

股票简称：浙江龙盛

股票代码：600352

浙江龙盛集团股份有限公司

Zhejiang Longsheng Group Co., Ltd.

(注册地址：浙江省上虞市道墟镇)



发行可转换公司债券 募集说明书

保荐机构（主承销商）



华龙证券有限责任公司

CHINA DRAGON SECURITIES CO., LTD.

(注册地址：甘肃省兰州市静宁路 308 号)

募集说明书公告时间：二〇〇九年九月十日

声 明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，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。

重大事项提示

本公司董事会特别提醒投资者注意下列重大事项，并仔细阅读募集说明书中对风险的叙述：

1、国家“十一五”计划提出节能减排指标：到2010年主要污染物排放总量与2005年相比减少10%。2007年二氧化硫与化学需氧量排放量分别比2005年下降了3.2%和2.3%，在“十一五”计划剩余期间，这两项指标需要分别再下降6.8%和7.7%。尽管全国主要污染物排放量在2007年开始下降，但若要在2010年底前完成这两项指标，任务仍非常艰巨。公司所处精细化工行业属于高污染行业，随着国家和社会环保要求的日趋严格，环保治理成本将进一步提高，从而可能给公司的发展带来一定影响。

2、通过外延式股权收购与产业整合延伸产业链、实现跨越式增长的策略，在公司长期发展战略中占据重要地位。目前，公司产品线已从分散染料、活性染料、酸性染料、纺织印染助剂，延伸到化工中间体、建材化工、无机化工等行业。由于购并整合涉及对目标企业在生产经营、管理机制乃至企业文化等层面上复杂的协调重整，新行业与公司原有的优势行业也存在较多差异，控股子公司与参股公司数量的持续扩大给公司管理带来一定的压力与风险，若公司在管理制度与专业技术人才方面不能根据生产规模、经营环境的变化及时作出调整，将对公司未来的发展产生不利影响。

3、公司拥有独立自主的出口经营权，每年用于直接出口的染料产品约占年产量的13%~20%，产品远销欧、美、日、东南亚等国家和地区。但受2008年全球金融危机的影响，出口市场所在国家和地区的政治环境、经济形势和贸易政策发生较大变化，对上述国家和地区的市场产生较大影响，从而给公司的出口业务带来不利影响。

4、近年来，国家为了缓解外贸顺差过大带来的突出矛盾，减少贸易摩擦，促进经济增长方式的转变和可持续发展，对部分产品出口退税政策进行了调整。公司出口产品主要为分散染料、活性染料及中间体等，其中分散染料、活性染料出口退税率现为0；间苯二胺、对苯二胺的出口退税率为17%；邻苯二胺的出口

退税率为9%，高效减水剂的出口退税率为11%。尽管为刺激出口、保持经济的较快增长，国家从2008年以来上调了部分产品的出口退税率，但从长期来看，出口退税率下调的可能性依然存在，若未来出口退税率进一步下调，将对公司未来的经营业绩产生一定影响。

5、公司染料产品下游纺织业和印染业受国际金融危机冲击较大，如果全球经济持续衰退，将导致对中国纺织品的需求增幅趋缓甚至下降，并相应波及印染业，将对公司的业绩带来不利影响。

6、为进一步拓展业务发展空间和提升未来盈利能力，发行人报告期内进行了主业以外的多元化经营尝试，其中包括对前景看好的房地产和汽车配件行业进行了尝试性实业投资；在规模限度内对具有较好上市前景的企业进行了股权投资和证券投资以及利用暂时闲置的自有资金进行短期对外委托贷款。

7、发行人本次发行募集资金投资项目建成后，将进一步做大做强优势产业、优化产品结构、提高公司盈利能力。但由于新投资项目建设周期长，资金需求量大，会增加公司的财务压力。如果国家政策、市场环境等方面发生重大不利变化，存在产能释放后不能达到预期收益的风险。

8、根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条的规定，公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外。截至2008年12月31日，公司经审计的净资产为人民币31.58亿元，因此本公司未对本次可转换公司债券发行提供担保。

目 录

第一节 释 义	7
第二节 本次发行概况	10
一、本次发行的基本情况.....	10
二、本次可转债发行条款、评级和担保情况.....	12
三、债券持有人的权利和义务.....	17
四、与本次发行有关的当事人.....	20
第三节 风险因素	22
一、环保风险.....	22
二、管理风险.....	22
三、市场风险.....	23
四、大股东控制的风险.....	24
五、税收政策变动风险.....	25
六、汇率风险.....	25
七、募集资金投向风险.....	26
八、可转债相关的风险.....	26
第四节 发行人基本情况	28
一、发行人股本结构及前十名股东持股情况.....	28
二、发行人组织结构和对其他企业的权益投资情况.....	29
三、发行人控股股东和实际控制人的基本情况.....	41
四、发行人所从事的主要业务、主要产品用途.....	44
五、发行人业务所处行业的基本情况.....	48
六、发行人的行业竞争地位.....	60
七、发行人的主营业务的具体情况.....	64
八、发行人主要固定资产及无形资产.....	69
九、发行人特许经营权的情况.....	80
十、发行人境外经营情况.....	80
十一、发行人自上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况.....	80
十二、发行人及控股股东、实际控制人所作的重要承诺及承诺履行情况... ..	81
十三、发行人的股利分配政策.....	81
十四、发行人现任董事、监事、高级管理人员基本情况.....	83
十五、发行人资信情况.....	89
第五节 同业竞争与关联交易	91

一、同业竞争.....	91
二、关联方和关联关系.....	92
三、最近三年及一期发生的关联交易.....	94
四、发行人规范和减少关联交易的措施.....	99
五、独立董事对发行人关联交易发表的意见.....	100
第六节 财务会计信息.....	101
一、发行人会计报表的编制基础及注册会计师的审计意见.....	101
二、合并报表范围变化情况.....	101
三、发行人会计报表.....	102
四、发行人的主要财务指标及非经常性损益.....	124
五、2006 年度新旧会计准则差异调节表和注册会计师的审阅意见.....	127
第七节 管理层讨论与分析.....	129
一、发行人的财务状况分析.....	129
二、发行人的盈利能力分析.....	140
三、发行人的资本性支出分析.....	150
四、会计政策、会计估计变更.....	160
五、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项说明.....	162
六、发行人财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....	164
第八节 本次募集资金使用.....	168
一、本次发行募集资金总量及投向.....	168
二、本次募集资金投资项目实施背景.....	169
三、本次募集资金投资项目的具体情况.....	170
四、本次募集资金投资项目的市场前景.....	198
五、募集资金运用对发行人财务状况及经营成果的整体影响.....	203
第九节 历次募集资金运用.....	204
一、发行人最近五年内募集资金的基本情况.....	204
二、前次募集资金实际使用情况.....	204
三、前次募集资金投资项目效益情况.....	207
四、前次募集资金运用变更情况.....	208
五、前次剩余募集资金的使用计划和安排.....	209
六、会计师事务所对前次募集资金运用所出具的专项报告结论.....	209
第十节 董事及有关中介机构的声明.....	210
第十一节 备查文件.....	215

第一节 释义

在本募集说明书中，除非另有所指，下列简称或名称具有如下含义：

一般词汇：		
本公司、公司、发行人、浙江龙盛	指	浙江龙盛集团股份有限公司
本可转债、本次可转债	指	本公司本次发行的可转换公司债券
控股股东和实际控制人	指	本公司股东阮水龙、阮伟祥、阮伟兴、项志峰
龙盛染料	指	公司之子公司浙江龙盛染料化工有限公司
浙江安诺	指	公司之子公司浙江安诺芳胺化学品有限公司
上海科华	指	公司之子公司上海科华染料工业有限公司
上虞金冠	指	公司之子公司上虞市金冠化工有限公司
江西乐盛	指	公司之子公司江西乐盛化工有限公司
上虞新晟	指	公司之子公司上虞新晟化工工业有限公司
上海安诺	指	公司之子公司上海安诺芳胺化学品有限公司
四川吉龙	指	公司之子公司四川吉龙化学建材有限公司
中山科华	指	公司之子公司中山科华染料工业有限公司
上海联业	指	公司之子公司上海龙盛联业投资有限公司
上虞吉龙	指	公司之子公司上虞吉龙化学建材有限公司
桦盛香港	指	公司之子公司桦盛有限公司（香港）
宝利佳	指	桦盛香港之子公司宝利佳有限公司（香港）
万津集团	指	桦盛香港之子公司万津集团有限公司（香港）
约克夏投资	指	桦盛香港之子公司约克夏投资有限公司（香港）
浙江鸿盛	指	公司之子公司浙江鸿盛化工有限公司，本次募集资金投资项目实施主体之一
龙盛化工研究公司	指	公司之子公司浙江龙盛化工研究有限公司

