045.27	1,853,667.35	-864,109.48
资产减值损失	73,380.25	181,601.17	92,686.15
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)	83,837.81	202,512.97	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	105,452,369.08	103,742,314.90	65,924,424.63
加：营业外收入	5,371,348.15	147,379.95	131,209.46
减：营业外支出	732,824.34	1,383,036.49	3,652,755.34
其中：非流动资产处置损失	539,900.41	1,336,781.38	1,792,183.13
三、利润总额(亏损以“-”号填列)	110,090,892.89	102,506,658.36	62,402,878.75
减：所得税费用	3,068,517.23	3,086,902.01	5,052,419.00
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	107,022,375.66	99,419,756.35	57,350,459.75
归属于母公司所有者的净利润	107,022,375.66	99,440,361.20	57,366,126.81
少数股东损益	-	-20,604.85	-15,667.06
五、每股收益	-	-	-
(一)基本每股收益	1.06	1.83	1.05
(二)稀释每股收益	1.06	1.83	1.05

（三）合并现金流量表

单位：元

项 目	2007 年度	2006 年度	2005 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	326,549,169.92	236,558,321.11	160,611,782.15
收到的税费返还	10,764,798.77	11,148,114.92	5,929,789.09

收到的其他与经营活动有关的现金	471,773.29	185,810.65	187,055.07
经营活动现金流入小计	337,785,741.98	247,892,246.68	166,728,626.31
购买商品、接受劳务支付的现金	200,552,327.84	166,680,225.97	96,754,558.40
支付给职工以及为职工支付的现金	15,324,476.12	10,703,026.73	8,475,354.60
支付的各项税费	11,882,441.32	3,414,146.31	7,301,163.68
支付的其他与经营活动有关的现金	20,183,127.17	13,553,593.63	16,119,290.82
经营活动现金流出小计	247,942,372.45	194,350,992.64	128,650,367.50
经营活动产生的现金流量净额	89,843,369.53	53,541,254.04	38,078,258.81
二、投资活动产生的现金流量：	-	-	-
收回投资所收到的现金	-	-	-
取得投资收益所收到的现金	83,838.81	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	128,144.00	280,181.48	73,551.06
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	450,000.00	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-29,074.93	-
投资活动现金流入小计	211,982.81	701,106.55	73,551.06
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	52,250,642.52	18,217,564.79	11,346,979.73
投资所支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	50,000.00	-
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	52,250,642.52	18,267,564.79	11,346,979.73
投资活动产生的现金流量净额	-52,038,659.71	-17,566,458.24	-11,273,428.67
三、筹资活动产生的现金流量	-	-	-
吸收投资所收到的现金	-	-	100,000.00
借款所收到的现金	50,000,000.00	14,843,291.38	28,494,173.32
收到的其他与筹资活动有关的现金	7,644,600.00	1,200,000.00	2,360,000.00
筹资活动现金流入小计	57,644,600.00	16,043,291.38	30,954,173.32
偿还债务所支付的现金	25,000,000.00	18,167,514.50	32,169,952.20
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	70,283,690.93	34,052,767.50	24,488,950.75
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	95,283,690.93	52,220,282.00	56,658,902.95
筹资活动产生的现金流量净额	-37,639,090.93	-36,176,990.62	-25,704,729.63
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-2,355,900.92	-1,480,641.32	-802,557.66
五、现金及现金等价物净增加额	-2,190,282.03	-1,682,836.14	297,542.85
加：期初现金及现金等价物余额	9,889,256.34	11,572,092.48	11,274,549.63
六、期末现金及现金等价物余额	7,698,974.31	9,889,256.34	11,572,092.48

合并现金流量表补充资料

单位：元

项目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
1. 将净利润调节为经营活动的现金流量：	-	-	-
净利润	107,022,375.66	99,419,756.35	57,350,459.75
加：资产减值准备	73,380.25	181,601.17	92,686.15
固定资产折旧	6,493,569.82	5,374,364.74	4,507,951.47
无形资产摊销	315,506.63	103,468.92	744,401.01
长期待摊费用摊销	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	539,900.41	1,336,781.38	1,677,241.02
固定资产报废损失	-	-	-
公允价值变动损失	-	-	-
财务费用	7,370,485.29	1,925,449.54	-821,323.45
投资损失	-83,837.81	-202,512.97	-
递延所得税资产减少	323,364.06	274.85	-4,492.38
递延所得税负债增加	-	-	-
存货的减少	-31,164,498.94	-18,103,025.33	-7,876,268.56
经营性应收项目的减少	-1,564,515.40	-36,153,417.95	-21,949,701.69
经营性应付项目的增加	517,639.56	-341,486.66	4,357,305.49
其他	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额	89,843,369.53	53,541,254.04	38,078,258.81
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：	-	-	-
债务转为资本	-	-	-
一年内到期的可转换公司债券	-	-	-
融资租入固定资产	-	-	-
3. 现金及现金等价物净增加情况：	-	-	-
现金的期末余额	7,698,974.31	9,889,256.34	11,572,092.48
减：现金的期初余额	9,889,256.34	11,572,092.48	11,274,549.63
加：现金等价物的期末余额	-	-	-
减：现金等价物的期初余额	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	-2,190,282.03	-1,682,836.14	297,542.85

（四）母公司资产负债表

单位：元

资产	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
流动资产：	-	-	-
货币资金	1,551,879.55	8,064,733.75	11,540,193.81
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	-	99,750.00	312,000.00
应收账款	50,319,950.03	60,162,614.11	35,380,050.37
预付款项	19,674,900.72	20,784,989.71	6,455,801.69

应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	2,272,436.21	630,330.71	434,966.95
存货	72,660,632.78	41,496,133.84	23,241,699.83
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	146,479,799.29	131,238,552.12	77,364,712.65
非流动资产：	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	8,000,000.00	3,000,000.00	400,000.00
投资性房地产	-	-	-
固定资产	67,822,642.07	58,637,892.26	44,930,019.87
在建工程	21,350,653.97	1,585,204.76	10,605,020.76
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
无形资产	25,028,629.30	2,849,788.41	2,953,257.33
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	330,507.60	7,143.54	7,418.39
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	122,532,432.94	66,080,028.97	58,895,716.35
资产总计	269,012,232.23	197,318,581.09	136,260,429.00
负债和股东权益	2007年12月31日	2006年12月31日	2005年12月31日
流动负债：	-	-	-
短期借款	35,000,000.00	10,000,000.00	13,324,223.12
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	8,949,684.43	9,202,847.45	4,996,061.84
预收款项	12,564,244.80	2,770,496.80	5,943,028.80
应付职工薪酬	2,328,446.91	2,150,533.27	3,833,606.46
应交税费	-3,854,215.32	-1,580,453.38	-2,115,914.28
应付利息	-	-	-
应付股利	-	41,675,710.92	-
其他应付款	100,000.00	342,223.58	508,521.39
一年内到期的非流动负债	-	-	-
递延收益	2,450,000.00	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	57,538,160.82	64,561,358.64	26,489,527.33

非流动负债：	-	-	-
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	160,000.00	4,460,000.00
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	-	160,000.00	4,460,000.00
负债合计	57,538,160.82	64,721,358.64	30,949,527.33
股东权益：	-	-	-
股本	100,962,689.00	54,390,000.00	54,390,000.00
资本公积	1,000,000.49	5,869,859.15	407,169.66
减：库存股	-	-	-
盈余公积	25,880,529.63	26,309,391.54	11,327,059.80
未分配利润	83,630,852.29	46,027,971.76	39,186,672.21
外币报表折算差额	-	-	-
归属于母公司所有者权益合计	211,474,071.41	132,597,222.45	105,310,901.67
少数股东权益	-	-	-
所有者权益合计	211,474,071.41	132,597,222.45	105,310,901.67
负债和股东权益总计	269,012,232.23	197,318,581.09	136,260,429.00

（五）母公司利润表

单位：元

项 目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
一、营业收入	304,069,236.28	261,463,668.41	171,180,384.73
减：营业成本	159,644,756.62	135,313,102.24	84,250,121.04
营业税金及附加	-	-	622,300.95
销售费用	8,210,734.48	8,198,929.20	7,669,771.82
管理费用	21,735,479.77	11,708,374.32	13,407,348.28
财务费用	7,179,854.27	1,858,057.69	-863,965.31
资产减值损失	75,316.57	181,434.84	92,048.04
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)	83,837.81	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	107,306,932.38	104,203,770.12	66,002,759.91
加：营业外收入	5,371,258.15	147,379.95	131,209.46

减：营业外支出	732,824.34	1,382,036.49	3,652,755.34
其中：非流动资产处置损失	539,900.41	1,336,781.38	1,792,183.13
三、利润总额(亏损以“-”号填列)	111,945,366.19	102,969,113.58	62,481,214.03
减：所得税费用	3,068,517.23	3,086,902.01	5,052,419.00
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	108,876,848.96	99,882,211.57	57,428,795.03
归属于母公司所有者的净利润	-	-	-
少数股东损益	-	-	-
五、每股收益	-	-	-
(一)基本每股收益	1.08	1.84	1.06
(二)稀释每股收益	1.08	1.84	1.06

（六）母公司现金流量表

单位：元

项 目	2007 年度	2006 年度	2005 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	323,247,421.12	235,656,750.64	159,201,170.95
收到的税费返还	10,764,798.77	11,148,114.92	5,929,789.09
收到的其他与经营活动有关的现金	444,215.89	158,236.97	182,514.25
经营活动现金流入小计	334,456,435.78	246,963,102.53	165,313,474.29
购买商品、接受劳务支付的现金	197,465,883.27	166,191,246.50	95,404,077.61
支付给职工以及为职工支付的现金	14,833,361.15	10,514,653.75	8,383,566.62
支付的各项税费	11,831,425.64	3,389,447.09	7,298,524.10
支付的其他与经营活动有关的现金	21,004,408.50	12,211,489.00	15,768,306.52
经营活动现金流出小计	245,135,078.56	192,306,836.34	126,854,474.85
经营活动产生的现金流量净额	89,321,357.22	54,656,266.19	38,458,999.44
二、投资活动产生的现金流量：	-	-	-
收回投资所收到的现金	-	-	-
取得投资收益所收到的现金	83,838.81	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	128,144.00	280,181.48	73,551.06
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	450,000.00	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	211,982.81	730,181.48	73,551.06
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	51,051,202.38	18,154,275.79	11,259,619.03
投资所支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	5,000,000.00	3,050,000.00	400,000.00
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	56,051,202.38	21,204,275.79	11,659,619.03
投资活动产生的现金流量净额	-55,839,219.57	-20,474,094.31	-11,586,067.97
三、筹资活动产生的现金流量	-	-	-
吸收投资所收到的现金	-	-	-
借款所收到的现金	50,000,000.00	14,843,291.38	28,494,173.32
收到的其他与筹资活动有关的现金	7,644,600.00	1,200,000.00	2,360,000.00
筹资活动现金流入小计	57,644,600.00	16,043,291.38	30,854,173.32
偿还债务所支付的现金	25,000,000.00	18,167,514.50	32,169,952.20
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	70,283,690.93	34,052,767.50	24,488,950.75
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	95,283,690.93	52,220,282.00	56,658,902.95
筹资活动产生的现金流量净额	-37,639,090.93	-36,176,990.62	-25,804,729.63
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-2,355,900.92	-1,480,641.32	-802,557.66
五、现金及现金等价物净增加额	-6,512,854.20	-3,475,460.06	265,644.18
加：期初现金及现金等价物余额	8,064,733.75	11,540,193.81	11,274,549.63
六、期末现金及现金等价物余额	1,551,879.55	8,064,733.75	11,540,193.81

现金流量表补充资料

单位：元

项 目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
1. 将净利润调节为经营活动的现金流量：	-	-	-
净利润	108,876,848.96	99,882,211.57	57,428,795.03
加：资产减值准备	75,316.57	181,434.84	92,048.04
固定资产折旧	6,465,300.79	5,366,721.20	4,502,034.88
无形资产摊销	315,506.63	103,468.92	744,401.01
长期待摊费用摊销	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	539,900.41	1,336,781.38	1,677,241.02
固定资产报废损失	-	-	-
公允价值变动损失	-	-	-
财务费用	7,355,374.19	1,925,449.54	-821,323.45
投资损失	-83,837.81	-	-
递延所得税资产减少	323,364.06	274.85	-4,492.38
递延所得税负债增加	-	-	-
存货的减少	-31,164,498.94	-18,254,434.01	-7,187,256.04
经营性应收项目的减少	-3,536,132.85	-35,605,985.61	-21,807,763.14
经营性应付项目的增加	154,215.21	-279,656.49	3,835,314.47
其他	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额	89,321,357.22	54,656,266.19	38,458,999.44
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：	-	-	-

债务转为资本	-	-	-
一年内到期的可转换公司债券	-	-	-
融资租入固定资产	-	-	-
3. 现金及现金等价物净增加情况:	-	-	-
现金的期末余额	1,551,879.55	8,064,733.75	11,540,193.81
减: 现金的期初余额	8,064,733.75	11,540,193.81	11,274,549.63
加: 现金等价物的期末余额	-	-	-
减: 现金等价物的期初余额	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	-6,512,854.20	-3,475,460.06	265,644.18

二、 审计意见

中瑞岳华会计师事务所有限公司接受本公司委托, 审计了本公司 2005 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日的资产负债表及合并资产负债表, 2005 年度、2006 年度及 2007 年度的利润表及合并利润表, 现金流量表及合并现金流量表、股东权益变动表及合并股东权益变动表以及财务报表附注。审计意见摘录如下:

“我们认为, 利尔化学公司财务报表已经按照企业会计准则的规定编制, 在所有重大方面公允反映了利尔化学公司 2005 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日的财务状况以及 2005 年度、2006 年度、2007 年度的经营成果和现金流量。”

三、 财务报表编制基础、合并报表范围及变化情况

（一）财务报表编制基础

本公司以持续经营为基础编制财务报表。2005 年度、2006 年度实际执行原企业会计准则和《企业会计制度》及其补充规定。自 2007 年 1 月 1 日起, 本公司全面执行财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则-基本准则》(财政部令第 33 号) 及《财政部关于印发<企业会计准则第 1 号-存货>等 38 项具体准则的通知》(财会[2006]3 号) 和 2006 年 10 月 30 日颁布的《财政部关于印发<企业会计准则-应用指南>的通知》(财会[2006]18 号) 等规定。为了首次公开发行证券, 本公司根据中国证券监督管理委员会发布的《关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》(证监发[2006]136 号) 和《关于发布〈公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号-新旧会计准则过渡期间比较财务会计信

息的编制和披露）的通知》（证监会计字[2007]10号）的规定，拟上市公司在编制和披露三年比较财务报表时，应当采用与上市公司相同的原则，首先确定2007年1月1日的资产负债表期初数，并以此为基础，分析《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》第五条至第十九条对2005年度、2006年度利润表和相应期间期初资产负债表的影响，按照追溯调整的原则，将调整后的2005年度、2006年度利润表和资产负债表，作为可比期间的申报财务报表。

本公司根据《企业会计准则第30号-财务报表列报》、《企业会计准则第31号-现金流量表》和《企业会计准则第33号-合并财务报表》中有关报表项目的编报要求，对按照《企业会计制度》编报的2005年度、2006年度的财务报表进行重新分类，形成新会计准则下要求编报的报表项目。除《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》第五条至第十九条要求追溯调整的项目外，其他交易或事项的确认、计量并未发生改变。

本公司还假定自申报财务报表（指2005年度、2006年度）比较期初开始全面执行新会计准则，以上述方法确定的可比期间最早期初资产负债表为起点，编制比较期间的备考利润表。

本公司根据《企业会计准则解释第1号》（财会〔2007〕14号）第七条规定：企业在首次执行日以前已经持有的对子公司长期股权投资，应在首次执行日进行追溯调整，视同该子公司自最初即采用成本法核算。对2005年度、2006年度的财务报表中对子公司的长期股权投资进行了追溯调整。

（二）合并报表的编制方法

1、合并范围的确定原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司能够决定被投资单位的财务和经营政策，并能据以从被投资单位的经营活动中获取利益的权力。本公司对其他单位投资占被投资单位有表决权资本总额50%以上（不含50%），或虽不足50%但有实质控制权的，全部纳入合并范围。

2、合并财务报表的编制方法

（1）合并财务报表基本编制方法

合并财务报表以母公司和纳入合并范围的子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资，在抵销母公司权益性资

本投资与子公司所有者权益中母公司所持有的份额和公司内部之间重大交易及内部往来后编制而成。少数股东权益,在合并资产负债表中所有者权益项目下以“少数股东权益”项目列示。少数股东损益,在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。

（2）报告期内增加或处置子公司的处理方法

母公司在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司,编制合并资产负债表时,应当调整合并资产负债表的期初数。因非同一控制下企业合并增加的子公司,编制合并资产负债表时,不调整合并资产负债表的期初数。母公司在报告期内处置子公司,编制合并资产负债表时,不调整合并资产负债表的期初数。

母公司在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司,将该子公司合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表。因非同一控制下企业合并增加的子公司,将该子公司购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表。母公司在报告期内处置子公司,将该子公司期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表。

母公司在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司,将该子公司合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。因非同一控制下企业合并增加的子公司,将该子公司购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。母公司在报告期内处置子公司,将该子公司期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

（3）母公司与子公司的会计政策与会计期间不同的处理方法

本公司在编制合并财务报表时,如果子公司所采用的会计政策、会计期间与母公司不一致的,需要按照母公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整;或者要求子公司按照母公司的会计政策和会计期间另行编报财务报表。

3、纳入合并范围子公司基本情况

公司名称	注册地	注册资本	净投资额	业务性质	持股比例	表决权比例
康博斯	绵阳高新区	100 万元	100 万元	技术开发	100%	100%
成都利尔	成都高新区	200 万元	200 万元	技术开发	100%	100%
福尔森	成都高新区	500 万元	500 万元	商贸	100%	100%

2006 年 4 月、5 月本公司独家出资分别设立康博斯与成都利尔,从 2006 年

起两公司纳入本公司合并报表范围。2007年8月本公司独家出资设立福尔森，2007年9月纳入本公司合并报表范围。

4、合并范围的变更

2005年4月，本公司与潘勇、杨立松共同投资成立四川佳农科技有限公司，本公司出资40万元，占80%的股份；潘勇出资5万元，占10%的股份；杨立松出资5万元，占10%的股份。2006年3月28日，本公司出资5万元，购买了杨立松持有的佳农科技10%的股份。股权收购完成后，本公司持有佳农科技90%的股份。

2006年10月30日，本公司将所持有的佳农科技90%的股份全部转让与自然人潘勇，本公司不再持有佳农科技股份。

纳入合并范围的四川佳农科技有限公司的主要财务指标：

项 目	2005年12月31日或2005年度	2006年10月31日或2006年1-10月
总资产	943,655.74	-
净资产	421,664.72	-
主营业务收入	2,506,675.25	2,038,779.02
净利润	-78,335.28	-20,604.85

5、未纳入合并财务报表范围的子公司、合营企业

本公司无未纳入合并财务报表范围的子公司、合营企业。

四、 主要会计政策和会计估计

（一）收入确认方法

本公司的营业收入主要包括销售商品收入、提供劳务收入和让渡资产使用权收入：

1、销售商品收入的确认原则：

（1）公司产品在国内和国外销售，总的销售收入确认原则为：

① 本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；

② 本公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；

③ 收入的金额能够可靠地计量；

④ 相关的经济利益很可能流入企业；

⑤ 相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

(2) 国内销售收入结算主要方式及确认收入的具体原则：

① 预收款销售商品：

A、公司收到所销售商品的全部款项时，才将商品交付购货方；在发出商品时确认收入，在此之前预收的货款确认为负债。

B、公司收到合同约定所销售商品的部分款项时，才将商品交付购货方，客户验收货物后确认收入，差额部分确认为债权。

② 先交货再收款销售商品：公司先发货给客户，待客户验收货物无误后确认收入。

③ 委托代销商品：公司发货给客户，作为发出商品管理。当收到受托方开出的代销清单时确认收入。

(3) 国外销售收入结算主要方式及确认收入的具体原则：

① 在 FOB (Free on board) 条件下，交货地为国内港口，交货后公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，同时公司不再实施和保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制，在 FOB 条件下，报关装船可以作为确认收入的时点。

② 在 CIF (cost Insurance And Freight) 及 CFR (cost And Freight) 条件下，交货地在到岸港口，但实际业务中不可能真正到对方港口再交货，公司也无法准确获得到港时间，这时航运公司的提单作为存货的权利凭证，是否交付提单是判断货物是否交给对方的重要依据，国外销售具体结算模式下不同处理如下：

A、先 T/T 模式，即：先由客户电汇款后公司再组织报关出口业务。该模式下，公司先收到货款，然后装船报关。报关装船后已同时满足了收入确认的①②③④⑤个条件，所以将报关出口时作为确认收入的时点。

B、L/C 模式，即：信用证模式，公司按合同约定组织货物，报关装船，取得航运公司的提单后，按约定将单据交给开具信用证的银行，由银行核对单据后当期或者远期由银行兑付款项。这种模式下，由于在报关时已经收到了对方的信用证，只要货物报关装船，公司将提单交付开具信用证的银行时就能够确认收到货款，满足了收入确认的③④⑤条款，同时将提单交付开具信用证的银行后公司也不再保留该货物的所有权，满足了收入确认的①②条款，所以将报关装船后取

得的货运提单交付银行时作为确认收入的时点。

C、后 T/T 模式，即：直接给与客户信用期的出口业务，该模式下，公司将货物报关装船，在取得提单后将提单寄至客户，客户按合同约定付款，一般是在提单上注明的装船日起 90 天内付款。公司将提单交付客户后，不再保留对存货的管理权，满足了收入确认的②③⑤条款。此模式只针对信用较好的大客户，该类客户违约风险极低，从而确保了经济利益能够很可能流入企业，满足收入确认的①④条款，所以将向客户寄出提单时作为确认收入的时点。

D、D/P、D/A 模式，即付款交单和承兑交单，该类模式下客户不需付款，公司将货物报关装船，在取得提单后公司将提单交银行，由银行要求对方赎单，客户接到银行通知后办理赎单业务（即为委托银行收款），公司在收到货款后确认收入。

2、提供劳务收入的确认原则：

以劳务总收入和总成本能够可靠地计量，与交易相关的经济利益能够流入本公司，劳务的完成程度能够可靠地确定时，确认劳务收入的实现。

在同一年度内开始并完成的劳务，在完成劳务时确认收入；劳务的开始和完成成分属不同的会计年度，在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按完工百分比法确认相关的劳务收入，完工百分比按已完工作的测量确认。

3、让渡资产使用权收入的确认原则：

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

（二）金融资产和金融负债核算方法

1、金融资产和金融负债的分类与计量

本公司按投资目的和经济实质将拥有的金融资产分为交易性金融资产、持有至到期投资、应收款项、可供出售金融资产四类。其中：交易性金融资产以公允价值计量，公允价值变动计入当期损益；可供出售金融资产以公允价值计量，公允价值变动计入股东权益；应收款项及持有至到期投资以摊余成本计量。

本公司按经济实质将承担的金融负债分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和以摊余成本计量的其他金融负债两类。

2、金融资产和金融负债公允价值的确定

存在活跃市场的，本公司已持有的金融资产或拟承担的金融负债，采用活跃市场中的现行出价，本公司拟购入的金融资产或已承担的金融负债采用活跃市场中的现行要价，没有现行出价或要价，采用最近交易的市场报价或经调整的最近交易的市场报价，除非存在明确的证据表明该市场报价不是公允价值。

不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定公允价值，估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

3、金融资产转移的确认与计量

本公司将金融资产让与或交付给该金融资产发行方以外的另一方为金融资产转移，转移金融资产可以是金融资产的全部，也可以是一部分。包括两种形式：

将收取金融资产现金流量的权利转移给另一方；

将金融资产转移给另一方，但保留收取金融资产现金流量的权利，并承担将收取的现金流量支付给最终收款方的义务。

本公司已将全部或部分金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方时，终止确认该全部或部分金融资产，收到的对价与所转移金融资产账面价值的差额确认为损益，同时将原在所有者权益中确认的金融资产累计利得或损失转入损益；保留了所有权上几乎所有的风险和报酬时，继续确认该全部或部分金融资产，收到的对价确认为金融负债。

对于本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

4、金融资产和金融负债终止确认

满足下列条件之一的公司金融资产将被终止确认：

收取该金融资产现金流量的合同权利终止。

该金融资产已转移，且符合《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》规定的金融资产终止确认条件。

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，公司终止确认该金融负债或其一部分。

5、金融资产减值

公司在资产负债表日对除交易性金融资产以外的金融资产账面价值进行检查，有客观证据表明金融资产发生减值的，计提减值准备。对单项重大的金融资产需单独进行减值测试，如有客观证据证明其已发生了减值，确认减值损失，计入当期损益。对于单独金额不重大的和单独测试未发生减值的金融资产，公司根据客户的信用程度及历年发生坏账的实际情况，按信用组合进行减值测试，以确认减值损失。

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、对该金融资产预计未来现金流量有影响，且企业能够对该影响进行可靠计量的事项。

金融资产发生减值的客观证据，包括下列各项：

- （1）发行方或债务人发生严重财务困难；
- （2）债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；
- （3）债权人出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人发生让步；
- （4）债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；
- （5）因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易；
- （6）无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其进行总体评价后发现，该金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量，如该组金融资产的债务人支付能力逐步恶化，或债务人所在国家或地区失业率提高、担保物在其所在地区的的价格明显下降、所处行业不景气等；
- （7）债务人经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本；
- （8）权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌；
- （9）其他表明金融资产发生减值的客观证据。

以摊余成本计量的金融资产发生减值时，减值损失按账面价值与按原实际利率折现的预计未来现金流量的现值之间的差额计算。

对以摊余成本计量的金融资产确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予

以转回，计入当期损益。但是转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

可供出售金融资产发生减值时，原直接计入所有者权益的因公允价值下降形成的累计损失，予以转出计入当期损益。

6、应收款项坏账损失核算方法

（1）坏账损失的核算方法：

坏账损失采用备抵法核算。期末对于关联方的应收款项和单项金额超过 100 万元的非关联方应收款项（包括应收账款、预付账款和其他应收款）逐项进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，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；对于单项金额等于或低于 100 万元的以及经单独测试后未发现减值的非关联方应收款项，采用账龄分析法，按如下比率计提坏账准备。

账 龄	计提比例
6 个月以内	0.5%
6 个月—1 年以内	5%
1—2 年	20%
2—3 年	50%
3—5 年	80%
5 年以上	100%

（2）坏账的确认与处理：

符合下列条件之一的应收款项确认为坏账：

① 债务单位撤销、破产、资不抵债、现金流量严重不足、发生严重自然灾害等导致停产而在可预见的时间内无法偿付债务等；

② 债务单位逾期未履行偿债义务超过 3 年（或其他一定年限）；

③ 其他确凿证据表明确实无法收回或收回的可能性不大。

对于已确认的坏账，按照管理权限经本公司董事会（或股东大会）批准后冲销提取的坏账准备。

（三）存货核算方法

1、存货的分类：

本公司存货分为原材料、包装物、低值易耗品、在产品、产成品等。

2、存货盘存制度：

本公司存货实行永续盘存制。

3、存货取得和发出的计价方法：

本公司存货的购入和入库按实际成本计价。

领用和销售原材料以及销售产成品采用先进先出法核算。

低值易耗品、周转材料领用时采用一次摊销法摊销，包装物在领用时一次摊销计入成本费用。

4、期末存货计价原则及存货跌价准备确认标准和计提方法：

期末存货按成本与可变现净值孰低原则计价；期末，在对存货进行全面盘点的基础上，对于存货因遭受毁损、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因，预计其成本不可收回的部分，提取存货跌价准备。产成品及大宗原材料的存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取，其他数量繁多、单价较低的原辅材料按类别提取存货跌价准备。

产成品、商品和用于出售的材料等可直接用于出售的存货，其可变现净值按该等存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定；用于生产而持有的材料等存货，其可变现净值按所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算；企业持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货可变现净值以一般销售价格为基础计算。

（四）长期投资核算方法

1、初始计量

本公司长期股权投资的初始投资成本按取得方式不同分别采用如下方式确认：

（1）同一控制下企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得的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；收购成本与初始投资成本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。

（2）非同一控制下企业合并取得的长期股权投资，按交易日所涉及资产、发行的权益工具及产生或承担的负债的公允价值，加上直接与收购有关的成本所计算的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。在合并日被合并方的可识别资产及其所承担的负债（包括或有负债），全部按照公允价值计量，而不考虑少数

股东权益的数额。合并成本超过本公司取得的被合并方可辨认净资产公允价值份额的数额记录为商誉，低于合并方可辨认净资产公允价值份额的数额直接在合并损益表确认。

（3）其他方式取得的长期投资

① 以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

② 以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

③ 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，按公允价值计量。

④ 通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，具有商业实质的，按换出资产的公允价值作为换入的长期股权投资初始投资成本；不具有商业实质的，按换出资产的账面价值作为换入的长期股权投资初始投资成本。

⑤ 通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按长期股权投资的公允价值确定。

2、后续计量

（1）对子公司的投资，采用成本法核算

子公司为本公司持有的、能够对被投资单位实施控制的权益性投资。若本公司持有某实体股权份额超过 50%，或者虽然股权份额少于 50%，但本公司可以实质控制某实体，则该实体将作为本公司的子公司。

（2）对合营企业或联营企业的投资，采用权益法核算

合营企业为本公司持有的、能够与其他合营方对被投资单位实施共同控制的权益性投资；联营企业为本公司持有的、能够对被投资单位施加重大影响的权益性投资。若本公司持有某实体股权份额介于 20%至 50%之间，而且对该实体不存在实质控制，或者虽然本公司持有某实体股权份额低于 20%，但对该实体存在重大影响，则该实体将作为本公司的合营企业或联营企业。

本公司在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。

本公司与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算

归属于投资企业的部分，予以抵销，在此基础上确认投资损益。本公司与被投资单位发生的内部交易损失，按照《企业会计准则第8号——资产减值》等规定属于资产减值损失的，全额确认。

被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资损益。

对于被投资单位净损益以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

（3）不存在控制、共同控制或重大影响的长期股权投资

在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。

在活跃市场中有报价或公允价值能够可靠计量的长期股权投资，在可供出售金融资产项目核算，采用公允价值计量，其公允价值变动计入股东权益。

（五）固定资产计价和折旧方法

1、固定资产的确认标准：

本公司固定资产是指同时具有以下特征的有形资产：为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的；使用年限超过一年。在满足下列条件时方确认固定资产：

--与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；

--该固定资产的成本能够可靠地计量。

2、固定资产的分类：

本公司固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输设备和其他。

3、固定资产的计价：

固定资产按其成本作为入账价值，其中：

外购的固定资产的成本包括买价、增值税、进口关税等相关税费，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的其他支出。

自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

投资者投入的固定资产，按投资合同或协议约定的价值作为入账价值，合同或协议约定价值不公允的按公允价值入账。

融资租赁租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者，作为入账价值。

通过非货币性资产交换取得的固定资产，具有商业实质的，按换出资产的公允价值入账；不具有商业实质的，按换出资产的账面价值入账。

通过债务重组取得的固定资产，按公允价值确认。

4、固定资产折旧方法：

除已提足折旧仍继续使用的固定资产外，本公司对所有固定资产计提折旧。计提折旧时采用平均年限法，按资产预计使用年限，以分类或单项折旧率按月计算，并根据用途分别计入相关资产的成本或当期费用。对已计提减值的固定资产按减值后的金额计提折旧。

各类固定资产的预计使用年限、预计净残值率及年折旧率如下：

类别	使用年限（年）	净残值率	年折旧率（%）
房屋及建筑物	30	5%	3.17
机器设备	5-10	5%	9.5-19
运输设备	10	5%	9.5
其他	5	5%	19

5、固定资产后续支出的处理：

固定资产的后续支出主要包括修理支出、更新改良支出及装修支出等内容，其会计处理方法为：

固定资产日常修理和大修费用发生时直接计入当期费用。

固定资产更新改良支出，当其包含的经济利益很可能流入企业且成本能够可靠计量时计入固定资产价值；同时将被替换资产的账面价值扣除。

固定资产装修费用，当其包含的经济利益很可能流入企业且成本能够可靠计量时，在“固定资产”内单设明细科目核算，并在两次装修期间与固定资产尚可使用年限两者中较短的期间内，采用直线法单独计提折旧。

6、固定资产减值准备的确认标准和计提方法：

本公司于期末对固定资产进行检查，如发现存在下列情况，则计算固定资产的可收回金额，以确定资产是否已经发生减值。对于可收回金额低于其账面价值的固定资产，按该资产可收回金额低于其账面价值的差额计提减值准备。计提时按单项资产计提，难以对单项资产的可收回金额进行估计的，按该资产所属的资产组为基础计提。减值准备一经计提，在资产存续期内不予转回。

固定资产市价大幅度下跌，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；

固定资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏；

固定资产预计使用方式发生重大不利变化，如固定资产已经或者将被闲置、企业计划终止或重组该资产所属的经营业务、提前处置资产等情形，从而对企业产生负面影响；

企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及固定资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响；

同期市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业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；

企业内部报告的证据表明固定资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如固定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；

其他表明固定资产可能已经发生减值的迹象。

（六）在建工程核算方法

1、在建工程的计价：

按实际发生的支出确定工程成本。自营工程按直接材料、直接工资、直接施工费等计量；出包工程按应支付的工程价款等计量；设备安装工程按所安装设备的价值、安装费用、工程试运转等所发生的支出等确定工程成本。在建工程成本还包括应当资本化的借款费用和汇兑损益。

2、在建工程结转固定资产的标准和时点：

本公司建造的固定资产在达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或工程实际成本等，按估计的价值结转固定资产，次月起开始计提折旧。待办理了竣工决算手续后再对固定资产原值差异作调整。

3、在建工程减值准备的确认标准和计提方法：

本公司于每年年度终了，对在建工程进行全面检查，当存在减值迹象时，估计其可收回金额，按该项工程可收回金额低于其账面价值的差额计提减值准备。减值准备一经计提，在资产存续期内不予转回。

（七）借款费用的会计处理方法

1、借款费用资本化的确认原则：

借款费用包括因借款而发生的利息、折价或溢价的摊销和辅助费用，以及因外币借款而发生的汇兑差额。本公司发生的借款费用，属于需要经过1年以上（含1年）时间购建或者生产的固定资产、投资性房地产或存货所占用的专门借款或一般借款所产生的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时确认为费用，计入当期损益。相关借款费用当同时具备以下三个条件时开始资本化：

资产支出已经发生；

借款费用已经发生；

为使资产达到预定可使用状态或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

2、借款费用资本化的期间：

为购建或者生产固定资产、投资性房地产、存货所发生的借款费用，满足上述资本化条件的，在该资产达到预定可使用状态或可销售状态前所发生的，计入资产成本；若固定资产、投资性房地产、存货的购建或者生产活动发生非正常中断，并且中断时间连续超过3个月，暂停借款费用的资本化，将其确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始；在达到预定可使用状态或可销售状态时，停止借款费用的资本化，之后发生的借款费用于发生当期直接计入财务费用。

3、借款费用资本化金额的计算方法：

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。

为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

（八）无形资产计价及摊销方法

1、无形资产的计价方法：

本公司的无形资产包括土地使用权、专利技术和非专利技术等。

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。

通过非货币性资产交换取得的无形资产，具有商业实质的，按换出资产的公允价值入账；不具有商业实质的，按换出资产的账面价值入账。

通过债务重组取得的无形资产，按公允价值确认。

自行研究开发的无形资产，其研究阶段的支出，应当于发生时计入当期损益；其开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产（专利技术和非专利技术）：

完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场；

有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量；

2、无形资产摊销方法和期限：

本公司的土地使用权从出让起始日（获得土地使用权日）起，按其出让年限平均摊销；本公司专利技术、非专利技术和其他无形资产按预计使用年限、合同规定的受益年限和法律规定的有效年限三者中最短者分期平均摊销。摊销金额按其受益对象计入相关资产成本和当期损益。

（九）存货及金融资产以外资产减值准备确定方法

1、减值测试

本公司在资产负债表日对存在下列迹象的资产进行减值测试：

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。

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，从而对公司产生不利影响。

市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高,从而导致资产可收回金额大幅度降低。

有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏。

资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置。

有证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期。

其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

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。

2、资产组的认定

对于难以估计可收回金额的单项资产,按照该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定以若干资产的组合能够产生独立于其他资产或资产组合的现金流入为依据。本公司认定的资产组包括:

在不同地域生产的,将每个地域的生产单元认定为资产组;

设置不同生产部门或营业网点的,将每个业务部门或营业网点认定资产组;

同一产品组建了不同生产线的,将每条生产线认定为一个资产组;

通过不同生产步骤组织生产的,将相对独立的生产步骤认定为一个资产组;

以上基于生产线、生产步骤的认定过程中,如果存在其中的两个或两个以上属于某产品生产不可分割的组成部分,则不将其作为一个资产组。

资产组一经认定,不得随意变更。

3、资产或资产组可收回金额的确定

进行减值测试时,可收回金额根据资产或资产组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。

资产或资产组公允价值减去处置费用后的净额按照下列方法确定:

采用公平交易中销售协议价格减去可直接归属于该资产或资产组处置费用的金额。

不存在销售协议但存在活跃市场的,采用该资产或资产组的市场价格减去处置费用后的金额。其中,资产或资产组的市场价格根据资产或资产组的买方出价确定。

不存在销售协议和活跃市场的,参考同行业类似资产或资产组的最近交易价格或者结果进行估计。

按照上述规定仍然无法可靠估计资产的公允价值减去处置费用后的净额的，以该资产或资产组预计未来现金流量的现值作为其可收回金额。

资产或资产组预计未来现金流量的现值，按照资产或资产组在预计使用寿命内，持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，以企业的增量借款利率为折现率（可选用其他合理确定的折现率）对其进行折现。

4、减值处理及转回

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。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回，在处置相关资产时一并转出。

（十）长期待摊费用摊销方法

本公司长期待摊费用为已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在1年以上的各项费用，该等费用在受益期内平均摊销。

（十一）所得税的会计处理方法

1、本公司采用资产负债表债务法核算所得税。

2、本公司在取得资产、负债时，确定其计税基础。资产、负债的账面价值与其计税基础存在的暂时性差异，按照规定确认所产生的递延所得税资产或递延所得税负债。

3、递延所得税资产的确认

（1）本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。但是，同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税资产不予确认：

- ① 该项交易不是企业合并；
- ② 交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

（2）本公司对与子公司、联营公司及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：

- ① 暂时性差异在可预见的未来很可能转回；

② 未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

(3) 对于按照税法规定可以结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减,视同可抵扣暂时性差异处理,以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限,确认相应的递延所得税资产。

4、递延所得税负债的确认

(1) 除下列交易中产生的递延所得税负债以外,本公司确认所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债:

① 商誉的初始确认;

② 同时满足具有下列特征的交易中产生的资产或负债的初始确认:

A、该项交易不是企业合并;

B、交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)。

(2) 本公司对与子公司、联营公司及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异,确认相应的递延所得税负债。但是,同时满足下列条件的除外:

① 投资企业能够控制暂时性差异转回的时间;

② 该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

5、所得税费用的计量

本公司将当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益,但不包括下列情况产生的所得税:

(1) 企业合并;

(2) 直接在所有者权益中确认的交易或事项。

6、递延所得税资产的减值

(1) 在资产负债表日应当对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法取得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益,则减记递延所得税资产的账面价值。除原确认时计入所有者权益的递延所得税资产部分,其减记金额也应计入所有者权益外,其他的情况应减记当期的所得税费用。

(2) 在很可能取得足够的应纳税所得额时,减记的递延所得税资产账面价值可以恢复。

(十二) 外币业务核算方法

1、发生外币交易时的折算方法

本公司的外币交易在即期汇率波动不大时，按与交易发生日即期汇率近似的汇率将外币金额折算为记账本位币；即期汇率波动较大时，按交易发生日即期汇率将外币金额折算为记账本位币。

2、在资产负债表日对外币货币性项目和外币非货币性项目的处理方法

资产负债表日外币货币性资产和负债按资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑损益符合资本化条件的，按借款费用资本化的原则处理；其余的均计入当期的财务费用。资产负债表日以历史成本计量的外币非货币性项目仍按交易发生日即期汇率折算，不改变其原记账本位币金额。资产负债表日以公允价值计量的外币非货币性项目按公允价值确定日即期汇率折算，由此产生的汇兑损益计入公允价值变动损益。本公司采用的即期汇率为当日中国人民银行公布的汇率中间价。

（十三）政府补助的会计处理

1、政府补助的确认条件

政府补助在同时满足下列条件的，才能予以确认：

- （1）公司能够满足政府补助所附条件；
- （2）公司能够收到政府补助。

2、政府补助的计量

（1）政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额（1元）计量。

（2）与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。与收益相关的政府补助，分别情况处理：用于补偿本公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益。用于补偿本公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

（3）已确认的政府补助需要返还的，分别情况处理：存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益。不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

（十四）会计政策或会计估计的变更情况

本公司无会计政策、会计估计变更事项。

五、 经注册会计师核验的非经常性损益明细表

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露规范问答第1号——非经常性损益》（2007年修订）的有关规定，公司报告期内非经常性损益及扣除非经常性损益后的净利润如下：

单位：元

项 目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
非流动资产处置损益	-539,900.41	-1,336,781.38	-1,792,183.13
非正式批准的税收返还、减免	-	-	-
计入当期损益的政府补助	5,354,600.00	-	1,737,679.86
对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-
合并成本小于应享有被合并单位可辨认净资产公允价值产生的损益	-	-	-
非货币性资产交换损益	-	-	-
委托投资损益	83,837.81	-	-
因不可抗力因素而计提的各项资产减值准备	-	-	-
债务重组损益	-	-	-
企业重组费用	-	-	-
显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-
与公司主营业务无关的预计负债	-	-	-
其他营业外收支净额	-176,175.78	303,637.81	-1,729,362.75
其他非经常性损益项目		202,512.97	-3,379,977.14
非经常性损益小计	4,722,361.62	-830,630.60	-5,163,843.16
所得税影响数	141,670.85	-24,918.92	-3,647,557.04
非经常性损益合计	4,580,690.77	-805,711.68	-1,516,286.12
归属于母公司股东的净利润	107,022,375.66	99,440,361.20	57,366,126.81
扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润	102,441,684.89	100,246,072.88	58,882,412.93

六、 主要资产情况

（一）应收账款

单位：元

账龄	2007年12月31日			2006年12月31日		
	金额	比例	坏账准备	金额	比例	坏账准备
6个月以内	49,590,579.68	97.93%	247,952.90	59,844,646.54	98.91%	299,223.23
6个月-1年	925,487.21	1.83%	46,274.36	644,484.00	1.07%	32,224.20
1至2年	122,638.00	0.24%	24,527.60	4,770.00	0.01%	954.00
2至3年	-	-	-	-	-	-
3至5年	-	-	-	5,575.00	0.01%	4,460.00
5年以上	-	-	-	-	-	-
合计	50,638,704.89	100%	318,754.86	60,499,475.54	100%	336,861.43

(二) 预付款项

单位：元

账龄	2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
1年以内	17,186,338.13	87.07%	21,365,706.23	99.98%
1至2年	2,551,000.00	12.92%	3,340.00	0.02%
2至3年	2,000.00	0.01%	-	-
3年以上	-	-	-	-
合计	19,739,338.13	100%	21,369,046.23	100%

(三) 存货

单位：元

项目	2007年12月31日	2006年12月31日
原材料	25,659,608.13	16,432,120.00
包装物	1,518,405.85	599,920.95
委托加工物资	170,707.34	50,493.80
低值易耗品	49,924.53	27,841.22
产成品	24,856,710.67	5,483,721.72
在产品	10,638,570.61	12,044,729.85
自制半成品	263,840.99	113,699.65
发出商品	9,502,864.66	6,743,606.65
合计	72,660,632.78	41,496,133.84

(四) 固定资产

截至2007年12月31日，本公司拥有的固定资产如下：

单位：元

项目	原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋建筑物	29,785,238.75	7,127,303.77	-	22,657,934.98
机器设备	62,128,433.44	17,905,582.39	-	44,222,851.05
办公设备	913,855.10	213,577.83	-	700,277.27
运输设备	452,117.31	113,597.50	-	338,519.81

其他设备	1,150,692.10	21,853.03	-	1,128,839.07
合计	94,430,336.70	25,381,914.52	-	69,048,422.18

截至2007年12月31日，固定资产未发生减值情形。

（五）无形资产

单位：元

项 目	2007年12月31日	2006年12月31日
土地使用权	24,932,379.30	2,849,788.41
软件	96,250.00	-
合计	25,028,629.30	2,849,788.41

1、土地使用权

公司生产、办公所占用的位于绵阳市涪城区塘汛镇群丰村四社的土地已取得绵城国用[2007]第19772号土地使用权证，使用权类型为出让，用途为工业用地，面积47771.07平方米，使用期限终止日期至2034年7月9日。

2007年新增加土地价值22,297,547.52元，位于绵阳市涪城区塘汛镇群丰村。已分别取得绵城国用[2007]第23474号土地使用权证，使用权类型为出让，用途为工业用地，面积118132.71平方米，使用期限终止日期至2057年9月20日；绵城国用[2007]第23475号土地使用权证，使用权类型为出让，用途为工业用地，面积3773.05平方米，使用期限终止日期至2057年9月21日。

2、截至2007年12月31日，本公司无形资产无账面价值高于可收回金额的情况。

七、主要负债情况

（一）短期借款

单位：元

借款类别	2007年12月31日	2006年12月31日
信用借款	35,000,000.00	10,000,000.00
合计	35,000,000.00	10,000,000.00

2007年8月30日，本公司与中国银行绵阳分行签署了合同编号为B-D-2007-LE-002借款合同，借入人民币2,500万元用于流动资金周转。该笔借款到期日为2008年2月29日。

2007年9月21日，本公司与中国工商银行绵阳科学城支行签署了合同编号为2007年科字002号借款合同，借入人民币1,000万元用于购买原材料及补充

流动资金周转。该笔借款到期日为 2008 年 9 月 20 日。

（二）应付账款

单位：元

账龄	2007年12月31日	2006年12月31日
1年以内	8,702,901.20	8,468,898.59
1至2年	271,147.74	590,849.95
2至3年	71,740.85	15,786.00
3年以上		127,312.91
合计	9,045,789.79	9,202,847.45

应付账款期末数中无应付持有本公司5%（含5%）以上有表决权股份的股东单位款项。

（三）应付职工薪酬

单位：元

项目	2007年12月31日	2006年12月31日
一、工资(含奖金、津贴和补贴)	1,006,750.05	999,696.31
二、职工福利费	-	-
三、社会保险费	55,404.75	198,851.65
其中：1、医疗保险费	-	-
2、基本养老保险费	-	157,010.00
3、失业保险费	-	-
4、工伤保险费	-	-
5、生育保险费	55,404.75	41,841.65
四、住房公积金	894,980.00	736,220.00
五、工会经费和职工教育经费	377,217.41	215,765.31
合计	2,334,352.21	2,150,533.27

未支付的工资系本期计提，下月发放所致。

八、公司股东权益

合并股东权益变动情况

单位：元

项目	2007年度	2006年度	2005年度	
归属于 母公司 所有者 权益	一、股本	100,962,689.00	54,390,000.00	54,390,000.00
	二、资本公积	1,000,000.49	5,869,859.15	407,169.66
	三、盈余公积	25,880,529.63	26,309,391.54	11,327,059.80
	四、未分配利润	81,271,860.40	45,523,453.17	39,124,003.99
少数股东权益	-	-	84,332.94	
所有者权益合计	209,115,079.52	132,092,703.86	105,332,566.39	

（一）股本变动情况

股本变动情况参见本招股说明书“第五章 发行人基本情况”之“二、发行人改制与重组情况”。

（二）资本公积变动情况

单位：元

项 目	2007年12月31日	2006年12月31日	2005年12月31日
资本溢价	0.49	320,148.84	320,148.84
其他	1,000,000.00	5,549,710.31	87,020.82
合 计	1,000,000.49	5,869,859.15	407,169.66

1、2006年末余额较2006年初余额增加了5,462,689.49元，主要系：（1）本公司氟草烟技术开发项目已验收，相关专项应付款4,500,000.00元转增资本公积；（2）根据财政部财防[2007]88号《财政部关于整体变更设立利尔化学股份有限公司有股权管理有关事项的批复》，将应付福利费余额962,689.49元转增资本公积。

2、2007年7月31日，本公司以2006年9月30日为基准日，以经审计的净资产100,962,689.49元，按1:1比例折合为股份公司的股份，差额0.49记入资本公积，整体变更设立利尔化学股份有限公司。

3、资本公积——其他系根据绵阳市财政局绵财建[2006]126号《关于下达2006年度产业技术成果转化项目产业技术研究与开发资金的通知》拨付给本公司100万元，专项用于“高效低毒除草剂——氯氟吡氧乙酸酯”项目开发的科技三项费用，该项目已验收完成，转入资本公积。

4、资本公积减少，系根据《财政部关于整体变更设立利尔化学股份有限公司国有股权管理有关事项的批复》（财政部财防[2007]88号），以及《商务部关于同意利尔化学有限公司变更为外商投资股份有限公司的批复》（中华人民共和国商务部商资批[2007]1227号）的规定，将本公司2006年9月30日账面资本公积4,869,859.15元转增股本所致。

（三）盈余公积变动情况

单位：元

项 目	2007年12月31日	2006年12月31日	2005年12月31日
法定盈余公积	25,880,529.63	26,309,391.54	10,422,812.95
法定公益金	-	-	904,246.85
任意盈余公积	-	-	-
其他	-	-	-
合 计	25,880,529.63	26,309,391.54	11,327,059.80

1、本公司按净利润的 10%和 5%分别计提法定盈余公积和法定公益金，2005 年 9 月 27 日本公司变更为中外合资企业后，按净利润的 15%计提法定盈余公积。

2、根据《中华人民共和国公司法》、财政部《关于〈公司法〉施行后有关企业财务处理问题的通知》(财企[2006]67 号)规定，从 2006 年度起，不再计提法定公益金，并将以前年度提取的法定公益金全部转入法定盈余公积。

3、2007 年法定盈余公积减少，系根据《财政部关于整体变更设立利尔化学股份有限公司国有股权管理有关事项的批复》(财政部财防[2007]88 号)，以及《商务部关于同意利尔化学有限公司变更为外商投资股份有限公司的批复》(中华人民共和国商务部商资批[2007]1227 号)的规定，将本公司 2006 年 9 月 30 日账面盈余公积 11,316,546.81 元转增股本所致。

(四) 未分配利润

2005 年度、2006 年度及 2007 年度，公司未分配利润分别为 39,124,003.99 元、45,523,453.17 元、81,271,860.40 元。

九、 现金流量

单位：元

项 目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
一、经营活动产生的现金流量净额	89,843,369.53	53,541,254.04	38,078,258.81
二、投资活动产生的现金流量净额	-52,038,659.71	-17,566,458.24	-11,273,428.67
三、筹资活动产生的现金流量净额	-37,639,090.93	-36,176,990.62	-25,704,729.63
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-2,355,900.92	-1,480,641.32	-802,557.66
五、现金及现金等价物净增加额	-2,190,282.03	-1,682,836.14	297,542.85
加：期初现金及现金等价物余额	9,889,256.34	11,572,092.48	11,274,549.63
六、期末现金及现金等价物余额	7,698,974.31	9,889,256.34	11,572,092.48

十、 财务报表附注中的日后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项

(一) 日后事项

截至财务报告批准报出日，本公司无需要披露的重大资产负债表日后事项。

(二) 或有事项

截至 2007 年 12 月 31 日，本公司无需要披露的重大或有事项。

（三）承诺事项

截至 2007 年 12 月 31 日，本公司无需要披露的重大承诺事项。

（四）其他重要事项

2007 年 11 月 9 日，本公司召开 2007 年第二次临时股东大会，大会通过了《关于首次公开发行股票并上市的议案》，并授权董事会办理与本次发行上市有关事宜。

十一、 报告期内的主要财务指标

（一）主要财务指标

主要指标 \ 年度	2007 年度	2006 年度	2005 年度
流动比率（倍）	2.62	2.07	2.92
速动比率（倍）	1.36	1.43	2.02
资产负债率（母公司）	21.39%	32.80%	22.71%
应收账款周转率（次）	5.50	5.51	6.44
存货周转率（次）	2.80	4.13	4.09
息税折旧摊销前利润（万元）	10,017.79	10,816.13	6,776.57
利息保障倍数（倍）	103.16	580.70	566.05
每股净资产（元）	2.07	2.43	1.94
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.89	0.98	0.70
每股净现金流量（元）	0.0016	-0.0037	0.0202
无形资产（扣除土地使用权）占净资产比例	0.05%	-	-

（二）净资产收益率及每股收益

根据《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》计算的净资产收益率及每股收益如下表：

报告期利润	报告期间	净资产收益率		每股收益（元/股）	
		全面摊簿	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2005 年度	54.51%	64.71%	1.05	1.05
	2006 年度	75.28%	77.41%	1.83	1.83
	2007 年度	51.18%	58.45%	1.06	1.06
扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	2005 年度	55.95%	66.42%	1.08	1.08
	2006 年度	75.89%	78.04%	1.84	1.84
	2007 年度	48.99%	55.95%	1.01	1.01

注：1、本公司 2007 年 8 月 1 日以前为有限责任公司，2005 年度、2006 年度每股收益的“股

份总数”为股东出资额。

2、指标计算公式

（1）全面摊薄净资产收益率

$$\text{全面摊薄净资产收益率} = P \div E$$

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；E 为归属于公司普通股股东的期末净资产。

编制和披露合并报表时，“归属于公司普通股股东的净利润”不包括少数股东损益金额；“扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润”以扣除少数股东损益后的合并净利润为基础，扣除母公司非经常性损益（应考虑所得税影响）、各子公司非经常性损益（应考虑所得税影响）中母公司普通股股东所占份额；“归属于公司普通股股东的期末净资产”不包括少数股东权益金额。

（2）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。

（3）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 为报告期月份数；M_i 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

（4）稀释每股收益

稀释每股收益=[P+（已确认为费用的稀释性潜在普通股利息—转换费用）×（1—所得税率）]/（S₀+S₁+S_i×M_i÷M₀-S_j×M_j÷M₀-S_k+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数）

其中，P为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。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为报告期月份数；M_i为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M_j为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。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。

十二、 备考利润表

按照证监会《公开发行证券的公司信息披露规范问答第7号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》的规定，本公司假定比较期初开始执行新会计准则第1号至第37号。以可比期初资产负债表为起点，对《企业会计准则第38号——首次执行企业会计准则》第五条至第十九条之外的不需要追溯调整的事项，分析模拟执行新会计准则的备考利润表为：

备考利润表

单位：元

项目	2006年	2005年
一、营业收入	262,803,447.43	172,574,599.98
减：营业成本	136,247,547.35	85,202,788.41
营业税金及附加	3,629.25	624,807.85
销售费用	8,510,105.68	7,953,664.54
管理费用	13,033,239.98	13,467,292.53
财务费用	1,853,667.35	1,220,282.38
资产减值损失	181,601.17	92,686.15
加：公允价值变动净收益	-	-
投资收益	202,512.97	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
二、营业利润	103,176,169.62	64,013,078.12
加：营业外收入	330,713.28	2,215,601.32
减：营业外支出	1,383,036.49	3,652,755.34
其中：非流动资产处置净损失	1,336,781.38	1,792,183.13
三、利润总额	102,123,846.41	62,575,924.10

减：所得税费用	2,940,417.65	5,104,566.37
四、净利润	99,183,428.76	57,471,357.73
归属于母公司所有者的净利润	99,204,033.61	57,484,020.19
少数股东损益	-20,604.85	-12,662.46

调整说明：

1、根据《企业会计准则第9号—职工薪酬》的规定，对各年计提的职工福利费、未使用的余额予以冲回，调增各年利润，其中：2005年度调减管理费用173,045.35元；2006年度调增管理费用566,145.28元。

2、根据《企业会计准则第16号—政府补助》，本公司对政府拨付的财政贴息资金由财务费用调整入营业外收入。其中，2005年度确认营业外收入2,084,391.86元。

3、根据《企业会计准则第16号—政府补助》，本公司将对计入资本公积的项目拨款调入递延收益，并按项目折旧年限，摊销递延收益计入营业外收入。其中，2006年度确认营业外收入183,333.33元。

4、根据《企业会计准则第18号—所得税》，调整上述项目影响的所得税及确认递延所得税费用。

十三、 历次资产评估情况

公司自成立以来，历次资产评估情况如下：

（一）公司原三家股东向天晨集团转让39.35%股权时的资产评估

- 1、评估机构：四川政通会计师事务所有限责任公司
- 2、评估基准日：2003年9月30日
- 3、评估目的：为利尔化工拟资产重组提供2003年9月30日占有全部资产及负债价值的依据。
- 4、评估范围和对象：利尔化工的流动资产、固定资产、无形资产、递延资产、流动负债、长期负债等。
- 5、评估方法：主要是重置成本法和市价法。
- 6、评估结论：

单位：万元

项 目	账面净值	调整后账面值	评估值	增减值	增值率
总资产	7,823.81	7,823.81	7,957.88	134.07	1.7%
净资产	4,295.00	4,295.00	4,486.90	191.90	4.5%

（二）天晨集团转让其所持利尔化工全部股权给中通投资时的资产评估

- 1、评估机构：四川宏伟资产评估有限责任公司
- 2、评估基准日：2005年6月30日
- 3、评估目的：为天晨集团转让其持有利尔化工股权提供价值参考依据。
- 4、评估范围和对象：利尔化工的企业整体资产。
- 5、评估方法：重置成本法，并辅以其他必要的方法。
- 6、评估结论：

单位：元

项 目	账面净值	评估值	增减值	增值率
总资产	114,252,053.95	115,913,280.72	1,661,226.77	1.45%
净资产	101,746,433.99	103,407,660.76	1,661,226.77	1.63%

（三）公司整体改制设立股份公司时的资产评估（此次评估值仅作股本验证的参考，公司未根据评估值调帐）

- 1、评估机构：北京中威华德诚资产评估有限公司
- 2、评估基准日：2006年9月30日
- 3、评估目的

根据 2006 年 9 月 20 日《四川绵阳利尔化工有限公司第五届临时董事会决议》，利尔化工拟整体改制设立股份公司。

本次评估目的确定为：通过对利尔化工纳入评估范围的各项资产和负债进行评估，在此基础上对利尔化工的净资产在评估基准日所表现的现时公允价值发表专业意见，为利尔化工拟改制设立股份有限公司的经济行为提供价值参考依据。

4、评估范围与对象

本次评估范围是利尔化工截至2006年9月30日经审计后的资产负债表中反映的全部资产及负债。

本次评估对象为利尔化工在评估基准日的净资产价值。

- 5、评估方法：分别采用成本法和收益法进行评估。

6、评估结论：采用成本法评估得到的利尔化工净资产价值为 11,277.66 万元，采用收益法评估得到的利尔化工净资产价值为 21,404.03 万元，两者之间的差异为 10,126.37 万元。通过对出现差异的主要原因分析，本评估报告决定采用收益法评估结果作为企业净价值的参考依据。

十四、 历次验资情况

公司自成立以来，历次验资情况参见本招股说明书“第五章 发行人基本情况”之“五、发行人历次验资情况”。

十五、 申报会计师及保荐机构对于出口和收入的核查意见

本公司申报会计师通过对公司出口销售业务以及收入的真实性实施相关审计程序后认为：“通过以上各种审计程序的实施及其得出的审计结论，我们认为公司的出口销售是真实的，收入的确认符合会计准则及企业会计制度的规定。”

本公司保荐机构抽查了公司各期的出口销售收入明细账、记账凭证、出库单、销售订单、发票、客户回款单、银行对账单、报关单及其外汇管理局审核确认的外汇收汇核销单并向绵阳外汇管理局询证本公司报告期出口收入，对照《具体会计准则—收入》规定的收入确认原则逐条进行了研究后认为：“我们认为公司的出口销售业务和收入是真实的，收入确认有充分的依据。”

第十一章 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

（一）资产负债分析

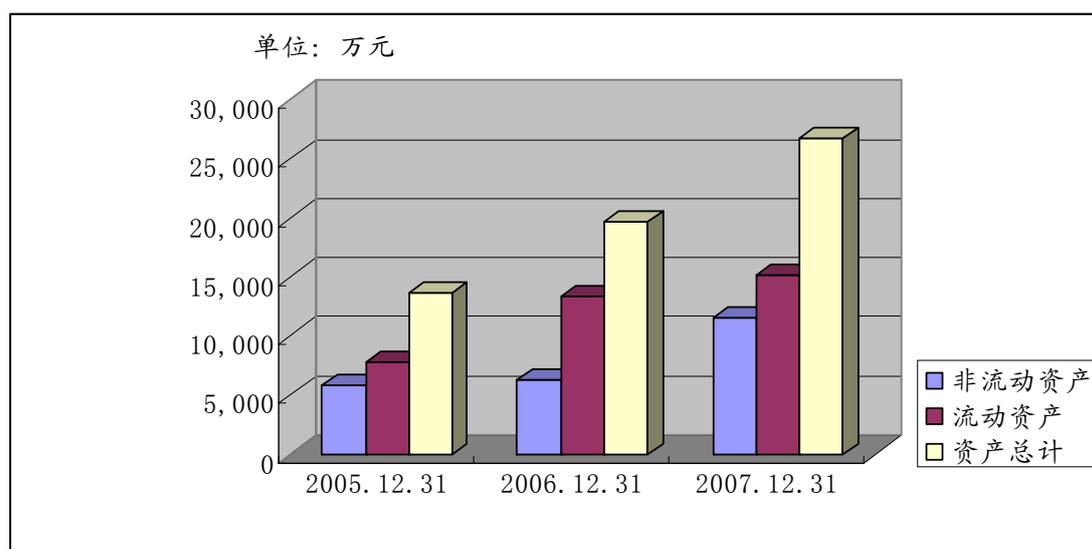
1、资产构成

发行人报告期内各类资产及占总资产的比例如下：

单位：万元

项 目	2007年12月31日		2006年12月31日		2005年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	15,100.88	56.61%	13,368.04	67.92%	7,792.58	57.10%
固定资产	6,904.84	25.88%	5,869.25	29.82%	4,497.58	32.96%
在建工程	2,135.07	8.00%	158.52	0.81%	1,060.50	7.77%
无形资产	2,502.86	9.38%	284.98	1.45%	295.33	2.16%
递延所得税资产及其他	33.05	0.12%	0.714	0.00%	0.742	0.01%
非流动资产合计	11,575.82	43.39%	6,313.46	32.08%	5,854.15	42.90%
资产总计	26,676.70	100%	19,681.50	100%	13,646.73	100%
总资产增长额	6,995.20	-	6,034.78	-	-	-
总资产增长率	35.54%	-	44.22%	-	-	-
主营业务收入增长率	15.78%	-	53.31%	-	-	-

报告期内，随着主营业务收入和公司盈利的快速增长，本公司资产总额逐年增加，体现了公司良好的成长性。主要资产构成及变动情况如下图所示：



报告期内，在总资产呈增长态势下，公司流动资产及非流动资产均保持了较

为稳定的增长趋势。流动资产占比从 2005 年 57.10% 上升至 2006 年 67.92%，而非流动资产占比从 2005 年 42.90% 下降至 2006 年 32.08%，主要原因是伴随着公司业务规模的迅速扩大，销售收入和盈利逐年大幅上升，导致公司资产总额和流动资产不断增加。而在此期间，由于受现有场地的限制，新项目建设难以展开，公司主要通过对原有生产线的技术改造扩大产能，致使非流动资产在公司资产结构中的比例持续降低。

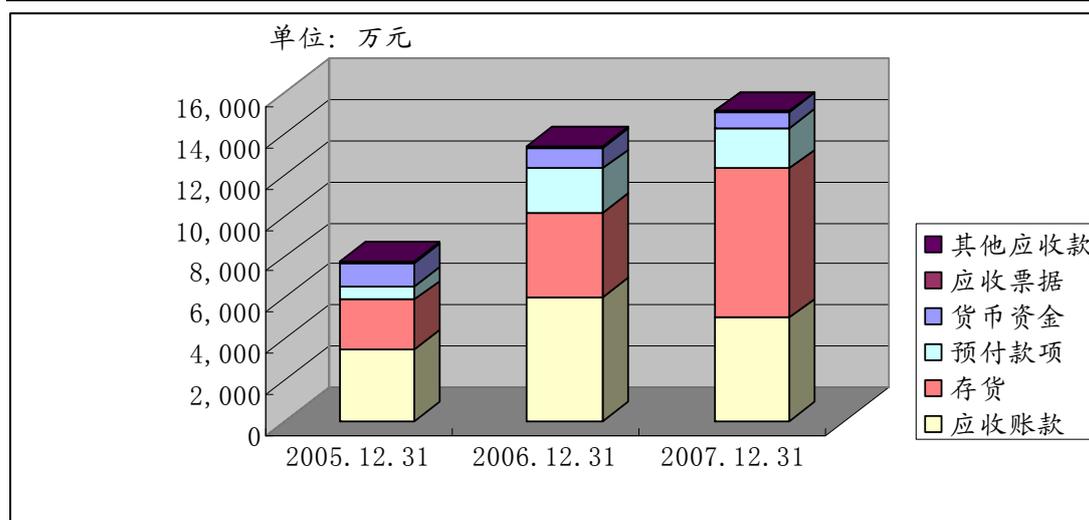
随着 2007 年公司新项目建设所需土地问题得以解决，公司自筹资金对本次募投项目先期投入，以进一步丰富公司产品结构，扩大公司生产规模，实现公司的持续成长，由此导致 2007 年末非流动资产较 2006 年增加了 5,262.36 万元，非流动资产从 2006 年 32.08% 上升至 2007 年 43.39%，占比上升了 11.31%。

2、流动资产分析

公司报告期内流动资产主要结构如下：

单位：万元

项目	2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	769.90	5.10%	988.93	7.40%	1,157.21	14.85%
应收票据	-	-	9.98	0.08%	31.20	0.40%
应收账款	5,032.00	33.32%	6,016.26	45.01%	3,516.45	45.13%
预付款项	1,973.93	13.07%	2,136.91	15.99%	650.58	8.35%
其他应收款	58.99	0.39%	66.36	0.50%	44.07	0.57%
存货	7,266.06	48.12%	4,149.61	31.04%	2,393.07	30.71%
流动资产合计	15,100.88	100%	13,368.04	100%	7,792.58	100%

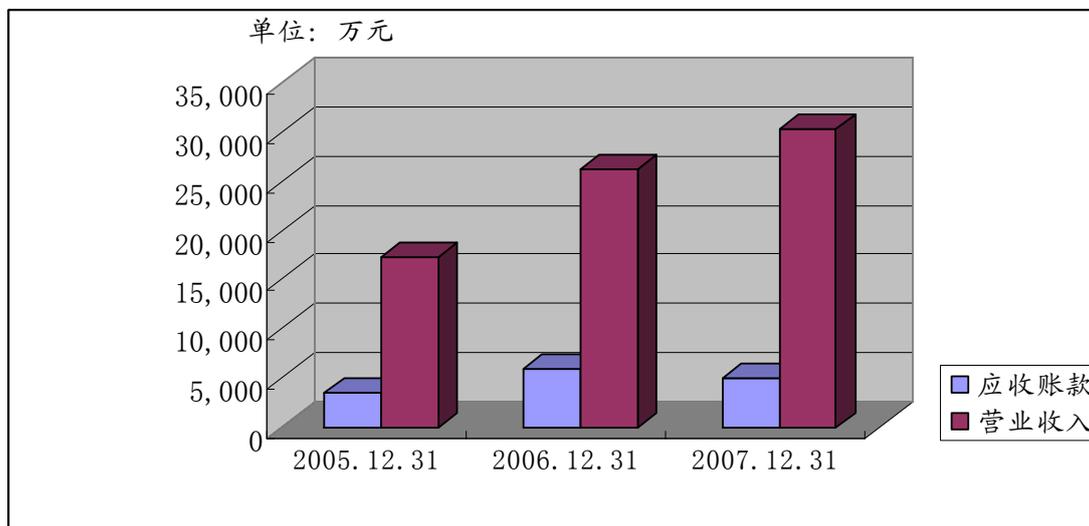


报告期内，除货币资金以外，公司流动资产主要由应收账款、存货及预付款项三项构成。具体情况分析如下：

（1）应收账款分析

① 公司应收账款规模及变动情况

随着公司业务规模的不断扩大，公司最近三年应收账款的变动情况如下图所示：



单位：万元

项目	2007年12月31日	2006年12月31日	2005年12月31日
应收账款余额	5,032.00	6,016.26	3,516.45
营业收入	30,401.94	26,280.35	17,257.46
应收账款占营业收入比重	16.55%	22.89%	20.38%

报告期内，公司应收账款占营业收入比重分别为20.38%，22.89%，16.55%，所占比率较为稳定；2006年年末余额为6016.26万元，较2005年年末增长2499.81万元，增长幅度为71.10%，2007年年末余额为5032万元，较2006年年末降低984.26万元，降低幅度为16.36%，主要系公司2007年12月份部分产品延期发货，当月未能实现销售，造成应收账款期末余额较同期有所下降，详见本章“二、经营成果分析”中“（一）收入分析”之“2、主营业务收入的变动趋势”之“（3）主营业务收入的季节性分析”。

相对于一般农药企业而言，本公司报告期内应收账款余额偏高（详见本节“（三）资产周转能力分析”），这主要是由于公司目前生产经营特点以及信用政策导致的。

由于报告期内公司的生产经营特点是以原药出口为主，且客户多为国际性大公司，故公司为保持现有市场地位及不断扩大销售市场，针对不同客户制定相应

的信用政策，其中对于部分实力强大、与公司有良好合作关系的客户提供了15天—90天的信用周期，导致公司应收帐款比例比其他农药企业偏高。

公司按照客户资产规模、所处国家或地区、经营状况、信誉状况、业务往来时间、产品竞争状况、竞争对手信用政策对客户进行评估和分类，以此确定客户支付方式：

类别等级	构成	主要特点	支付方式
第一类	跨国农化公司（世界农化行业前10强）	有自己的生产基地，在世界上的大部分国家和地区拥有自己的分公司，在全球拥有非常强大的销售网络，自身拥有非常强的风险控制能力。购买量非常大，与公司有长期的合作协议。	提单日期 90 天内付款
第二类	除第一类以外的发达地区客户和年销售额过亿美元的中型跨国公司	发达国家客户在发达国家本土有非常强的营销能力，自身注重风险控制和信誉度。年销售额过亿美元的中型跨国公司发展速度非常快，主要以分销为主，市场主要在欧洲和南美，通过欧洲的银行来控制风险。	见提单传真后付款或者产品出运后15天内支付
第三类	前独联体国家客户	随着前独联体国家经济复苏，政府对农业生产的支持，该地区的业务拓展很快。	发货前预付30%—50%，剩余部分见提单支付
第四类	香港、东南亚地区老客户	对国际农药市场非常熟悉，与国外中小型农药分销商有良好的合作关系，每年都会有小批量采购，付款及时。	提单日期 30 天或者 60 天内支付
第五类	除上述四类外的其它地区新客户	新成立的公司或者是老客户在非洲或南美高风险市场国家的销售，要求较长的放帐时间。	开具信用证或者出口信用保险

② 应收账款账龄分析

公司 99%以上的应收账款在一年以内，而且客户的经营情况和资信状况良好，公司的应收账款质量较好。具体帐龄结构如下：

单位：万元

帐龄	2007年12月31日		2006年12月31日		2005年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	5,051.61	99.76%	6,048.91	99.98%	3,538.00	100%
1至2年	12.26	0.24%	0.48	0.01%	-	-
2至3年	-	-	-	-	-	-
3至5年	-	-	0.56	0.01%	-	-
5年以上	-	-	-	-	-	-
合计	5,063.87	100%	6,049.95	100%	3,538.00	100%

③ 公司应收账款管理制度

公司制定了《应收账款管理制度》，对收款方式和相关职责人员的权限做了明确说明。收款责任落实到销售部门，将销售货款回收率作为主要考核指标之一。目前公司产品畅销国际市场，为公司谨慎选择资信优良的客户奠定了基础。公司应收账款的坏帐风险较小。

（2）存货分析

① 公司存货规模及变动情况

公司期末存货随生产经营规模的扩大而逐年增长，2005年末为2393.07万元，2006年末为4,149.61万元，增幅为73.38%，但存货在公司流动资产中所占比重相对稳定，分别为30.71%、31.04%。

2007年末，公司存货余额为7,266.06万元，较2006年年末增长3116.45万元，增长幅度为75.1%，占期末流动资产的比重为48.12%，也较2006年年末有所上升，主要系原材料及产成品余额上升所致。其中2007年年末原材料余额为2565.96万元，较2006年上升922.75万元，增长幅度为51.2%，主要系公司根据2008年一季度订单及综合考虑春运运输压力等综合因素，加大生产所需原材料（如二氰基吡啶、催化剂等）储备所致。2007年年末，产成品余额为2485.67万元，较2006年年末增加1937.3万元，增长幅度为353.3%，主要系12月与俄罗斯客户商讨信用政策导致部分产品延期发货，当月未能实现销售所致，详细情况可参见本章第二节经营成果分析之2、主营业务收入的变动趋势之（3）公司主营业务收入的季节性分析。

② 公司存货的结构

具体的存货结构如下表所示：

单位：万元

项目	2007年12月31日		2006年12月31日		2005年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	2,565.96	35.31%	1,643.21	40.00%	834.39	35.00%
包装物	151.84	2.09%	59.99	1.00%	25.11	1.00%
委托加工物资	17.07	0.23%	5.05	0.00%	0.04	0.00%
低值易耗品	4.99	0.07%	2.78	0.00%	2.28	0.00%
产成品	2,485.67	34.21%	548.37	13.00%	557.47	23.00%
在产品	1,063.86	14.64%	1,204.47	29.00%	668.88	28.00%
自制半成品	26.38	0.36%	11.37	0.00%	6.65	0.00%

发出商品	950.29	13.08%	674.36	16.00%	298.25	12.00%
合计	7,266.06	100%	4,149.61	100%	2,393.07	100%

公司存货资产主要由原材料、产成品和在产品构成，报告期内，三者占存货资产的比例均维持在 80%以上。其中，公司原材料在存货中的比例相对稳定，在产品、产成品在存货中的比例有所波动。