浙江捷盛	指	公司之子公司浙江捷盛化学工业有限公司
浙江吉盛	指	公司之子公司浙江吉盛化学建材有限公司
浙江科永	指	公司之子公司浙江科永化工有限公司
龙盛创业	指	公司之子公司深圳市中科龙盛创业投资有限公司
龙化控股	指	公司之子公司浙江龙化控股集团有限公司
龙山化工	指	龙化控股之全资子公司杭州龙山化工有限公司，本次募集资金投资项目实施主体之一
印度 KIRI	指	印度上市公司 Kiri Dyes and Chemicals Limited（印度 KIRI 染料化工有限公司），公司的参股公司
龙盛 KIRI	指	公司与印度 KIRI 合资之子公司 Lonsen Kiri Chemical Industries Limited（龙盛 KIRI 化学工业有限公司）
龙盛控股	指	公司实际控制人控制的公司浙江龙盛控股有限公司
浙江安盛	指	龙盛控股之子公司浙江安盛化工有限公司
浙江忠盛	指	龙盛控股之子公司浙江忠盛化工有限公司
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》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
中国石化协会	指	中国石油和化学工业协会
保荐机构（主承销商）	指	华龙证券有限责任公司
承销团	指	由华龙证券有限责任公司为本次发行组织的承销团
天健东方会计师事务所	指	公司的审计机构，原名浙江天健会计师事务所有限公司，后与浙江东方会计师事务所有限公司合并，现更名为浙江天健东方会计师事务所有限公司

专业词汇：

节能减排	指	国家为提倡资源综合利用、发展循环经济而提出的节约能耗、减少废弃物排放的产业指导政策
绿色壁垒	指	商品进口国以保护人类健康和环境为名，通过颁布、实施严格的环保法规和苛刻的环保技术标准，以限制国外

		产品进口的贸易保护主义措施
ISO9001	指	国际标准化组织（ISO）制定的有关制造业/服务业等行业在设计/制造/服务方面的相关标准
IOS14000	指	国际标准化组织（ISO）制定的有关环境保护方面的相关标准
中间体	指	又称有机中间体。用煤焦油或石油产品为原料以制造染料、农药、医药、树脂、助剂、增塑剂等的中间产物。
精细化率	指	精细化工产品产值在化学工业总产值中所占的比例
重氮化	指	芳香族伯胺与亚硝酰硫酸作用生成重氮盐的反应
偶合	指	染料生产工艺中，重氮化合物与酚类、胺类相互作用，形成带偶氮基化合物的反应
缩合	指	两个分子作用，失去一个小分子，生成较大分子的反应
碱偶	指	在反应液 PH 值相对较高条件下（PH≥3）的偶合反应
精馏	指	多次而且同时运用气化和冷凝的方法，使混合液得到较完全分离，以获得接近纯组分的操作
脱焦	指	脱去焦油（去除高沸点物质的过程）
磺化	指	向有机化合物分子引入磺酸基的反应
还原物	指	3-氨基-4-乙酰氨基苯甲醚，是分散染料重要的偶合组分中间体
COD	指	化学需氧量，用强氧化剂使被测废水样中有机污染物进行化学氧化时所消耗的氧量
H 酸	指	1-氨基-8-萘酚-3,6-二磺酸，一种重要的化工中间体，用于制造活性染料、酸性染料及直接染料
对位酯	指	4-硫酸乙酯砒基苯胺，用于生产活性染料的一种重要中间体
EC 项目	指	公司 1,400 吨/年染料中间体间二乙基技改项目（间二乙基是分散染料的重要中间体，用于合成及拼混多种环保型、高分散性染料）

第二节 本次发行概况

本概况仅对募集说明书全文做扼要提示。投资者做出投资决策前，应该认真阅读募集说明书全文。

一、本次发行的基本情况

(一) 发行人基本信息

发行人名称：浙江龙盛集团股份有限公司

发行人英文名称：Zhejiang Longsheng Group Co., Ltd.

注册地点：浙江省上虞市道墟镇

注册资本：65,900万元

法定代表人：阮伟祥

成立日期：1998年3月23日

上市日期：2003年8月1日

股票代码：600352

股票上市地：上海证券交易所

(二) 本次发行概况

本次发行相关事宜已经本公司第四届董事会第二十五次会议审议通过，并经本公司2008年度股东大会审议通过。

本次发行已经中国证监会以证监许可[2009]889号文核准。核准。

- 1、证券类型：可转换公司债券。
- 2、发行数量：125,000 万元。
- 3、证券面值：100 元。
- 4、发行数量：125 万手（1,250 万张）。
- 5、发行价格：本可转债以面值发行。
- 6、发行方式与发行对象：本可转债发行时，公司原股东享有优先配售权。

原股东优先认购后的余额向社会公众投资者发售，若有发售余额则由承销团包销。

7、预计募集资金量：本次发行可转债预计募集资金总额为 125,000 万元。

8、发行费用概算

项 目	金 额
承销及保荐费用	2,250 万元
律师费用	80 万元
会计师费用	150 万元
资信评级费用	45 万元
信息披露及路演推介、发行手续费等	100 万元
合 计	2,625 万元

发行费用的实际发生额会因实际情况略有增减。

9、募集资金净额：扣除发行费用 2,625 万元后，本次发行可转债募集资金净额约为 122,375 万元。

10、募集资金专项存储账户：

(1) 开户银行：上虞农村合作银行道墟支行杜浦分理处

账号：201000060796009

(2) 开户银行：中国银行上虞道墟支行

账号：870039419708094001

(3) 开户银行：中国农业银行上虞支行

账号：515201040027189

11、承销方式：本可转债由主承销商组织承销团采用余额包销方式承销。

12、承销期：2009 年 9 月 10 日至 2009 年 9 月 18 日

13、本次发行时间安排

日期	事项
T-2 2009年9月10日	刊登募集说明书及其摘要、发行公告、路演公告

T-1 2009年9月11日	原股东优先配售股权登记日；网上路演
T 2009年9月14日	刊登发行提示性公告；原股东优先认购日；网上、网下申购日；网下申购定金缴款日
T+1 2009年9月15日	网下申购定金验资
T+2 2009年9月16日	网上申购资金验资；确定网上、网下发行数量，计算网下配售比例及网上中签率
T+3 2009年9月17日	刊登网下发行结果及网上中签率公告；退还未获配售的网下申购定金，网下申购投资者根据配售结果补缴余款（到账截止时间为T+3日下午17:00时）；进行网上申购的摇号抽签
T+4 2009年9月18日	刊登网上申购的摇号抽签结果公告，投资者根据中签号码确认认购数量；解冻未中签的网上申购款

注：上述日程安排如遇不可抗力则顺延。

14、本可转债申请上市证券交易所：上海证券交易所

二、本次可转债发行条款、评级和担保情况

（一）本次可转债发行条款

本次可转债发行条款根据《公司法》、《证券法》及《上市公司证券发行管理办法》等有关法律、法规及规范性意见的规定，结合本公司实际状况和本次募集资金投资项目的实际情况制定。

1、债券品种及发行规模

本次发行的债券品种为可转换为本公司股票的可转换公司债券。

根据相关法律法规规定并结合本公司的经营状况、财务状况和投资项目的资金需求情况，本次可转债的发行规模设定为 125,000 万元。

2、票面金额和发行价格

本次发行的可转债每张面值为 100 元，按面值发行。

3、存续期限

本次发行的可转债期限设定为 5 年，即从 2009 年 9 月 14 日（发行首日）至 2014 年 9 月 14 日（到期日）止。

4、票面利率

第一年 1.0%、第二年 1.2%、第三年 1.4%、第四年 1.6%、第五年 1.8%。

5、计息规则

根据有关规定，本次发行的可转债的计息起始日为可转债发行首日。在本可转债存续期间，每位持有人当年应得的利息等于该持有人在付息登记日上海证券交易所收市后持有的公司可转债票面总金额乘以该计息年度确定的票面利率，结果四舍五入精确到 0.01 元。

6、还本付息的期限和方式

根据有关规定，本次发行的可转债按年付息。在可转债存续期间，第一次付息日为发行首日的次年当日，以后每年的该日为当年的付息日；付息日前一个交易日为付息债权登记日，只有在付息债权登记日收市后登记在册的可转债持有人才有权获得当年的利息。本可转债到期后五个工作日内由公司一次性偿还未转股可转债的本金及最后一期利息。可转债持有人所获得利息收入的应付税项由持有人自行承担，公司代为扣缴。

7、转股期

本次可转债的转股期自其发行结束之日起满6个月后的第一个交易日起至其到期日止。

8、初始转股价格的确定

8.90 元/股，即本可转债募集说明书公告日前 20 个交易日公司股票交易均价和前一交易日公司股票交易均价二者之间的较高者。

9、转股价格的调整

本次可转债发行后，当公司因送股或转增股本、增发新股或配股、派息、分立与合并等情况（不包括因公司可转债转股增加股本）使公司股份或股东权益发生变化时，将按上述调整条件出现的先后顺序，依次进行转股价格的累计调整。

调整办法及计算公式如下：设初始转股价格为 P_0 ，每股派息额为 V ，送股或转增股本率为 n ，增发新股或配股率为 k ，新股价或配股价为 A ，调整后的转股价格为 P_1 。

(1) 送股或转增股本： $P_1 = P_0 \div (1+n)$;

(2) 增发新股或配股: $P_1 = (P_0 + Ak) \div (1 + k)$;

(3) 派息: $P_1 = P_0 - V$;

(4) 三项同时进行: $P_1 = (P_0 - V + Ak) \div (1 + n + k)$;

本次可转债发行后, 当公司因分立或合并等其他原因使公司股份或股东权益发生变化时, 公司将根据分立或合并的具体情况、依照公司可转债持有人和公司现有股东在转股价格调整前后以转股价格计量的权益不变的原则, 经公司股东大会批准后, 确定转股价格的调整方法。

调整后的转股价格按四舍五入原则精确到 0.01 元。

10、转股价格向下修正条款

(1) 修正权限与修正幅度

在本可转债存续期间, 当本公司股票出现在任意连续 30 个交易日中至少 20 个交易日的收盘价不高于当期转股价格 85% 的情况, 公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决, 该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时, 持有公司可转换公司债券的股东应当回避; 修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日的均价, 同时, 修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

若在上述交易日内发生过转股价格调整的情形, 则落在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算, 落在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

(2) 修正程序

如公司决定向下修正转股价格, 本公司将在中国证监会指定的信息披露报刊及互联网网站上刊登股东大会决议公告, 公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间。从股权登记日后的第一个交易日(即转股价格修正日), 开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后, 转换股份登记日之前, 该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

11、赎回条款

(1) 到期赎回: 公司于本可转债到期后的五个工作日内按本可转债面值的

105%（含当期利息）赎回全部未转股的可转债。

（2）提前赎回：在公司可转债转股期内，若公司股票在任意连续20个交易日的收盘价高于当期转股价格的130%（含130%），公司有权按照债券面值的103%（含当期利息）赎回全部或部分未转股的公司可转债。任一计息年度本公司在赎回条件首次满足后可以进行赎回，首次不实施赎回的，该计息年度不应再行使赎回权。

若在上述交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

12、回售条款

（1）有条件回售条款

在本可转债最后两个计息年度，若公司股票在连续30个交易日的收盘价格低于当期转股价格的70%，可转债持有人有权将其持有的全部或部分可转债按债券面值的105%（含当期利息）回售予公司。任一计息年度可转债持有人在回售条件首次满足后可以进行回售。但若首次不实施回售的，则该计息年度不得再行使回售权。若该30个交易日内发生过调整转股价格的情形，则调整日前按调整前的转股价格计算，调整日后按调整后的转股价格计算。

（2）附加回售条款

在本次发行的可转债存续期内，如果本次发行所募集资金的使用与本公司在募集说明书中的承诺相比出现重大变化，根据证监会的相关规定可被视作改变募集资金用途或被证监会认定为改变募集资金用途的，持有人有权向本公司回售其持有的部分或全部可转债。持有人在本次附加回售申报期内未进行附加回售申报的，不应再行使本次附加回售权。附加回售价格为可转债面值加上可转债当年利息。

13、转股后的股利归属

在公司有关利润分配的股权登记日以前（含当日）已完成转股的股份，其持有者有权参加公司当次的利润分配。在公司有关利润分配的股权登记日以后（不含当日）完成转换而产生的股份，其持有者不参加公司当次的利润分配。

14、转股后不足一股金额的处理

转股时不足转换一股的可转债部分，本公司于转股日后的五个工作日内以现金兑付该部分转债及其应计利息。

15、对可转债流通面值不足 3,000 万元的处置

当本可转债流通面值总额少于 3,000 万元时，本公司将立即公告并在三个交易日后停止交易。本可转债因该原因停止交易后，转股期结束前，不影响持有人依据约定的条件转换股份的权利。

16、发行方式、发行对象及向原股东配售的安排

本次可转债发行时，公司原股东按一定比例享有优先配售权。原股东优先配售后余额及原股东放弃部分采用网下向机构投资者配售和上网定价发行相结合的方式，余额由承销团包销。

17、本次发行可转债募集资金用途

本次发行可转债拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称		项目总投资		募集资金投入
1	子公司龙山化工 整体迁建项目	合成氨、硝酸工程	81,437.71	157,349.54	80,000
2		联碱工程	75,911.83		
3	子公司浙江鸿盛联产间苯二酚、间氨基苯酚项目		48,403.00	48,403.00	45,000
合计			205,752.54	205,752.54	125,000

如本次募集资金不足或募集资金到位时间与项目进度不一致，公司可根据实际情况暂以自有资金或其他方式筹集的资金先行投入，募集资金到位后予以置换。

(二) 本次可转债的评级和担保情况

1、本次可转债的评级情况

上海新世纪资信评估投资服务有限公司对本次发行的可转债的信用评级为 AA+。上海新世纪资信评估投资服务有限公司将对发行人及其债券进行持续跟踪评级并通过上海证券交易所的网站公布评级结果，持续跟踪评级包括持续定期跟踪评级及不定期跟踪评级。发行人将于公司年报披露后的 1 个月内披露持续定期跟踪评级结果。

2、本次可转债的担保情况

本公司未对本次可转债发行提供担保。

三、债券持有人的权利和义务

(一) 债券持有人的权利与义务

1、债券持有人的权利

- (1) 依照其所持有的本可转债数额享有约定利息；
- (2) 根据约定条件将所持有的本可转债转为公司股份；
- (3) 根据约定的条件行使回售权；
- (4) 依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的本可转债；
- (5) 依照法律、公司章程的规定获得有关信息；
- (6) 按约定的期限和方式要求公司偿付本可转债本息；
- (7) 出席或者委派代表出席债券持有人会议；
- (8) 法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

2、债券持有人的义务

- (1) 遵守公司发行可转债条款的相关规定；
- (2) 依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；
- (3) 除法律、法规规定及可转债募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付可转债的本金和利息；
- (4) 遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- (5) 法律、行政法规及公司章程规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

(二) 债券持有人会议相关事项

1、债券持有人会议的召开

(1) 有下列情形之一的，公司应召集债券持有人会议：

- ①拟变更募集说明书的约定；
- ②公司不能按期支付本次发行可转债本息；
- ③发行人减资、合并、分立、解散或者申请破产；
- ④其他影响债券持有人重大权益的事项。

(2) 下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

- ①发行人董事会提议；
- ②持有 10%及以上未偿还债券面值总额的持有人书面提议；
- ③法律、法规规定的其他机构或人士。

2、债券持有人会议的召集

(1) 债券持有人会议由发行人董事会负责召集和主持。

(2) 发行人董事会应在发出或收到提议之日起 30 日内召开债券持有人会议。发行人董事会应于会议召开 15 日前以书面形式向全体债券持有人及有关出席对象发送会议通知。会议通知应注明开会的具体时间、地点、内容、方式等事项，上述事项由公司董事会确定。

3、债券持有人会议的出席人员

(1) 除法律、法规另有规定外，债券持有人有权出席或者委派代表出席债券持有人会议，并行使表决权。

(2) 下列机构或人员可以参加债券持有人会议，也可以在会议上提出议案供会议讨论决定，但没有表决权：

- ①债券发行人；
- ②其他重要关联方。

公司董事会应当聘请律师出席债券持有人会议，对会议的召集、召开、表决程序和出席会议人员资格等事项出具见证意见。

4、债券持有人会议的程序

(1) 首先由会议主持人按照规定程序宣布会议议事程序及注意事项，确定和公布监票人，然后由会议主持人宣读提案，经讨论后进行表决，经律师见证后形成债券持有人会议决议。

(2) 债券持有人会议由公司董事长主持。在公司董事长未能主持大会的情况下，由董事长授权董事主持；如果公司董事长和董事长授权董事均未能主持会议，则由出席会议的债券持有人以其所代表的债券面值总额 50%以上多数（不含 50%）选举产生一名债券持有人作为该次债券持有人会议的主持人。