2005 年至 2006 年末，公司存货中产成品占比降低，相对应的原材料占比增加，表明在公司经营规模不断扩大的同时，公司的销售更加顺畅；2007 年末，存货中原材料所占比重与 2006 年相比保持稳定。在产品所占比重由 2006 年的 29%下降至 14.64%，而产成品由 2006 年的 13%增加至 2007 年的 34.21%，主要原因是 2007 年 12 月部分产成品延期发货所致。

③ 公司的存货管理制度

公司建立了严格的存货管理制度，能有效防范和降低存货管理的风险。

公司的存货管理制度对存货的分类、归口责任、采购、验收、领退、保管等做了较为详细的规定。存货盘存制度为永续盘存制，公司定期对存货进行清查，盘盈利得和盘亏损失计入当期损益。

（3）预付款项分析

预付款项在公司流动资产中所占比重较高，2005 年末、2006 年末及 2007 年末，预付款项占流动资产的比重分别为 8.35%、15.99%和 13.07%。

单位：万元

项目	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
预付款项余额	1,973.93	2,136.90	650.58
比上年增加额	-162.98	1,486.32	-52.50

报告期内，2006 年末预付款项余额较 2005 年 12 月 31 日增长 228.46%，主要系本公司业务增长，预付材料款增加以及预付土地款所致。

2007 年预付款项主要用于本次募集资金投向所需的设备、工程款及土地款。

3、固定资产与在建工程分析

（1）固定资产分析

单位：万元

项目	2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日	
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例
房屋建筑物	2,265.79	8.49%	2,063.04	10.48%	1,900.54	13.93%
机器设备	4,422.29	16.58%	3,695.99	18.78%	2,544.03	18.64%

办公设备	70.03	0.26%	51.34	0.26%	4.58	0.03%
运输设备	33.85	0.13%	58.88	0.30%	48.43	0.35%
其他设备	112.88	0.42%	-	-	-	-
固定资产合计	6,904.84	25.88%	5,869.25	29.82%	4,497.58	32.96%

2005年末、2006年末及2007年末，本公司固定资产分别为4,497.58万元、5,869.25万元、6,904.84万元，占总资产的比重分别为32.96%、29.82%、25.88%。报告期内，由于公司主要通过技术创新、产品工艺路线的改进扩大生产规模，固定资产的增长较慢。

（2）固定资产新旧程度

截至2007年12月31日，公司固定资产账面原值、累计折旧、账面净值及成新率如下表：

单位：万元

项目	固定资产原值	累计折旧	账面价值	固定资产成新率
房屋建筑物	2,978.52	712.73	2,265.79	76.07%
机器设备	6,212.84	1,790.56	4,422.29	71.18%
办公设备	91.39	21.36	70.03	76.63%
运输设备	45.21	11.36	33.85	74.87%
其他设备	115.07	2.19	112.88	98.10%
合计	9,443.03	2,538.19	6,904.84	73.12%

（3）在建工程分析

单位：万元

项目	2007年12月31日		2006年12月31日		2005年12月31日	
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例
在建工程	2,135.07	8.00%	158.52	0.81%	1,060.50	7.77%

随着2007年公司土地问题得以解决，公司自筹资金对本次募投项目先期投入，因而2007年末在建工程余额较大。

2007年12月31日公司在建工程明细如下：

单位：万元

序号	工程项目	余额
1	污水处理工程	217.7
2	3,000吨/年毒死蜱、500吨/年氯氟吡氧乙酸酯原药及配套制剂产品技术改造项目	1,769.9
3	脱氯新工艺	128
4	溶剂回收技改	7.8
5	绿草定技改	11.6

4、主要资产减值准备计提情况

(1) 坏帐准备

单位：万元

项目	2007年12月31日	2006年12月31日	2005年12月31日
坏帐准备	45.73	38.42	20.31
其中：应收账款	31.88	33.69	18.15
其他应收款	13.85	4.73	2.16

公司的坏帐准备计提政策稳健，本公司坏帐损失的核算采用备抵法，期末对于关联方的应收款项和单项金额超过100万元的非关联方应收款项（包括应收账款、预付账款和其他应收款）逐项进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，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；对于单项金额等于或低于100万元的以及经单独测试后未发现减值的非关联方应收款项，采用账龄分析法，按如下比率计提坏账准备：

帐龄	6个月内	6个月-1年以内	1-2年	2-3年	3-5年	5年以上
计提比例	0.5%	5%	20%	50%	80%	100%

报告期内，公司未出现帐龄超过正常收款期而核销应收账款情况。

(2) 存货跌价准备

2007年末，公司对存货进行了全面检查，无应计提跌价准备的存货。

(3) 固定资产减值准备

报告期内，公司固定资产无因市价持续下跌或技术陈旧、损坏、长期闲置导致的固定资产可收回金额低于其账面价值的情况，故未计提固定资产减值准备。

5、负债构成分析

公司报告期内的负债结构如下：

单位：万元

负 债	2007年12月31日		2006年12月31日		2005年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	5,765.19	100%	6,456.23	99.75%	2,667.47	85.68%
非流动负债	-	-	16.00	0.25%	446.00	14.33%
负债合计	5,765.19	100%	6,472.23	100%	3,113.47	100%
资产负债率	21.61%		32.88%		22.82%	

报告期内，公司生产经营状况良好，偿债能力不断提高。

(1) 流动负债分析

截至2007年末，公司流动负债5,765.19万元，以短期借款为主。

单位：万元

负债	2007年12月31日		2006年12月31日		2005年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	3,500.00	60.71%	1,000.00	15.49%	1,332.42	49.95%
应付账款	904.58	15.69%	920.285	14.25%	514.596	19.29%
预收款项	1,256.42	21.79%	277.05	4.29%	594.303	22.28%
应付职工薪酬	233.44	4.05%	215.053	3.33%	385.217	14.44%
应交税费	-384.25	-6.66%	-157.948	-2.45%	-211.41	-7.93%
其他应付款	10.00	0.17%	34.222	0.53%	52.343	1.96%
递延收益	245.00	4.25%	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	4,167.57	64.55%	-	-
流动负债合计	5,765.19	100%	6,456.23	100%	2,667.47	100%

报告期内，公司主要流动负债的变动情况如下：

随着业务规模的扩大，公司借款规模相应增加。

单位：元

借款类别	2007年12月31日	2006年12月31日	2005年12月31日
流动资金借款	35,000,000.00	10,000,000.00	5,000,000.00
保理借款 (发票融资)	-	-	8,324,223.12

公司截至2007年末的银行借款较2006年底增加了2,500万元，主要系公司在保证正常生产经营的同时，在2007年四季度用自有资金对本次募集资金投资项目进行先期投入，以缩短新项目的建设周期，公司相应增加短期借款用于补充流动资金。

（2）非流动负债情况说明

2005年非流动负债余额446万元，全部系当年未完工项目之财政拨款；2006年非流动负债余额16万元系财政补贴项目款。新会计准则执行前都在专项应付款中核算，完工后结转。

（二）偿债能力分析

1、同行业上市公司的偿债能力指标

年份	指标	沙隆达 A	华星 化工	扬农 化工	华阳 科技	钱江 生化	威远 生化	平均值
2007年 1-9月	流动比率（倍）	1.51	1.03	1.46	0.87	1.09	0.85	1.14
	速动比率（倍）	1.16	0.57	1.32	0.74	0.65	0.66	0.85
	资产负债率 (母公司)	38.90%	53.33%	44.89%	68.14%	43.53%	66.05%	52.47%
2006年	流动比率（倍）	1.60	0.81	1.07	0.87	1.12	0.80	1.05

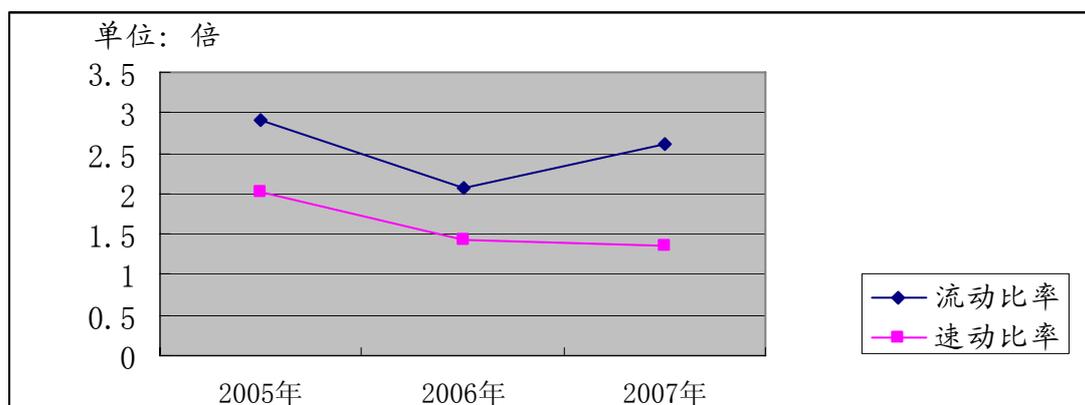
	速动比率（倍）	1.04	0.45	0.86	0.69	0.70	0.60	0.72
	资产负债率（母公司）	30.65%	61.57%	54.21%	62.61%	44.43%	66.51%	53.33%
2005年	流动比率（倍）	1.47	1.10	1.05	0.99	1.01	0.75	1.06
	速动比率（倍）	0.97	0.60	0.73	0.81	0.54	0.51	0.69
	资产负债率（母公司）	34.04%	51.03%	51.98%	56.18%	39.53%	65.73%	49.75%

注：上表中数据来源于各公司的定期报告。计算平均值时，不包括本公司的数值。

2、公司的偿债能力分析

偿债能力指标	2007年度	2006年度	2005年度
流动比率（倍）	2.62	2.07	2.92
速动比率（倍）	1.36	1.43	2.02
资产负债率（母公司）	21.39%	32.80%	22.71%
息税折旧摊销前利润（万元）	10,017.79	10,816.13	6,776.57
利息保障倍数（倍）	103.16	580.70	566.05

2005年、2006年，公司的流动比率、速动比率均高于同行业上市公司的平均水平，而资产负债率低于同行业上市公司的平均水平，表明公司的偿债能力很强。公司在报告期内偿债能力指标的变动具体分析如下：



（1）短期偿债能力指标分析

2005年末、2006年末及2007年末，公司流动比率分别为2.92、2.07和2.62，报告期内流动比率保持了较好水平，但在2006年有所波动，主要原因是公司2006年实施利润分配41,675,710.92元（公司代扣自然人股东个人所得税后）形成应付股利，导致流动负债较2005年增长了1.42倍所致。

报告期内，公司速动比率分别为2.02、1.43和1.36，在保持了较好的流动性的同时，该项指标也呈现一定的下降趋势，主要系2006年因利润分配导致流动负债提高及2007年底存货上升、增加银行贷款所致。

（2）长期偿债能力指标分析

2005年末、2006年末及2007年末，公司息税折旧摊销前利润分别为6,776.57万元、10,816.13万元和10,017.79万元，同期利息保障倍数分别高达566.05倍、580.70倍和103.16倍，公司具有很强的长期偿债能力。

公司管理层认为：公司整体财务状况稳定，资产流动性强，公司的生产经营一直处于正常发展状态，现金流量状况良好，公司不存在短期和长期偿债风险，但仅靠公司自身积累和银行短期借款尚无法满足公司产业发展对资金的需求，根据公司的业务发展目标，公司仍面临一定的改善融资状况、拓宽融资渠道的压力。

（三）资产周转能力分析

1、公司与同行业上市公司资产周转能力指标对比

单位：次/年

年份	指标	利尔股份	沙隆达A	华星化工	扬农化工	华阳科技	钱江生化	威远生化	平均值
2007年 1-9月	应收账款周转率	5.50*	2.17	3.19	7.46	4.34	4.88	2.66	4.12
	存货周转率	2.80*	1.09	0.99	8.25	4	1.4	2.84	3.1
2006年	应收账款周转率	5.51	7.74	9.21	10.68	10.36	9.44	4.68	8.69
	存货周转率	4.13	3.52	2.72	6.07	4.68	1.96	2.71	3.61
2005年	应收账款周转率	6.44	6.19	12.3	12.15	8.7	5.66	7.2	8.7
	存货周转率	4.09	3.53	2.66	4.59	3.99	1.49	2.65	3.15

注：上表中数据来源于各公司的定期报告。计算平均值时，不包括本公司的数值；*为全年指标。

公司2005年、2006年的应收账款周转率低于同行业上市公司的平均水平，主要是因为本公司主要从事大宗原药的销售，主要客户为国际知名农化企业，公司给予其一定的信用结算期。

公司存货周转率2005年、2006年高于同行业上市公司的平均水平，主要原因是销售市场拓展较快所致。

2、公司的资产周转能力变化分析

（1）应收账款周转能力分析

单位：元

项目	2007年度	2006年度	2005年度
主营业务收入	303,831,414.69	262,421,879.90	171,170,898.16
应收账款（期初）	60,162,614.11	35,164,513.51	17,978,535.56
应收账款（期末）	50,319,950.03	60,162,614.11	35,164,513.51

本公司高度重视客户的信用管理和应收账款的回款质量，报告期内保持较高

的周转速度。因为每年的一、四季度是公司的销售旺季，受回款周期的影响，在主营业务收入高速增长的同时，每年初和年末应收账款余额较大。（详见本章“一、财务状况分析”中“（一）资产负债分析”之“2、流动资产分析”之“（1）应收账款分析”）

（2）存货周转能力分析

单位：元

项目	2007年度	2006年度	2005年度
主营业务成本	159,589,154.47	134,954,218.85	81,865,243.05
存货（期初）	41,496,133.84	23,930,712.35	16,054,443.79
存货（期末）	72,660,632.78	41,496,133.84	23,930,712.35

公司大部分产品采用以销定产的生产模式，根据订单生产，通过科学的库存管理、合理调整营销策略，存货周转率2005年、2006年保持较高水平，表明公司在原材料采购、生产安排和产品销售各环节的管理较好。2007年存货周转率下降主要系公司2007年12月部分产品延期发货，当月未能实现销售，期末存货增加所致。

二、经营成果分析

（一）收入分析

1、营业收入构成及比例分析

报告期内，公司营业收入结构如下表所示：

单位：万元

项目	2007年12月31日		2006年12月31日		2005年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	30,383.14	99.94%	26,242.19	99.86%	17,117.09	99.19%
其他业务收入	18.80	0.06%	38.16	0.15%	140.37	0.81%
合计	30,401.94	100%	26,280.35	100%	17,257.46	100%

报告期内，公司营业收入主要由主营业务收入构成。各年度主营业务收入来源于农药原药及制剂的销售，占营业总收入的比例均在99%以上。其他业务收入很小。

（1）按产品类别分析

报告期内公司的主营业务收入按类别分类如下：

单位：万元

产品品种	2007年12月31日		2006年12月31日		2005年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
毒莠定原药	10,815.85	35.60%	5,586.32	21.29%	3,443.21	20.12%
毕克草原药	12,457.91	41.00%	15,778.47	60.13%	11,891.89	69.47%
氟草烟原药	2,537.79	8.35%	1,505.95	5.74%	287.67	1.68%
毒莠定制剂	1,125.28	3.70%	142.72	0.54%	158.64	0.93%
毕克草制剂	1,713.71	5.64%	1,764.33	6.72%	765.81	4.47%
氟草烟制剂	611.52	2.01%	521.72	1.99%	406.88	2.38%
其他制剂	1,121.07	3.69%	942.68	3.59%	163.00	0.95%
合计	30,383.14	100%	26,242.19	100%	17,117.09	100%

报告期内公司主营业务收入主要来源于毒莠定、毕克草、氟草烟原药的销售。2005年、2006年及2007年末，此三类原药产品的销售收入合计占主营收入中的比重分别为91.27%、87.16%、84.95%，呈逐年下降的趋势。主要是公司的经营逐步由依赖原药向原药与制剂并重发展，公司制剂销售呈逐年上升趋势。根据公司未来的发展战略和国内农药市场需求增长的情况，未来几年公司将在农药制剂产品研发、国内市场开拓等方面进一步加大投入，制剂销售将呈现快速上升的态势。

（2）按地区类别分析

报告期内公司的主营业务收入按地区分类如下表：

单位：万元

地区	2007年12月31日		2006年12月31日		2005年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
国际销售	27,215.80	89.58%	24,702.84	94.13%	15,683.89	91.63%
国内销售	3,167.34	10.42%	1,539.35	5.87%	1,433.20	8.37%
合计	30,383.14	100%	26,242.19	100%	17,117.09	100%

公司产品以原药出口为主，出口地覆盖欧洲、美洲、大洋洲、亚洲四大洲二十几个国家和地区，供国际知名农化企业制成制剂在世界范围内销售，少量原药在国内由本公司制成制剂进行直接销售。

公司这种原药外销型特点主要因以下几方面决定：① 公司主要产品在国内市场上处于市场开发期，目前仅有少量销售，其较成熟的市场是亚洲以外的国际市场；② 公司以原药生产企业的身份参与全球农药的产业分工，详见本招股说明书“第六章 业务和技术”之“四、发行人主营业务的具体情况”。

与此同时，公司争取努力成为“具有国际竞争力和影响力的农化企业”的战略目标决定了公司不能仅仅作为原药供应商参与国际分工，更需要在制剂领域打

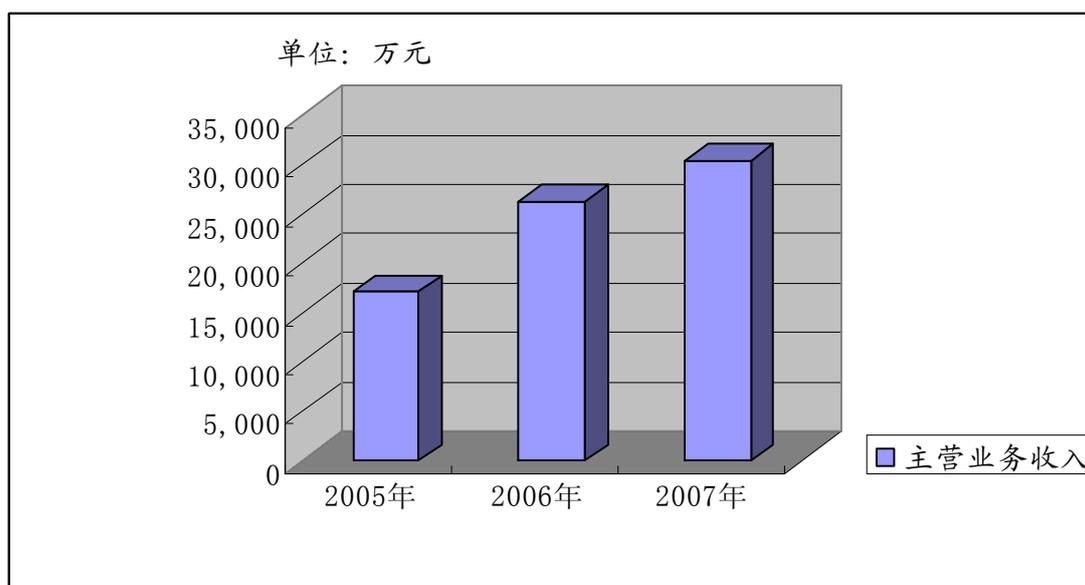
造品牌，而中国作为农药消费大国，需求增长较快，市场潜力巨大，且国内市场的拓展有助于较快地提升公司在国内市场的行业地位和品牌形象，因此公司一直致力于国内市场的不断拓展。报告期内，公司国内销售以自主的制剂品牌为主，逐年加大制剂研发、生产和销售力度，内销制剂品种由 2005 年 2 个品种扩大到 2007 年 17 个品种；国内经销商也由 2005 年的省级代理发展到 2007 年的县级代理；国内经销商数量从 2005 年的 16 个发展到 2007 年的 300 多个；国内销售区域也由河南、四川、安徽等有限省份发展到西南、华南、华东、华中、西北和华北，国内销售区域大幅扩大。

随着国民经济的迅速发展，国家对农药生产、销售和使用管理不断完善，“三农政策”和“新农村建设”的实施，国内农药行业呈现出巨大的发展空间。本公司拟通过此次公开发行股票增强企业综合实力、优化产品结构，实现国际国内市场并重发展。

2、主营业务收入的变动趋势

（1）公司主营业务收入迅速增长

公司 2005 年度、2006 年度、2007 年度主营业务收入分别为 17,117.09 万元、26,242.19 万元、30,383.14 万元，2006 年度及 2007 年度分别比上年同期增长 53.31%、15.78%。



（2）主营业务收入增长的原因分析

报告期内公司主营营业收入逐年增长，其主要来源于以下主要产品收入的快

速增长：

产品品种	项目	2007 年度	增长率	2006 年度	增长率	2005 年度
毒莠定原药	产能（吨）	550	77.42%	310	106.67%	150
	产量（吨）	617.90**	110.91%	292.97	117.93%	134.43
	销量（吨）	522.50	104.84%	255.08	65.68%	153.96
	平均单价 （元/千克）	207.00	-5.48%	219	-2.07%	223.64
	销售收入	108,158,513.83	93.61%	55,863,240.03	62.24%	34,432,081.27
毕克草原药	产能（吨）	400	0.00%	400	42.86%	280
	产量（吨）	372.26*	8.89%	341.88	35.00%	253.25
	销量（吨）	287.05	-16.56%	344.02	37.51%	250.17
	平均单价 （元/千克）	434.00	-5.37%	458.64	-3.51%	475.35
	销售收入	124,579,074.15	-21.04%	157,784,674.42	32.68%	118,918,877.03
氟草烟原药	产能（吨）	150	50.00%	100	-	-
	产量（吨）	163.40***	275.98%	43.46	231.50%	13.11
	销量（吨）	107.24****	95.02%	54.99	427.23%	10.43
	平均单价 （元/千克）	236.65	-13.59%	273.86	-0.71%	275.81
	销售收入	25,377,901.50	68.52%	15,059,498.17	423.50%	2,876,688.46
毒莠定制剂	销售收入	11,252,813.76	688.47%	1,427,165.37	-10.04%	1,586,447.77
	销量（L）	275,553.10	734.47%	33,021.50	8.66%	30,391.00
	平均单价 （元/L）	40.84	-5.51%	43.22	-17.21%	52.2
毕克草制剂	销售收入	17,137,131.95	-2.87%	17,643,318.33	130.39%	7,658,080.85
	销量（L）	114,648.04	40.03%	81,872.03	126.64%	36,124.60
	平均单价 （元/L）	149.48	-30.64%	215.5	1.65%	211.99
氟草烟制剂	销售收入	6,115,239.24	17.21%	5,217,196.09	28.23%	4,068,755.32
	销量（L）	69,233.44	23.54%	56,043.49	27.80%	43,851.00
	平均单价	88.33	-5.12%	93.09	0.33%	92.79

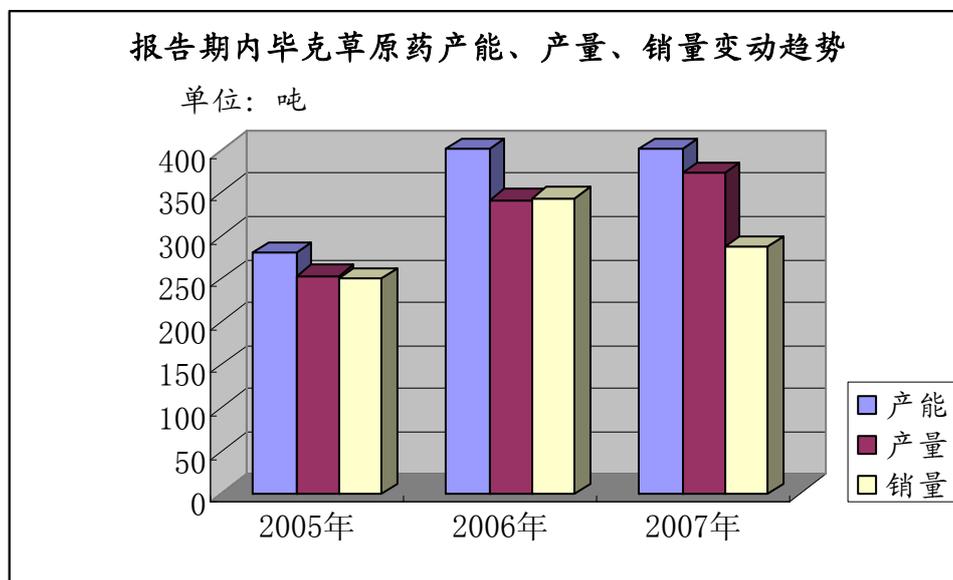
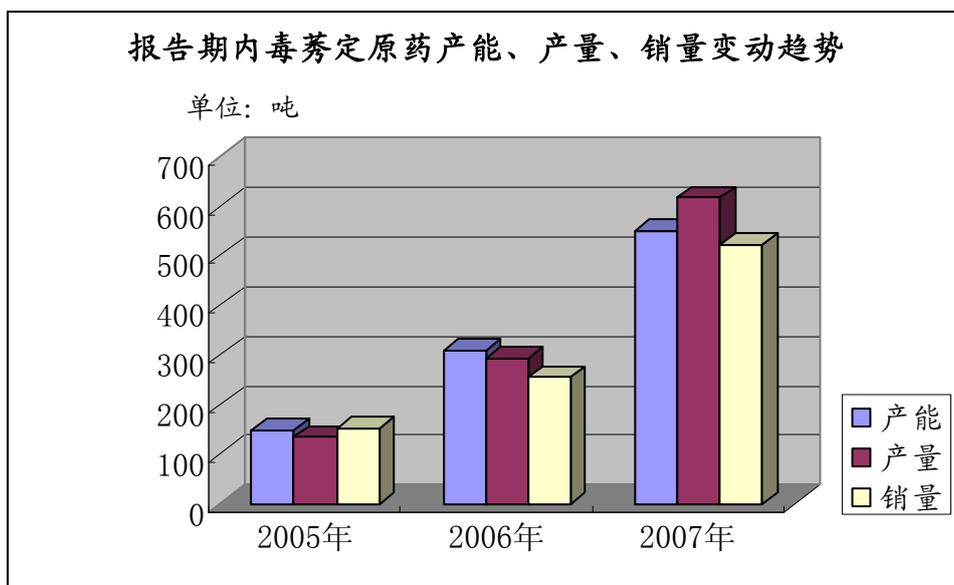
	(元/L)				
--	-------	--	--	--	--

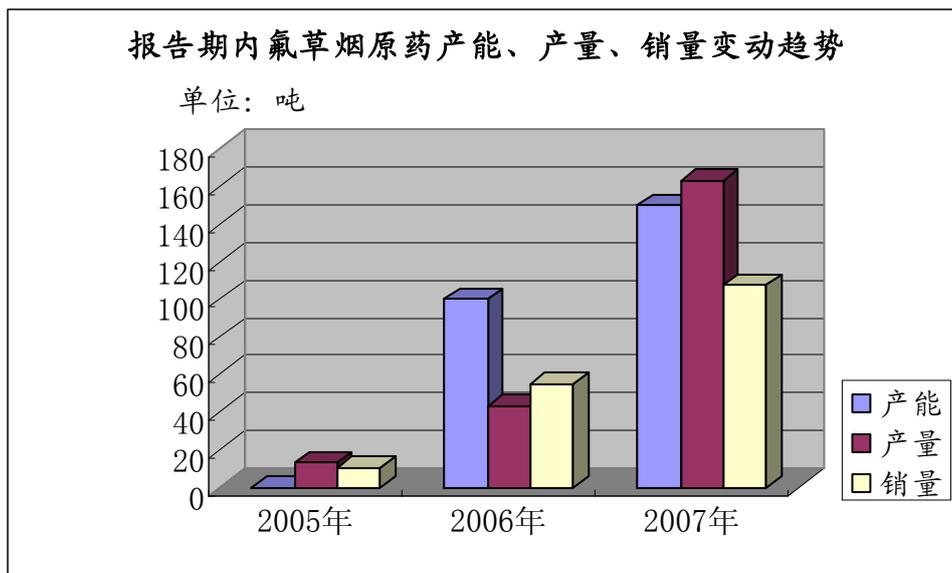
注：*其中84.46吨原药用于制剂生产销售；**其中38.49吨原药用于制剂生产销售；***其中26.33吨原药用于制剂生产销售；****销售量未含19.2吨在途发出商品。

由上表可知，影响报告期内主营收入环比增长的因素如下：

① 产能、产量、销量因素

报告期内，公司主营收入增长的主要原因是原药产能、产量、销量的增长。





2006 年主营收入大幅增长，主要是因为毕克草、毒莠定、氟草烟产能、产量、销量同时增长。毒莠定、毕克草产能增长 106.67%和 42.86%、产量增长 117.93%和 35.00%、销量增长 65.68%和 37.51%。氟草烟已形成 100 吨产能、生产 43.46 吨、销售 54.99 吨。

2007 年主营收入增长，主要是依靠毒莠定及氟草烟的产能、产量、销量的增长。

公司在大力开拓国际市场同时，也不断加大国内市场开拓。国内市场的销售额由 2005 年度 1,433.20 万元增至 2007 年度的 3,167.34 万元，已占公司主营业务收入的 10.42%，呈现出大幅增长趋势。

② 价格因素

从 2005-2007 年主要原药产品单价来看，除个别情况外，三年中主要产品单价呈略有下降的趋势，但影响不明显。

③ 品种结构的因素

公司 2005 年推出的氟草烟原药新产品，已成为公司主营收入新的增长点，同时，公司毒莠定产品的销售迅速增长，也弥补了 2007 年毕克草产品销量下降对主营收入的影响。公司制剂产品在 2005 年只有毕克草制剂占有较大的比重，从 2006 年开始，公司其他制剂销售也逐步开始增大，成为公司主营收入又一新的增长点。

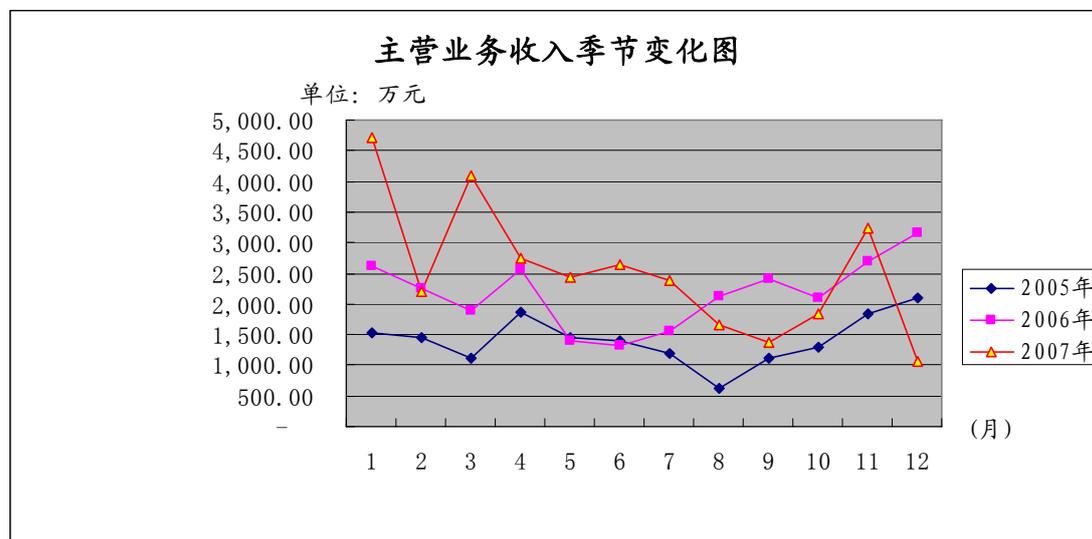
④ 2007 年主营业务收入增长放缓的原因分析

公司 2006 年度及 2007 年度主营业务收入分别比上年同期增长 53.31%、15.78%，2007 年主营业务收入增长呈减缓趋势，主要原因如下：

A、尽管 2007 年公司毒莠定原药及制剂、氟草烟原药及制剂销售收入均大幅增长，但由于毕克草原药销售收入有所下降（系 2007 年年末部分货物延期发货所致，具体原因参见本节（3）公司主营业务收入的季节性分析），部分抵消了前述原药及制剂销售增长对公司主营业务收入增长的贡献；

B、2007 年由于人民币升值等因素导致产品价格下降，在一定程度上也抑制了销售收入的快速增长。

（3）公司主营业务收入的季节性分析



农药行业具有明显的季节性，大部分农药产品属于季节性使用，就公司情况而言，公司销售高峰期一般集中在当年 10 月至次年 4 月份左右。而在 2006 年 7-9 月主营业务收入异常波动，主要是因为公司国际销售由面向中小客户向国际大客户扩展，而国际大客户采用平均购货的采购模式所致。2007 年 12 月公司主营业务收入较 2006 年同期有较大幅度下降，当月实现销售收入仅为 1060.34 万元，与 2006 年同期 3156.12 万元相比减少了 2095.78 万元，主要是因为公司历年年末的主要销售市场之一——俄罗斯市场客户要求改变销售结算方式、公司与其协商结算条款导致公司延期发货，部分产品未能在当期实现销售收入，影响当月销售收入约 2080 万元，具体原因如下：

① 本应在 2007 年 11 月至 2007 年 12 月期间向一俄罗斯客户发货（涉及销售额约 980 万元），因该客户要求改变支付方式（由过去的“前 T/T”支付方式

改为“先预付 50%款项，后 50% 款项在收到货后支付”），公司为兼顾财务风险防范及市场维护，与客户商定为未付的 100 万美元办理保理业务，该结算方式需确定合适的国内外保理业务代理银行，耗时较长，导致发货延期，该批产品已于 2008 年 1 月发货完毕。

② 与另一俄罗斯客户签订的销售合同（涉及销售额约 1100 万元），本应从 2007 年 11 月开始发货，但因该客户要求延长信用周期，本公司为控制财务风险，为该笔业务办理相关出口保险，致使该笔合同开始执行期延至 2008 年 2 月，目前正在执行中。

（二）利润来源及影响因素分析

1、毛利率的分析

（1）毛利分析

报告期各年，公司主要产品毛利占毛利总额比重如下：

产品类别	2007 年度	2006 年度	2005 年度
毒莠定原药	37.19%	20.23%	18.68%
毕克草原药	43.48%	66.26%	75.43%
氟草烟原药	6.62%	3.24%	0.32%
毒莠定制剂	3.32%	0.43%	0.78%
毕克草制剂	7.29%	6.31%	4.53%
氟草烟制剂	0.92%	0.86%	0.07%
其他制剂	1.18%	2.68%	0.19%
合计	100%	100%	100%

公司的毛利主要来源于毕克草原药和毒莠定原药。其中毕克草原药是公司最大的毛利来源，占毛利的比重超过 40%，最高占到 75.43%；2007 年，毒莠定原药销售迅速上升，该产品对公司利润的贡献率明显上升，其原因是客户加大了对该产品的采购；氟草烟原药从 2005 年开始生产销售后，市场不断扩大，销量明显上升，该产品在毛利中所占的比例迅速提高，2007 年已占毛利的 6.62%，增长迅速，成为公司新的利润增长点。毕克草制剂目前是公司毛利的第三大来源，并且其比重稳步上升。

公司毛利总额 2006 年、2007 年分别较上年同期增长 42.73%（主营收入增长 53.31%）和 13.16%（主营收入增长 15.78%）。公司毛利的增长和主营收入的增长是一致的，公司毛利的增长主要依靠主营收入的增长。

（2）综合毛利率分析

① 综合毛利率与同行业上市公司的比较

同行业上市公司	主要产品名称	2006 年度	2005 年度
沙隆达 A	综合毛利率*	16.35 %	17.20 %
华星化工	杀虫双	24.55%	25.52%
	杀虫单	32.08%	32.93%
	草甘膦	18.04%	6.85%
	综合毛利率	22.30%	22.22 %
扬农化工	卫生用菊酯	16.07%	11.18%
	农用菊酯	11.09%	9.63%
	综合毛利率	14.81%	16.50%
华阳科技	甲基 1605 系列	14.18%	18.89%
	神农丹系列	35.59%	45.63%
	综合毛利率	15.03%	15.94%
钱江生化	生长调节剂类农药	34.17%	33.82%
	杀菌剂类农药	12.08%	18.69%
	杀虫剂类农药	13.75%	18.20%
	综合毛利率	20.84%	24.68%
威远生化	阿维菌素系列产品	40.03%	35.77%
	甲胺磷系列产品	7.78%	15.20%
	综合毛利率	27.24%	22.24%
利尔股份	毒莠定原药	46.16%	48.45%
	毕克草原药	53.53%	56.65%
	氟草烟原药	27.42%	9.81%
	综合毛利率	48.57%	52.17%

*为敌百虫、敌敌畏、增效水胺硫磷、氧乐果、氯氰菊酯、毒死蜱、三唑磷、精喹禾灵、百草枯、草甘膦等。

从上表可以看出，公司及行业内各公司本身的毛利率波动幅度均较小，但相互之间的差异较明显，同行业上市公司的综合毛利率均远远低于公司水平。

公司的综合毛利率高于同行业上市公司的具体原因，主要是公司毒莠定原药、毕克草原药的毛利率在同行业上市公司主导产品中几乎是最高的，只有华阳科技的神龙丹系列农药在 2005 年的毛利率与此相当。但华阳科技相应年度的综合毛利率仍远远低于本公司，主要是因为本公司毒莠定原药、毕克草原药两种主导产品占主营收入的比例均在 75%以上，而华阳科技的神龙丹系列农药在 2005 年占主营收入的比例分别仅为 11.78%。