(3) 召集人应当制作出席会议人员的签名册。签名册载明参加会议人员姓名（或单位名称）、身份证号码、住所地址、持有或者代表有表决权的债券面额、

被代理人姓名（或单位名称）等事项。

5、债券持有人会议的表决与决议

(1) 债券持有人会议进行表决时，以债券最低面额为一表决权。

(2) 债券持有人会议采取记名方式进行投票表决。

(3) 债券持有人会议须经出席会议的三分之二以上债券面值总额的持有人同意方能形成有效决议。

(4) 债券持有人会议的各项提案或同一项提案内并列的各项议题应当分开审议、逐项表决。

(5) 债券持有人会议决议经表决通过后生效，但其中需中国证监会或其他有权机构批准的，自批准之日或相关批准另行确定的日期起生效。

(6) 除非另有明确约定对反对者或未参加会议者进行特别补偿外，决议对全体债券持有人具有同等效力。

(7) 债券持有人会议做出决议后，公司董事会以公告形式通知债券持有人，并负责执行会议决议。

四、与本次发行有关的当事人

1、发 行 人 ： 浙江龙盛集团股份有限公司

法 定 代 表 人 ： 阮伟祥

地 址 ： 浙江省上虞市道墟镇

联 系 电 话 ： 0575-82048616

传 真 ： 0575-82041589

联 系 人 ： 常盛、陈国江

2、保 荐 机 构 ： 华龙证券有限责任公司

法 定 代 表 人 ： 李晓安

联 系 地 址 ： 北京市西城区金融大街 33 号通泰大厦 B 座 603

联 系 电 话 ： 010-88086668

传 真 ： 010-88087880

保 荐 代 表 人 ： 李卫民、叶泉

联 系 人 ： 朱翔坚、汪扬、张志强、闫绪奇

3、发 行 人 律 师 ： 浙江天册律师事务所

法 定 代 表 人 ： 章靖忠

联 系 地 址 ： 中国杭州市杭大路 1 号黄龙世纪广场 A 座 11 楼

联 系 电 话 ： 0571-87901527

传 真 ： 0571-87901500

经 办 律 师 ： 吕崇华、张声

4、审 计 机 构 ： 浙江天健东方会计师事务所有限公司

法 定 代 表 人 ： 胡少先

地 址 ： 浙江省杭州市西溪路 128 号金鼎广场西楼 6-10 楼

联 系 电 话 ： 0571-88216888

传 真 ： 0571-88216999

经 办 会 计 师 ： 陈曙、黄元喜

5、资信评级机构：上海新世纪资信评估投资服务有限公司

法定代表人：潘洪萱

地址：上海市汉口路 398 号华盛大厦 14F

联系电话：021-63500711

传真：021-63500872

经办人：姚可、董慎

6、收款银行：中国民生银行北京金融街支行

户名：华龙证券有限责任公司

账号：0114014040000193

7、登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号

联系电话：021-38874800

传真：021-58754185

8、上市证券交易所：上海证券交易所

联系地址：上海市浦东新区浦东南路 528 号

联系电话：021-68808888

传真：021-68807813

第三节 风险因素

投资者在评价本公司本次发行的可转债时，除本募集说明书提供的其他资料外，还应认真考虑下述风险因素：

一、环保风险

国家“十一五”计划提出节能减排指标：到 2010 年主要污染物排放总量与 2005 年相比减少 10%。2007 年二氧化硫与化学需氧量排放量分别比 2005 年下降了 3.2%和 2.3%，在“十一五”计划剩余期间，这两项指标需要分别再下降 6.8%和 7.7%。尽管全国主要污染物排放量在 2007 年开始下降，但若要在 2010 年底前完成这两项指标，任务仍非常艰巨。

作为国内大型专用化学品生产商和行业龙头企业，多年来公司按照科学发展观的要求，以“减量化、再利用、再循环”为原则，全面推行“一体化”清洁生产，实施环保综合治理。一方面，公司通过加大环保设施的投入与技术工艺的改进，实现清洁化生产和污染物的达标排放；另一方面，通过加快绿色环保型产品开发与新技术、新工艺的应用，实现生产过程中各种资源的综合利用，使污染物的排放量大幅减少。但随着国家和社会环保要求的日趋严格，环保治理成本将进一步提高，从而可能给公司的发展带来一定影响。

二、管理风险

（一）产业扩张带来的风险

公司分散染料产量连续多年位居世界首位，活性染料经过快速发展，产量已经跃居国内前列。随着核心产品市场占有率的提高，通过外延式股权收购与产业整合延伸产业链、实现跨越式增长策略，在浙江龙盛的长期发展战略中逐渐占据重要地位。目前，公司产品线已从分散、活性、酸性染料、纺织印染助剂，延伸到化工中间体、建材化工、无机化工等行业。

由于购并整合涉及对目标企业在生产经营、管理机制乃至企业文化等层面上复杂的协调重整，同时新行业与公司原有的优势行业在各方面也存在较多差异。

公司控股子公司与参股公司数量的持续扩大给公司的管理带来一定的压力与风险，若公司在管理制度与专业技术人才方面不能根据生产规模、经营环境的变化及时作出调整，将对公司未来的发展产生不利影响。

（二）人才流失的风险

公司历来重视对技术与管理人才的引进和培养，始终坚持“任人唯贤、以素质论人才、用干部论实绩”的用人原则，通过建立一整套行之有效的内部激励和奖励制度，吸引和培养了一大批专业技术与管理人才，调动了企业员工的主动性和创造性，增强了企业的凝聚力。随着行业竞争的日趋激烈，高素质的专业技术与经营管理人才已成为企业发展的关键。如果公司的内部激励机制不能适应形势的发展，将可能存在人才流失的风险，从而对公司的未来发展产生不利影响。

（三）技术失密的风险

公司经过多年的发展，已经积累了丰富的生产和研发经验，目前已经拥有多项产品和生产技术的专利权，多项技术处于行业领先水平。公司制定了严格的技术保密制度，并与相关人员签订保密合同明确保密约定，但由于这些核心技术主要由公司核心技术人员和部分生产一线人员掌握，存在着因相关技术人员和操作人员的流动而使相关技术失密的可能。

三、市场风险

（一）下游市场需求增长趋缓的风险

公司主营染料产品，下游纺织服装业的景气度对公司的染料产品的销售影响重大。近年来，尽管面对欧美贸易摩擦、人民币升值及原材料价格大幅波动等诸多不利因素，通过产业结构调整与产业升级换代，我国纺织行业总体运行趋势依然良好。即便在艰难的 2008 年，我国规模以上纺织企业累计实现工业总产值 34,780.61 亿元，同比增长 13.73%，但因外部经济不景气，纺织行业较早受到金融危机的影响，我国纺织品服装出口增速放缓。据海关统计，2008 年我国纺织品服装出口总额为 1,896.24 亿美元，同比增长 7.98%，增速较上年同期下滑 11.13 个百分点。

因此，尽管从中长期来看，国内市场纺织品需求空间非常广阔，纺织品刚性

内需对纺织行业的拉动效应不断增强,但如果全球经济持续衰退,将导致对中国纺织品的需求增幅趋缓甚至下降,也相应波及国内外市场对染料的需求,对公司的未来发展带来不利影响。

(二) 上游原材料价格波动风险

公司染料产品的主要原材料为还原物、H 酸、工业萘、焦化苯等基础化工产品,这些产品受国际基础商品价格波动影响很大。2007~2008 年末,国际商品价格大幅飙升,此后见顶直落,波幅巨大,给相关行业带来较大负面影响。

公司历来注重生产工艺创新,缩短产品生产周期进而减少原材料库存。同时严格执行采购政策,努力消化原材料价格波动带来的不利影响,但公司 2008 年下半年的经营业绩仍然受到原材料价格波动的影响。由于国际商品市场价格变动成因复杂,未来上游原材料市场的价格依然存在较大的波动风险。

(三) 国际市场竞争风险

随着国际产业格局转移的深化,目前世界染料生产与销售中心逐渐向亚洲发展中国家转移,我国的染料产品年产量目前已位居世界第一,而公司则是国内染料工业的龙头企业。在我国染料工业快速发展的同时,国际市场竞争正在加剧。随着先进生产设备与技术的广泛应用,韩国、印度、巴基斯坦等亚洲国家的染料工业得到迅速发展,产品质量与技术含量不断提高,国际市场竞争力也逐步提升,对公司产品参与国际市场竞争造成一定影响。

公司拥有独立自主的出口经营权,每年用于直接出口的染料产品约占年产量的 13%~20%,产品远销欧、美、日、东南亚等国家和地区。但受 2008 年全球金融危机的影响,出口市场所在国家和地区的政治环境、经济形势和贸易政策发生较大变化,对上述国家和地区的市场产生较大影响,从而可能给公司的出口业务带来不利影响。

四、大股东控制的风险

公司控股股东为阮水龙、阮伟祥、阮伟兴、项志峰等四人,阮水龙和阮伟祥、阮伟兴为父子关系,阮水龙与项志峰为翁婿关系。截至 2009 年 3 月 31 日,以上四人合计持有公司 23,323.27 万股股份,占公司总股本的 35.39%,处于控股地位。

虽然公司建立了完整、规范的法人治理结构，并通过关联董事、关联股东回避表决制度、独立董事制度等制度安排避免大股东控制现象发生，若控股股东利用其控股地位，通过行使投票权或其他方式对公司经营决策等方面进行影响或控制，可能会侵害到公司及中小股东的利益，从而给公司及中小股东带来控股股东控制的风险。

五、税收政策变动风险

（一）出口退税政策风险

近年来，国家为了缓解外贸顺差过大带来的突出矛盾，减少贸易摩擦，促进经济增长方式的转变和可持续发展，对部分产品出口退税政策进行了调整。公司出口产品主要为分散染料、活性染料及中间体等，其中分散染料、活性染料出口退税率现为 0；间苯二胺、对苯二胺的出口退税率为 17%；邻苯二胺的出口退税率为 9%，高效减水剂的出口退税率为 11%。尽管为刺激出口、保持经济的较快增长，国家从 2008 年以来上调了部分产品的出口退税率，但从长期来看，出口退税率下调的可能性依然存在，若未来出口退税率进一步下调，将对公司未来的经营业绩产生一定影响。

（二）所得税政策

近年来，公司在各地享受所得税税收优惠政策，使公司的实际所得税税率处于较低水平，相应提高了公司的整体盈利能力。公司将继续争取各种新的优惠政策，2008 年本公司、子公司龙山化工及子公司上海科华相继被认定为高新技术企业，2008~2010 年按照 15% 的优惠税率计缴所得税。但部分子公司如龙盛染料、浙江安诺、上虞金冠等的税收优惠政策在未来几年将陆续到期，如果公司的这些重要子公司不能继续享受原有的所得税优惠政策，将对公司未来的盈利能力产生不利影响。

六、汇率风险

公司产品出口通常以美元为结算货币。自 2005 年 7 月 21 日我国汇率制度改革以来，人民币对美元的汇率呈上升趋势。尽管鉴于当前国际政治经济形势与中

国进出口现状，人民币对美元汇率短期内大幅升值的压力不大，但由于其他国家货币汇率对美元的贬值，2009年初以来人民币综合汇率仍略有上涨。长期来看，随着全球经济重新走上上升轨道，不排除人民币继续升值的可能，这将对公司的出口业务产生一定负面影响。

七、募集资金投向风险

本次募集资金总额 12.5 亿元，其中 8 亿元用于子公司龙山化工的整体迁建项目（包括合成氨、硝酸工程和联碱工程）；4.5 亿元用于子公司浙江鸿盛联产间苯二酚、间氨基苯酚项目。公司本次发行募集资金投资项目符合国家产业政策。项目建成后，将进一步做大做强优势产业、降低生产成本、提高产品质量、优化产品结构，提高产品的市场竞争力和公司盈利能力。但由于新投资项目建设周期长，资金需求量大，会增加公司的财务压力。如果国家政策、市场环境等方面发生重大不利变化，存在产能释放后不能达到预期收益的风险。

八、可转债相关的风险

（一）可转债到期不能转股的风险

本可转债到期能否全部转换为股票，取决于本公司确定的转股价格、二级市场股票价格、二级市场可转债价格、可转债利率等多项因素，市场因素的变化可能导致可转债到期不能转为股票，届时，投资者只能接受还本付息，而公司也将承担到期偿付本息的义务。

本公司制定本次可转债条款时，充分考虑了各种可能因素的影响，努力平衡本公司和投资者之间的利益，并通过采用向下修正条款等保护性条款来规避上述风险。公司坚持稳健发展的经营原则，保持了稳定增长的盈利能力和较强的市场竞争力，一旦本次可转债到期不能全部转换为股票，本公司将凭借良好的综合偿债能力及及时、足额偿付本次可转债的本息。

（二）可转债交易价格波动风险

本可转债发行后将上市交易，而可转债交易价格的变化不仅受到票面利率、市场利率与公司股价波动的影响，还受到汇率、物价指数、政府经济政策、国内

外经济环境、市场买卖力量对比、投资者心理变动等诸多因素的影响，因此本可转债价格的波动可能比较复杂，甚至存在着市场价格远远背离其内在价值的现象，使投资者面临较大的风险。

（三）可转债转股后财务指标摊薄的风险

如果本可转债的投资者在转股期内选择转股，则在假设其他因素不变的前提下，公司的每股收益、净资产收益率等指标在转股当期将因此而下降，从而影响公司的估值，给投资者带来相应的风险。

针对上述情况，本公司提醒广大投资者充分考虑本次发行的可转债的各种风险，认真研究，以便做出正确的投资决策。本公司将严格按照有关法律、法规的要求以及本募集说明书的承诺，规范运作，及时进行信息披露，以保障投资者的利益。

第四节 发行人基本情况

一、发行人股本结构及前十名股东持股情况

截至 2009 年 3 月 31 日，发行人股本总额 65,900 万股，股本结构如下：

股份类型	持股数量（万股）	持股比例
一、有限售条件股份	0	0
二、无限售条件股份	65,900	100%
其中：人民币普通股	65,900	100%
三、股份总数	65,900	100%
四、报告期末股东总数（户）	65,097	

注：发行人于 2009 年 6 月 5 日实施了 2008 年度利润分配及资本公积金转增股本方案，转增股本后发行人股本总额为 131,800 万股。

截至 2009 年 3 月 31 日，公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	股份性质	持股比例	持股总数（股）	有限售条件股份	质押或冻结的股份
1	阮水龙	A 股	14.78%	97,413,498	0	质押 1,500 万股-注
2	阮伟祥	A 股	8.71%	57,386,430	0	无
3	阮伟兴	A 股	7.94%	52,312,168	0	质押 3,800 万股-注
4	项志峰	A 股	3.96%	26,120,640	0	无
5	章荣夫	A 股	2.71%	17,851,946	0	质押 1,700 万股
6	华安策略优选股票型证券投资基金	A 股	2.05%	13,500,000	0	无
7	潘小成	A 股	1.84%	12,146,686	0	无
8	苏紫薇	A 股	1.69%	11,110,000	0	无
9	华夏红利混合型开放式证券投资基金	A 股	1.14%	7,499,950	0	无
10	建信优势动力股票型证券投资基金	A 股	0.94%	6,164,426	0	无
合计			45.75%	301,505,744	--	--

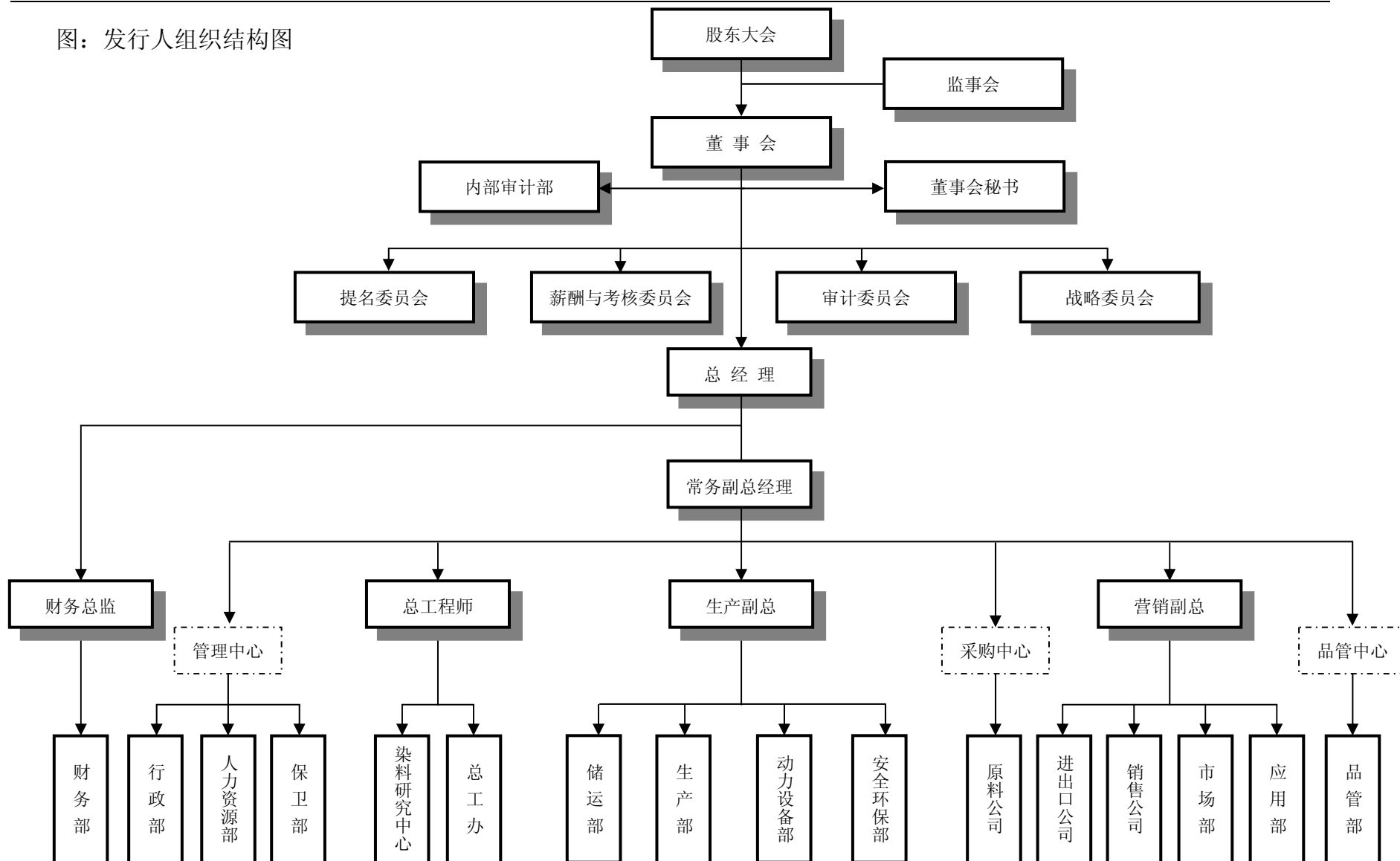
注：发行人于 2009 年 5 月 19 日公告：近日接第一大股东阮水龙、第三大股东阮伟兴的通知，其分别质押给银行的公司股份 1,500 万股、3,800 万股已向中国证券登记结算有限责任公司上