国内农药行业基本上以仿制药为主，仿制药的生命周期比较长，各自在其成熟产品市场上都有比较优势，因而各公司的毛利率比较稳定。不同公司的毛利率差异明显，主要是各自的品种结构不同所致。本公司毛利率远高于同行业其他公司，是因为主要产品规模化生产工艺技术难度高，生产企业相对较少。

公司所处的细分行业技术门槛较高，除本公司外，目前国内仅极少数厂家有能力小批量生产此类产品。而公司通过与俄罗斯科学院、中国工程物理研究院化工材料研究所等研究机构的合作，在化合物合成、工艺设计等环节取得重大进展，有效地突破了跨国企业在这行业的技术壁垒，具备了大规模生产氯代吡啶类农药原药和制剂的能力，且不断通过技术革新和产能扩张，大大降低了生产成本。2007年较2005年，公司毕克草、毒莠定原药的生产成本就分别下降了16.6%、19.77%，氟草烟原药2007年较2006年下降了20.18%（2005年只是试生产，成本不具可比性）。公司自2004年以来已成为陶氏益农、纽发姆、汉姆等跨国农化公司在氯代吡啶类农药产品领域的主要供应商和合作伙伴，较高的技术壁垒使氯代吡啶类农药竞争强度远远低于普通仿制农药。下游厂商的高度垄断导致的产品市场高价位也提升了像公司这种上游企业的盈利空间，公司主营产品价格水平与国际同行基本保持一致。

② 公司综合毛利率波动的原因

分产品	2007年度		2006年度		2005年度	
	毛利率	销售收入占比	毛利率	销售收入占比	毛利率	销售收入占比
毒莠定原药	49.60%	35.60%	46.16%	21.29%	48.45%	20.12%
毕克草原药	50.35%	41.00%	53.53%	60.13%	56.65%	69.47%
氟草烟原药	37.60%	8.35%	27.42%	5.74%	9.81%	1.68%
综合毛利率	47.47%	-	48.57%	-	52.17%	-

从上表可以看出，公司2006年综合毛利率比2005年有所下降，主要是因为毒莠定原药、毕克草原药的毛利率下降，同时，毛利率较低的氟草烟原药在主营收入中开始占有不能忽视的比重；2007年综合毛利率与2006年基本相当，主要是因为毒莠定原药、氟草烟原药毛利率有所上升的情况下，毕克草原药的毛利率有所下降。

（3）主要产品毛利率分析

单位：元/千克

产品品种	项目	2007年度	增长率	2006年度	增长率	2005年度
毒莠定原药	平均单价	207.00	-5.48%	219.00	-2.07%	223.64

	平均成本	104.33	-11.51%	117.90	2.25%	115.30
	毛利率	49.60%	7.48%	46.16%	-4.75%	48.45%
毕克草原药	平均单价	434.00	-5.37%	458.64	-3.51%	475.35
	平均成本	215.50	1.13%	213.10	3.40%	206.10
	毛利率	50.35%	-5.94%	53.53%	-5.51%	56.65%
氟草烟原药	平均单价	236.65	-13.59%	273.86	-0.71%	275.81
	平均成本	147.66	-25.72%	198.80	-20.06%	248.70
	毛利率	37.60%	37.13%	27.42%	-	9.81%

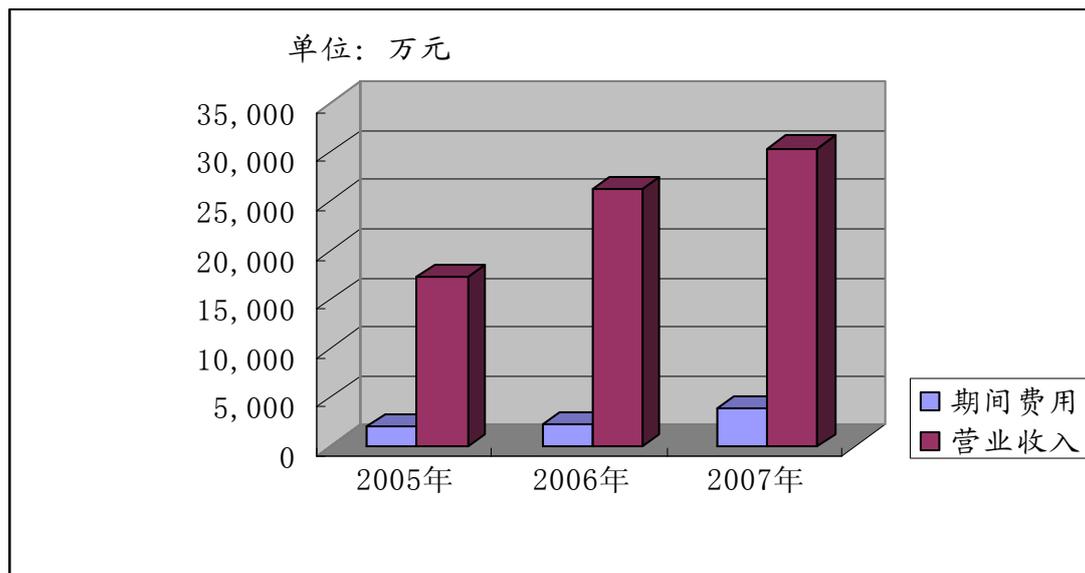
注：2005年氟草烟因只是试生产，产量很小，不具可比性，未作对比分析。

与上年相比，2006年毒莠定产能增长106.67%、产量增长117.93%；氟草烟首次形成100吨产能、产量达到43.46吨；毕克草产能增长42.86%、产量增长35%；以上产量的增长使单位人工、单位制造费用下降，部分抵消了主要原材料价格上升的影响。但是，由于新形成的生产能力原材料单耗比较高，使毒莠定、毕克草的2-氰基吡啶单耗比上年分别上升了12.45%和3.04%，加上主要原材料价格小幅上涨，主导产品成本仍然有较明显上升，合并单位销售价格下降影响，导致主导产品的毛利率相对下降。

与上年相比，2007年公司主导产品的销售价格出现下降。但是，2-氰基吡啶的采购价格出现较大幅度的下降、毒莠定的产量上升110.91%，使毒莠定的成本有更大幅度的下降，使毒莠定的毛利率上升。毕克草的产量增长较小，成本基本保持稳定，在销售价格下降的情况下，毛利率有所降低。氟草烟因为主要原料五氯吡啶采购价格出现较大幅度的下降，同时，产能得到充分发挥、产量增长275.98%，成本下降幅度很大，虽然销售价格下降，毛利率仍然大幅上升。

2、期间费用分析

报告期内，公司期间费用与营业收入增长的对比情况如下图所示：



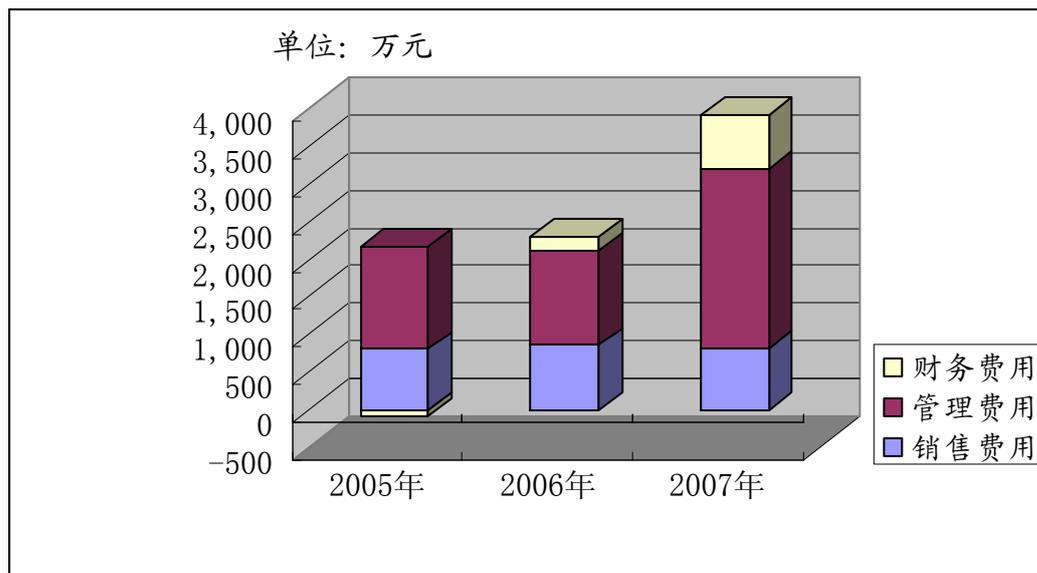
报告期内，随着公司规模、产销量的上升，公司的期间费用也相应增长；2005年和2006年公司期间费用占营业收入比例分别为12.01%和8.69%，下降主要是由于公司规模化生产带动单位产量的期间费用下降，以及不断加强对期间费用的控制和管理所致。2007年，公司期间费用占营业收入比重为12.82%，较上年有一定上升，主要系薪酬增加、募集资金投资项目投入及人民币升值造成的汇率损失。

公司报告期内各项期间费用的变动情况如下：

单位：万元

项目	2007年度	2006年度	2005年度
销售费用	821.07	851.01	795.37
管理费用	2,361.31	1,246.71	1,364.03
财务费用	715.30	185.37	-86.41
期间费用合计	3,897.69	2,283.09	2,072.99

报告期内公司期间费用的构成：



公司期间费用的变化情况分析如下：

(1) 销售费用分析

由于2007年8月组织机构调整，市场部从销售部门中独立出来，相应费用约283万元纳入企业管理费用归集，导致2007年公司销售费用较2006年略有下降。如按组织机构调整前相同口径归集，报告期内公司销售费用处于上升趋势，增量部分主要用于市场开发。

(2) 管理费用分析

公司2006年管理费用较2005年减少了117.32万元，减幅为-8.60%，主要系2006年员工薪酬考核制度发生变化，部分薪酬延后发放。2007年度管理费用比2006年度增加1,114.6万元，主要原因除上述市场部283万元费用归入本科目外，系本年度新产品研发投入、员工薪酬以及募投项目环评、环评费等增长所致。

(3) 财务费用分析

单位：万元

项 目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
利息支出	106.72	17.68	11.04
减：利息收入	31.54	15.82	192.07
汇兑损益	628.82	174.86	80.59
其他支出	11.31	8.65	14.03
合 计	715.30	185.37	-86.41

公司2006年财务费用较2005年大幅增长，主要系本公司2005年度收到财政贴息1,737,679.86元作为利息收入所致。

2007年公司汇兑损益增加，主要系公司产品主要出口，本期人民币升值

幅度较大，造成本公司汇兑损失增加所致。

报告期内汇率变动对主营收入及汇兑损失的影响

单位：元

项目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
外汇收入（美元）	35,496,816.14	30,459,655.00	19,307,000.00
外汇收入（人民币）	272,158,008.29	247,028,379.58	156,838,865.71
年平均结汇汇率	7.6671	8.110	8.123
与上年相比年平均结汇汇率差（年环比数）	-0.4429	-0.013	-
汇率变动影响的销售额	-15,721,170.61	-395,975.52	-
汇兑损失	6,288,184.58	1,748,622.04	805,917.66

3、所得税费用分析

单位：万元

项目	2007 年度		2006 年度		2005 年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额
应纳税所得额	11,009.09	7.40%	10,250.67	64.27%	6,240.29
所得税占利润总额比例	2.78%	-	3%	-	8.10%

由于公司享受西部大开发所得税优惠政策，按 15% 计缴企业所得税；并且，2005 年公司变更为外商投资企业，从 2006 年度起公司享受“两免·三减半”的所得税优惠政策。因而，公司的所得税费用比例较低。

4、出口退税分析

公司出口产品执行国家的出口产品增值税“免、抵、退”政策。2005~2007 年 1-6 月公司享受的出口退税率为 11%，从 2007 年 7 月 1 日起下调为 5%。

① 2005~2006 年主要产品出口退税情况：

年度	产品名称	当年应收的退税额（元）
2005	毒莠定原药及制剂	1,458,039.44
	毕克草原药及制剂	5,850,674.28
	氟草烟原药及制剂	221,737.41
	合计	7,530,451.11
2006	毒莠定原药及制剂	2,107,527.60
	毕克草原药及制剂	6,259,437.72
	氟草烟原药及制剂	597,755.74
	其他	191,710.20
	合计	9,156,431.27

② 2007 年主要产品出口退税情况：

年度	产品名称	当期应收的退税额（元）
2007 年 1-6 月	毒莠定原药及制剂	2,572,977.46

	毕克草原药及制剂	4,747,451.55
	氟草烟原药及制剂	820,495.44
	其他	52,775.32
	合计	8,193,699.77
2007年7-12月	毒莠定原药及制剂	1,572,957.58
	毕克草原药及制剂	920,089.82
	氟草烟原药及制剂	184,565.74
	其他	6,510.25
	合计	2,684,123.39
	总计	10,877,823.16

出口退税率下降对公司经营业绩会产生的影响如下：

若2007年出口退税率全年仍保持11%税率，则2007年全年公司应收出口退税额为1,694万元。2007年7月1日起出口退税率下调6%，执行5%出口退税率，2007年全年应收出口退税额为1,087万元，出口退税率下调6%产生的差额617万元直接转入产品销售成本，2007年7-12月出口退税率下调6%相应减少2007年当期利润约617万元。

假设2008年出口额与2007年持平（即出口销售收入约2.7亿元），2008年全年执行5%出口退税率，与2007年退税额1087万元相比较，将减少退税额约1,022万元，相应减少2008年利润总额1,022万元。

面对出口退税率下调的不利局面，公司综合运用下列措施，降低成本，开源节流，增加利润来源，以降低其影响：

1、革新工艺，降低消耗

（1）通过采用更优化的工艺控制和高效的催化剂，提高毕克草、毒莠定关键中间体品质和收率。该措施已于2007年第四季度开始实施。

（2）采用创新的脱氯工艺，显著提高毕克草合成收率。该措施已通过100吨中试验证，拟于2008年6月前完成生产线技改过后投入使用。

（3）优化毒莠定杂质分离技术及反应物料回用技术，降低物料耗用率。该措施已于2007年第四季度部分实施，拟于2008年完成技改后全面实施。

（4）通过采用更先进的分离技术和设备，提供氟草烟生产中各种溶剂的回收率。该措施已于2007年底开始实施。

（5）建立综合利用车间，将现有产品生产过程中产生的废酸、废碱、废盐由过去花钱外送处理，改为自己处理，变废为宝。一是经过处理净化后循环使用，

二是加工成有用的产品销售。该措施已于 2007 年底开始部分实施，拟于 2008 年一季度全面实施。

2、降低采购成本

通过与关键原材料供应商建立竞争性合作关系，降低采购成本。该措施已于 2007 年下半年开始实施。

3、提升销售额

加大国际国内市场开拓力度，在进一步提高现有产品销量的基础上，扩大新原药和制剂产品销量，提升公司整体销售业绩。

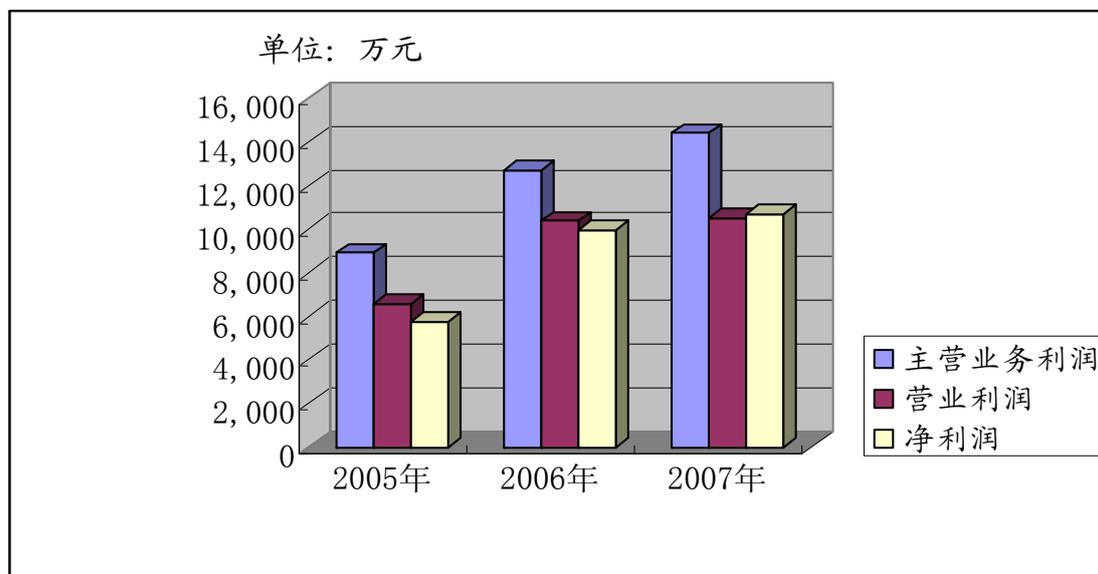
（三）经营成果概括分析

1、报告期盈利呈增长趋势

单位：万元

项目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
主营业务利润	14,424.23	12,746.77	8,930.57
营业利润	10,545.24	10,374.23	6,592.44
净利润	10,702.24	9,941.98	5,735.05

公司最近三年主营业务利润、营业利润和净利润持续快速增长，变动趋势如下：



2007 年，公司盈利水平继续呈现增长态势，截至 2007 年 12 月 31 日，实现主营业务利润 14,424.23 万元、营业利润 10,545.24 万元、净利润 10,702.24 万元，较 2006 年同期增长 7.65%，比同期主营业务收入增长率 15.78% 低 8.13%，主要

系 2007 年出口退税率下降及人民币升值所致。

2、利润增长的原因分析

（1）主导产品销售量持续增长

公司主导产品毒莠定和氟草烟原药及毒莠定、毕克草制剂的销售量持续增长，是公司盈利增长的主要原因。

（2）产品成本不断下降

伴随着公司主导产品产销量的持续增长，公司主导产品成本呈下降趋势，使公司在产品价格趋于下降的情况下，保持了较为稳定的、较高的毛利率。

（3）期间费用得到有效控制

报告期内，公司期间费用在主营业务收入快速增长的情况下，得到有效的控制。

（4）所得税费用水平较低

由于享受税收优惠政策，公司所得税水平较低。

三、资本性支出分析

（一）报告期内重大资本性支出

报告期内，公司的重大资本性支出均围绕主营业务进行，包括采购设备、支付土地款、生产线的技改扩能及其辅助、附属设施的工程建设。其中，新增氯化线专用设备 1175.89 万元、毕克草线专用设备 177.58 万元、毒莠定线专用设备 470.95 万元、氟草烟线专用设备 296.45 万元、制剂车间 233.81 万元、公用工程设备 387.26 万元、技术研发专用设备 591.19 万元、募投项目采购设备及厂房 3,146.37 万元；支付土地款 2,229.75 万元。

（二）固定资产的增加对公司主营业务和经营成果的影响

公司在原有生产技术和生产规模的基础上，通过技改扩能，使生产能力得到大幅度提高，主要生产设备的添置和配套公用工程的建设完工支持了公司现阶段的生产与销售。制剂车间的建成，完善了公司三个主要原药产品的下游制剂产品的生产，进一步扩大了公司产品在国内的销售，拓宽了公司产品的销售渠道，保证了公司主营业务收入的高速增长，增强了公司的盈利能力和可持续发展能力。

（三）未来可预见的重大资本性支出

未来两年公司重大资本性支出项目主要为募集资金投资项目，具体内容详见

本招股说明书“第十三章 募集资金运用”。

四、 现金流量分析

（一）公司在报告期内的现金流量情况如下表：

单位：万元

项 目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
一、经营活动产生的现金流量净额	8,984.34	5,354.13	3,807.83
二、投资活动产生的现金流量净额	-5,203.87	-1,756.65	-1,127.34
三、筹资活动产生的现金流量净额	-3,763.91	-3,617.70	-2,570.47
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-235.59	-148.06	-80.26
五、现金及现金等价物净增加额	-219.03	-168.28	29.75
加：期初现金及现金等价物余额	988.93	1,157.21	1,127.45
六、期末现金及现金等价物余额	769.90	988.93	1,157.21

（二）经营活动现金流量分析

1、经营性现金流入的分析

（1）销售商品、提供劳务收到的现金

单位：万元

项 目	2007 年度	增长率	2006 年度	增长率	2005 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	32,654.92	38.04%	23,655.83	47.29%	16,061.18
营业收入	30,401.94	15.68%	26,280.34	52.28%	17,257.46

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金呈快速增长趋势，主要系报告期内营业收入规模迅速扩大及公司对应收帐款的良好管理所致。

（2）收到的税费返还

单位：万元

项 目	2007 年度	增长率	2006 年度	增长率	2005 年度
收到的税费返还	1,076.48	-3.44%	1,114.81	88.00%	592.98
营业收入	30,401.94	15.68%	26,280.34	52.28%	17,257.46

本项目主要是公司收到的出口增值税退税。公司 2006 年收到的税费返还较 2005 年有较大幅度的增长，系公司营业收入快速增长所致；2007 年公司营业收入保持适度增长的同时，收到的税费返还较 2006 年有所下降，系 2007 年 7 月 1 日起本公司出口退税率由 11%下降至 5%所致。

2、经营性现金流出的分析

单位：万元

项目	2007 年度		2006 年度		2005 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
购买商品、接受劳务支付的现金	20,055.23	80.89%	16,668.02	85.76%	9,675.46	75.21%
支付给职工以及为职工支付的现金	1,532.45	6.18%	1,070.30	5.51%	847.54	6.59%
支付的各项税费	1,188.24	4.79%	341.41	1.76%	730.12	5.68%
支付的其他与经营活动有关的现金	2,018.31	8.14%	1,355.36	6.97%	1,611.93	12.53%
经营活动现金流出小计	24,794.24	100%	19,435.10	100%	12,865.04	100%

公司经营性活动的现金流出，呈逐年上升趋势，与公司经营规模扩大是相匹配的。

3、经营活动产生的现金流量净额与净利润的差异

单位：万元

项目	2007 年度	增长率	2006 年度	增长率	2005 年度
经营活动产生的现金流量净额	8,984.34	67.80%	5,354.13	40.61%	3,807.83
净利润	10,702.24	7.65%	9,941.98	73.35%	5,735.05
经营活动产生的现金流量净额与净利润之比	83.95%	-	53.85%	-	66.40%
固定资产折旧	649.36	20.82%	537.44	19.22%	450.80
财务费用	737.05	282.80%	192.54	-334.43%	-82.13
存货的减少	-3,116.45	72.15%	-1,810.30	129.84%	-787.63
经营性应收项目的减少	-156.45	-95.67%	-3,615.34	64.71%	-2,194.97
经营性应付项目的增加	51.76	-251.58%	-34.15	-107.84%	435.73

公司经营活动产生的现金净流量在各期均低于净利润，这和公司处于高速增长长期有关。由于规模的扩大，公司需要的流动资金占用增加，主要表现为存货和经营性应收项目的增加。公司各期的存货、经营性应收项目均是增加的，但从前述“资产周转分析”可知，此种增长相比于公司主营收入的增长，是正常的。

（二）投资活动现金流量分析

公司 2005 年末、2006 年末及 2007 年末投资活动产生的现金流量净额均为负数，主要原因是公司为满足生产规模扩大的需要，进行技改扩能工程建设、购买设备、募投土地款的支出，报告期内投资活动产生的现金净流出为 8,186.52 万元。

（三）筹资活动现金流量分析

公司 2005 年、2006 年及 2007 年，筹资活动产生的现金流量净额均为负数，主要是公司对股东的回报——分配利润的原因。

2005年筹资活动产生的现金流量净额为-2,570.47万元，主要是当年股东分两次支付分红款共2,403.18万元。

2006年筹资活动产生的现金流量净额为-3,621.94万元，主要是当年股东两次支付分红款共约3,387.59万元。

2007年筹资活动产生的现金流量净额为-3,763.91万元，主要是支付本年及上年股利共计6,921.65万元。

五、财务状况和盈利能力趋势分析

（一）未来几年影响公司财务状况和盈利能力的主要因素

1、高效、低毒、低残留农药行业发展前景良好，市场空间大

公司现有产品均为高效、低毒、低残留的农药品种，品种结构优势将使公司的盈利水平得以维持。

2、募投项目产品毒死蜱、氟草烟、丙环唑、草铵膦、氟环唑的投产将成为公司未来新的利润增长点。

3、根据国内农药市场的需求增长情况和公司未来几年的战略发展规划，公司将在农药制剂产品研发、国内市场开拓等方面进一步加大投入，逐步提高公司自主品牌的制剂产品在销售总额中的比重，使之成为公司又一新的利润增长点。

4、募集资金的影响

（1）有利因素：公开发行募集资金到位后，本公司资产规模将有较大幅度增加，从根本上解决公司未来发展的资金问题，提高公司的综合实力和抵御市场风险的能力。

（2）不利因素：本次募集资金将加大固定资产投资，项目建成后将增加公司折旧费用，如果投资项目未能实现预期效益，折旧费用的快速增长将对公司盈利带来一定的不利影响。

5、人民币升值会对公司出口产品的盈利能力造成直接不利影响

公司主要产品面向国际市场销售，人民币的不断升值将直接削弱公司以美元结统计价的产品在国际市场的竞争力，具体内容详见本招股说明书“第四章 风险因素”之“一、市场风险”。

6、税收优惠政策变化

公司享受的税收优惠政策具有时间限制，随着优惠政策到期，公司的所得税

费用率将从偏低趋向正常，对公司的净利润带来不利影响。

（二）公司经营前景和盈利能力趋势分析

公司管理层认为，在未来很长的一段时间内，公司将一直坚持围绕创建“具有国际竞争力和影响力的农化企业”的愿景来发展主营业务，进一步提升产品品质和档次，努力提高公司在行业中的地位。同时，继续加强在技术研究与产品开发领域的投入，保持公司在除草剂产品上的持续竞争能力，如公司已取得竞争优势的毕克草、毒莠定、氟草烟产品。公司将在坚持自主创新研发的基础上，完善产品结构，特别是杀虫剂、杀菌剂的产品系列；巩固与原有优质客户的战略合作关系，稳定市场份额，继续开发新客户以扩大市场占有率。

凭借多年在竞争中积累的市场经验及公司在行业内逐步建立的品牌优势，管理层预计公司在未来的3~5年间仍将保持快速发展的势头，无论是经营规模、盈利能力、品牌及综合竞争力等方面都将得到较大的提升。

第十二章 业务发展目标

一、公司发展规划

（一）发展战略

未来3~5年内,公司将紧紧围绕创建“具有国际竞争力和影响力的农化企业”的愿景开展工作,持续引进、培养高层次人才,创建国家级企业技术中心,抓住国际原药及农药中间体的生产向新兴市场国家转移及中国农药产业结构调整的历史机遇,加快多系列后专利期产品的开发步伐,加大适用于国内市场的制剂的开发力度,拓宽公司产品领域,在做大做强国际市场的同时,加强国内市场拓展力度,做到国际国内市场并举发展。

（二）整体经营目标

通过对市场、技术、人员、资本等各类资源的整合,以及本次A股募集资金于2008年6月底前到位,本公司预计2010年销售收入将达到5.5亿元人民币,发展成为国内技术领先的著名农化企业。

（三）产品开发计划

未来3年内,公司将继续把农药原药和制剂作为核心业务区,通过不断推出新产品壮大企业实力。

1、杀菌剂原药:在做好丙环唑、氟环唑产业化的同时,再逐步开发生产其他三唑类杀菌剂原药1个,并实现销售。

2、杀虫剂原药:抓住国家全面禁止甲胺磷等5种高毒杀虫剂的销售和使用的时机,在2009年完成毒死蜱原药的规模化生产。

3、除草剂原药:在稳定毕克草、毒莠定生产销售的同时,扩大氟草烟的生产规模,并实现草铵膦工业化生产。

4、制剂:从资源配置、组织结构和网络建设上加大制剂开发、生产和营销力度,在现有制剂的基础上,紧紧围绕公司现有原药和募投原药产品,陆续开发、生产和销售20个以上杀虫、杀菌、除草剂制剂,提升公司产品国内市场份额。

（四）人力资源开发计划

1、制定具有市场竞争力的人力资源制度

公司以核心价值理念为指导，根据四川及沿海的人才市场情况，制定符合公司文化特色的、具有市场竞争力的人力资源管理制度和薪酬模式，吸引优秀人才加盟，同时保持现有核心员工队伍的稳定。

2、做好人才规划和储备，确保公司迅速发展的需要

完善公司人才规划，加强外部招聘工作，确保能把优秀的人才选拔过来，同时加大内部培养力度，促使表现较好，极具潜力的内部员工早日成才。

随着生产规模的扩大和募投项目的启动，本公司计划在未来三年内通过社会招聘或高校招聘等方式引进研发、生产管理、市场营销和技术人员等350人左右，预计到2010年员工总数将达到800人左右，其中专业技术人员不低于160人。

3、建设企业文化

坚持不懈的宣扬公司核心价值观，增强企业的凝聚力，激发员工的工作热情，以《利尔价值需求激励体系手册》、《目标管理制度》、《绩效管理制度》和《薪酬管理制度》等制度为依托，致力于员工的综合素质的提高，用良好的企业文化促进公司持续高速发展。

（五）技术开发计划

1、在技术发展上，做到“两个坚持、两个领先”。一是坚持开放的技术发展思路，在技术获取上，实施自主开发、合作开发和购买引进等多元化策略，力争新产品的上线、上市速度国内领先；二是坚持走从仿制到创制的发展思路，在进行仿制的同时开展结构修饰性创制，并逐步向先导化合物创制迈进，在国内同行业做到技术领先。

2、根据公司发展战略规划，在保障募投项目产业化技术提供的同时，进一步开发甲氧基丙烯酸酯类杀菌剂原药、酰胺类除草剂原药及其他高效、低毒杀虫剂原药品种。并利用公司生测及制剂研发条件，完成20个以上制剂的产业化技术提供。

3、做好对现有产品的工艺改进，促使产品技术更加优化，从技术层面优化生产工艺，提高产品品质，降低产品成本。

4、建成多功能实验厂房，配置先进研发设施，增添生测基地实验设备，吸引优秀技术人才加盟，力争在2009年，建成国家级企业技术中心，增强公司研发实力。

（六）市场开发计划

1、品牌建设

建立以“利尔”为主品牌，其它多个品牌相结合的品牌体系，将“利尔”打造成国家级驰名商标，并完成“利尔”主品牌及中英文标识在多个国家的覆盖性注册。

2、营销团队建设

采用外部招聘和内部培养相结合的方法，建设一支骨干营销团队，使其成为营销队伍中的核心，并以此带动整个营销队伍的成长，从而打造出一支专业过硬、销售经验丰富的营销队伍，增强公司的营销实力。

3、市场拓展

在国际市场上，通过品质保障、供应保障和优质服务，进一步巩固、深化与跨国农化公司的战略合作关系，稳定国际销售网络，并以此为基础带动公司新产品的销售。参加各种国际会展，积极推介公司产品，及时为客户提供齐套的产品登记注册资料，缩短产品登记周期，加快产品进入市场的速度，为募投项目产品销售做好准备。

在国内市场上，制定详实的制剂登记和推广计划，稳步推出自己的品牌制剂，利用广告、农药杂志等媒体，树立公司品牌形象，并着重开发华东、华中、华南、西南市场。倡导品质与服务的营销理念，建立与经销商密切的合作关系，在公司与经销商之间建立便利、快捷的沟通渠道，并提高供货的及时性、准确性，提高服务满意度。

（七）再融资计划

本公司目前正处于高速成长时期，连续三年实现了销售收入、净利润以及净资产的快速增长，其增长速度远远高于国内农药行业水平，发展势头良好。为实施可持续发展战略，本公司将在本次股票融资成功后，根据公司经营状况和项目规划，运用股本、债务、可转债等多种方式进行融资，以满足业务发展的需要。本公司目前没有特定的再融资计划。

（八）收购兼并及对外扩充计划

公司目前暂无具体的收购兼并计划。但上市成功后，随着规模的扩大，实力的增强，本着对股东有利、对公司发展有利的基本原则，公司将根据发展战略，

充分依托资本市场，在时机、条件和对象成熟的前提下进行适度的收购兼并，在国内外纵向或横向收购相关上下游企业，并根据公司发展战略进行整合，形成衍生的产业链条，实现公司的低成本快速扩张和跨越式发展。

二、 发展计划所依据的假设条件

本公司拟定上述计划主要依据以下假设条件：

- 1、公司经营管理层和核心技术人员不会发生重大变化。
- 2、本公司所遵循的国家现行法律、法规及产业政策无重大不利变化。
- 3、公司主要经营所在地区以及业务涉及地区的社会经济环境无重大变化。
- 4、公司所处行业及市场处于正常的发展状态，不会出现重大的市场突变。
- 5、本次募集资金能及时到位，募集资金拟投资项目能顺利如期完成。
- 6、原材料价格和产品售价处于正常变动范围内。
- 7、无其他不可抗力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

公司在制定上述业务发展目标时，充分衡量并考虑到自身实现发展目标的主要困难并提出了解决的可行性计划。

首先，资金不足是公司实施上述计划面临的主要困难。充足的现金流是企业进行项目扩展的基本保障。如果不能顺利募集到足够的资金，本次募集资金投资项目大多不能按计划建成投产，公司的发展计划很难如期实现。所以，公司股票公开发行成功与否，对公司发展计划的实施具有决定性的意义。

其次，人才不足也是公司实施上述计划面临的困难之一。为实现上述计划，公司除通过对现有人才的培养外，还要招聘大量人才，其中包括高素质的技术人才、营销人才和管理人才以及大量的熟练技术工人。由于人员扩张规模较大，对公司人才招聘和培养等工作可能造成一定的困难；同时公司员工人数的快速增加也将对公司人力资源管理水平构成挑战。

再次，企业内部控制和管理制度需进一步完善。由于公司目前处于快速发展期，各项管理工作急需跟上，特别是法人治理结构的完善更是重中之重。公司在内部控制制度和层次管理上有待进一步优化和提高，更好地为企业的进一步发展奠定坚实基础。

四、 发展计划与现有业务的关系

本公司上述业务发展计划与现有业务是相辅相成的：

现有业务是发展计划的基础，是实现业务发展计划的前提；业务发展计划是对现有业务的延伸和进一步扩展。

上述发展计划中涉及的产品开发和技术创新等均为本公司现有业务的延伸，发展计划中的其它规划也是做强做大公司主业的举措，并充分利用了公司现有业务的技术条件、人才储备、管理经验、客户基础和营销网络，与现有业务具有十分紧密的一致性和延续性。

五、 本次募集资金运用对实现上述业务目标的作用

本次募集资金对于公司实现上述业务目标具有十分重要的作用。

首先，本次募集资金投资项目的实施将有助于进一步优化和丰富本公司产品结构，使公司能够不断适应市场和客户需求的变化，进一步巩固公司在农药行业的竞争优势和市场领先地位。有助于增强公司研发能力，进一步提升技术水平，保持公司在产品研发、产品制造和质量管理等方面的技术优势。

其次，本次募集资金投资项目的实施将有助于进一步扩大公司的知名度和市场影响力，强化公司品牌优势，扩大市场份额并提升客户的忠诚度。

再次，本次募集资金投资项目的实施将有助于公司吸引和留住优秀人才，强化公司的人才优势，为投资项目的顺利实施提供人力资源保障。

最后，本次发行成功并上市后，本公司作为公众公司将接受监管机构和社会公众的监督、指导和约束，从而有利于进一步完善公司法人治理结构，为公司的持续发展提供制度保障。

第十三章 募集资金的运用

根据公司发展战略，本次募集资金运用将全部围绕主业进行，进一步增强公司在氯代吡啶类农药方向的竞争优势，丰富和完善公司产品结构，加大新产品开发力度，确保公司持续高速发展。

一、本次募集资金运用概况

（一）预计募集资金总量及拟投资项目

根据 2007 年 10 月 25 日通过的第一届董事会第三次会议决议和 2007 年 11 月 9 日通过的 2007 年第二次临时股东大会决议，公司拟申请向社会公开发行 3,400 万人民币普通股（A 股），占发行后总股本的 25.192%，募集资金总额将根据询价结果最终确定。

本次募集资金拟全部投资于以下五个项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	资金投资计划		
			第一年	第二年	第三年
1	3,000 吨/年毒死蜱、500 吨/年氯氟吡氧乙酸酯原药及配套制剂产品技术改造项目	19,580	10,121	5,297	4,162
2	600 吨/年丙环唑原药技术改造项目	4,858	2,067	2,791	
3	600 吨/年草铵膦原药技术改造项目	8,995	1,874	3,672	3,449
4	150 吨/年氟环唑原药技术改造项目	4,590	985	1,903	1,702
5	企业技术中心改建项目	4,000	1,800	2,200	
合计		42,023	16,847	15,863	9,313

注：第一年指从本次发行完成日起至其后第 12 个月的期间，第二年、第三年依此类推

以上项目均已出具详细的可行性研究报告，项目投资计划是对拟投资项目的大体安排，本次募集资金到位后，本公司将根据项目轻重缓急，本着统筹安排的原则，实施过程中可能将根据实际情况作适当调整，分期投入。