海分公司办理了质押登记解除手续。

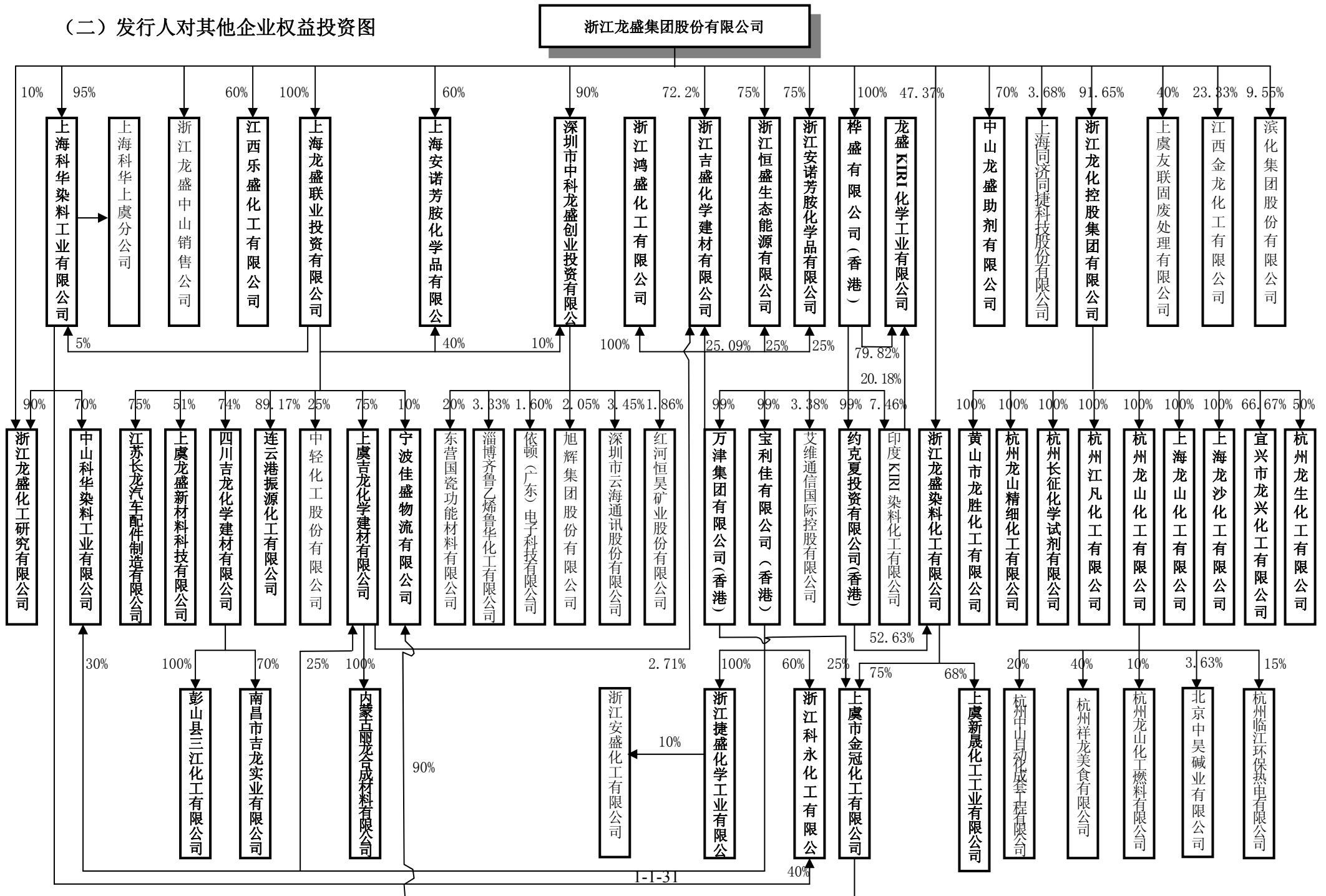
二、发行人组织结构和对其他企业的权益投资情况

（一）发行人组织结构图

图：发行人组织结构图



(二) 发行人对其他企业权益投资图



(三) 发行人直接和间接控股企业的情况

根据精细化工行业专业化强的特点，为加强生产经营管理和国际化经营，公司通过子公司进行不同产品的专业化生产与经营。

1、公司控股的子公司的基本情况

截至 2009 年 3 月 31 日，公司控股的子公司的基本情况如下表所示：

序号	公司名称	成立日期	注册资本 (万元)	实收 资本 (万元)	权益 比例	主要业务	主要 生产 经营地
1	上海科华染料工业有限公司	2000/7/5	7,500	7,500	100%	染料及中间体生产、销售	上海市
2	上虞市金冠化工有限公司	2000/7/20	13,870	13,870	99.75%	分散染料系列产品滤饼的生产与销售	上虞市
3	江西乐盛化工有限公司	2001/6/18	1,500	1,500	60%	芳香胺生产、销售	乐平市 塔山
4	上虞新晟化工工业有限公司	2001/6/20	800 万美元	6,041.11	67.64%	生产、销售精细化工产品、 化工原料	上虞市
5	上海安诺芳胺化学品有限公司	2002/4/27	200	200	100%	染料、颜料、化工原料的生产、 销售	上海市
6	四川吉龙化学建材有限公司	2003/1/16	2000	2,000	74%	制造、销售混凝土外加剂、 混凝土、建筑材料	四川彭 山县
7	中山科华染料工业有限公司	2003/3/27	100 万美元	827.5	99.7%	生产纺织用染料及其化工中 间体	广东省 中山市
8	上海龙盛联业投资有限公司	2003/7/21	15,000	15,000	100%	实业投资，系统内资产管理， 企业购并	上海市 闵行区
9	上虞吉龙化学建材有限公司	2003/8/20	242 万美元	2,020	99.75%	生产、销售混凝土外加剂、 阴离子表面活性剂	上虞市
10	桦盛有限公司(香港)	2004/10/13	1,600 万美元	11,739.76	100%	贸易与投资	香港
11	浙江龙盛化工研究有限公司	2005/5/26	1,000	1,000	100%	化学产品研究；化工工程咨 询；化工设备设计、安装	上虞市
12	宝利佳有限公司(香港)	2004/12/15	1 万港 币	0.13 万美元	99%	贸易与投资	香港
13	万津集团有限公司(香港)	2005/4/28	1 万港 币	0.13 万美元	99%	贸易与投资	香港
14	中山龙盛助剂有限公司	2005/11/15	100 万美元	795.74	70%	生产经营纺织印染助剂及皮 革助剂	中山市
15	浙江安诺芳胺化学品有限公司	2005/11/22	2,180 万美元	15,649.93	99.75%	生产 3,4-二氯苯胺、间苯二 胺、对苯二胺、邻苯二胺	上虞市
16	浙江恒盛生态能源有限公司	2005/12/12	500 万美元	3,894.94	99.75%	生产和销售、水蒸汽、硫酸 钾	上虞市
17	浙江吉盛化学建材有限公司	2005/12/19	2,770 万美元	20,519.46	99.74%	生产与销售减水剂、阴离子 表面活性剂、后处理扩散剂	上虞市
18	浙江鸿盛化工有限公司	2005/12/21	450 万美元	3,631.21	99%	生产与销售 2, 4-二硝基氯 苯、2-氨基-4-乙酰氨基苯	上虞市

						甲醚	
19	浙江龙盛染料化工有限公司	2006/4/25	1,900 万美元	14,108.47	99.47%	分散染料系列产品、扩散剂MF、间乙酰氨基-N,N-二乙基苯胺的生产与销售	上虞市
20	浙江捷盛化学工业有限公司	2002/9/12	1,100 万美元	8,965	99%	硫酸及二氧化硫、硫酸钾、氯磺酸、亚硝酰硫酸(液亚)、液体三氧化硫的生产	上虞市
21	约克夏投资有限公司(香港)	2005/10/4	1 万港币	0.13 万美元	99%	贸易与投资	香港
22	浙江科永化工有限公司	2006/12/26	310 万美元	2,412.43	99.4%	蓝色谱活性染料制造与销售	上虞市
23	深圳市中科龙盛创业投资有限公司	2007/3/13	10,000	10,000	100%	直接投资高新技术产业和其它技术创新产业；实业投资。	深圳市
24	宁波佳盛物流有限公司	2007/5/29	2,000	2,000	99.78%	国际货运、国内道路货运代理、化工原料及产品的销售	宁波
25	彭山县三江化工有限公司	2005/3/11	89	89	74%	制造、销售工业甲醛溶液	彭山县
26	连云港振源化工有限公司	2005/9/27	1,200	322.62	89.17%	3-氨基-4-甲氧基乙酰苯胺生产、销售	连云港
27	南昌市吉龙实业有限公司	2008/3/20	500	500	51.8%	国内贸易	南昌市
28	浙江龙化控股集团有限公司	2008/4/14	5,938	5,938	91.65%	服务、实业投资	杭州市
29	杭州龙山化工有限公司	2001/4/29	5,938	5,938	91.65%	生产、销售纯碱、氯化铵、稀硝酸、硝酸盐等	杭州市
30	黄山市龙胜化工有限公司	2003/4/30	3,510	3,510	91.65%	制造、销售碳酸氢铵、液氨、甲醇	安徽省 黄山市
31	宜兴市龙兴化工有限公司	2003/5/15	1,300	1,300	61.1%	稀硝酸、亚硝酸钠、硝酸钠的制造	江苏省 宜兴市
32	杭州龙山精细化工有限公司	2001/8/29	1,000	1,000	91.65%	生产(储存)稀硝酸、亚硝酸钠	余杭区
33	杭州长征化学试剂有限公司	2004/11/12	300	300	91.65%	制造、销售化学试剂	余杭区
34	杭州龙生化工有限公司	2001/8/28	200	200	45.83%	生产、销售盐酸氨溴索、对氨基环己醇、3,5-二溴邻氨基苯甲醛	余杭区
35	上海龙山化工有限公司	2002/1/31	100	100	91.65%	自营或代理各类商品和技术的进出口	上海
36	上海龙沙化工有限公司	2006/5/2	100	100	91.65%	销售化工原料及产品、化肥、建材、金属材料等	上海
37	杭州江凡化工技术开发有限公司	1999/6/30	50	50	91.65%	化工产品的批发、零售	杭州市
38	上虞龙盛新材料科技有限公司	2008/8/18	600	600	51%	高性能玻璃纤维绳线制品研发制造与销售	香港
39	内蒙古丽龙合成材料有限公司	2004/2/27	600	600	75%	生产基本有机化工产品系列、高效减水剂	包头
40	江苏长龙汽车配件制造有限公司	2008/9/25	3,000	3,000	75%	汽车冲压件及其模具生产、销售钢材销售	南京市
41	龙盛 KIRI 化学工业有限公司	2008/4/9	4 亿卢比	276.41 万美元	79.82%	活性染料及中间体	印度

2、主要控股公司的财务数据

公司主要控股子公司 2008 年度的主要财务数据如下：

单位：万元

序号	名称	总资产	净资产	营业总收入	净利润	是否审计
1	浙江龙盛染料化工有限公司	144,208.80	44,743.89	132,472.82	19,368.04	是
2	上虞金冠化工有限公司	41,316.90	22,613.42	100,526.15	2,348.92	是
3	上海科华染料工业有限公司	64,387.86	25,965.70	84,349.95	5,894.58	是
4	上虞新晟化工工业有限公司	8,525.29	7,897.52	13,673.93	361.65	是
5	浙江安诺芳胺化学品有限公司	37,730.06	28,821.13	54,980.43	11,829.52	是
6	上海安诺芳胺化学品有限公司	2,962.03	1,137.80	16,403.86	104.67	是
7	浙江吉盛化学建材有限公司	24,299.93	21,847.75	5,818.19	1,633.85	是
8	上虞吉龙化学建材有限公司	16,623.63	5,126.00	27,026.51	2,461.89	是
9	四川吉龙化学建材有限公司	24,715.88	7,631.53	34,062.28	2,624.12	是
10	浙江鸿盛化工有限公司	11,612.95	3,189.22	4,491.79	-262.23	是
11	浙江捷盛化学工业有限公司	15,509.01	11,044.43	30,894.76	1,171.85	是
12	浙江恒盛生态能源有限公司	7,886.19	7,224.70	6,400.02	2,312.31	是
13	桦盛有限公司(香港)	16,715.96	7,666.99	11,871.76	3,349.64	是
14	上海龙盛联业投资有限公司	60,550.73	25,652.27	63,616.21	4,514.64	是
15	深圳市中科龙盛创业投资有限公司	13,544.59	9,923.75	0	96.30	是
16	浙江龙化控股集团有限公司	99,314.27	22,418.32	53,656.84	2,868.67	是

（四）发行人收购龙化控股情况及龙山化工情况

1、发行人收购龙化控股情况

龙化控股成立于 2007 年 4 月，是一家主要从事实业投资的控股公司。龙山化工为龙化控股全资子公司，是龙化控股下属的核心企业。龙山化工主要从事纯碱、氯化铵及硝酸的生产和销售，是浙江省唯一一家纯碱生产企业，在浙江省处于行业龙头地位。

为进一步贯彻公司长期发展战略，延伸产业链，实施公司多元化战略，实现跨越式增长，公司于 2008 年 4 月购入龙化控股合计 91.65% 的股权。具体收购

过程如下：

经龙化控股股东会以及公司董事会四届十一次会议审议通过，公司分别以 24,782.40 万元和 7,200 万元受让龙化控股职工持股会及彭立等十一名自然人持有的龙化控股 57.97%和 16.84%的股权。同时，公司另行支付 4,000 万元作为龙化控股员工的福利和相关补贴。此外，经龙化控股股东会以及公司董事会四届十三次会议审议通过，公司又以 7,000 万元受让自然人王关水持有的龙化控股 16.84%的股权。

发行人本次收购的交易对方与发行人不存在关联关系，因此发行人收购龙化控股91.65%股权事项不构成关联交易。

2、龙化控股核心子公司龙山化工简介

龙山化工前身为国有企业杭州龙山化工总厂，始建于 1958 年，拥有 40 多年的发展历史，是浙江省最大的纯碱、氯化铵、硝酸、硝酸盐生产基地，是浙江省“五个一批”重点企业。2000 年 12 月，杭州龙山化工总厂改制设立龙山化工。

(1) 龙山化工从事的主要业务

龙山化工主要业务为：制造和销售化工产品氨、纯碱、氯化氨、稀硝酸、硝酸钠、亚硝酸钠等。经过不断的发展，龙山化工已成为具备合成氨生产能力 8 万吨/年、纯碱生产能力 15 万吨/年、氯化铵生产能力 16 万吨/年、硝酸（40%）生产能力 9 万吨/年、硝酸盐生产能力 2 万吨/年的中型无机化工企业，同时还生产十几种高价值精细化工产品。

龙山化工具有丰富的化工生产及管理经验。在业内率先应用过程控制系统，实现了企业生产过程中的数据自动采集处理、智能监督、智能调度、优化控制及信息资源共享，在国内的中小化肥企业、纯碱制造行业中处于领先水平。经过多年的发展，龙山化工的整体实力和技术水平不断得到提升。2008 年被浙江省科学技术厅认定为高新技术企业。

(2) 龙山化工的财务状况与经营成果

龙山化工 2008 年经审计的资产负债表和利润表如下：

资产负债表

单位：元

资 产	2008/12/31	2007/12/31	负债和所有者权益	2008/12/31	2007/12/31
流动资产：			流动负债：		
货币资金	50,880,372.95	50,149,791.68	短期借款	130,450,000.00	151,450,000.00
应收票据	21,314,999.62	43,483,497.56	应付账款	21,364,640.05	21,863,808.10
应收账款	16,457,868.10	13,691,330.66	预收款项	4,058,397.47	8,173,474.83
预付款项	232,128,667.12	42,984,674.05	应付职工薪酬	35,592,923.49	35,536,622.75
应收利息	--	--	应交税费	3,245,915.10	8,733,036.67
应收股利	--	--	应付利息	348,745.48	346,071.46
其他应收款	95,725,565.49	118,360,326.67	应付股利	116,666.67	116,666.67
存货	30,090,388.91	21,807,883.28	其他应付款	137,849,466.82	163,657,284.96
流动资产合计	446,597,862.19	290,477,503.90	一年内到期的非流动负债	10,000,000.00	--
非流动资产：			其他流动负债	357,351,401.77	66,720,000.00
可供出售金融资产	--	--	流动负债合计	700,378,156.85	456,596,965.44
持有至到期投资	--	--	非流动负债：		
长期应收款	--	--	长期借款	--	10,000,000.00
长期股权投资	28,082,711.29	1,356,446.19	非流动负债合计	--	10,000,000.00
投资性房地产	5,640,165.73	--	负债合计	700,378,156.85	466,596,965.44
固定资产	132,861,427.48	137,098,899.41	所有者权益：		
在建工程	94,518,861.89	24,986,391.86	实收资本	59,380,000.00	59,380,000.00
工程物资	--	--	资本公积	48,568,414.45	48,568,414.45
无形资产	174,360,478.21	178,376,733.60	盈余公积	18,387,260.96	14,913,352.47
递延所得税资产	1,511,454.12	546,178.99	未分配利润	56,859,128.65	43,383,421.59
非流动资产合计	436,975,098.72	342,364,650.05	所有者权益合计	183,194,804.06	166,245,188.51
资产总计	883,572,960.91	632,842,153.95	负债和所有者权益总计	883,572,960.91	632,842,153.95

利润表

单位：元

项 目	2008 年	2007 年
一、营业收入	535,100,488.78	412,195,412.37
减：营业成本	398,017,316.96	309,966,901.21
营业税金及附加	3,341,761.27	2,648,342.24
销售费用	14,357,250.27	12,539,329.88
管理费用	61,212,677.64	62,653,734.33
财务费用	12,464,197.06	12,485,869.66
资产减值损失	14,942,715.50	3,029,604.02
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）	62,867.58	7,022,551.66
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）	30,827,437.66	15,894,182.69
加：营业外收入	758,136.00	1,535,552.00
减：营业外支出	244,837.14	677,326.14
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	31,340,736.52	16,752,408.55
减：所得税费用	4,890,320.97	6,638,069.73
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	26,450,415.55	10,114,338.82

3、龙山化工整体迁建工程简介

2007年，杭州市政府为了实施“构筑大都市，建设新天堂”和“工业兴市”的发展战略，进一步改善城市环境，拓宽工业企业发展空间，对市区范围内的市属企业实施整体搬迁，龙山化工是本次整体搬迁的企业之一。