（二）投资项目履行的核准情况

序号	项目名称	核准文号
1	3,000 吨/年毒死蜱、500 吨/年氯氟吡氧乙酸酯原药及配套制剂产品技术改造项目	绵市经外经[2007]380 号
2	600 吨/年丙环唑原药技术改造项目	绵市经外经[2007]379 号
3	600 吨/年草铵膦原药技术改造项目	绵市经外经[2007]378 号

4	150吨/年氟环唑原药技术改造项目	绵市经外经[2007]377号
5	企业技术中心改建项目	绵市经外经[2007]381号

本次发行募集资金投资项目均已履行有关的核准与环保审批手续，并经过本公司2007年11月9日召开的2007年第二次临时股东大会审议通过。

（三）实际募集资金量与投资项目需求量出现差异时的安排

上述五个项目预计投资总额为42,023万元，拟全部使用募集资金投资。若本次公开发行股票之实际募集资金不能满足上述项目投资需要，资金缺口由公司自筹解决。公司在当地金融机构具有良好的信誉，可以确保通过银行贷款补足项目投资需求量与募集资金量之间的缺口。若实际募集资金满足上述项目投资后尚有剩余，则剩余资金补充公司流动资金。

（四）以自筹资金预先投入募集资金投资项目情况

本次发行前公司已通过自筹资金开始筹备和初步建设募集资金拟投资项目。截至2007年12月31日，公司已用自筹资金投入募集资金投资项目的征地及3,000吨/年毒死蜱、500吨/年氯氟吡氧乙酸酯原药及配套制剂产品技术改造项目部分的公用设施、厂房建设及部分设备采购，前期投入费用共计5,376.12万元，具体内容如下：

单位：万元

募集资金拟投资项目名称	项目已投入资金					拟投入资金	已投入占拟投入资金比例	
	土地征用	规划设计	公用设施	厂房	设备采购			
3,000吨/年毒死蜱、500吨/年氯氟吡氧乙酸酯原药及配套制剂产品技术改造项目	2,229.75	273.61	152.89	944.22	1,701.38	19,580	-	
600吨/年草铵膦原药技术改造项目		-	-	-	-	4,858		
150吨/年氟环唑原药技术改造项目		-	-	-	-	8,995		
600吨/年丙环唑原药技术改造项目		-	-	-	-	4,590		
企业技术中心改建项目		-	11.80	46.06	16.41	4,000		
合计		5,376.12					42,023	12.79%

鉴于本公司已用自筹资金投入募集资金拟投资项目的建设，本次募集资金到位后，将首先利用募集资金偿还已投入的该部分自筹资金，其余部分继续投入前述项目的建设。

（五）募集资金投资项目投资回报水平的说明

根据项目的可行性研究报告，本次募集资金投资项目的主要财务指标如下：

序号	项目名称	主要财务指标			
		年均税后利润 (万元)	投资利润率	税前内部收益率	税前投资回收期（含建设期）
1	3,000 吨/年毒死蜱、500 吨/年氯氟吡氧乙酸酯原药及配套制剂产品技术改造项目	6,272.19	28.80%	31.00%	6.10
2	600 吨/年丙环唑原药技术改造项目	2,350.80	43.50%	39.75%	4.90
3	600 吨/年草铵膦原药技术改造项目	3,357.90	32.60%	32.75%	5.40
4	150 吨/年氟环唑原药技术改造项目	2,245.70	44.60%	40.76%	4.80

上述项目投资回报的各项财务指标的测算基于以下假设：

- 1、本次 A 股募集资金于 2008 年 6 月底前到位；
- 2、上述项目建设能够如期完成并达产，生产规模随之扩大；
- 3、产品市场环境和价格没有发生较大的不利变化；
- 4、主要化工原材料的价格和供应无重大不利变化；
- 5、产品能够如期完成登记并取得生产许可；
- 6、人民币汇率无重大变化；
- 7、国家出口政策无重大变化。

上述假设若发生变化，则可能影响募集资金投资项目利润率水平的实现。

（六）募集资金投资项目产品的产销情况

本次募集资金投资项目产品现有产能及投产后产能情况如下：

项目		毒死蜱	氟草烟	草铵膦	氟环唑	丙环唑
新增产能 (吨/年)	原药	3,000	500	600	150	600
	制剂	5000				
截至 2007 年末 的现有产能 (吨/年)	原药	中试	150	中试	中试	中试
	制剂	2000				
2007 年 生产情况	原药 (吨)	尚未工业化生产	163.40*	尚未工业化生产	尚未工业化生产	尚未工业化生产
	制剂 (KL)	140.30	71.31	-	-	5.48
2007 年 销售情况	原药 (吨)	0.19	107.24**	-	-	-
	制剂 (KL)	125.96	69.23	-	-	5.10

注：1、项目建成后现有氟草烟生产线改为它用；

2、*其中 26.33 吨原药用于制剂生产销售；

3、**销售量未含 19.2 吨的在途发出商品。

二、募集资金项目的技术来源和专利保护

募集资金拟投资项目名称	技术来源	本公司的产品及工艺路线的专利状况	是否侵犯他人知识产权
3,000吨/年毒死蜱、500吨/年氯氟吡氧乙酸酯原药及配套制剂产品技术改造项目	自主开发	毒死蜱和氯氟吡氧乙酸酯原药化合物专利已过期，本公司采用了国内创新的工艺路线，该路线未见专利报道，本公司准备申请该工艺专利。	否
600吨/年丙环唑原药技术改造项目	自主开发	丙环唑化合物专利已过期，本公司采用的工艺路线在项目产品的销售市场上无专利保护。	否
600吨/年草铵膦原药技术改造项目	自主开发	草铵膦化合物专利已过期，本公司采用的工艺路线在项目产品进入市场时已无专利保护。	否
150吨/年氟环唑原药技术改造项目	自主开发	氟环唑化合物专利已过期，本公司采用的工艺路线在项目产品进入市场时已无专利保护。	否

三、募集资金投资项目之间的交叉情况

（一）项目用地

本公司在紧邻现有厂区南北两侧，新征土地 121,905.76m² 作为新建四个项目共同用地。公司已于 2007 年 10 月 22 日取得该宗土地的国有土地使用权证（绵城国用[2007]第 23474、23475 号）。各项目的占地面积和建筑面积分别为：

项目名称	占地面积(m ²)	建筑面积(m ²)
3,000 吨/年毒死蜱、500 吨/年氯氟吡氧乙酸酯原药及配套制剂产品技术改造项目	17,224	24,424
600 吨/年丙环唑原药技术改造项目	1,200	3,600
600 吨/年草铵膦原药技术改造项目	1,200	3,600
150 吨/年氟环唑原药技术改造项目	1,200	3,600
企业技术中心改建项目	2,880	4,080
合计	23,704	39,304

（二）厂房及配套设施

本次募集资金投资的四个项目拟共用以下配套设施。

序号	建、构筑物名称	主要特征	占地面积(m ²)	建筑面积(m ²)	层数
1	固体制剂车间	轻型结构	1,925	1,925	一层
2	液体制剂车间	轻型结构	1,699	1,699	一层
3	原料、包装、成品库房	轻型结构	4,000	4,000	一层
4	环保设施构筑物	钢混结构	3,000	3,000	一层
5	锅炉房	钢混结构	900	900	一层
6	冷冻站	钢混结构	300	300	一层
7	配电站	钢混结构	400	400	一层
8	氯气站（改扩）	钢混结构	300	300	一层
9	氨气站	钢混结构	300	300	一层
10	循环水及消防水站	钢混结构	500	500	一层
11	辅助设施维修站	钢混结构	300	300	一层

四、募集资金拟投资项目的必要性和可行性分析

（一）项目实施的必要性

1、是丰富并扩大公司产品线，优化公司产品结构的需要

公司现有主导产品毕克草、毒莠定、氟草烟原药，是公司目前的核心产品及主要业务收入来源。虽然近几年来公司进行了一些新产品的开发与推广，但以上三种产品收入 2007 年仍占公司主营收入的 84.95%。公司目前比较单一的产品结构降低了公司的市场竞争力和抵御市场风险的能力，束缚了公司进一步的发展。

由于季节、地域、气象的差异，每个农药品种的功效都有较强的针对性，因此整个农药市场是由数量众多的单个品种细分市场组成。据统计，全球农药市场的销售额（以批发水平计）约 300 亿美元左右，由 600 余个原药品种构成，平均到每个品种的市场份额约为 0.5 亿美元，因此除极少数类似草甘膦这样年销售额可以达到几十亿美元的品种外，绝大部分农药产品市场空间都有限，因此国际国内知名农化企业都拥有除草剂、杀菌剂、杀虫剂等完整产品结构。虽然本公司现有主导产品市场容量 2006 年均在 1 亿美元以上，但如绝大部分农药产品一样，市场空间相对有限，公司要成为具有国际竞争力和影响力的农化企业，完善和丰富产品品种结构势在必行，这也是知名农化企业成长的必经之路。

本次募集资金项目投产后，不仅将丰富公司目前现有除草剂品种，而且将公司产品扩大至杀虫剂、杀菌剂领域，进一步优化公司现有的产品结构，形成互补格局，强化公司在农药行业的市场地位，为公司未来成长为具有国际竞争力和影响力的农化企业奠定坚实的基础。

2、是实现公司战略，保持公司持续高速成长的需要

虽然公司目前为国内最大的氯代吡啶类除草剂生产企业，但公司 2006 年农药销售收入仅 2.6 亿元人民币，不仅难以与跨国农药公司相比（如 2006 年排名第六的美国杜邦公司销售额达 21.5 亿美元），即使与国内同行业企业相比，规模仍较偏小。公司的战略目标是“成为具有国际竞争力和影响力的农化企业”，而目前公司单一的业务收入来源已难以支撑公司实现这一战略目标，急需新的高成长性产品支持公司持续发展。公司本次募集资金拟投资项目的产品均为国家产业政策支持、具有良好市场前景的农药产品。募集资金拟投资项目投产后，公司将在巩固并扩大现有产品市场占有率、获取稳定现金流的同时，充分将这些项目

培育成新的利润增长点，使企业获得持续快速发展的动力。

3、是提高公司创新能力和研发水平的需要

我国农药行业整体科研力量薄弱，创新能力较低。而农药行业主要由技术驱动，对技术的依赖程度很大，农药公司之间的竞争主要表现为研发和创制新产品的能力的竞争。国务院颁布《国家中长期科学和技术发展规划纲要》及《关于实施科技规划纲要增强自主创新能力的决定》要求强化企业在技术创新中的主体地位，我国农药工业“十一五”发展规划也要求提高企业自主创新能力和生产技术水平。虽然本公司一直重视研发工作，每年均投入大量资金进行农药研发，但仍不能满足公司高速发展的需要。为提高创新能力和研发水平，加快新产品推出速度，支撑高速发展，公司必须进一步加大研发投入。

（二）项目实施的可行性

1、募投项目产品属于国家产业政策大力支持的品种

本次公司募集资金投资项目的产品均为高效、安全的化学农药品种，为国家发改委制订、国务院批准发布的《产业结构调整指导目录(2005 年本)》及国家发改委 2007 年颁布的《外商投资产业指导目录（2007 年）》国家鼓励类的品种。

2、农药原药生产向中国转移，为募投项目产品出口带来了很好的市场机遇

当前，全球农药生产向发展中国家尤其是中国的转移趋势明显，我国农药企业已成为高质量、低成本的后专利期农药原药制造基地，这为本公司募投项目产品出口带来了很好市场机遇。

3、高毒农药禁用及限用留下的市场缺口，为募投项目产品提供巨大的市场空间

2001 年通过的 POPs 公约要求列入名单的对环境有持久性污染的农药和化工品禁止生产和逐步销毁。2004 年 1 月 1 日起，欧盟正式禁止含有化学活性物质的 320 种农药在境内销售，并实施了 REACH 制度，启动对农药的重新登记；美国也正在采用与欧盟类似的做法。日本从 2006 年 5 月 29 日开始实施《食品中残留农业化学品肯定列表制度》，这些措施意味着国际市场对高毒农药进口将采取越来越严格的管制。

自 2007 年 1 月 1 日起，我国全面禁止甲胺磷、对硫磷、甲基对硫磷、久效磷、磷胺 5 种高毒农药在农业生产中使用。最近，农业部又开始对氧乐果、甲拌

磷、水胺硫磷、特丁硫磷、甲基硫环磷、治螟磷、甲基异柳磷、内吸磷 8 种高毒有机磷和涕灭威、克百威、灭多威 3 种高剧毒氨基甲酸酯农药作出限制。近 10 万吨高毒农药替代将为募投项目产品提供了巨大的市场空间。

4、公司利用自身的技术优势，为募投项目开发储备了较为成熟的生产工艺技术

公司利用自身的技术优势，为募投项目自主开发储备了较为成熟的生产工艺技术。本次募投项目产品在合成技术方面与现有产品技术具有一定共性，可以共享公司氯化关键核心工程化技术，放大风险较小，技术可行。

(1) 募投产品氟草烟现已建成 150 吨/年工业化生产线，连续运行 2 年以上，生产工艺稳定，技术成熟，从 150 吨/年放大到 500 吨/年风险较小，技术可行。

募投产品毒死蜱，已全面完成小试和成熟的中试技术开发。其生产工艺关键步骤及常规反应步骤均经中试放大检验，放大风险较小，技术可行。毒死蜱放大的关键步骤为吡啶选择性氯化，该技术是公司在吡啶及氰基吡啶化合物工程化氯化技术平台上延伸开发出的核心技术之一，与已用于大规模生产的氰基吡啶氯化技术具有很强的共性，已经单条试生产线放大验证，运转良好，3000 吨/年毒死蜱所需关键中间体的生产仅需放大 2-3 倍的类似 3 条生产线即可满足，加之能共享公司工程化氯化技术经验，因而毒死蜱放大的关键步骤风险较小；毒死蜱放大的后段步骤碱解、缩合、精制均在间歇式反应釜中进行，为常规精细化工生产过程，过程易于控制，放大风险较小。为规避放大风险，公司在中试装置上进行了验证，获得了成熟的中试技术，放大至 3000 吨/年毒死蜱仅需将单台反应装置放大至 5000L 即可。由于毒死蜱后段合成物料流动性很好，在搅拌下传热、传质效果良好，因而从中试放大至 5000L 反应釜，风险较小。

募投项目配套制剂生产线，因生产工艺主要为物理混合过程，无化学反应，过程易于控制，从现有的 2000 吨/年生产线放大到 5000 吨/年仅需复制几条生产线即可，放大风险很小，技术可行。

(2) 募投产品丙环唑，已全面完成小试和成熟的中试技术开发。其合成反应均在间歇式反应釜中进行，物料流动性很好，在搅拌下传热、传质效果良好，易于放大。为规避放大风险，公司在中试反应装置上进行了验证，解决了先环合后溴化等关键工艺问题，获得了成熟的中试技术。同时，丙环唑精制工艺与现有产品氟草烟精制工艺相同，为本公司已完全掌握并实现产业化的特殊分离技术。放

大至 600 吨/年丙环唑仅需将单台反应装置放大至 3000~5000L 即可，放大风险较小，技术可行。

（3）募投产品草铵膦，已全面完成小试和成熟的中试技术开发。其合成反应均在间歇式反应釜中进行，除格氏反应外其余均为常规化工过程的单元式反应，易于放大。格氏反应（需在无水无氧下操作）是草铵膦工程化放大的关键所在，公司通过增设前端引发釜等技术措施，很好的解决了格氏反应的引发和控制步骤中的传热、传质问题，使反应得以平稳进行，并在中试装置上进行了验证，获得了成熟的中试技术，放大到 600 吨/年的生产线仅需将单台反应装置放大至 5000L 即可，放大风险较小，技术可行。

（4）募投产品氟环唑，已全面完成小试和成熟的中试技术开发。其合成反应类型与草铵膦类似，格氏反应同样是其放大的关键所在，公司采用与草铵膦类似的方式较好的解决了放大中的难题，并采用脱水环氧化路线，解决了工程放大中的环保问题。公司在中试反应装置上进行了验证，获得了成熟的中试技术，放大到 150 吨/年的生产线仅需将单台反应装置放大至 3000L 即可，放大风险较小，技术可行。

5、募投项目将大大提高公司的盈利能力和竞争实力

公司是基于继续充分发挥自己的核心技术优势而合理选择了以上募投项目。以上项目选择的工艺技术先进，投产后，产品市场性价比高，竞争优势明显，公司可以获得较同类产品生产企业较高的盈利水平，从而提高公司的总体盈利能力和竞争实力。

如公司本次募集资金最大的投资项目 3,000 吨/年毒死蜱、500 吨/年氯氟吡氧乙酸酯及配套制剂产品技术改造项目，即是利用公司掌握的关键中间体——三氯吡啶酚钠的制造技术，采取经吡啶选择性氯化制四氯吡啶进一步水解合成三氯吡啶酚钠的工艺，具有反应步骤少，工艺流程短，收率高、杂质少、成本低、环境污染小的优点，使毒死蜱制造成本比国内竞争对手明显降低；本次安排的 600 吨/年丙环唑原药技术改造项目，公司采用先环合后溴化工艺合成丙环唑，二溴代副产物少，中间体品质高，不需要纯化直接使用，生产成本将明显降低，而采用自主开发的丙环唑杂质分离技术，也显著提升了丙环唑品质，达到国际先进水平，产品外观呈淡黄色透明液体，含量 $\geq 98\%$ ，完全符合出口欧洲的标准。

6、公司已为募投项目产品国内外销售做了大量的市场工作

（1）在国际市场上，公司拥有成熟的遍及欧洲、南北美洲、亚洲二十几个国家和地区的销售网络，与陶氏益农（2006 年全球第三大农药公司）、纽发姆（2006 年全球第九大农药公司）、汉姆等多个国际知名农化企业建立了长期、稳定的战略合作关系，为募投项目产品迅速进入国际市场铺平了道路。这是因为，农药产品中除草剂、杀菌剂、杀虫剂的施用对象具有重合性，农药经销商为满足终端用户的需求，对农药品种的采购是多样化的，公司现有的除草剂客户，对杀菌剂和杀虫剂也有需求，因此公司在募投项目的市场开拓方面，充分利用现有客户资源，以实现应用推广、市场渠道、品牌与现有产品共享，确保募投产品能够以最快的速度进入市场，并迅速上量。为此，公司结合现有国际销售网络，按区域进行客户管理，全面了解各类型客户特点，深入分析区域客户需求，有针对性地给客户推介募投产品，为客户及时提供市场开拓所需样品和齐套资料。并且，公司每年安排到美国、俄罗斯、澳大利亚、巴西、德国、马来西亚等国拜访重点客户，了解募投产品市场开拓情况，并随客户拜访下一级经销商或大农场主，征求终端客户对公司募投产品的建议，加快推动募投产品市场进展，巩固公司与客户的合作关系。

（2）在充分利用现有客户资源开拓募投产品国际市场的同时，公司还进一步开拓国际新市场、新客户。公司从 2007 年开始每年在具有全球影响力的英国植保杂志“AGROW”上登广告进行企业和募投产品的宣传，从 2006 年起每年安排多人参加俄罗斯国际农化展览会、英国国际植保会、美国化工展览会、巴西国际农化展览会、乌克兰国际农化展览会、埃及国际农化展览会、南非国际化工展览会、上海国际农化展览会等多个展会，进行公司形象宣传和募投产品推介。这一系列的国际商务活动，在公司的募投产品新客户、新市场开拓上起到了十分积极的作用。

（3）从 2004 年起，公司就开始积极开拓国内市场，现已培育了一支专业的、骨干销售团队，构建了西南、华中、华东、华南四大片区销售网，已在国内 15 个省区内形成了 4 个省级代理商、300 多个县市级代理商的销售网络，并与国内各级经销商形成了良好的合作关系。2007 年，公司国内市场销售额达 3,167.34 万元（含募投产品毒死蜱、丙环唑及氟草烟），已占当期主营收入 10.42%。公司在短短几年时间内，已在国内市场建立了一定的品牌知名度，公司主商标“LIER”被评为四川省著名商标。已初具规模的国内市场网络为募投项目产品

迅速进入国内市场奠定了坚实的基础。

7、公司具备了募投项目实施的其他必要条件

作为国内氯代吡啶类除草剂的龙头企业，公司历经十几年的发展，积累了农药项目建设和规模化生产管理的经验，并已取得募投项目建设用地的《国有土地使用证》和环评批复，具备了项目实施的各项必要条件。

五、募集资金投资项目简介

（一）3,000 吨/年毒死蜱、500 吨/年氯氟吡氧乙酸酯原药及配套制剂产品技术改造项目

1、3,000 吨/年毒死蜱及配套制剂产品市场分析

（1）杀虫剂市场现状分析

杀虫剂目前在全球三大农药种类中排名第二，2006 年杀虫剂占农药市场总销售额的 25%左右，约为 78 亿美元，主要种类为有机磷类、氨基甲酸酯类、拟除虫菊酯类和烟碱类，有机磷类杀虫剂是目前杀虫剂市场销售额第一的品种，其中毒死蜱产品又是有机磷类杀虫剂中的第一大品种。

在我国，杀虫剂是第一大农药品种，其产量在 2000-2006 年间由 39.72 万吨上升至 50.54 万吨，增幅为 27.24%。2006 年杀虫剂产量约占国内农药总产量的 40%，主要种类也为有机磷类、氨基甲酸酯类、拟除虫菊酯类及和烟碱类，占国内杀虫剂产量的 80%以上（其中有机磷类杀虫剂占 70%）。目前，我国杀虫剂品种多为高毒高残留的品种，对高效、安全的杀虫剂品种需求量很大。

（2）杀虫剂市场发展趋势分析

未来几年，杀虫剂市场发展趋势主要有两点：① 高毒替代是国内外杀虫剂市场发展的主要方向。随着大量高毒农药使用对环境造成的不利影响日益严重，高毒、高残留农药品种将逐渐被高效、低毒、低残留品种替代；② 在环保、安全压力下，一些高毒有机磷类杀虫剂品种被迫减产或停产，但毒性较低的有机磷类替代品种因其质优价廉、广谱，仍然会有较大的市场空间，所以最有可能替代高毒有机磷类杀虫剂的品种，大部分还是有机磷类杀虫剂，即在有机磷类杀虫剂内部，呈现此消彼长的局面。

（3）毒死蜱市场前景分析

毒死蜱是有机磷类杀虫剂第一大品种，作为高毒替代优选品种，在我国及其

它发展中国家和地区具有较好的市场前景。

毒死蜱在杀虫剂中属中等毒性，是一种优良的广谱、高效、低残留和低抗药性的有机磷类杀虫杀螨剂，具有触杀、胃毒和熏蒸三种作用方式，杀虫谱广，毒性较低，对地上地下害虫同样高效，是防治粮食、果树、蔬菜和其他经济作物的理想杀虫剂。

2006年，毒死蜱在国际市场上的销售额约为3亿美元，原药市场规模约3万吨。作为世界卫生组织许可的有机磷品种，毒死蜱已经在中国、加拿大、澳大利亚等20多个国家登记和注册。该产品由美国陶氏益农化学公司于1965年开发成功，40多年来在全球市场得到了广泛的应用。随着高毒农药被逐步禁止使用，发展中国家尤其是以杀虫剂为主的西亚、东南亚、南美对毒死蜱的需求将大幅上升，为毒死蜱向上述地区出口提供了良好的市场机遇。

在国内市场上，毒死蜱是国家发改委推荐并被农技推广部门所认可并大力推广的高毒替代品种，具有较大的市场空间。国家从2007年起全面禁止甲胺磷等5种高毒农药在农业上的使用，并限制使用其他8种高毒有机磷和3种高剧毒氨基甲酸酯农药，其中，仅甲胺磷等5种高毒农药的退出，预计将给国内农药市场留下近10万吨的市场缺口。近几年来长江中下游、华南地区等地的稻飞虱、纵卷叶螟、稻瘿蚊等虫害大面积爆发，国产40%毒死蜱乳油作为各地植保农技部门积极推荐的品种，对上述水稻虫害防治具有理想的效果。另据农业部农技总站统计，全国水稻、小麦、玉米、蔬菜、果树、棉花各类作物每年发生的病虫害面积都在70亿亩次左右，其中虫害面积每年为50亿亩次左右。因此，我国未来几年对毒死蜱需求将会呈现一直上升的趋势，预计到2010年，毒死蜱原药的国内市场需求量将达到2万吨/年以上。（资料来源：《2007-2010年中国农药行业市场预测与投资前景分析报告》）

目前毒死蜱产品国外的主要供应商为美国陶氏益农和印度UPL，原药产能分别约为20,000吨/年、3,000吨/年。美国陶氏益农于1965年最早开发出毒死蜱产品，是目前毒死蜱主要的生产供应厂商。国内目前已建有的毒死蜱生产线总产能约为22,000吨，主要生产企业产能及产量情况如下：

单位：吨/年

生产厂家	生产能力	实际生产情况
江苏宝灵化工股份有限公司	2,000	1,000
红太阳集团有限公司	3,000	500

湖北沙隆达股份有限公司	5,000	1,500
浙江新安化工集团股份有限公司	3,000	1,000
浙江新农化工有限公司	3,000	1,000
江苏化工农药集团有限公司	2,000	1,000
山东华阳科技股份有限公司	2,000	800
南通江山农药化工股份有限公司	2,000	1,000
合计	22,000	7,800

资料来源：《2007-2010年中国农药行业市场预测与投资前景分析报告》

由上表可以看出，国内实际产量仅为 7,000~8,000 吨，产量远远低于总产能，其主要原因如下：

① 国内企业普遍采用三氯乙酰氯的合环路线，而合环路线反应步骤多，工艺流程长，国内企业尚未很好掌握该路线的成熟工艺技术，导致收率低，生产成本低，竞争力不够，利润率较低。如红太阳 2006 年报披露其毒死蜱产品毛利率仅为 15.14%。

② 合环路线本身需要使用较多的剧毒原材料，而且“三废”产生较多，规模化生产受到一定的限制。

由于上述原因，国内毒死蜱规模化生产受到制约，导致目前实际产量远远不能满足国内市场需求，还要依赖从美国和印度进口。

2、500 吨/年氟草烟原药及配套制剂产品市场前景分析

氟草烟是一种吡啶类选择性旱地除草剂，对亚热带恶性杂草有很好的防效，主要用于防除冬小麦、水稻、玉米、高粱等作物和非耕地、果园的猪殃殃、田旋花、芥菜、繁缕等恶性杂草，特别适合于防除旱田阔叶杂草。在禾谷类作物上适用期较宽，对兽类、鱼类和蜜蜂的毒性很低，在土壤中的残留量小、残留期短，具有高效、低毒、低残留特点，符合环保要求。

2006 年全球氟草烟制剂销售额约为 1.5 亿美元，折算成原药约为 1500 吨。氟草烟主要生产厂商为美国陶氏益农公司，在 2004 年之前因受专利保护，该产品由陶氏益农公司独家生产销售。随着该产品专利在亚洲、大洋洲、欧洲与美洲市场陆续到期，加之世界谷物种植面积增加，预计 2010 年该产品在全球的需求量将达到原药 2400 吨以上。

长期以来，我国在小麦及玉米等作物上使用的阔叶杂草除草剂主要为：2,4-D 丁酯，乙草胺，阿特拉津及一些磺酰脲类除草剂。这些除草剂的长期使用导致田间杂草发生明显改变，长江以南小麦、玉米、水稻等作物田的恶性杂草水花

生、猪殃殃、婆婆纳成为优势杂草；长江以北小麦、玉米等作物田的恶性杂草泽漆、田旋花成为优势杂草。而氟草烟作为一种适用于在上述区域小麦、玉米、水稻等作物上防除水花生、猪殃殃、泽漆、田旋花等恶性杂草的高效除草剂，具有较好的市场空间。据农业部统计，作为恶性杂草水花生、猪殃殃的主要发生地，长江中下游、黄淮流域水稻种植面积为 4.5 亿亩，冬小麦种植面积为 3 亿多亩，玉米种植面积为 4 亿亩，这些恶性杂草已给水稻、冬小麦、玉米种植带来严重危害（见中国农业统计资料—中华人民共和国农业部—2006 年出版）。据专家预测，2010 年国内市场对氟草烟的需求量将达到 500~600 吨原药规模。

目前美国陶氏益农公司的氟草烟产能约为原药 1500 吨/年。而国内氟草烟产能大约为 400~500 吨/年，总产量约为 400 吨/年，主要生产企业产能及产量情况如下：

单位：吨/年

生产厂家	生产能力	实际生产情况
江苏中旗化工有限公司	100	100
济南绿霸化学品有限责任公司	50	30
河北万全农药厂	100	100
重庆双丰农药有限公司	50	30
合计	420	390

资料来源：《2007-2010 年中国农药行业市场预测与投资前景分析报告》

随着国际市场的出口拉动及国内市场的扩展应用，氟草烟市场需求将继续呈上升趋势，为本募投项目产品的销售提供了良好的市场前景。

3、项目竞争优势分析

本公司在国内率先开发出了吡啶选择性催化氯化制取四氯吡啶和五氯吡啶并进而合成毒死蜱和氟草烟的生产工艺技术，与竞争对手相比，该项目具有较强的竞争优势。

（1）毒死蜱工艺技术居于国内领先地位

毒死蜱项目竞争的关键在于中间体三氯吡啶酚钠的制造技术，与国内竞争对手普遍采用的三氯乙酰氯路线相比，本公司采取经吡啶选择性氯化制四氯吡啶进一步水解合成三氯吡啶酚钠的工艺具有以下优点：

路线	原料	工艺	技术	收率	质量	成本	环保
吡啶选择性氯化路线	吡啶、氯气	反应步骤少，工艺流程短	技术壁垒高，进入难	高	杂质少	低	污染小
三氯乙酰氯路线	三氯乙酰氯、丙烯腈	反应步骤多，工艺流程长	技术壁垒低，易于进入	低	杂质多	高	污染大，治理成本高

采用该工艺，将使毒死蜱制造成本比国内竞争对手低。同时，由于避免了使用剧毒原材料丙烯腈、三氯乙酰氯，使工艺更加绿色、环保，符合清洁生产的原则。

（2）氟草烟品质一流，成本优势明显

① 采用高效的杂质分离技术，显著提升氟草烟品质，与国内竞争对手相比，产品外观更好、含量更高，达到出口欧洲标准。

② 以本项目毒死蜱生产过程中副产的五氯吡啶为原料生产氟草烟，比国内竞争对手外购五氯吡啶生产氟草烟具有明显的成本优势。

③ 采用自主开发的氨羟取代技术，使中间体氯氟吡啶酚钠收率更高，能耗更低，三废更少，使氟草烟成本更具竞争力。

④ 本项目达产后，氟草烟产能达 500 吨/年，将具有明显的规模化优势。

综上所述，由于本项目采用吡啶选择性氯化技术，实现毒死蜱、氟草烟关键中间体共线生产，将使项目产品在品质、成本和环保方面，不仅具有明显的国内竞争优势，同时具有较强的国际竞争力。

4、项目简介

（1）投资概算情况

本项目总投资 19,580 万元，其中固定资产投资 16,080 万元，铺底流动资金 3,500 万元，拟全部用募集资金投资。

项目总投资情况如下：

序号	项目名称	估算投资（万元）	占投资比例
1	建筑工程费	2,725.31	13.92%
2	设备购置费	8,758.5	44.73%
3	安装工程费	2,006	10.25%
4	其它建设费	2,590.19	13.23%
固定资产投资合计		16,080	82.12%
5	铺底流动资金	3,500	17.88%
项目总投资合计		19,580	100%

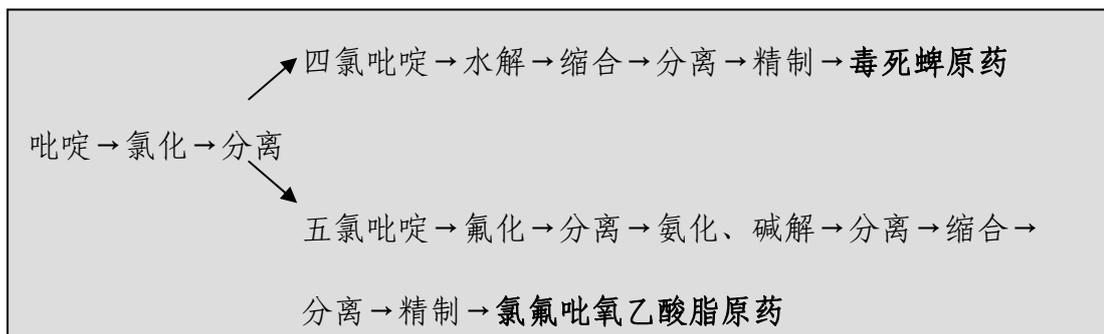
（2）项目技术来源及状态、工艺流程、厂房建设及主要设备选择

① 工艺技术来源及状态

本项目所采用的工艺技术由公司自主开发，吡啶选择性氯化及毒死蜱合成技术已完成中试，并经试验运行检验。氟草烟技术已实现产业化，并已建成 150 吨/年生产线。

② 工艺流程

原药工艺流程：



固体制剂：

原药、助剂 → 粉碎 → 造粒 → 干燥 → 筛分 → 包装 → 固体制剂

液体制剂：

原药、溶剂、助剂 → 溶解 → 沉降 → 分析调配 → 包装 → 液体制剂

③ 厂房建设

本项目总占地面积约为 75 亩，本项目新建三座占地面积 1,200 平方米三层框架结构的生产厂房，分别作为氯化车间、毒死蜱原药车间、氟草烟原药车间，新建二座一层钢型结构的厂房分别作为固体制剂车间（占地面积 1,925 平方米）、液体制剂车间（占地面积 1,699 平方米），新建四座一层轻型结构的厂房作为原料、包装、成品库房（占地面积 4,000 平方米）。新建一座占地面积 3,000 平方米一层钢混结构的建筑物作为环保设施构筑物，新建七座一层钢混结构的建筑物分别作为锅炉房（占地面积 900 平方米）、冷冻站（占地面积 300 平方米）、配电站（占地面积 400 平方米）、氯气站（改扩后占地面积 300 平方米）、氨气站（占地面积 300 平方米）、循环水及消防水站（占地面积 500 平方米）、辅助设施维修站（占地面积 300 平方米），总建筑面积为 24,424 平方米

④ 主要设备选择

根据工艺流程，本项目需购置关键工艺设备仪器共计 868 台，其中毒死蜱原药车间需 411 台，氟草烟原药车间需 389 台，固体制剂车间与液体制剂车间需 68 台。

(3) 主要原辅材料和动力的供应情况

① 主要原辅材料

本项目原辅材料除制剂生产中氟草烟原药、毒死蜱原药自产外，均可在国

内解决。其中原药生产的主要原料包括吡啶、氯气、氢氧化钠、乙基氯化物、氟化钾、液氨、氯乙酸乙酯、2-辛醇、溶剂 DMSO 和催化剂及其它原料、包装物，预计年耗量 15,214.3 吨。制剂生产的主要原料包括溶剂油、分散剂、湿润剂、白炭黑、乳化剂、固体填料、氟草烟、毒死蜱、苯磺隆和二甲苯及包装材料，预计年耗量 10,508 吨。

② 动力供应

A、供水

本项目拟新建一座消防泵站，自消防泵站引出两条供水管送入装置区，供消防给水系统。

本项目拟集中建一座循环水站，冷却用水量 $2,000\text{m}^3/\text{h}$ ，供本项目及其他三个募投项目共同使用。

本项目拟新建取水井两口，使日供水量增加到 $3,500\sim 3,800\text{m}^3$ ，以满足本项目建成后全厂用水需要。

B、供电

公司现有 10kV 配电房一座，安装有 4 台变压器、总容量 3,030kW，现用电负荷 2,000kW，本项目新增用电 4,000kW，加上其它四个子项供电 2,500kW，共计 6,500kW，再考虑远期发展，需要新增 15,000kVA 供配电设施，

本项目拟新建 15,000kVA 供配电线路及站房一套，380V 出线由车间低压配电室以放射式和树干式配电至本项目及其它三个募投项目各用电设备。现有供电设施改为保安电源。

C、供汽

公司现有锅炉房一栋，安装有 3 台锅炉，供汽能力 12t/h，目前已无富余。本项目新增用汽 7.2t/h，拟新建锅炉房一座，规划配套 20t/h 锅炉 3 台，使供汽能力达到 60t/h，在本项目中将先期安装 20t/h 锅炉 2 台，最大供汽能力达到 40t/h，以供本项目及其他三个募投项目用汽。

D、空压制氮

本项目需 0.6MPa 的氮气 $60.8\text{Nm}^3/\text{h}$ ，工厂目前配有制氮装置，供气能力 $200\text{Nm}^3/\text{h}$ ，现用量 $60.8\text{Nm}^3/\text{h}$ ，可以基本满足新增氮气的需要，本项目只需就近接管至装置即可，必要时增加空压机组。

（4）投资项目产出及营销措施

本项目分建设期 2 年半、投产期 3 年半、达产期 6 年，投产期及达产期预计的产量如下：

序号	产品名称	建设期			投产期				达产期
		第 1 年	第 2 年	第 3 年上半年	第 3 年下半年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7~12 年
A	毒死蜱原药（吨） （制剂折成原药计算）	-	-	-	600	1,800	2,400	2,700	3,000
B	氟草烟原药（吨） （制剂折成原药计算）	-	-	-	100	300	400	450	500

本项目达产后，可年产毒死蜱原药 3,000 吨，其中，900 吨用于直接销售，其余 2,100 吨可加工成制剂销售（如 40%乳油、480g/L 乳油、48%复配乳油制剂）；可年产氟草烟原药 500 吨，其中，300 吨用于直接销售，其余 200 吨用于加工成制剂销售（如 20%乳油、250 g/L 乳油、20%复配粉剂）。

毒死蜱产品营销措施如下：

在国际市场上，公司将综合考虑生产成本及市场竞争力，按市场价格给与下游消费者一定的销售折扣，以较高的性价比迅速占领市场。目前毒死蜱原药国内出口价格为 42,000 元/吨，公司将利用现有的国际市场销售渠道，考虑生产成本，以具有市场竞争力的价格，以 190kg 大包装出口至以杀虫剂为主的西亚、东南亚和南美、大洋洲市场。

在国内市场上，公司将以差异化策略确定目标市场，用原药及多种制剂，满足不同客户及细分市场的需求，以迅速扩大销量。毒死蜱原药将以 190kg 大包装直接销售给制剂生产厂商。40%毒死蜱乳油、480g/L 毒死蜱乳油将主要定位于川渝、华南、华中、华东地区的水稻种植区，用于防治水稻飞虱、纵卷叶螟、稻瘿蚊等虫害，已于 2006 年上市。48%毒死蜱+高效氯氟氰菊酯复配制剂将主要定位于川渝、华中、华东地区蔬菜、果树虫害的防治，将于 2008 年上半年完成国内登记并上市销售，该产品将较大的提升公司毒死蜱产品在国内的市场份额。目前公司正在开发用于河南、河北、陕西、新疆市场防治小麦麦蚜、棉花棉蚜、棉铃虫等虫害的毒死蜱混剂，拟于 2009 年上市。

在国内市场销售渠道建设上，公司将根据目标市场需求和产品特点，建设以川渝为主的西南片区销售网；以湖北、湖南为主的华中片区销售网；以安徽、江苏、河南为主的华东片区销售网，以广东、广西、海南、云南为主的华南片区销

售网，使长江中下游及华南地区的水稻、小麦、玉米、蔬菜、果园等作物市场，成为公司毒死蜱产品的核心市场。

在宣传推广方面，公司将以技术营销为先导，每年投入较高的推广费用，用以聘请农技专家作顾问，为用户举办毒死蜱应用技术讲座，指导用户用药，在为用户提供增值技术服务的过程中推介公司产品，使用户在认同公司技术和服务的基础上了解并认同公司的毒死蜱系列产品，以此驱动产品销售的快速增长。同时，在农化期刊、杂志上刊登毒死蜱系列产品广告，在毒死蜱目标市场的省、市及县乡各级电视媒体及广播电台开展立体宣传，迅速提升公司及毒死蜱系列产品在经销商和农户中的知名度。在宣传推广过程中，公司将充分利用自身的科技背景、企业文化影响经销商和农户，增强认同度，培养忠诚度，构建公司与国内各级经销商及用户之间长期稳定的合作关系。

氟草烟产品营销措施如下：

在国际市场上，随着 2004 年氟草烟产品化合物专利保护到期，氟草烟原药价格迅速下降。但从 2006 年起，价格降幅趋缓，到 2007 年，市场价格已趋于稳定。目前氟草烟原药的国内出口价格为 24 万元/吨，公司已于 2005 年起开始向国际市场出口氟草烟产品。本项目投产后，公司规模生产将进一步降低生产成本，可在相对保持产品盈利水平的前提下，向下游客户提供性价比更高的产品。考虑生产成本及市场竞争力，募投产品投产后，公司将以具有市场竞争力的价格以 240kg 大包装向欧洲、美洲、大洋洲和东南亚市场出口氟草烟原药。

在国内市场上，公司将以原药和多个制剂满足不同客户的需求。以 240kg 大包装向国内企业供应氟草烟原药，同时以 20%、250 克/升氟草烟酯乳油、20% 氟草烟酯+苯磺隆复配制剂及其他复配制剂，销往川渝、华中、华东等区域的小麦、玉米、水稻种植区，用于防除恶性杂草猪殃殃、水花生、婆婆纳、卷茎蓼、马齿苋、龙葵、田旋花等。

公司在国内企业中率先推出 20%氟草烟乳油（商品名阔封），该产品已在华中、华东、川渝地区广泛应用，从 2004 年四季度在国内上市销售以来，到 2007 年底，其细分市场份额已占到同类产品的 20%以上，位居国内企业第一，仅次于美国陶氏益农。为了更好的满足不同细分市场需求，提升氟草烟销量，公司在深入研究小麦田恶性杂草防除中存在问题的基础上，率先开发出了兼具防效和成本竞争力的新型氟草烟—苯磺隆复配制剂（商品名吉瑞），同时也推出了应用于

非耕地防除恶性杂草水花生的 250 克/升氟草烟乳油（商品名阔敌）。上述制剂由于市场定位准确，上市后受到市场的欢迎。2007 年，国内市场上公司氟草烟系列产品销售量超过 100 吨，销售额达到 1000 万元以上，位居国内企业第一。公司阔封、阔敌、吉瑞等几个氟草烟制剂品牌已成为目标市场的知名品牌。募投项目投产后，公司将充分利用业已建立的氟草烟销售网络，以阔封、阔敌、吉瑞三个品牌开路，迅速扩大氟草烟在川渝、华中、华东的小麦、玉米、水稻种植区和非耕地的销量，把该区域打造成公司氟草烟产品的核心市场。

为扩大氟草烟销路，公司还将持续拓展氟草烟酯产品系列。2007 年已完成其他 2 个氟草烟酯混剂新配方的验证、室内生测，并进入申请国内登记的田间试验，预计在 2008 年—2009 年期间，完成国内登记，销往河北、山东、辽宁、吉林等目标市场，用于玉米田的恶性杂草的防治。

项目投产后，氟草烟产能明显扩大，公司将通过提供更高性价比产品，提供良好的售前、售后服务、加强客户沟通、以及配合各种制剂产品应用技术特点开展有针对性的技术培训与指导等营销措施巩固现有客户关系，提升老客户采购量。同时还将在《农药市场信息》、《全国农业技术与推广》等涉农营销报刊及目标市场广播电视媒体上大力宣传公司新的氟草烟制剂产品，提高对新产品的认知度。通过举办新产品应用技术现场会、技术讲座等多种方式帮助经销商和用户深入了解公司新产品用途、特点、施药方法，帮助用户落实解决问题的方案，以此实现通过技术营销启动终端用户需求，从终端牵引促进氟草烟新产品销售的稳步上升。

（5）环境影响综合评价

本项目环境影响评价报告书已经由四川省环保局以“川环建函[2007]1456 号”文件批准，同意项目实施。本项目的环境保护一次性投资约 1,665 万元，占项目总投资的 8.5%。

本项目主要污染源如下：

① 废气

本项目所产生的废气是化工生产中常见的氯化氢、氮气、氯气、氨气、锅炉烟气二氧化硫、生产和烘干过程中有机挥发气体。本项目工艺废气经处理后排放量为 13,270 Nm³/h，锅炉烟气排放为 5 万 Nm³/h。

② 废水

本项目生产过程中产生的尾气洗涤水、工艺废水、设备清洗水、地坪冲洗水、化验室排水等生产废水共 28.53 m³/d。

③ 固废

本项目固废主要来源于工艺生产过程中产生的分离母液浓缩物、过滤渣、精馏残渣、锅炉渣以及生活垃圾。其中母液浓缩物、过滤渣、精馏残渣产生量为每年 688.79 吨，锅炉渣为每年 5,789 吨，生活垃圾 16 吨。

④ 噪声

本项目噪音主要来自生产装置的空压机、压缩机、泵、锅炉房风机、蒸汽放空管等设备。

公司重点采取了如下污染防治措施：

① 废气

A、工艺废气的处理

根据各工艺废气的污染物组成、废气浓度和废气在不同溶剂中溶解度的不同，对工艺废气进行车间内分类集中处理。氯化氢、氨气采用多级水吸收塔串接碱液、酸液吸收罐吸收生产为基础化工原料盐酸和氨水。氯气废气经多级液碱吸收塔串接吸收后生产为基础化工原料次氯酸钠。盐酸、氨水和次氯酸钠由公司自用或出售。有机挥发气体采用集气罩收集后经水洗、活性炭吸附后排放。这些措施可保证主要污染物 HCl、Cl₂、及 NH₃ 的去除率在 99%以上，保证工艺废气的达标排放。

B、锅炉房烟气的治理措施

本项目使用的锅炉为国内技术较先进的循环流化床锅炉，煤炭燃烧充分，能源效率高。在烟气处理设计上采取了炉内加脱硫剂脱硫的方法进行 SO₂ 处理，保证脱硫效率不低于 70%。对烟尘采用静电除尘器进行处理，除尘效率大于 99.8%。采用以上措施后，可保证烟气中的 SO₂ 和烟尘达标排放。

C、非正常排放废气的处置措施

对本项目生产系统停车大修时排放的系统残气，采用集气罩收集后经水洗、活性炭吸附达标后排放。

D、无组织排放的污染防治措施

a、本次新建项目中所使用的有机溶剂在常温下均为液体，均可采用低温冷凝方式对废气中的有机物料进行捕集，使之转化为液态，直接套用，尾气由活性

炭吸附或催化燃烧后达标排放。

b、原药项目生产中的使用溶剂均为高沸点难挥发液体，无组织排放量相对较小。无组织排放采用加强设备管理维护，对可密封的设备进行密封，对物料进出点进行集气等方法处置，可减少无组织排放废气的排放。

c、从传统精细化工企业生产和排污特点看，真空系统是产生无组织排放的主要污染源之一。主要发生在物料抽提、输送过程以及减压反应、真空浓缩、真空干燥和蒸馏过程，一般水溶性物质多数溶解于废水中，部分成为无组织排放废气，而不溶性的气体绝大部分成为废气排放，这也是影响溶剂回收率的主要因素之一。在控制真空系统废气方面，本项目物料采用物料泵输送，不采用真空抽提，有效减少无组织排放产生的污染。

d、本次新建项目的离心甩滤过程采用密闭离心机或筒锥式压滤机，大大减少了物料分离过程的无组织废气排放量。

e、各类有机挥发气体采用集气罩收集后经水洗、碱洗、活性炭吸附后排放。

② 废水

厂内实施清污分流，废水收集管道架空铺设，出现跑、冒、滴、漏时能及时发现，妥善处理。该项目中规划新建一座工业污水处理站，设计规模 50 吨/天，有能力处理本工程产生的废水。同时，为保证生产的连续性，在该项目建设过程中，公司将修建一座 3,000m³ 的应急事故池，作为新、老项目的公共备用池。

A、废气吸收液的处理

项目废气吸收液吸收 HCl、NH₃ 和 Cl₂ 后成为 25%盐酸、20%氨水和 13.5%次氯酸钠等广泛使用的基础化学品，其中大部分由公司生产线和废水站回用，剩余部分公司已与相关公司签订了产品购销意向协议，实现废物的资源化利用。

B、生活污水的处理

公司现有处理能力 10t/h 生活污水处理装置一套，其富余能力及处理效果均可满足本项目新增生活污水 7.7 吨/天的处理需求。

C、工艺废水的处理

本项目生产过程中产生的尾气洗涤水、工艺废水、设备清洗水、地坪冲洗水、化验室排水等共 28.53 吨/天，经该项目废水站处理合格后，全部回用到设备冲洗、尾气洗涤、真空泵和液碱配置工序，实现工业废水零排放。

③ 固体废弃物处置措施

对储存母液浓缩物、过滤渣、精馏残渣等危险固废的危险废物贮存库及煤渣场等处采取防止二次污染措施，妥善储存，按计划及时送重庆天志环保有限公司焚烧处置；对废活性炭及废导热油等由生产厂家回购，再生后循环使用；锅炉房产生的煤灰渣外销作工程建设材料；生活垃圾由绵阳市环卫部门负责处理。

④ 噪声

项目噪声主要来自生产装置的空压机、压缩机、泵、锅炉房风机、蒸汽放空管等设备。合成装置所用压缩机，噪声值约 88dB(A)。空压站的空气压缩机、冷冻站的冷冻机噪声值小于 85dB(A)，空分装置氮气压缩机及空气压缩机噪声值约为 85dB(A)。泵的噪声值一般在 80~95dB(A)之间。采取的降噪措施主要是：

A、在设计和设备采购阶段，充分选用先进的低噪设备，以从声源上降低设备本身噪声。

B、对空压机等高噪声设备要建立良好隔声效果的站房，安装隔声窗、加装吸声材料，避免露天布置，对蒸汽放空管加装消声器。

C、加强设备的维护，确保设备处于良好的运转状态，杜绝因设备不正常运转时产生的高噪声现象。

D、在厂区周围设置一定高度的围墙，减少对厂界环境的影响。厂区内种植一定数量的乔木和灌木林，既美化环境又减轻声污染。

(6) 项目组织方式及实施进度

本项目将由公司自行组织实施。本项目组织进度和计划如下：

第一阶段：第 1-4 月为工艺设计阶段。

第二阶段：第 5-24 月为项目建设阶段，包括土建施工、设备采购制作、设备安装。

第三阶段：第 25-30 月为项目试产投产阶段。

(7) 项目的经济效益情况

本项目按 12 年（建设期 2 年半，投产期 3 年半，满负荷生产期 6 年）计算，其财务评价指标测算结果如下：

经济分析主要指标表

序号	项 目	单位	数据和指标	备 注
1	总投资	万元	19,580	-
1.1	固定资产投资	万元	16,080	-

序号	项 目	单位	数据和指标	备 注
1.2	流动资金	万元	3,500	-
3	年均销售收入	万元	36,182.95	-
4	年均增值税及税金附加	万元	1,027.33	-
5	年均利润总额	万元	8,362.86	-
6	年均净利润	万元	6,272.19	-
8	投资利润率	%	28.80	-
9	投资利税率	%	32.30	-
10	财务内部收益率	%	31.00(税前)	全投资
		%	24.78(税后)	
11	财务净现值	万元	18,331.57(税前)	ic=14%
		万元	10,972.53(税后)	ic=14%
12	投资回收期	年	6.10(税前)	含建设期
		年	6.80(税后)	含建设期
13	盈亏平衡点	%	37.30	生产能力表示

(8) 项目的盈亏平衡及敏感性分析

① 盈亏平衡分析

$$BEF = CF / (P - CV) = 37.30\%$$

由盈亏平衡分析知，生产能力利用率为37.30%，当产量超过盈亏平衡点时企业就有利润实现。

② 敏感性分析

项目实施过程中有一些因素可能发生变化，都会对内部收益率、净现值和回收期造成影响。在这里对产品销售收入、生产成本和固定资产投资三个因素发生变化时，对财务内部收益率、净现值和回收期的影响分别进行如下分析：

变化因素	税前内部收益率	税前净现值（万元）	税前静态投资回收期	
基本方案	31.00%	18,331.57	6.10 年	
销售 收入	15%	45.56%	37,387	4.92 年
	10%	40.95%	31,035	5.21 年
	-10%	19.66%	5,628	7.64 年
	-15%	13.23%	-724	9.16 年
生产 成本	15%	18.57%	4,533	7.86 年
	10%	22.93%	9,132	7.12 年
	-10%	38.40%	27,531	5.38 年
	-15%	41.90%	32,131	5.13 年
固定 资产 投资	15%	28.08%	16,478	6.34 年
	10%	29.00%	17,096	6.26 年
	-10%	33.28%	19,567	5.92 年
	-15%	34.54%	20,185	5.81 年

由以上敏感性分析表明，产品销售收入对财务内部收益率、净现值和回收期

影响最大，最为敏感，其次是生产成本，因此，企业应注意市场变化，并控制生产成本。

（二）600吨/年丙环唑原药技术改造项目

1、杀菌剂市场现状分析

杀菌剂是三大农药种类之一，是目前发展最为迅速的一大类农药。2005年杀菌剂占全球农药市场总销售额的24%左右，约为74亿美元，市场销售额在2001-2005年的年均增长率达7.1%，市场份额从2001年的18%增长为2005年的24%。杀菌剂共有14个种类，但真正形成产品体系的仅有三唑类、甲氧基丙烯酸酯（strobilurin）类、二硫代氨基甲酸酯类、苯基咪唑类、三氯甲硫基类、吗啉类、酰胺类、嘧啶胺类8类，居主导地位的是三唑类和甲氧基丙烯酸酯（strobilurin）类，其中三唑类为目前杀菌剂市场中销售额第一的品种。目前杀菌剂的最大市场在欧洲，2004年欧洲市场销售额占全球杀菌剂市场的45.6%，其杀菌剂所占农药的比例在世界范围内也是最高的。

虽然我国杀菌剂产量近几年呈持续上升趋势，但目前杀菌剂在我国农药产量中仍属最低，2006年约占国内农药总产量8.6%。目前国内生产的杀菌剂主要品种有硫酸铜、氢氧化铜、多菌灵、井冈霉素、百菌清、代森锰锌、甲基硫菌灵、三环唑、三唑酮、腈菌唑、丙环唑、萎锈灵等。国内使用杀菌剂最多的作物品种是蔬菜、水稻、小麦、果树（苹果、梨、桃、柑橘），其中用于蔬菜的杀菌剂占总量的四成以上。

2、杀菌剂市场发展趋势分析

根据Phillips McDougall预测，全球范围内杀菌剂仍将是三大农药种类中增长最快的种类，到2009年杀菌剂的销售规模较2005年将增长13.2%，市场份额达到25.9%，上升为第二大类农药。而三唑类和甲氧基丙烯酸酯仍将是未来几年中市场份额较大且增长较快的主要杀菌剂种类。

随着我国大力推进种植结构调整，经济作物种植面积将迅速增加，以及国内外种子事业迅速发展，用于经济作物及种子处理的杀菌剂用量将大幅上升。在我国，最近5年杀菌剂市场年均增长率高达7.1%，杀菌剂出口量日趋增加。同时，由于未出现类似于抗虫、耐除草剂作物的基因技术改良作物，杀菌剂市场基本上不受基因技术的影响，所以，总的看来，我国杀菌剂市场还将继续维持稳步增长的趋势，前景较为乐观。根据国家农药“十一五”发展规划，到2010年杀菌剂

的市场份额将达到 20%，主要发展水果蔬菜用新型杀菌剂、杀线虫剂和病毒抑制剂，重点发展用于温室大棚、绿化植物、花卉和庭院作物杀菌剂及种子处理剂的杀菌剂品种。

3、项目市场前景分析

丙环唑是一种新型高效、安全、低毒的三唑类内吸性广谱杀菌剂，具有杀菌谱广泛、活性高、杀菌速度快、持效期长、内吸传导性强等特点，目前已经成为世界上销量较大的三唑类新型广谱性杀菌剂的代表品种。丙环唑对作物具保护和治疗作用，可有效地防治大多数高等真菌引起的病害，持效期长达一个月左右，如：（1）防治麦类病害，如全蚀病、白粉病、锈病；（2）防治水稻病害，如恶苗病、纹枯病；（3）防治葡萄白粉病、炭疽病；（4）防治花生叶斑病；（5）防治香蕉叶斑病、叶条斑病。

丙环唑产品由瑞士先正达公司开发成功并开始销售，目前国际市场上丙环唑的最大生产商和销售商是先正达公司，2006 年原药产量约为 1500 吨。由于 2006 年前该产品在欧美地区尚存在知识产权保护以及先正达公司采取高品质、高价位的供应模式，丙环唑应用面仅限于经济作物，市场拓展受到一定限制。目前该产品全球的原药销售量基本保持在 2000~2500 吨/年之间。随着专利保护在全球陆续到期，该产品在国际市场上的应用和销售将有较大地扩展，预计到 2010 年该产品的销售量将上升 25%左右。（资料来源：《2007-2010 年中国农药行业市场预测与投资前景分析报告》）

目前，我国农药行业以杀虫剂为主，杀菌剂品种相对较少，高效、高品质杀菌剂品种更少。但随着我国农业发展及种植结构、用药习惯的改变，国内对杀菌剂品种需求会越来越大，特别是大田作物对杀菌剂品种替换的需求越来越强烈。据统计，我国小麦种植面积在 4 亿亩左右，白粉病、赤霉病、锈病发生严重，每年发生面积在 2.8~3 亿亩左右；水稻种植面积在 4 亿亩左右，恶苗病、纹枯病发生严重，每年发生面积在 0.8~1 亿亩左右；玉米种植面积在 4 亿亩左右，纹枯病、叶斑病发生严重，每年发生面积在 0.8~1 亿亩左右；花生种植面积在 0.8 亿亩左右，叶斑病发生严重；香蕉种植面积在 0.2 亿亩左右，叶斑病发生严重。近 20 多年以来，我国一直使用代森锰锌、三唑酮、井冈霉素、多菌灵等老品种防治上述作物的病害，而丙环唑等高效杀菌剂品种因亩使用成本较高、用药习惯等因素，主要应用于经济作物，在大田作物上缺乏推广应用，以致上

述危害作物的病菌对代森锰锌、三唑酮、井冈霉素、多菌灵等老品种产生了抗性，导致农业收成受到较大影响。随着国家加大三农投入，农产品价格逐步上升，农业经济效益提高以及用药习惯的改变，丙环唑等高效、高品质的杀菌剂将会在上述大田作物病害防治上面得到广泛的应用。近两年，先正达及本公司丙环唑制剂已经在水稻、小麦病害防治应用上取得进展。如果以上作物防治面积的10%使用丙环唑替代老品种，按每亩次使用有效成分10克计，仅国内市场每年防除大田作物的病害就需要丙环唑原药1,000吨以上，这将为本项目产品提供巨大的市场空间。

国内生产丙环唑的企业大约有十几家，但大多数还处于规模不大的生产阶段，规模相对较大的有江苏七洲、江苏丰登、山东华阳、大连瑞泽等几家，具体情况如下：

单位：吨/年

生产厂家	生产能力	实际生产情况
江苏七洲绿色化工股份有限公司	300	200
浙江龙湾化工有限公司	200	150
江苏丰登农药有限公司	200	200
山东华阳科技股份有限公司	150	100
大连瑞泽农药股份有限公司	150	100

资料来源：《2007-2010年中国农药行业市场预测与投资前景分析报告》

2006年国内丙环唑总产量大约为800~1000吨/年，其中50%出口到东南亚。与先正达相比，国内企业无论从生产规模还是产品质量上都存在较大差距：①从产量上看，暂未形成产品规模竞争优势；②从品质上看，目前国内企业的产品因含量和外观未达到出口欧洲市场的标准，无法形成品质竞争优势。如先正达的产品含量 $\geq 98\%$ ，外观为浅黄色透明液体，而国内产品含量一般为95%~97%，外观多为深色不透明液体。

随着国际市场对高效、高品质杀菌品种的需求增加，丙环唑产品的出口将会不断走强。但是，不解决生产规模和产品质量问题，就必将影响到该产品的国际市场竞争力，难以大规模进入发达国家市场。

4、项目竞争优势分析

（1）工艺技术国内领先

①目前，国内主要生产企业多采用先溴化后环合再合成丙环唑的工艺路线，由于该路线存在二溴代副产物较多，中间体品质低，纯化成本较高，三废量大，

导致生产成本低。而本项目采用先环合后溴化工艺合成丙环唑，二溴代副产物少，中间体品质高，不需要纯化直接使用，生产成本将明显降低。

② 采用自主开发的丙环唑杂质分离技术，显著提升了丙环唑品质，达到国际先进水平。产品外观呈淡黄色透明液体，含量 $\geq 98\%$ ，完全符合出口欧洲的标准。

（2）细分市场先行优势明显

公司是目前国内仅有的三家取得丙环唑制剂在大田作物上登记的企业之一，从2006年公司丙环唑产品已进入西南、华南、华东、华中地区市场，在巨大市场空间的大田作物应用上已走在国内主要竞争对手前面，为募投产品投产后迅速扩大市场、提升销量确立了先发优势。

5、项目简介

（1）投资概算情况

本项目总投资4,858万元，其中固定资产投资4,133万元，铺底流动资金725万元，拟全部用募集资金投资。

项目总投资情况如下：

序号	项目名称	估算投资（万元）	占投资比例
1	建筑工程费	576.5	11.87%
2	设备购置费	2,473	50.91%
3	安装工程费	451.5	9.29%
4	其它建设费	632	13.01%
固定资产投资合计		4,133	85.08%
5	铺底流动资金	725	14.92%
项目总投资合计		4,858	100%

（2）项目技术来源及状况、工艺流程、厂房建设及主要设备选择

① 项目技术来源及状况

本项目所采用的工艺技术由公司自主开发，丙环唑合成技术已完成了中试，并经试验运行检验，试制样品已通过试用验证。

② 工艺流程

原药流程：

间二氯苯→酰化→分离→环化→分离→溴化→缩合→分离→精制→丙环唑原药

制剂流程参见本章节“五、（一）3,000吨/年毒死蜱、500吨/年氯氟吡氧乙

酸酯原药及配套制剂产品技术改造项目”之“工艺流程”。

③ 厂房建设

本项目总占地面积约为5亩，本项目拟新建一座占地面积1,200平方米三层框架结构的生产厂房，总建筑面积3,600平方米。

④ 主要设备选择

本项目采用各类成熟的化工、制药机械设备，完成化工生产的反应、分离、输送、换热等化工单元操作。在产业化连续生产装置中，采用DCS自动控制系统及成套仪器仪表。设置足量的分析仪器来监测、控制生产全过程，确保产品质量。包装采用先进的机械化自动设备进行。根据工艺流程，本项目需购置关键工艺设备仪器及软件共计318台（套）。

（3）主要原辅材料和动力的供应情况

① 主要原辅材料

本项目所需主要原辅材料为氢氧化钾、三氮唑、二甲基甲酰胺、甲基异丁基酮、间二氯苯、乙酰氯、氯化铝、戊二醇、液溴、二氯乙烷、氢氧化钠、盐酸、催化剂A、催化剂B、包装材料，均可在国内解决。

② 动力的供应

本项目预计年耗电460万千瓦时、循环水144万吨、蒸汽2.16万吨。本项目动力由原厂区和毒死蜱项目配设和供应。

（4）投资项目产出及营销措施

本项目分建设期2年、投产期4年、达产期6年，投产期及达产期预计的产量如下：

产品名称	建设期		投产期				达产期
	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7~12年
丙环唑原药（吨） （制剂折成原药计算）	-	-	240	360	480	540	600

项目达产后，可年产丙环唑原药 600 吨，其中，300 吨直接销售，300 吨可加工成制剂销售。

丙环唑产品营销措施如下：

在国际市场上，丙环唑原药市场价约为 19~22 万元/吨，预计未来 3 年价格会有所下降，但高品质的丙环唑价格将会保持在 20 万元/吨左右。本项目投产后，公司将利用现有国际市场销售渠道出口，考虑生产成本，以具有市场竞争力的价

格以 200kg 大包装出口至东南亚和欧洲、南美、大洋洲市场。

在国内市场上，公司将以 200kg 大包装向国内企业供应丙环唑原药，并充分利用在大田作物应用上的先发优势，通过健全的全国销售网络，以现有自主品牌品悦为主，并进一步丰富复配剂型，加快在大田作物上替代代森锰锌、三唑酮、井冈霉素、多菌灵等老品种的步伐，满足国内水稻、小麦、玉米等多类作物病害防治的需求，迅速扩大市场份额、提升市场销量。

为避免恶性竞争，根据国内一些企业把推广应用丙环唑制剂锁定在香蕉作物的状况，公司把丙环唑目标市场优先选定为川渝、陕西、华中、华东、华南的小麦、水稻种植区，用于防除小麦锈病、白粉病及水稻的恶苗病、纹枯病。其次是在河南、山东的玉米、花生种植区，用于防除玉米的纹枯病、花生的叶斑病。再次是华南的香蕉种植区，用于防除香蕉的叶斑病。公司丙环唑制剂产品 2006 年开始试销，从 2007 年开始，公司利用自身国内销售网络，就丙环唑制剂在小麦、水稻、香蕉市场上进行了大量的宣传、推广，并做了大量的基层示范工作。公司丙环唑 250 克/升单制剂（商品名品悦），当年已销售 5.1KL，开始进入国内的陕西、四川、华东的小麦市场、华南的香蕉市场。

针对不同细分市场的需求，公司还将加大丙环唑复配剂型的开发和登记工作。预计在 2009 年初，将完成 2 个新的丙环唑复配剂型的国内登记，用于防除玉米、花生、水稻病害。针对不同细分市场的多品种系列产品结构，将会给项目投产后迅速进入市场，提升销量带来有力的支撑。

为进一步拓展丙环唑国内市场，公司除遵循产品差异化策略，用原药和多种制剂满足不同市场的需求外，对不同区域和不同种植作物，将分时段分别采取重点营销策略。如春季重点牵引长江中下游区域农民冬小麦的白粉病、锈病防治；夏季重点指导川渝、华中、华东区域农民防治水稻上的恶苗病、纹枯病；秋季重点出击华南区域的香蕉叶斑病防治。这种差异化营销策略，不但将分别满足不同细分市场的产品需求，也将为公司获取丙环唑更大的市场份额奠定基础。

为提高农户对公司产品质量、效果的认知程度，公司将通过农化期刊、杂志、电视广告和开展乡镇级的应用技术现场会、技术讲座等多种方式进行丙环唑系列产品的推广宣传，把营销重心下移到县级、乡镇级经销商。同时，公司将充分利用价格政策、利益分配、服务回访等促销手段加强与经销商的合作关系，使公司与国内各级经销商形成良好的合作关系，带动公司丙环唑国内市场销售额得以快

速增长。

（5）环境影响综合评价

本项目环境影响评价报告书已经由四川省环保局以“川环建函[2007]1458号”文件批准，同意项目实施。本项目的环境保护一次性投资约452万元，占项目总投资的9.3%。

本项目主要污染源如下：

① 废气

本项目所产生的废气主要有酰化反应废气、溴化反应废气、氯化铝回收过程中产生的蒸馏废气和焙烧废气、各处蒸馏及冷凝装置产生的不凝尾气、系统抽真空排气及设备进出物料排气。其主要污染成份为含有氯化氢、二氯乙烷、甲异酮、溴化氢等酸性气体和有机挥发气体。本项目废气经处理后排放1265Nm³/h。

② 废水

本项目生产过程中产生的尾气洗涤水、设备清洗水、地坪冲洗水、化验室排水等废水共10.7吨/天。

③ 固废

本项目固废主要来源于缩合反应产物分离出的滤渣、二氯苯乙酮制备及萃取工段循环水蒸馏等处分离出有机残渣。产生量为每年196.26吨，生活垃圾4吨。

④ 噪声

本项目噪声主要来自生产装置的空压机、泵等设备。

公司重点采取了如下污染防治措施：

① 废气

A、工艺废气的处理

根据各工艺废气的污染物组成、废气浓度和在废气不同溶剂中溶解度的不同，对工艺废气进行车间内分类集中处理。

a、氯化氢采用多级水吸收塔吸收变为基础化工原料盐酸，由公司回收自用或出售。

b、采用低温冷凝方式对废气中的二氯乙烷和甲异酮进行捕集，使之转化为液态，直接套用，尾气由活性炭吸附后达标排放。

c、有机挥发气体采用集气罩收集后经水洗、活性炭吸附后排放。

d、溴化氢采用多级水吸收塔吸收，将溴化氢制成40%溶液外销，尾气经碱

吸收后达标排放。

这些措施可保证主要污染物氯化氢、二氯乙烷、甲异酮、溴化氢的去除率在99%以上，保证工艺废气的达标排放。

B、非正常排放废气的处置措施

对本项目生产系统停车大修时排放的系统残气，采用集气罩收集后经水洗、活性炭吸附达标后排放。

C、无组织排放的污染防治措施

a、本次新建项目中所使用的有机溶剂在常温下为液体，均可采用低温冷凝方式对废气中的有机物料进行捕集，使之转化为液态，直接套用，尾气由活性炭吸附后达标排放。

b、项目生产中的溶剂二甲基甲酰胺为高沸点难挥发物质，无组织排放量相对较小。无组织排放采用加强设备管理维护，对可密封的设备进行密封，对物料进出点进行集气等方法处置，可减少无组织排放废气的排放。

c、在控制真空系统废气方面，本项目物料采用物料泵输送，不采用真空抽提，大大减少了物料转移和分离过程的无组织废气排放量。

d、各类有机挥发气体采用集气罩收集后经水洗、活性炭吸附后排放。

② 废水

厂内实施清污分流，废水收集管道架空铺设，出现跑、冒、滴、漏时能及时发现，妥善处理。该项目中规划新建一座工业污水处理站，设计规模20吨/天，有能力处理本工程产生的废水。同时，为保证生产的连续性，在该项目建设过程中，公司将修建一座3,000m³的应急事故池，作为新、老项目的公共备用池。

A、废气吸收液的处理

项目废气吸收液最终变成25%盐酸和40%溴化氢溶液等副产品，这些产品均是使用广泛的基础化学品，其中盐酸由公司生产线回用，40%的溴化氢作为商品销售，公司已与相关公司签订了产品购销意向协议，实现废物的资源化利用。

B、生活污水的处理

公司现有处理能力10t/h生活污水处理装置一套，其富余能力及处理效果均可满足本项目新增生活污水1.9吨/天的处理需求。

C、工艺废水的处理

本项目生产过程中产生的尾气洗涤水、工艺废水、设备清洗水、地坪冲洗水、化验室排水等共10.7 m³/d经该项目废水站处理合格后，全部回用到本项目的冲洗、真空泵和废气处理洗涤水系统，实现工业废水零排放。

③ 固体废弃物处置措施

对储存母液浓缩物、过滤渣、精馏残渣等危险固废的危险废物贮存库采取防止二次污染措施，妥善储存，按计划及时送重庆天志环保有限公司焚烧处置；对废活性炭及废导热油等由生产厂家回购再生、循环使用；生活垃圾由绵阳市环卫部门负责处理。

④ 噪声

项目噪声主要来自生产装置的泵、风机等设备，采取的降噪措施主要是：

A、在设计和设备采购阶段，充分选用先进的低噪设备，以从声源上降低设备本身噪声。

B、对风机等高噪声设备要建立良好隔声效果的站房，安装隔声窗、加装吸声材料，避免露天布置。

C、加强设备的维护，确保设备处于良好的运转状态，杜绝因设备不正常运转时产生的高噪声现象。

D、在厂区周围设置一定高度的围墙，减少对厂界环境的影响，厂区内种植一定数量的乔木和灌木林，既美化环境又减轻声污染。

(6) 项目组织方式及实施进度

本项目将由公司自行组织实施。本项目组织进度和计划如下：

第一阶段：第1-4月为工艺设计阶段。

第二阶段：第5-21月为项目建设阶段，包括土建施工、设备采购制作、设备安装。

第三阶段：第22-24月项目试产投产阶段。

(7) 项目的经济效益情况

本项目按12年（建设期2年，投产期4年，满负荷生产期6年）计算，其财务评价指标测算结果如下：

经济分析主要指标表

序号	项 目	单位	数据和指标	备 注
1	总投资	万元	4,858	-

序号	项 目	单位	数据和指标	备 注
1.1	固定资产投资	万元	4,133	-
1.2	流动资金	万元	725	-
3	年均销售收入	万元	12,353.70	-
4	年均增值税及税金附加	万元	417.60	-
5	年均利润总额	万元	3,134.30	-
6	年均净利润	万元	2,350.80	-
8	投资利润率	%	43.50	-
9	投资利税率	%	49.30	-
10	财务内部收益率	%	39.75(税前)	全投资
		%	32.56(税后)	
11	财务净现值	万元	8,408.96(税前)	ic=14%
		万元	5,604.88(税后)	ic=14%
12	投资回收期	年	4.90(税前)	含建设期
		年	5.40(税后)	含建设期
13	盈亏平衡点	%	33.30	生产能力表示

(8) 项目的盈亏平衡及敏感性分析

① 盈亏平衡分析：

$$BEF = CF / (P - CV) = 33.30\%$$

由盈亏平衡分析知，生产能力利用率为33.30%，当产量超过盈亏平衡点时企业就有利润实现。

② 敏感性分析

项目实施过程中有一些因素可能发生变化，都会对内部收益率、净现值和回收期造成影响。在这里对产品销售收入、生产成本和固定资产投资三个因素发生变化时，对财务内部收益率、净现值和回收期的影响分别进行如下分析：

变化因素	税前内部收益率	税前净现值（万元）	税前静态投资回收期	
基本方案	39.75%	8,408.96	4.90 年	
销售 收入	15%	55.48%	15,040	4.13 年
	10%	50.51%	12,830	4.32 年
	-10%	27.43%	3,988	5.99 年
	-15%	20.36%	1,777	6.86 年
生产 成本	15%	26.47%	3,706	6.11 年
	10%	31.13%	5,274	5.59 年
	-10%	47.65%	11,544	4.44 年
	-15%	51.39%	13,112	4.27 年
固定 资产 投资	15%	36.41%	7,902	5.10 年
	10%	37.46%	8,071	5.04 年
	-10%	42.35%	8,747	4.76 年

	-15%	43.78%	8,916	4.69 年
--	------	--------	-------	--------

由以上敏感性分析表明，产品销售收入对财务内部收益率、净现值和回收期影响最大，最为敏感，其次是生产成本，因此，企业应注意市场变化，并控制生产成本。

（三）600吨/年草铵膦原药技术改造项目

1、项目市场分析

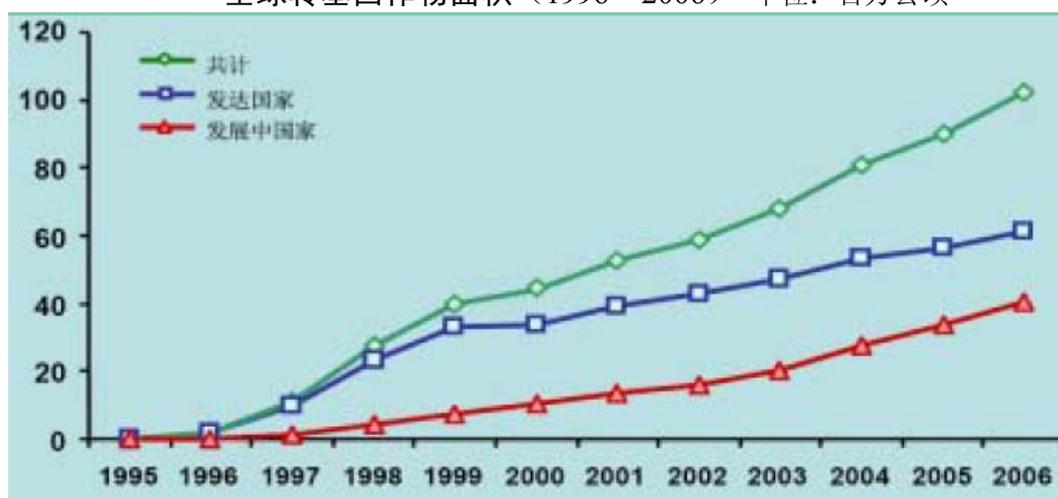
草铵膦是随着 20 世纪 90 年代耐除草剂转基因作物迅猛发展而飞速发展的一大转基因除草剂品种。随着耐除草剂转基因作物种植面积不断扩大，草铵膦市场前景广阔。

（1）转基因作物除草剂市场现状分析

自从 1996 年转基因作物问世以来，耐除草剂转基因作物取得了飞速发展，目前氨基酸类除草剂（主要产品为草甘膦、草铵膦）已成为第一大类农药品种。

由于转基因作物优势明显，深受人们的欢迎，主要优点有：①使农业耕作管理更加容易；②农药效果更加明显；③减少农药用量；④增产增收；⑤有利于保护环境。在过去 10 多年的时间里，转基因作物销售额从 1996 年的 2.35 亿美元，迅速增长到 2004 年的 47 亿美元，增加了 20 倍。2006 年全球转基因作物的种植面积猛增 1,200 万公顷，较 2005 年增长了 13%，达到了 1.02 亿公顷，首次突破 1 亿公顷大关；1996 年到 2006 年的累计种植面积超过了 5 亿公顷，达到 5.77 亿公顷（14 亿英亩），前所未有地实现了 60 倍的增长。

全球转基因作物面积（1996~2006） 单位：百万公顷



资料来源：Clive James 2006

据统计，2004 年全球 56% 的大豆、14% 的玉米、28% 的棉花和 19% 的油菜

均采用转基因种子种植。目前世界上已有包括中国、美国、加拿大等国在内的 22 个国家批准了转基因作物的种植，29 个国家批准了转基因作物作为食品或饲料进口，全世界获批准商业化应用各类转基因作物已超过 90 种。

全球转基因作物的迅猛发展，既抑制了部分化学农药的市场，也促进了某些农药市场的发展，特别是非选择性除草剂发展。据统计，2004 年耐除草剂转基因作物占全球转基因作物的 72%。而当前发展得最快的就是耐草甘膦、草铵膦除草剂转基因作物。这使得草甘膦、草铵膦等少数非选择性除草剂获得了迅猛的发展，如草甘膦在短短的几年中就从 22 亿美元的销售市场发展到了 34 亿（也有统计为 47 亿）美元，占世界农药市场的 1/6 左右，成为世界第一大农药品种。耐除草剂转基因作物迅速发展改变了全球除草剂市场的格局，包括草甘膦、草铵膦在内的氨基酸类除草剂不断挤占传统除草剂农药市场，目前销售额已成为 18 类除草剂及其它农药类别之首。

（2）转基因除草剂市场发展趋势分析

目前，国际市场转基因作物种植面积仍在大幅度增长，随着新农药开发费用的不断提高，而转基因作物开发费用大大低于新农药开发费用，所以转基因作物还会不断发展。预计到 2010 年，将有 30 个国家种植转基因作物，全球种植面积达到 1.5 亿公顷。而这必然会带动草甘膦、草铵膦等转基因除草剂国际市场发展。

在国内，随着农业产业结构的调整和农业劳动力的转移、免耕技术的成熟，玉米、蔬菜、中药材、水果等经济作物种植面积的扩大，农田化学除草技术日益为广大农民所接受，预计未来国内除草剂的需求量也会不断增加，非选择性除草剂产业有着巨大的市场潜力。

（3）项目市场前景分析

在国际耐除草剂转基因作物农药市场上，草甘膦和草铵膦是销售额最大的氨基酸类除草剂品种。其中，草甘膦是目前全球销量最大的灭生性除草剂，价格 4.5 万元/吨，2006 年全世界销售量达到 60 万吨，使用非常广泛。排名第二的是草铵膦，它是一种具有部分内吸作用的高效、低毒、对环境友好的非选择性除草剂，主要用于果园、非耕地等防除一年生和多年生杂草。与草甘膦相比，草铵膦具有以下特点：① 具有不下行传导性，即在使用中不伤及植物根部，更利于保持水土；② 由于多年使用，部分杂草对草甘膦产生抗性，导致草甘膦除

草效果不理想（如百合科、豆科杂草），而草铵膦正好弥补了这一缺陷，它对这部分杂草具有理想的防除效果；③ 在耐除草剂堆积基因作物种植中，草铵膦的交抗性和多重抗性表现比草甘膦更好些。

目前耐草铵膦转基因作物种植面积仅次于耐草甘膦作物种植面积。近年来，随着转基因耐草铵膦作物种植面积不断扩大，草铵膦市场规模不断增长。1999年草铵膦全球销售额不足1亿美元，在世界除草剂排行榜中都排不到前20位，但到2006年草铵膦的全球销售额已约为5亿美元，增长非常迅速。草铵膦主要销售区域是日本、韩国、南北美洲和欧洲。近年来东南亚以及部分非洲的发达国家用量也持续上升，主要用于抗草铵膦基因作物除草及经济园林等非耕地除草。根据权威资料预计，到2010年草铵膦全球销售额将达到10亿美元，国际市场前景十分广阔。

草铵膦最早由赫斯特公司开发成功，拜耳公司收购赫斯特公司后成为世界上草铵膦最大的生产者和市场占有者，生产技术先进，估计原药年生产能力约为9,000~12,000吨。

在国内市场上，草铵膦是一种新型农药产品。随着国内农村劳动力不断向第二、第三产业转移，少耕、免耕技术推广力度不断加大，农田化学除草技术日益为广大农民所接受，预计未来全国除草剂需求会保持持续上升之势。而且，广大农户在果园和免耕地种植上，由于长期大量使用草甘膦、百草枯等灭生性除草剂，导致抗性杂草不断增多，所以迫切需要更加新型、高效、安全的旱地灭生性除草剂。因此，草铵膦在国内果园和免耕地除草将会有较大的市场空间。同时，我国是世界上第四大转基因作物种植国家，2004年转基因作物种植面积已达3.7百万公顷，随着转基因作物在我国的大面积推广，草铵膦将会有更大的市场空间。目前，浙江永农已取得草铵膦制剂登记，拜耳也在进行草铵膦制剂的田间实验，国内市场的推广工作已全面展开。

目前，国内已经通过国家相关部门核准立项的草铵膦主要生产企业有：

生产厂家	生产能力 (根据国家发改委生产核准公告)	实际生产情况
浙江嘉化实业股份有限公司	2000吨/年草铵膦原药	未见生产及销售报道
浙江永农化工有限公司	500吨/年草铵膦原药	生产成本高，只有少量生产销售

资料来源：《2007-2010年中国农药行业市场预测与投资前景分析报告》

由于目前草铵膦产品生产技术难度较高，工艺路线复杂等原因，国内仅有浙

江永农有小批量生产，产品基本全部出口，尚无其它规模化生产的报道。

2、项目竞争优势分析

(1) 工艺先进，技术优势明显，

① 利用公司技术优势，解决了草铵膦生产中格式反应（需在水、无氧条件下操作）控制及放大等重大工程化技术难题，掌握了草铵膦合成关键技术。

② 采用以氯甲烷为原料的合成工艺，不需提纯直接合成高含量草铵膦，产品品质显著提升。

③ 采用无溶剂法，在特殊的催化剂作用下合成关键中间体，使工艺更加环保、经济，产品成本大幅降低。

(2) 先行优势明显，发展空间巨大

由于国内尚无规模化生产企业，市场竞争者相对较少，本项目投产后产品能迅速确立国内市场领先优势。同时，全球市场空间巨大，有利于本项目产品利用公司现有成熟销售渠道，以具有竞争力的价格和品质进入国际市场，迅速提升销量。

3、项目简介

(1) 投资概算情况

本项目总投资 8,995 万元，其中固定资产投资 7,495 万元，铺底流动资金 1,500 万元，拟全部用募集资金投资。

项目总投资情况如下：

序号	项目名称	估算投资（万元）	占投资比例
1	建筑工程费	889.4	9.89%
2	设备购置费	4,282.4	47.61%
3	安装工程费	1,173.6	13.05%
4	其它建设费	1,149.6	12.78%
固定资产投资合计		7,495	83.32%
5	铺底流动资金	1,500	16.68%
项目总投资合计		8,995	100%

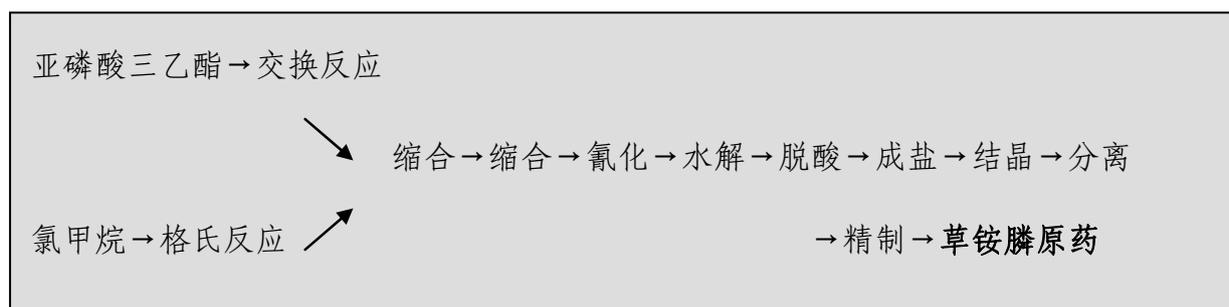
(2) 项目技术方案及状况、工艺流程、厂房建设及主要设备选择

① 工艺技术来源及状况

本项目所采用的工艺技术由公司自主开发，草铵膦合成技术已完成了中试，并经试验运行检验，试制样品已通过试用验证。

② 工艺流程

原药流程：



制剂流程参见本章节“五、（一）3,000吨/年毒死蜱、500吨/年氯氟吡氧乙酸酯原药及配套制剂产品技术改造项目”之“工艺流程”。

③ 厂房建设

本项目总占地面积约为5亩，本项目新建一座占地面积1,200平方米三层框架生产厂房，总建筑面积3,600平方米。

④ 主要设备选择

本项目依托公司自行研究开发的草铵磷合成工艺技术为基础，研制出相关的核心工艺设备，配以各类成熟的化工、制药机械设备，完成化工生产的反应、分离、输送、换热等化工单元操作。在产业化连续生产装置中，采用DCS自动控制系统及成套仪器仪表。设置足量的分析仪器来监测、控制生产全过程，确保产品质量。包装采用先进的机械化自动设备进行。根据工艺流程，本项目需购置关键工艺设备仪器共计398台（套）。

(3) 主要原辅材料和动力的供应情况

① 主要原辅材料

本项目所需主要原辅材料为氯甲烷、黄磷、无水三氯化铝、三氯化磷、邻苯二甲酸二甲酯、乙醇、氨气、丙烯醛、氰化钠、浓盐酸、甲醇，均可在国内解决。

② 动力供应

本项目预计年耗电648万千瓦时，新鲜水5千吨、循环水200万吨、蒸汽2.16万吨。本项目动力均由原厂区和毒死蜱项目配设和供应。

(4) 投资项目产出及营销措施

本项目分建设期2年、投产期4年、达产期6年，投产期及达产期预计产量如下：

产品名称	建设期		投产期				达产期
	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7~12年
草铵膦原药（吨） （制剂折成原药计算）	-	-	240	360	480	540	600

项目达产后，可年产草铵膦原药 600 吨，其中，480 吨用于直接销售，120 吨可加工成制剂销售。

草铵膦产品营销措施如下：

在国际市场上，草铵膦原药出口价格约为 30 万元/吨，未来随着竞争对手的增多，价格可能会有所降低。项目投产后，公司将利用现有的国际市场销售渠道，以具有市场竞争力的价格，以 25kg 包装出口至美洲、欧洲、东南亚和大洋洲市场。

在国内市场上，公司将以 25kg 包装向国内企业供应草铵膦原药，将建立自主品牌销售草铵膦制剂（如 200 克/升制剂），目标市场主要定位于川渝两地、华南区域的果园及川渝两地的免耕地市场，以及转基因作物市场对灭生性除草剂的需求。

公司历经几年，通过现有多个除草、杀虫、杀菌剂产品的市场推广和销售，已构建了有一定影响力的西南片区销售网络和华南片区销售网络，在该区域拥有 231 个县市级代理商，在草铵膦的目标市场已建立了一定的品牌影响力，本项目投产后，公司将利用现有成熟的市场网络、分销渠道、品牌影响向经销商和用户推介草铵膦制剂系列产品，迅速进入免耕地、果园、非耕地除草目标市场。

公司草铵膦制剂产品拟于 2010 年下半年批量进入国内市场。为此，从 2006 年开始，公司利用自身的生测基地，就草铵膦单制剂进行了大量的活性组分及防治效果试验。从 2007 年开始，公司的草铵膦 200 克/升制剂，已进入国内正式登记的田间试验，预计 2008 年下半年完成该剂型的国内登记注册。从 2007 年开始，针对果园和免耕地细分市场的需求，公司还加大了草铵膦产品复配剂型的开发和登记注册工作。预计在 2009 年底，将完成 2 个新的、用于果园和免耕地除草的草铵膦产品复配剂型的国内登记。同时，从 2007 年四季度开始，公司已在川渝两地用户中开展草铵膦单剂及复配制剂产品在果园和免耕地除草的试用工作，征求目标市场客户对草铵膦系列产品的意见和建议，为产品进入市场做好准备。

在宣传和市场推广方面，公司将充分利用现有成熟稳定的市场网络及客户资源，进行较广泛的前期田间示范，并辅以应用技术现场会、技术讲座，宣传册，广播电视等进行推广宣传，快速的提高目标市场农户对草铵膦这个新产品的认知程度。

（5）环境影响综合评价

本项目环境影响评价报告书已经由四川省环保局以“川环建函[2007]1459号”文件批准，同意项目实施。本项目的环境保护一次性投资约 442 万元，占项目总投资的 4.9%。

本项目主要污染源如下：

① 废气

本项目所产生的废气产生量不大，主要是污染物以 HCl、NH₃、HCN 及项目生产中所用的各类有机挥发气体为主。产生的废气量为 6,605 Nm³/h。

② 废水

本项目生产过程中产生的废气吸收液、工艺废水、设备清洗水、地坪冲洗水、化验室排水等废水共 21.33 m³/d。

③ 固废

本项目固废主要来源于蒸馏及精馏过程中产生的含磷有机残渣、甲基亚磷酸二乙酯制备中产生的精馏废渣、溶剂回收过程产生固体残渣和含氰废水处理产生的含氰残渣。产生量为每年 351.39 吨，其中含氰残渣 49 吨，生活垃圾 4 吨。

④ 噪声

本项目噪声主要来自生产装置的空压机、压缩机、泵等设备。

公司重点采取了如下污染防治措施：

① 废气

A、工艺废气的处理

根据各工艺废气的污染物组成、废气浓度和废气在不同溶剂中溶解度的不同，对工艺废气进行车间内分类集中处理。氯化氢、氨气采用多级水吸收塔串接碱液、酸液吸收罐吸收变为基础化工原料 25%盐酸和 20%氨水。盐酸、氨水由公司回收自用或出售。对有机挥发气体采用集气罩收集后经水洗、活性炭吸附后排放。含 HCN 废气经多级碱液吸收塔串接吸收成氰化钠溶液，尾气经活性炭吸附后排放，吸收液再经废水处理站处理后回用到本项目。这些措施可保证主要污

染物 HCl、NH₃、HCN 的去除率在 99%以上，保证工艺废气的达标排放。

B、非正常排放废气的处置措施

对本项目生产系统停车大修时排放的系统残气，采用集气罩收集后经水洗、活性炭吸附达标后排放。

C、无组织排放的污染防治措施

a、本次新建项目中所使用的的有机溶剂在常温下为液体，均可采用低温冷凝方式对废气中的有机物料进行捕集，使之转化为液态，直接套用，尾气由活性炭吸附后达标排放。

b、项目生产中无组织排放采用加强设备管理维护，对可密封的设备进行密封，对物料进出点进行集气等方法处置，可减少无组织排放废气的排放。

c、真空系统是产生无组织排放的主要污染源之一，主要发生在物料抽提、输送过程以及减压反应、真空浓缩、真空干燥和蒸馏过程，本项目物料采用物料泵输送，不采用真空抽提。

d、本次新建项目的物料分离过程采用密闭式筒锥压滤机，大大减少了分离过程的无组织废气排放量。

e、由于本项目有机物均具有可燃烧性，因此对部分有机溶剂尾气采用催化燃烧的方式对其进行处理，即在催化剂作用下，使废气中的有害燃组分完全氧化为 CO₂ 和 H₂O。

② 废水

厂内实施清污分流，废水收集管道架空铺设，以便出现跑、冒、滴、漏时能及时发现并处理。该项目新建一座污水处理站，设计规模 30 吨/天，有能力处理本工程产生的废水。同时，为保证生产的连续性，在该项目建设过程中，公司将修建一座 3,000 m³ 的应急事故池，作为新、老项目的公共备用池。

A、废气吸收液的处理

a、项目中 HCl 和 NH₃ 废气吸收液最终变成 25%盐酸和 20%氨水等副产品，其中大部分由公司生产线回用，剩余部分公司已与相关公司签订了产品购销意向协议，实现废物的资源化利用。

b、HCN 废气吸收液的处理

本项目产生的含氰废水约 9.13 m³/d，含氰浓度约在 300mg/L 左右，项目先对含氰废水采用 ClO₂ 将 CN-氧化为 CO₂、N₂ 和 2Cl⁻，再经过蒸发、冷凝去除

掉废水中的盐份，然后用次氯酸钠对废水进一步进行氧化处理，出水经蒸发浓缩除盐后再经活性炭吸附后进入该项目废水处理站进行处理，处理合格后的废水全部回用到该生产系统，不外排。

B、生活污水的处理

公司现有处理能力 10 吨/小时生活污水处理装置一套，其富余能力及处理效果均可满足本项目新增生活污水 2.9 吨/天的处理需求。

C、工艺废水的处理

本项目生产过程中产生的处理后的含氰废水、尾气洗涤水、工艺废水、设备清洗水、地坪冲洗水、化验室排水等共 21.33 m³/d 经该项目废水站处理合格后，全部回用到本项目的含氰废气吸收、冲洗、真空泵和废气处理洗涤水系统，实现工业废水零排放。

③ 固体废弃物处置措施

A、项目在含氰废水处理过程中所产生 49 吨含氰废渣及废活性炭，专项标识、专库贮存。并按照危险固废的处理方法专车送重庆天志环保有限公司焚烧处理。

B、对储存母液浓缩物、过滤渣、精馏残渣等危险固废的危险废物贮存库采取防止二次污染措施，妥善储存，按计划及时送重庆天志环保有限公司焚烧处置；对废活性炭及废导热油等由生产厂家回购再生、循环使用；生活垃圾由绵阳市环卫部门负责处理。

④ 噪声

项目噪声主要来自生产装置的泵、风机等机构设备。

采取的降噪措施主要是：

A、在设计和设备采购阶段，充分选用先进的低噪设备，如选用低噪的风机、泵等，以从声源上降低设备本身噪声。

B、对风机房等高噪声设备要建立良好隔声效果的站房，安装隔声窗、加装吸声材料，避免露天布置。

C、加强设备的维护，确保设备处于良好的运转状态，杜绝因设备不正常运转时产生的高噪声现象。

D、在厂区周围设置一定高度的围墙，减少对厂界环境的影响，厂区内种植一定数量的乔木和灌木林，既美化环境又减轻声污染。

（6）项目组织方式及实施进度

本项目将由公司自行组织实施。本项目组织进度和计划如下：

第一阶段：第 1-4 月为工艺设计阶段。

第二阶段：第 5-21 月为项目建设阶段，包括土建施工、设备采购制作、设备安装。

第三阶段：第 22-24 月项目试产投产阶段。

（7）项目的经济效益情况

本项目按 12 年（建设期 2 年，投产期 4 年，满负荷生产期 6 年）计算，其财务评价指标测算结果如下：

经济分析主要指标表

序号	项 目	单位	数据和指标	备 注
1	总投资	万元	8,995	-
1.1	固定资产投资	万元	7,495	-
1.2	流动资金	万元	1,500	-
3	年均销售收入	万元	12,410.60	-
4	年均增值税及税金附加	万元	750.60	-
5	年均利润总额	万元	4,477.20	-
6	年均净利润	万元	3,357.90	-
8	投资利润率	%	32.60	-
9	投资利税率	%	38.00	-
10	财务内部收益率	%	32.75(税前)	全投资
		%	26.54(税后)	
11	财务净现值	万元	10,664.61(税前)	ic=14%
		万元	6,658.03(税后)	ic=14%
12	投资回收期	年	5.40(税前)	含建设期
		年	6.00(税后)	含建设期
13	盈亏平衡点	%	30.40	生产能力表示

（8）项目的盈亏平衡及敏感性分析

① 盈亏平衡分析：

$$BEF = CF / (P - CV) = 30.40\%$$

由盈亏平衡分析知，生产能力利用率为 30.40%，当产量超过盈亏平衡点时企业就有利润实现。

② 敏感性分析

项目实施过程中有一些因素可能发生变化，都会对内部收益率、净现值和回

收期造成影响。在这里对产品销售收入、生产成本和固定资产投资三个因素发生变化时，对财务内部收益率、净现值和回收期的影响分别进行分析如下：

变化因素		税前内部收益率	税前净现值（万元）	税前静态投资回收期
基本方案		32.75%	10,664.61	5.40 年
销售收入	15%	42.13%	17,143	4.73 年
	10%	39.12%	14,983	4.94 年
	-10%	25.80%	6,346	6.16 年
	-15%	22.03%	4,187	6.63 年
生产成本	15%	26.89%	7,037	6.06 年
	10%	28.89%	8,246	5.82 年
	-10%	36.45%	13,083	5.12 年
	-15%	38.25%	14,292	4.99 年
固定资产投资	15%	29.89%	9,745	5.65 年
	10%	30.79%	10,052	5.57 年
	-10%	34.96%	11,277	5.27 年
	-15%	36.18%	11,584	5.19 年

由以上敏感性分析表明，产品销售收入对财务内部收益率、净现值和回收期影响最大，最为敏感，其次是生产成本，因此，企业应注意市场变化，并控制生产成本。

（四）150吨/年氟环唑原药技术改造项目

1、项目市场前景分析

氟环唑是一种广泛应用于经济作物的新型、广谱、持效期长的内吸性三唑类杀菌剂，其市场空间较大，国内工业化的前景较好。作为一种高端产品，氟环唑几乎能防治所有真菌病害，对大豆、葱蒜、芹菜、菜豆、芦笋、花生、甜菜、瓜类、香蕉、苹果、葡萄等经济作物上的立枯病、锈病、眼纹病，叶斑病、白腐病等十几种病害有良好的防效，具有内吸性强、持效性好的优点，既能有效控制病害，又能通过调节酶的活性大大提高作物自身抗病性。同时，该产品在以上作物上使用适期较宽，对环境生物的毒性很低，在土壤中的残留量小、残留期短，具有高效、低毒、低残留的特点，符合环保要求。

氟环唑是1983年由德国巴斯夫公司开发成功，由于有产品化合物专利保护，2004年前国际市场上一直由巴斯夫公司独家生产、销售。2006年氟环唑国际市场规模约为4亿美元，估计原药量在1,500~1,800吨/年，是杀菌剂种类排名第三、三唑类杀菌剂排名第二的品种，主要销售区域在美洲、欧洲市场。随着该产品工艺及制剂专利陆续到期及亚洲杀菌剂市场增长，该产品在全球市场的市场需求将

持续增加，预计到2010年，氟环唑国际销售额将达到4.5亿美元以上。

中国作为一个农业大国，随着农业产业结构的调整和农业劳动力的转移，经济作物面积不断扩大。据统计，截至2006年，国内商品化蔬菜种植面积约2.7亿亩；果树种植面积约1.5亿亩；大豆种植面积约1.4亿亩；大棚的种植面积已达数千万亩，且1年栽培数熟；每年蔬菜发生的病害为1亿亩次；果树发生的病害为3,500万亩次；大豆发生的病害为2,000万亩次。由于常规杀菌剂品种的长期使用，导致抗性增加，防治效果降低，为氟环唑等新型、高效杀菌剂提供了市场机遇。在相同的防除对象上，氟环唑具有如下优势：（1）在防治蔬菜白粉病、锈病上更安全、高效；（2）在果树叶斑病及大豆抗性锈病防治上有特效。鉴于上述原因，氟环唑已成为国内蔬菜、水果病害防治的必备产品之一。预计未来几年，氟环唑在国内市场的用量将呈稳步上升趋势，到2010年氟环唑的原药年市场需求量将达原药250~300吨，为本项目产品投产后在国内销售提供了良好的市场空间。（资料来源：《2007-2010年中国农药行业市场预测与投资前景分析报告》）

目前，国内生产氟环唑的主要厂家为沈阳化工研究院、江苏飞翔化工股份有限公司等企业，国内总产能大致在350吨/年左右（具体情况如下表），由于国内市场尚处于推广阶段，产品主要销往国外市场。

国内氟环唑主要生产企业

生产厂家	生产能力	实际生产情况
沈阳化工研究院	200 吨/年氟环唑原药	100 吨
江苏飞翔化工股份有限公司	100 吨/年氟环唑原药	50 吨

资料来源：《2007-2010年中国农药行业市场预测与投资前景分析报告》

2、项目竞争优势

（1）目前，国内主要采用溴化环合路线，需使用溴及卤代烷烃，导致产品成本较高，且环保问题严重。而本项目采用脱水环氧化路线，避免了上述的不足，使工艺更加环保，产品成本更低。

（2）采用自主开发的脱水催化剂使反应条件更加温和，中间体反式选择性更高，更有利于提升氟环唑产品有效体含量；采用特殊的氧化剂使环氧化工艺更加绿色、环保，成本更具竞争力。

3、项目简介

（1）投资概算情况

本项目总投资 4,590 万元，其中固定资产投资 3,940 万元，铺底流动资金 650

万元，拟全部用募集资金投资。

项目总投资情况如下：

序号	项目名称	估算投资（万元）	占投资比例
1	建筑工程费	593	12.92%
2	设备购置费	2,290.5	49.90%
3	安装工程费	453.5	9.88%
4	其它建设费	603	13.14%
固定资产投资合计		3,940	85.84%
5	铺底流动资金	650	14.16%
项目总投资合计		4,590	100%

(2) 项目技术来源及状况、工艺流程、厂房建设及主要设备选择

① 项目技术来源及状况

本项目所采用的工艺技术由公司自主开发，氟环唑合成技术已完成了中试，并经试验运行检验，试制样品已通过试用验证。

② 工艺流程简述

原药流程：

氟苯 → 酰化 → 格氏反应 → 脱水 → 环氧化 → 缩合 → 分离 → 精制 → 烘干 → 氟环唑原药

制剂流程参见本章节“五、（一）3,000吨/年毒死蜱、500吨/年氯氟吡氧乙酸酯原药及配套制剂产品技术改造项目”之“工艺流程”。

③ 厂房建设

本项目总占地面积约为5亩，本项目新建一座占地面积1,200平方米三层框架生产厂房，总建筑面积3,600平方米。

④ 主要设备选择

本项目采用本公司自行研究开发的氟环唑合成工艺技术为基础，配以各类成熟的化工、制药机械设备，完成化工生产的反应、分离、输送、换热等化工单元操作。在生产装置中，配备足够的分析仪表来监测、控制生产全过程，确保产品质量。包装采用先进的机械化自动设备进行。根据工艺流程，本项目需购置关键工艺设备仪器及软件共计270台（套）。

(3) 主要原材料和动力的供应情况

① 主要原辅材料

本项目所需主要原辅材料为氟苯、氯乙酰氯、无水氯化铝、醋酸、邻氯氯苄、镁削、醋酸酐、硫酸、双氧水、氢氧化钠、马莱酸酐、三唑钠、二甲基甲酰胺、

四氢呋喃、二氯乙烷、正己烷、二氧化锰、氮气、甲基叔丁基醚，均可在国内解决。

② 动力供应

本项目预计年耗电 288 万千瓦时、循环水 100 万吨、蒸汽 1.08 万吨。本项目动力均由原厂区和毒死蜱项目配设和供应。

（4）投资项目产出及营销措施

本项目分建设期 2 年、投产期 4 年、达产期 6 年，投产期及达产期预计的产量如下：

产品名称	建设期		投产期				达产期
	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7~12 年
氟环唑原药（吨） （制剂折成原药计算）	-	-	60	90	120	135	150

本项目投产后，可生产氟环唑原药 150 吨，其中 90 吨直接销售，60 吨可加工成制剂销售。

氟环唑产品营销措施如下：

在国际市场上，氟环唑原药市场价格约为 55~60 万元/吨，预计未来几年，随着更多竞争对手的进入，价格将可能进一步降低，达到 45~50 万元/吨。本项目投产后，公司将利用现有的国际市场销售渠道，考虑生产成本，以具有市场竞争力的价格，以 25kg 包装出口至欧洲、南美、大洋洲市场。

在国内市场上，公司将以 25kg 包装向国内企业供应氟环唑原药，主要以自主品牌进行氟环唑制剂（如 125 克/升悬浮剂及复配剂等）销售，定位于国内的大豆、水果、蔬菜、中药材、特色果树、瓜类等经济作物的高端产品市场。

公司氟环唑制剂产品拟于 2010 年下半年批量进入国内市场。为了开发国内市场，从 2006 年开始，公司利用自身的生测基地，就氟环唑单制剂进行了大量的活性组分及防治效果试验。从 2007 年开始，公司的氟环唑 125 克/升制剂，已进入国内正式登记的田间试验。预计在 2009 年上半年，公司可完成氟环唑 125 克/升制剂的国内登记。针对氟环唑产品在蔬菜、水果上安全性和防效出色的特点，公司从 2007 年开始，在川渝、华南等地的蔬菜、水果园，进行了自产氟环唑 125 克/升制剂防治白粉病、锈病小批量的示范性试用，取得了良好的防治效果，为新市场开拓奠定了基础。为深入拓展氟环唑产品的国内市场，实施产品差

异化策略，公司利用自身生测基地的优势，从 2007 年就开始了以满足水果、蔬菜、特色果树、中药材、瓜类等不同细分市场需求的氟环唑复配剂型的开发研制，2007 年底，已完成 1 个防治葡萄上炭疽病、白腐病及香蕉、苹果上叶斑病等病害的氟环唑复配剂型的室内生测。从 2008 年初开始，进行该复配剂型的小批量送样试用，预计在 2009 年底，完成国内登记，为氟环唑产品新市场的开拓奠定基础。

项目产品投产后，公司将充分利用现有成熟稳定的市场网络及客户资源，以氟环唑 125 克/升单制剂以及多个复配制剂满足用户不同细分市场的需求，通过广泛的田间示范、技术现场会、利益分配、价格策略及优良服务等营销措施，迅速抢占川渝、华南、山东等地蔬菜、水果等经济作物所需的高端杀菌剂市场。

（5）环境影响综合评价

本项目环境影响评价报告书已经由四川省环保局以“川环建函[2007]1457 号”文件批复，同意项目实施。本项目的环境保护一次性投资约 432 万元，占项目总投资的 8.9%。

本项目主要污染源如下：

① 废气

本项目所产生的工艺废气主要有合成反应中的反应尾气、回收溶剂过程中产生的不凝气体、各类设备进出物料排空气体及设备抽真空排气。其主要污染成份为氯化氢及有机挥发气体。本项目废气经处理后排放 4,180 Nm³/h。

② 废水

本项目生产过程中产生的尾气洗涤水、工艺废水、设备清洗水、地坪冲洗水、化验室排水等废水共 10 吨/天。

③ 固废

本项目固废主要来源于工艺生产过程中产生的分离母液浓缩物、过滤渣、精馏残渣为每年 144.21 吨，生活垃圾 4 吨。

④ 噪声

本项目噪音主要来自生产装置的空压机、压缩机、泵、风机等设备。

公司重点采取了如下污染防治措施：

① 废气

A、工艺废气的处理

根据各工艺废气的污染物组成、废气浓度和废气在不同溶剂中溶解度的不同，对工艺废气进行车间内分类集中处理。氯化氢采用多级水吸收塔串接碱液吸收罐吸收变为基础化工原料 25%盐酸。有机易挥发气体采用催化燃烧的方式使废气中的有害燃组分完全氧化为 CO_2 和 H_2O 。有机难挥发气体集气罩收集后经活性炭吸附后排放。这些措施可保证主要污染物 HCl、有机废气的去除率在 99% 以上，保证工艺废气的达标排放。

B、非正常排放废气的处置措施

对本项目生产系统停车大修时排放的系统残气，采用集气罩收集后经水洗、活性炭吸附达标后排放。

C、无组织排放的污染防治措施

污染物的无组织排放是指低于 15m 以下的排气筒排放及无排气筒的弥散型无规则排放，一般表现有生产工艺过程中具有污染物弥散型的无组织排放，以及由于跑、冒、滴、漏，并在空气中蒸发逸散引起的无组织排放。本项目物料转移采用物料泵输送，不采用真空抽提；项目生产中无组织排放采用加强设备管理维护，对可密封的设备进行密封，对物料进出点进行集气等方法处置，可减少无组织排放废气的排放。

本次新建项目中所使用的的有机溶剂在常温下均为液体，均采用低温冷凝方式对废气中的有机物料进行捕集，使之转化为液态，直接套用，尾气由活性炭吸附后达标排放。

② 废水

厂内实施清污分流，废水收集管道架空铺设，避免出现跑、冒、滴、漏时能及时发现，妥善处理。该项目新建一座污水处理站，设计规模 20 吨/天，有能力处理本工程产生的废水。同时，为保证生产的连续性，在该项目建设过程中，公司将修建一座 3,000 m^3 的应急事故池，作为新、老项目的公共备用池。

A、废气吸收液的处理

项目废气吸收液吸收 HCl 后成为浓度 25%盐酸，全部由公司生产线回用。

B、生活污水的处理

公司现有处理能力 10t/h 生活污水处理装置一套，其富余能力及处理效果均可满足本项目新增生活污水 1.9 吨/天的处理需求。

C、工艺废水的处理

本项目生产过程中产生的尾气洗涤水、工艺废水、设备清洗水、地坪冲洗水、化验室排水等共 10 m³/d，经该项目废水站处理合格后，全部回用到本项目的真空泵、清洗水和尾气洗涤水系统，实现工业废水零排放。

③ 固体废弃物处置措施

对储存母液浓缩物、过滤渣、精馏残渣等危险固废的危险废物贮存库采取防止二次污染措施，妥善储存，按计划及时送重庆天志环保有限公司焚烧处置；对废活性炭及废导热油等由生产厂家回购再生、循环使用；生活垃圾由绵阳市环卫部门负责处理。

④ 噪声

项目噪声主要来自生产装置的泵、风机等设备，采取的降噪措施主要是：

A、在设计和设备采购阶段，充分选用先进的低噪设备，以从声源上降低设备本身噪声。

B、对风机等高噪声设备要建立良好隔声效果的站房，安装隔声窗、加装吸声材料，避免露天布置。

C、加强设备的维护，确保设备处于良好的运转状态，杜绝因设备不正常运转时产生的高噪声现象。

D、在厂区周围设置一定高度的围墙，减少对厂界环境的影响，厂区内种植一定数量的乔木和灌木林，既美化环境又减轻声污染。

(6) 项目组织方式及实施进度

本项目将由公司自行组织实施。本项目组织进度和计划如下：

第一阶段：第 1-4 月为工艺设计阶段。

第二阶段：第 5-21 月为项目建设阶段，包括土建施工、设备采购制作、设备安装。

第三阶段：第 22-24 月项目试产投产阶段。

(7) 项目的经济效益情况

本项目按 12 年（建设期 2 年，投产期 4 年，满负荷生产期 6 年）计算，其财务评价指标测算结果如下：

经济分析主要指标表

序号	项 目	单位	数据和指标	备 注
1	总投资	万元	4,590	-
1.1	固定资产投资	万元	3,940	-
1.2	流动资金	万元	650	-
3	年均销售收入	万元	8,051.90	-
4	年均增值税及税金附加	万元	489.40	-
5	年均利润总额	万元	2,994.30	-
6	年均净利润	万元	2,245.70	-
8	投资利润率	%	44.60	-
9	投资利税率	%	51.90	-
10	财务内部收益率	%	40.76(税前)	全投资
		%	33.38(税后)	
11	财务净现值	万元	8,159.86 (税前)	ic=14%
		万元	5,466.35 (税后)	ic=14%
12	投资回收期	年	4.80 (税前)	含建设期
		年	5.30 (税后)	含建设期
13	盈亏平衡点	%	28.40	生产能力表示

(8) 项目的盈亏平衡及敏感性分析

① 盈亏平衡分析

$$BEF = CF / (P - CV) = 28.40\%$$

由盈亏平衡分析知，生产能力利用率为 28.40%，当产量超过盈亏平衡点时企业就有利润实现。

② 敏感性分析

项目实施过程中有一些因素可能发生变化，都会对内部收益率、净现值和回收期造成影响。在这里对产品销售收入、生产成本和固定资产投资三个因素发生变化时，对财务内部收益率、净现值和回收期的影响分别进行分析如下：

变化因素	税前内部收益率	税前净现值（万元）	税前静态投资回收期
基本方案	40.76%	8,159.86	4.80 年
销售 收入	15%	12,361	4.25 年
	10%	10,961	4.39 年
	-10%	5,359	5.39 年
	-15%	3,958	5.83 年
生产 成本	15%	5,809	5.30 年
	10%	6,593	5.12 年
	-10%	9,727	4.54 年
	-15%	10,511	4.43 年

固定 资产 投资	15%	37.29%	7,677	5.00 年
	10%	38.37%	7,838	4.93 年
	-10%	43.48%	8,482	4.66 年
	-15%	44.98%	8,643	4.59 年

由以上敏感性分析表明，产品销售收入对财务内部收益率、净现值和回收期影响最大，最为敏感，其次是生产成本，因此，企业应注意市场变化，并控制生产成本。

（五）企业技术中心改建项目

1、项目的必要性

（1）企业技术中心建设符合国家关于“增强自主创新能力，强化企业在技术创新中的主体地位”及我国农药“十一五”发展的要求。

农药行业主要由技术驱动，对技术的依赖程度很大，农药公司之间的竞争主要表现为研发和创制新产品能力的竞争。而我国农药行业整体科研力量薄弱，创新能力较低，企业技术中心建设符合国家关于“增强自主创新能力，强化企业在技术创新中的主体地位”的要求，也是我国农药“十一五”发展的需要。

2005 年 12 月，国务院颁布《国家中长期科学和技术发展规划纲要》以及 2006 年 1 月《关于实施科技规划纲要增强自主创新能力的决定》。决定中指出：“十一五”期间，必须把增强自主创新能力放在更加突出的位置。增强自主创新能力，关键是强化企业在技术创新中的主体地位，建立以企业为主体、市场为导向、产学研相结合的技术创新体系”。鉴于我国农药行业科研力量薄弱，创新能力较低，我国农药工业“十一五”发展规划要求农药研发由科研院所为主，向企业和科研院所共同发展转变，建成符合国际标准的生测和安评中心，提高企业自主创新能力和生产技术水平。

（2）企业技术中心改建是公司持续快速发展的需要

公司作为四川省科学技术厅认定的高新技术企业，拥有省级企业技术中心，具有较强的科研实力，先后开发出多个仿制农药原药和一系列制剂产品，为公司近几年快速发展提供了有力的技术支持。

虽然本公司技术实力在国内同行业内处于领先地位，部分产品及合成技术在国际上也达到先进水平，但现有研发设施和装备水平还不能满足公司高速发展的需要。目前公司用于新产品开发的合成、分析检测及生测的设备设施配置不足，性能有待提高，不能有效满足迅速研发新产品的需要；现有中试设施不能满足多

个项目同时放大的需要，严重制约了新产品的产业化进程。为了充分发挥技术中心的作用，支撑高速发展，公司拟在现有技术中心基础上，进一步完善合成、分析检测及生测设备设施，建设试验厂房，提升技术中心的整体技术和装备水平。根据发展战略，公司计划于 2009 年创建国家级企业技术中心，本项目的实施也将为这一目标的实现提供有力保障。

2、改建项目简介

（1）投资概算情况

本项目建设总投资为 4,000 万元，拟全部用本次发行募集资金投入，第一年投入 1,800 万元，第二年投入 2,200 万元，具体情况见下表：

企业技术中心改建项目资金投入表

序号	项目名称	概算投资(万元)	占总投资比例
1、实验室改建	设计费	30	0.75%
	合成实验室改建及设备	600	15%
	GLP 实验室建设及设备	840	.21%
	安装费	50	1.25%
	其他费用	50	1.25%
合计		1,570	39.25%
2、试验厂房建设	设计费	70	1.75%
	土建费	500	12.5%
	设备购置费	1,300	32.5%
	安装费	160	4%
	其它费用	70	1.75%
合计		2,100	52.5%
3、生测基地改建	设备购置费	280	7%
	安装费	20	0.05%
	其它费用	30	0.75%
合计		330	8.25%
总计		4,000	100%

（2）建设方案

① 实验室改建：根据发展需要，在公司技术中心建设农药及精细化学品合成实验室、GLP 实验室，配备先进的研究开发、试验、检测及分析设备，进一步完善实验室的组织机构、人员、实验设施、仪器设备、运行与管理等，并对 GLP 实验室进行综合分析评测。

② 试验厂房建设：在公司新征土地上建设多功能合成试验厂房，按合成放大单元试验要求，配置釜式、管式反应等合成系统，以及结晶、萃取、过滤、精馏等分离精制设备设施和与之匹配的干燥系统，满足同时进行多个产品中试放大及多项合成技术放大工艺研究的要求。试验厂房占地 10 亩，建设面积 3600

m²。

③ 生测基地改建：在公司现有生测基地上，增加制剂研发、检测设备，以及生物培养与测试等设备设施。为制剂产品的开发和测试工作提供剂型、配方、药效、药害等方面的基础数据。

（3）主要设备选择

实验室改建将以新购设备为主，并对现有设备进行更新，关键的分析检测仪器均采用进口设备，共购置设备 160 余台（套），使实验室装备水平在国内同类实验室中居于前列。

试验厂房建设将新购置设备 170 余台（套）。

生测基地改建将购置砂磨、乳化、粉碎等加工设备，粒度、分散度、化学组份等检测仪器，光学检测、观测及生物培养设备，共计 30 余台（套）。

（4）厂房建设

本项目总占地面积约为 10 亩，新建一座占地面积 1200 平方米三层框架结构总建筑面积为 3600 平方米建筑物作为试验厂房。

（5）实施进度计划

本项目由公司自行组织实施，计划进度如下：

① 实验室改建

第一阶段：第 1-4 月为设计阶段；

第二阶段：第 5-21 月为建设阶段，包括土建施工、设备采购、安装、调试；

第三阶段：第 22-24 月投运验收阶段。

② 试验厂房建设

第一阶段：第 1-4 月为设计阶段；

第二阶段：第 5-20 月为建设阶段，包括土建施工、设备采购、安装、调试；

第三阶段：第 21-24 月为投运验收阶段。

③ 生测基地改建

第一阶段：第 1-15 月为建设阶段，包括设备采购、安装、调试；

第二阶段：第 16-18 月为投运验收阶段。

（6）环境影响综合评价

本项目环境影响评估报告表已经由绵阳市环境保护局以“绵环函[2007]340 号”文件批准，同意本项目实施建设。

3、改建项目研发计划

企业技术中心改建项目建成后，将根据公司发展战略，紧紧围绕公司所确定的技术开发计划，开展以下项目研究：

序号	研发项目	研发内容	预期成果
1	酰胺类除草剂原药开发	开展小试及中试放大技术研究，完成工艺参数定型，完成建线输入资料准备	开发出 2 个产品，提交技术总结报告及工程化建线设计，申请专利 1 项。
2	氨基酸类除草剂原药开发		开发出 1 个产品，提交技术总结报告及工程化建线设计，申请专利 1 项。
3	氨基甲酸酯类除草剂原药开发		开发出 1 个产品，提交技术总结报告及工程化建线设计。
4	苯氧羧酸类除草剂原药开发		开发出 1 个产品，提交技术总结报告及工程化建线设计，申请专利 1 项。
5	甲氧基丙烯酸酯类杀菌剂原药开发		开发出 2 个产品，提交技术总结报告及工程化建线设计，申请专利 1 项。
6	三唑类杀菌剂原药开发		开发出 2 个产品，提交技术总结报告及工程化建线设计。
7	苯基吡唑类杀虫剂原药开发		开发出 1 个产品，提交技术总结报告及工程化建线设计。
8	卤代吡啶类中间体开发		开发出具有市场价值的产品 2 个，提交技术总结报告及工程化建线设计书，申请专利 1 项。
9	手性中间体开发		开发出具有市场价值的产品 2 个，提交技术总结报告及工程化建线设计书，申请专利 1 项。
10	杀虫剂制剂开发	完成室内生测、剂型研究和田间试验，筛选出适合市场的新剂型产品	开发出具有市场价值的新剂型、新配方产品 5 个，提交技术总结报告，完成产业化方案设计及登记资料准备，申请专利 2 项
11	除草剂制剂开发		开发出具有市场价值的新剂型、新配方产品 10 个，提交技术总结报告，完成产业化方案设计及登记资料准备，申请专利 3 项
12	杀菌剂制剂开发		开发出具有市场价值的新剂型、新配方产品 15 个，提交技术总结报告，完成产业化方案设计及登记资料准备，申请专利 5 项
13	新农药创制	通过现有产品的结构修饰及先导化合物的设计，合成出新化合物，并通过生物测试，筛选出具有生物活性的新分子，完成合成路线设计	发明具有生物活性的新化合物分子 5 个，并完成发明专利申请，提交技术总结报告及相关化合物样品

（六）募投产品所获产品登记、生产许可或批准以及质量标准认定情况

公司募投项目产品分别为毒死蜱原药及制剂、氟草烟原药及制剂，丙环唑原药、草铵膦原药及氟环唑原药。现有 250 克 / 升丙环唑乳油、200 克 / 升草铵膦水剂及 125 克 / 升氟环唑悬浮剂分别为募投原药产品的销售补充，未来公司还将根据募投产品的制剂销售市场状况，陆续推出系列制剂品种。

公司现已完成募投产品毒死蜱原药及制剂、氟草烟原药及制剂，丙环唑原药、草铵膦原药、氟环唑原药的登记证办理及质量标准认定，募投产品登记手续及质量标准认定已经完备。公司根据《农药生产管理办法》和《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例》的要求，按项目建设进度依法取得了已具备办证条件的募投项目产品的生产批准/许可证。具体情况见下表：

类别	产品名称	登记证号	批准/许可证号	质量标准号	占募投项目总投资比例
3,000 吨 / 年毒死蜱、500 吨 / 年氯氟吡氧乙酸酯原药及配套制剂产品技术改造项目	氯氟吡氧乙酸 1-甲基庚基酯原药	PD20050168	HNP51056-C2825	Q/62096012-5.69-2006	46.59%
	20%氯氟吡氧乙酸乳油	LS20041022	HNP51056-C2826	Q/62096012-5.58-2005	
	20%苯磺·氯氟吡可湿性粉剂	LS20053790	HNP51056-C3077	Q/62096012-5.53-2005	
	250 克 / 升氯氟吡氧乙酸乳油	LS20060658	HNP51056-C2990	Q/62096012-5.52-2005	
	毒死蜱原药	PD20070420	根据《工业产品生产许可证管理条例》第 9 条规定，待项目竣工后依法办理	GB 19604-2004	
	40%毒死蜱乳油	LS20052352	XK13-200-00989	GB 19605-2004	
	480 克 / 升毒死蜱乳油	LS20072037	XK13-200-00989	GB 19605-2004	
600 吨 / 年丙环唑原药技术改造项目	丙环唑原药	PD20070571	根据《农药生产管理办法》第 17 条、18 条规定，待项目竣工后依法办理	Q/62096012-5.59-2007	11.56%
	250 克 / 升丙环唑乳油	LS20052997	HNP51056-D2063	Q/62096012-5.82-2007	0%
600 吨 / 年草铵膦原药技术改造	草铵膦原药	LS20081561	根据《农药生产管理办法》	Q/62096012-5.77-2007	21.40%
	200 克 / 升草铵膦水	已取得 SY200704488		Q/62096012-5.91-2008	0%

造项目	剂	号田间试验批准证书， 预计 2008 年下半年取 得临时登记证书。	第 17 条、18 条规定， 待项目竣工后依法办理		
150 吨/年 氟环唑原 药技术改 造项目	氟环唑原药	LS20081588	根据《农药生产管理办法》 第 17 条、18 条规定， 待项目竣工后依法办理	Q/62096012-5-80-2007	10.92%
	125 克 / 升氟环唑 悬浮剂	已取得 SY200709703 号田间试验批准证书， 预计 2009 年上半年取 得临时登记证书。		Q/62096012-5-92-2008	0%

备注：上表中丙环唑、草铵膦及氟环唑为原药技术改造项目，不涉及制剂设施建设，丙环唑、草铵膦及氟环唑制剂作为原药销售的补充，拟利用公司现有制剂设施生产，不占用募投资金。

《农药管理条例》第十四条规定：“国家实行农药生产许可制度。生产有国家标准或者行业标准的农药的，应当向国务院工业产品许可管理部门申请农药生产许可证。生产尚未制定国家标准、行业标准但已有企业标准的农药的，应当经省、自治区、直辖市工业产品许可管理部门审核同意后，报国务院工业产品许可管理部门批准，发给农药生产批准文件。”

同时，按照《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例》第九条第三款的规定，企业取得生产许可证，应当“有与所生产产品相适应的生产条件和检验检疫手段”。

公司 3,000 吨/年毒死蜱、500 吨/年氯氟吡氧乙酸酯原药及配套制剂产品技术改造项目涉及的毒死蜱原药、40%毒死蜱乳油及 480g/L 毒死蜱乳油产品均已取得农药登记证书，并符合相应的国家标准，属于生产许可的范畴。上述产品中，40%毒死蜱乳油及 480g/L 毒死蜱乳油产品已获得相应的生产许可证；由于毒死蜱原药生产线仍处于建设中，尚未开始生产，根据上述法规暂不需要办理生产许可证。

按照《农药生产管理办法》第十八条第四款的规定，申请生产批准证书，应当“具备保证该产品质量的相应工艺技术、生产设备、厂房、辅助设施及计量和质量检测手段”。

公司募投项目涉及的其他产品均无相应的国家标准或行业标准，但符合在四川省质量技术监督局备案的企业标准，属于生产批准的范畴。其中：氯氟吡氧乙酸 1-甲基庚基酯原药、20%氯氟吡氧乙酸乳油、20%苯磺·氯氟吡可湿性粉剂、250g/L 氯氟吡氧乙酸乳油、250g/L 丙环唑乳油产品已获相应的农药登记和农药生产批准证书；丙环唑原药、草铵膦原药、氟环唑原药产品已获相应的农药登记证，由于发行人生产这些产品的募投项目正处于建设阶段或尚未建设，依据上述法规，暂不需要办理农药生产批准证书。

另外，600 吨/年草铵膦原药技术改造项目及 150 吨/年氟环唑原药技术改造项目的产品为草铵膦原药和氟环唑原药，作为对原药销售的补充，公司还开发了 200 克 / 升草铵膦水剂，125 克 / 升氟环唑悬浮剂制剂产品，并取得了质量标准认定，并于 2007 年开始相关登记工作，拟分别于 2008 年下半年及 2009 年上半年取得登记。中国农药工业协会对此出具专业意见：“由于这两种制剂在国内已经过全面安全性评价，且有企业取得登记，鉴于登记行政程序的确定性（受理后一般 3 个月内取得登记证），我们确信利尔化学能够在预计日期取得草铵膦制剂、氟环唑制剂的农药临时登记证。”

保荐人核查了相关登记证书、质量标准和生产批准/许可证号后认为：“发行人募投项目产品均已获质量标准认定并完成登记证办理。毒死蜱制剂、氟草烟原药及制剂已取得了相应的生产批准证书，手续完备；毒死蜱原药、丙环唑原药、草铵膦原药、氟环唑原药的生产许可/批准证也将依法在项目竣工后开始申办取得。草铵膦制剂、氟环唑制剂的登记已取得田间试验批准证书，可以合理确信将在预计日期取得农药临时登记证。综上，根据农药管理相关法规，“三证(质量标准、登记证、生产批准/许可证)”齐全的产品方可生产销售，鉴于发行人已取得所有募投产品质量标准认定并完成登记证办理，剩余部分生产批准/许可证也将按法规要求的程序在项目竣工后开始申办取得，募投产品进入生产销售前完备所有剩余许可手续不存在障碍。”

发行人律师认为：“发行人募集资金投资项目所涉及的产品所获生产许可或批准、产品登记、质量标准认定等相关手续已根据募投项目的建设进度逐一落实到位，已履行的许可手续完备。”

（七）募投项目环境保护要求及落实进展情况

公司募投项目的环境影响报告书经四川省环境保护局“川环建函

[2007]1456~1459号”文和绵阳市环境保护局“绵环函[2007]340号”文批复，同意项目实施，其环境保护要求及公司落实进展情况如下：

序号	环保批复文件中的要求	现阶段进展情况
1	建立有效的应急预案，落实风险防范措施。	公司建立有符合法规的系列《应急预案》，已在绵阳市相关政府部门备案。募投项目试车投产前将完成对现有《应急预案》的修订，补充相关内容。
2	落实环保措施及投资，确保环保设施与主体工程同步建设。	募投项目在设计过程中充分注重项目的环保设计，相关投资已预算进入募投资金计划中。
3	落实清洁生产措施，确保达到国内同行业先进水平。	募投项目在设计过程中充分注重项目的清洁生产的设计，采用节能、抗腐蚀设备，选择先进的生产工艺，提高产品收率。
4	加强对项目建设涉及的危险化学品储存、运输、使用及生产过程的安全管理，防止事故发生。	公司危险化学品储存、运输一直严格按《危险化学品安全管理条例》规定执行。新项目安全设计已完成，设计中采用了有效地监控手段，配备了灵敏、准确的预警系统。
5	定期开展突发事故应急预案演练。建设足够容积的事故应急池及排水管网自动切换装置，防止事故废水污染环境。	公司建立了义务消防队，并与绵阳市消防特勤中队建立了长期的友好关系，多次进行联合演练。募投项目的部分图纸已通过消防审查。公司现已建立了380m ³ 的事故处理池，募投项目的事故应急池及排水管网自动切换装置已纳入募投项目的工程设计。
6	地面做好防渗处理，防止地下水污染。	募投项目的生产装置区、罐区、库房、污水处理场所、地沟、管道、事故池土建设计已全面展开，部分区域设计图纸已提交专业部门进行审查，都采取了可靠的防渗、防雨措施，防止地下水污染。
7	建设过程按重大危险源的安全管理办法加强管理。	募投项目建设过程全部按重大危险源管理办法管理，可行性研究、预评价、设计、施工、运输等过程全部由具有相关资质的单位办理。
8	确保生产废水、初期雨水经处理达标后全部回用，不外排。生活污水经处理达标后排放。	新建的200m ³ /d工业废水处理站已建设完毕，正在调试。
9	落实废气治理，确保各类大气污染物稳定达标排放。	生产工艺设计中包括废气治理，其图纸正在审查过程中。锅炉已制造完毕，正在运输途中，锅炉采用先进的循环流化床锅炉，采用低硫煤，辅以炉内脱硫技术，废气采用静电除尘，确保废气达标排放。
10	落实固体废物去向，生活垃圾妥善统一收集，危险废物送有资质单位处理。	生活垃圾已与绵阳市环卫所签订合同，由其统一处理。危险固废已与有资质的单位签订合同，统一处理。
11	优化厂区平面布置，优先选用低噪声设备。	募投项目总平面布置图已通过规划审查，部分已启动的募投项目优先选用了低噪声设备。

12	落实卫生防护距离中40户住户搬迁安置工作。	2007年底已完成募投项目新征用地范围内所有农户的搬迁安置工作。公司卫生防护距离范围内，南、北两面住户的搬迁安置工作已全部完成，东面剩余的十余户住户搬迁的前期工作正在进行中，西面无需要搬迁的住户。
13	确定污染物总量控制指标。	绵阳市环保局已通过“绵环函[2007]340号和绵环函[2007]346~349号”文下达了募投项目的污染物总量控制指标和特征污染物排放指标。
14	落实项目工程环境监理工作。	已启动的募投项目在绵阳市环保局的监督下开展工作。
15	按照国家有关规定对失效农药进行管理和处置。	公司按照国家有关规定制定了《过期、失效农药管理制度》，运行良好。
16	规范污染物排放口、储存场所。	募投项目不改变、不新增污水排放口。公司废水排放口管理规范，设置了在线监测和视频监控系统，并与绵阳市环保局管理平台联网管理。募投项目设计规划中废物储存设置了专用场所，设计中要求防雨、防渗处理，明显标识，定期清理。
17	试生产前关闭原有氯氟吡氧乙酸酯生产线、锅炉和氨气站。	届时严格按照要求办理。
18	依法取得经委、水利和规划相关部门的审批手续。	绵阳市经济委员会以“绵市经外经[2007]377~381号”文核准了募投项目。绵阳市城市规划管理局以“[2007]字第160号和180号”出具了《建设项目选址意见书》、以“[2007]087号”发放了《建设用地规划许可证》。募投项目不改变、不新增废水排放口，所以不需要到水利部门办理审批手续。
19	项目试生产前拆销丰谷镇饮用水源取水口，将丰谷镇场镇供水纳入城市供水管网统一考虑。	绵阳市涪城区人民政府以“绵涪府函[2007]102号”文承诺：将根据项目建设进度要求，撤销丰谷镇水厂取水口，丰谷镇场镇供水纳入城市供水管网统一考虑。现阶段，城市供水管网已铺设至距丰谷镇仅3公里的塘汛镇。
20	项目严格执行环保三同时制度。	募投项目严格按照环保三同时要求，环保项目与主体工程同时设计、同时施工，同时投入使用。

保荐人对发行人落实募投项目的环保情况进行了专项核查后，认为：“发行人已根据其募投项目的进度逐项落实环保主管机关对其募投项目的环保要求。”

发行人律师对发行人落实募投项目的环保情况进行了专项核查后，认为：“发行人已根据其募投项目的进度逐项落实环保主管机关对其募投项目的环保要求。”

六、新增固定资产折旧对公司经营状况的影响

本次募集资金投资项目实施后，公司固定资产规模将大幅上升，相应折旧费用上升会给公司带来一定影响。公司本次募集资金投资项目，将有较大部分用于固定资产投资，按直线法计算折旧，固定资产按 10 年折旧，无形资产和递延资产分别按 10 年和 5 年摊销，预计固定资产残值率为 3%，所得税率按 25% 计。项目建成达产后，预计增加的净利润与固定资产折旧费用估算如下：

单位：万元

项目名称	投产期第一年		投产期第二年		投产期第三年		投产期第四年		达产期	
	年折旧	年净利润								
3,000 吨/年毒死蜱、500 吨/年氯氟吡氧乙酸酯原药及配套制剂产品技术改造项目	737.2	1056.7	1474.4	3119.1	1474.4	5126.5	1474.4	6130.4	1474.4	7210.5
600 吨/年丙环唑原药技术改造项目	369.9	585.5	369.9	1330.2	369.9	2074.8	369.9	2446.8	369.9	2850.2
600 吨/年草铵膦原药技术改造项目	659.6	850.8	659.6	1905.5	659.6	2959.9	659.6	3487.2	659.6	4072.2
150 吨/年氟环唑原药技术改造项目	350.8	637.3	350.8	1315.1	350.8	1993	350.8	2331.8	350.8	2701.9
企业技术中心改建项目	152.5	-	152.5	-	152.5	-	152.5	-	152.5	-

项目实施过程中和完成后，将会新增一定的折旧费用，但项目投产后公司主营业务收入将会迅速增长，显示出募集资金投资项目具有良好的盈利前景。因此，募集资金投资项目有利于增强公司的盈利能力。

七、本次募集资金运用对公司财务状况和经营成果的影响

本次募集资金投入使用后，将对公司的经营和财务状况产生重大影响。

（一）对资产结构的影响。本次募集资金到位后，公司的资产总额和净资产都将大幅提高，短期内资产负债率水平将进一步降低，防范和抵御财务风险的能力得以不断巩固。

（二）对短期偿债能力的影响。本次募集资金到位后，公司流动比率和速动比率将大大提高，这将进一步增强公司的后续持续融资能力和抗风险能力。

（三）对主营业务的影响。本次募集资金拟投资的项目是充分利用公司技术优势开发的产品附加值较高的项目。上述项目建成并批量生产后，公司产品线将涵盖除草剂、杀虫剂和杀菌剂，产品系列更加丰富和全面；其次，扩大公司主营业务规模，提升主营业务的盈利能力。本次募集资金所投资的研究开发中心项目可为上述项目的顺利实施和达产提供技术支持，并为公司后续的产品研发、技术更新和质量改进等奠定良好的基础。

（四）对净资产收益率和盈利能力的影响。本次募集资金到位后，公司的净资产将大幅增加，由于募集资金投资项目一般需要 2 年建设期和 4 年投产期方能达到预定的产能，预计未来几年内公司净资产收益率将有较大幅度下降。但随着募集资金投资项目的逐步投产，公司产品结构得到优化，新产品的销售收入将以较快速度增长，公司的营业收入和利润水平将会增加，净资产收益率也将回升至较高水平。

八、募集资金投资项目实施后对公司现有销售模式的影响

本公司目前产品以国际销售为主，最近三年国际销售总额由 2005 年的 15,683.89 万元增长到 2007 年的 27,215.80 万元，但同时随着公司逐步开发国内市场，公司最近三年的国内销售保持逐步上升势态，总额由 2005 年的 1433.20 万元增长到 2007 年的 3,167.34 万元。

由于本次募投项目建设期一般为 2 年，预计未来 2 年内公司销售模式将不会发生较大变化，公司产品国际市场销售比重仍将维持较高水平。但随着本次募投项目逐步投产，由于部分募投产品将面向国内市场销售，预计未来 2 年后本公司国内销售总额及比例在现有基础上，将会呈现逐步较快上升的趋势，但即使募投项目全部达产后，公司的经营模式也不会发生根本性的变化，公司实现国际国内市场并重发展的战略将是一个循序渐进的过程。

募投项目产品投产后，公司各年国际国内销售收入的比例（预测值）：

地区	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年
国际销售	88.37%	59.82%	55.99%	54.61%	53.66%	53.75%	53.95%
国内销售	11.63%	40.18%	44.01%	45.39%	46.34%	46.25%	46.05%

备注：以上预测数据所依据的假设条件：① 以公司 2006 年的国际国内销售收入为计算基础的静态预测；② 预测期内，公司现有主导产品的销售收入增长未纳入以上测算。

第十四章 股利分配政策

一、最近三年股利分配政策和实际分配股利情况

（一）发行人最近三年股利分配政策

1、本公司股票全部为普通股，股利分配遵循“同股同权、同股同利”的原则，按照各股东持有的股份比例以现金、股票或其他法律法规认可的方式进行年度股利分配。具体分配比例由公司董事会视公司经营发展情况提出方案，经股东大会决议后执行。

2、根据《公司法》和《公司章程》规定，公司交纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- （1）弥补以前年度发生的亏损；
- （2）提取法定公积金百分之十；
- （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百分之五十以上的，可以不再提取。提取法定公积金后是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不得在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

3、公司分派股利时，按有关法律和法规代扣、代缴股东股利收入的应缴税金。

（二）发行人最近三年实际分配股利情况

公司最近三年股利发放情况如下：

1、2005 年 1 月 26 日，利尔化工股东会通过分配 2004 年度利润 500 万元的利润分配决议；

2、2005 年 7 月 20 日，利尔化工股东会通过分配 2005 年度中期利润 2,000

万元的利润分配决议；

3、2006年3月27日，利尔化工董事会通过补分配2005年度利润1,000万元的利润分配决议；

4、2006年8月12日，利尔化工董事会临时会议通过分配2006年中期利润2,500万元的利润分配决议；

5、2006年9月30日，利尔化工董事会临时会议通过追加分配2006年中期利润43,058,580.28元的利润分配决议。

6、2007年11月9日，利尔股份2007年第二次临时股东大会审议通过分配滚存未分配利润3,000万元的决议。

二、发行后的股利分配政策

本公司本次发行的股票均为人民币普通股，同股同权，同股同利。本公司按照股东持股数额分配股利，股利分配采取现金股利、股票股利或其他合法的方式。

在每一会计年度结束后6个月内由董事会根据盈利状况和发展情况，提出利润分配方案，经股东大会通过后实施。经股东大会批准，公司可决定分配中期股利。

三、本次发行完成前滚存利润的分配政策

截至2007年12月31日，本公司经审计的未分配利润为83,630,852.29元（母公司报表数），根据本公司2007年11月9日召开的2007年第二次临时股东大会决议，公司本次发行前滚存利润的分配政策为：本次发行前滚存未分配利润由本次发行后的新老股东按发行后的持股比例共享。

第十五章 其他重要事项

一、信息披露和投资者关系相关情况

（一）信息披露的组织安排

为保护投资者的合法权利，加强公司信息披露工作的管理，规范公司信息披露行为，本公司董事会授权董事会秘书负责信息披露事务，包括与中国证监会、证券交易所、有关证券经营机构、媒体等联系，并回答社会公众提出的问题。

董事会秘书：刘军

咨询电话： 0816-2841069

（二）投资者关系

公司将通过中国证监会指定的报刊和网站披露信息，并确保非指定报刊不早于指定报刊或媒体的信息披露；且在不同报刊、媒体披露同一信息的内容完全一致。

公司严格遵守证监会和证券交易所信息披露的有关规定，并设置为投资者服务的机构和电话，为投资者服务计划还包括：

- 1、对投资者普遍关心的问题，本公司将书面给予及时解答并在有关指定报刊上公布。
- 2、本公司将在适当时机，如年度报告公布时，安排公司有关人员以咨询电话或网络的形式回答投资者的咨询。
- 3、在发行上市、重大投资、重大重组等事件发生时，除履行法定的信息披露义务外，公司将选择路演、新闻发布会等形式为投资者服务。
- 4、本公司将按规定在交易所、本公司、保荐人（主承销商）办公场所置备有关发行的所有文件供投资者查阅。

二、发行人重要合同

截至本招股书签署日，发行人正在履行的重大合同如下：

（一）产品销售合同（200 万元人民币以上）

中文品名	总金额（美元）	定单号	有效期
氨基吡啶酸原药	325,800.00	43/08003579	2008-12-31
氨基吡啶酸原药	325,800.00	43/08003580	2008-12-31

（二）采购合同（400 万元人民币以上）

合同号码	原材料/设备名称	合同金额(元)	有效期
NT-TS-MY-080201	SL100-1	4,300,000	2008-02-14 至 2008-12-31
BJ070001	氯化反应器、氯化加热器	11,400,000	2008-01-09 后六个月半月

（三）借款合同

合同号码	贷款银行	合同金额	借款期限
2007 年科字 002 号	中国工商银行绵阳科学城支行	1000 万	2007. 9. 21-2008. 9. 20
2008 年科字 001 号	中国工商银行绵阳科学城支行	500 万	2008. 1. 03-2009. 1. 02
2008 年科字 002 号	中国工商银行绵阳科学城支行	1000 万	2008. 1. 23-2009. 1. 22
2008 年绵短贷字第 009 号	中国银行绵阳分行	2500 万	2008. 2. 25-2009. 2. 24
2008 年绵短贷字第 010 号	中国银行绵阳分行	2500 万	2008. 2. 29-2009. 2. 28

三、 对外担保的有关情况

截至本招股说明书签署之日，本公司不存在对外担保的情况。

四、 具有较大影响的其他事项

2005 年，新疆塔城地区部分农户使用公司产品毕克草 2 号造成油菜减产。此次事故经塔城地区消费者协会组织有关专家进行详细调查分析后认定：塔城地区种植的油菜属于罕见的芥菜型品种，国内其它地区的油菜均属白菜型和甘蓝型。毕克草 2 号制剂的有效成分为“二氯吡啶酸”，只适用于白菜型和甘蓝型油菜，并不适用于芥菜型油菜，类似少数人对青霉素过敏的情况。塔城地区农户因使用毕克草 2 号导致油菜只开花不结果（减产）与公司农药产品质量并无关系。为树立良好的企业形象，2005 年 7 月 22 日，公司与塔城地区消费者协会、额敏县消费者协会、裕民县消费协会、塔城市消费协会签署了《关于塔城地区毕克草 2 号药害损失补偿的协议》。双方一致认为，部分消费者使用毕克草 2 号除草剂与油菜发生减产有密切的相关性，公司本着诚实守信的原则，同意对塔城地区所有使用过毕克草 2 号的消费者的减产损失进行一次性的补偿。补偿标准平均按每

亩 245 元计；补偿面积为 7,000 亩，共计 171.5 万元。公司已按照协议规定及时支付了全部补偿金额。

除上述已披露事项外，公司未涉及任何对财务状况、生产经营、经营成果、声誉、业务活动、未来前景有重大影响的其它事项。

五、 关联人重大涉诉或仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，不存在发行人控股股东、实际控制人、全资子公司，发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

六、 刑事起诉或行政处罚事项

截至本招股说明书签署之日，公司没有董事、监事、高级管理人员和核心技术人员受到刑事起诉的情况。近年来，公司没有董事、监事、高级管理人员和核心技术人员受到行政处罚的情况。

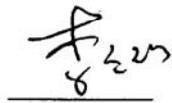
第十六章 董事、监事、高级管理人员及有关中介

机构声明

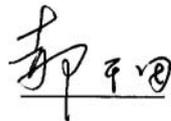
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

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。

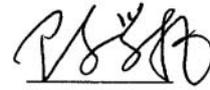
全体董事签名：



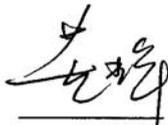
李天理



郝于田



陈学林



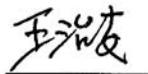
黄辉



陈秀敏



周林林



王治安

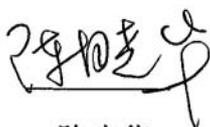


万国华



王律先

全体监事签名：



陈晓华



张启戎

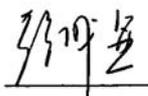


何勇

全体高级管理人员签名：



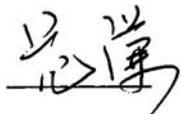
陈学林



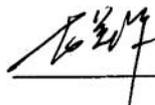
张成显



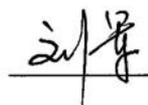
蒋勇



范谦



古美华



刘军



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。

保荐代表人签名：

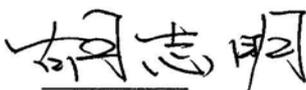


杨 晓



贺小社

项目主办人签名：



胡志明

法定代表人签名：



王志伟



2008 年 4 月 16 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。本所及经办律师对本公司在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议,确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师签名:



刘延岭



刘荣

律师事务所负责人签名:



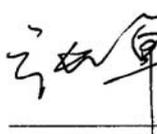
王玲



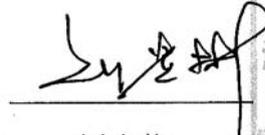
四、审计机构声明

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。

经办注册会计师签名：

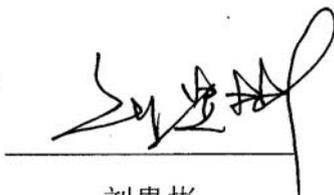


张卓



刘贵彬

会计师事务所负责人签名：



刘贵彬

中瑞岳华会计师事务所有限公司



五、 评估机构声明

本机构及签字注册评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册评估师签名：


02020215

张智凝

中国注册
资产评估师
蒋淑霞
02010152



蒋淑霞

资产评估机构负责人签名：

中国注册
资产评估师
刘晓春
02020212



刘晓春

北京中威华德诚资产评估有限公司



六、 验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师签名：

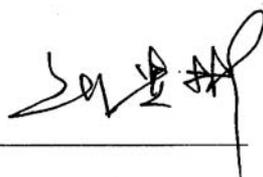



张卓




刘贵彬

会计师事务所负责人签名：



刘贵彬



第十七章 备查文件

一、 备查文件目录

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式文件，该等文件也在指定网站上披露，具体如下：

- （一）发行保荐书；
- （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。

二、 备查文件查阅时间

时间：工作日上午 9 点至 12 点，下午 2 点至 5 点。

三、 备查文件查阅地址

投资者可以在下列地点查阅整套发行申请材料和有关备查文件。

1、发 行 人：利尔化学股份有限公司

联系地址：四川省绵阳经济技术开发区

联系电话：0816-2841069

联系人：刘 军

2、保荐机构（主承销商）：广发证券股份有限公司

联系地址：广州市天河北路 183 号大都会广场 38 层

联系电话：028-85135415

联系人：杨晓、贺小社、胡志明、徐建武、陈芑竹、王继亮