根据2007年11月龙山化工与杭州市滨江区土地整理与测绘中心、杭州市工业项目推进领导小组办公室和杭州市工业企业投资发展有限公司四方签订的《杭州龙山化工有限公司搬迁补偿合同书》以及前三者于2008年1月签订的《搬迁补偿合同书补充协议书》，杭州市滨江区土地整理与测绘中心应向龙山化工支付搬迁补偿资金59,348.99万元，分五期支付。截至2009年3月31日，龙山化工已经收到搬迁补偿金47,617.76万元。

龙山化工本次整体迁建的厂址位于杭州市萧山区临江工业区的化工区内。龙山化工通过出让方式取得位于杭州市临江工业园区内总面积为507,222平方

米的国有土地使用权，并取得相关《国有土地使用权证》。

目前，龙山化工整体迁建工程正在建设中，龙山化工整体迁建项目详见本募集说明书“第八节、本次募集资金使用”。

4、龙山化工搬迁情况介绍

(1) 搬迁相关协议

2007年11月29日，龙山化工与杭州市滨江区土地整理与测绘中心（下称“测绘中心”）、杭州市工业项目推进领导小组办公室和杭州市工业企业投资发展有限公司四方签订《杭州龙山化工有限公司搬迁补偿合同书》（下称“补偿合同书”），并于2008年1月30日与测绘中心、杭州市工业项目推进领导小组办公室签订《搬迁补偿合同书补充协议书》。协议主要条款如下：

①搬迁补偿条款：龙山化工将取得搬迁补偿费合计 59,348.99 万元，分五期支付。其中 2008 年 12 月 31 日之前合计支付前三期共 47,477 万元；2009 年 6 月 30 日前支付第四期 2,969.64 万元；龙山化工向测绘中心移交资产并经确认后 10 天内，支付第五期 8,902.35 万元。

②资产移交义务：龙山化工应将《补偿合同书》所附资产评估清单中所列机器设备、土地、建筑物等资产移交给测绘中心。

③污染治理：龙山化工需于搬迁移交前完成对原厂区地块的污染治理，所需费用由龙山化工负责。

④搬迁资金的使用：补偿资金的支付应与龙山化工新厂区的建设进度相匹配，且只能用于搬迁及新厂区建设，不得挪作他用。

(2) 预计搬迁损失测算

由于发行人收购龙化控股股权时，以经审计后的龙化控股账面净资产值为依据，定价基准日为2007年12月31日。因此以龙山化工2007年12月31日资产负债表为基础，预测搬迁损失与费用如下：

单位：万元

项 目	金 额
资产移交损失	13,948.01
其中：无形资产	4,310.46
土地与建筑物	3,813.75

机器设备	4,767.24
在建工程	1,056.56
污染治理费用	3,500.00
搬迁费用	2,100.00
合计	19,548.01

注：以上为发行人预估值，具体损失与费用以实际发生为准。

(3) 工程进度

新厂区建设工作机构于2008年3月6日进入临江工地现场工作。截至2009年5月底，累计签订合同额10.2亿元，土建开工面积15.7万平方米，完成打桩12,000余根桩基，完成三通一平35万立方米（填土和塘渣），累计有40个单体结项。

按目前进度，整体搬迁项目一期计划于2009年9月完成主体设备安装和工艺配管工作，开始单机和系统调试；力争2009年10月投入试生产；2010~2012年完成二期工程建设。

5、收购龙化控股定价合理性及决策程序和定价程序

(1) 定价基准日龙化控股资产负债表

龙化控股在收购定价基准日2007年12月31日的合并资产负债表数据如下：

龙化控股合并资产负债表
2007年12月31日

单位：元

资 产	期末数	负债和所有者权益	期末数
流动资产：		流动负债：	
货币资金	73,351,954.41	短期借款	174,950,000.00
应收票据	57,094,554.80	应付账款	36,263,343.89
应收账款	45,892,878.53	预收款项	12,588,209.60
预付款项	56,039,598.58	应付职工薪酬	36,216,377.65
其他应收款	2,499,701.23	应交税费	9,471,526.64
存货	39,383,319.12	应付利息	365,865.84
流动资产合计	274,262,006.67	其他应付款	159,490,413.91
非流动资产：		流动负债合计	429,345,737.53
长期股权投资	1,356,446.20	非流动负债：	
固定资产	208,739,452.12	长期借款	10,000,000.00
在建工程	34,579,198.09	长期应付款	7,297,643.06

无形资产	187,867,677.92	专项应付款	68,127,624.85
长期待摊费用	38,666.60	非流动负债合计	85,425,267.91
递延所得税资产	774,195.75	负债合计	514,771,005.44
非流动资产合计	433,355,636.68	所有者权益：	
--	--	归属于母公司所有者权益合计	181,605,580.47
--	--	少数股东权益	11,241,057.44
--	--	所有者权益合计	192,846,637.91
资产总计	707,617,643.35	负债和所有者权益总计	707,617,643.35

注：截止 2007 年底已收到的搬迁补偿款计入其他应付款。

(2) 收购价格合理性分析

以2007年12月31日龙化控股账面净资产为基准，加上龙山化工预计可获得的搬迁补偿，减去龙山化工预计的搬迁损失，可得搬迁后账面净资产测算值57,961.54万元。对比发行人收购龙化控股的价格，发行人收购价格所对应的龙化控股公司整体估值46,898.42万元在搬迁后账面净资产基础上有一定折让。

单位：万元

类别	项目	金额
搬迁后净资产 测算	龙化控股补偿前净资产	18,160.56
	加：龙山化工搬迁补偿	59,348.99
	减：龙山化工搬迁损失	19,548.01
	龙化控股搬迁后净资产测算值	57,961.54
收购估值	91.65%股权收购价格	42,982.40
	收购价格对应的龙化控股公司估值	46,898.42

综上所述，由于发行人收购价格在龙化控股搬迁后账面净资产测算值基础上有一定幅度的折让，且该次收购对于发行人战略意义较大，因此该交易定价合理。

(3) 本次交易的决策程序和定价程序

发行人收购持股会所持龙化控股 57.97%股权、收购彭立等十一名自然人所持龙化控股 16.84%股权和收购王关水所持龙化控股 16.84%股权的交易，分别经发行人第四届董事会第十一次会议和第十三次会议审议通过，当时发行人的独立董事陈健、徐金发、韩厚军对上述股权交易事项发表了独立意见，股权交

易涉及的金额在《公司章程》规定的董事会的决策权限之内，上述股权转让交易的决策程序和定价程序符合相关法律、上市规则和《公司章程》的规定。

6、龙化控股剩余8.35%股权所有者情况

龙化控股剩余 8.35%股权所有者是杭州市工业资产经营投资集团有限公司（原名“杭州市工业资产经营有限公司”），该公司是国有独资企业，不是发行人的关联方。

三、发行人控股股东和实际控制人的基本情况

（一）控股股东和实际控制人

截至 2009 年 3 月 31 日，阮水龙、阮伟祥、阮伟兴、项志峰分别持有公司 9,741.35 万股、5,738.64 万股、5,231.22 万股、2,612.06 万股股份，阮水龙和阮伟祥、阮伟兴为父子关系，阮水龙与项志峰为翁婿关系，上述四人合计持有公司股份 23,323.27 万股，占股份总数的 35.39%，为公司控股股东和实际控制人。

1、阮水龙

中国籍，身份证号码为 330622193512234814。自 1970 年以来，历任上虞市漓海公社微生物农药厂厂长，漓海公社纺织印染助剂厂厂长，上虞县纺织印染助剂厂厂长，上虞县助剂厂厂长，上虞县助剂总厂厂长、党支部书记，浙江助剂总厂厂长、党支部书记，浙江染料助剂总厂厂长、党委书记，浙江龙盛集团公司董事长、党委书记、总经济师，公司第一届、第二届、第三届董事会董事长，公司党委书记，兼任绍兴市人大代表、上虞市政协常委等职务。现任浙江龙盛控股有限公司、浙江龙盛薄板有限公司和上海龙盛薄板有限公司董事长。

截至 2009 年 3 月 31 日，除 1,500 万股被质押以外，阮水龙先生持有的其他股份未被质押，亦不存在其他权属争议情况。

2、阮伟祥

中国籍，身份证号码为 310110196510116811，本公司董事长兼总经理。其简介详见本节“十四、发行人现任董事、监事、高级管理人员基本情况”的相关内容。

截至 2009 年 3 月 31 日，阮伟祥先生持有的本公司股份未被质押，亦不存

在其他权属争议情况。

3、阮伟兴

中国籍，身份证号码为 330622196002084813。自 1977 年以来，历任上虞县纺织印染助剂厂技术员，上虞县助剂厂技术科长、研究所所长，上虞县助剂总厂副厂长，浙江助剂总厂生技副厂长，浙江染料助剂总厂厂长，浙江龙盛集团公司总经理、党委副书记，公司第一届董事会董事、副董事长兼总经理，第二届董事会董事、总经理，第三届董事会董事等职务。

截至 2009 年 3 月 31 日，除 3,800 万股被质押以外，阮伟兴先生持有的其他股份未被质押，亦不存在其他权属争议情况。

4、项志峰

中国籍，身份证号码为 330622196205144855，本公司董事、常务副总经理。其简介详见本节“十四、发行人现任董事、监事、高级管理人员基本情况”。

截至 2009 年 3 月 31 日，项志峰先生持有的本公司股份未被质押，亦不存在其他权属争议情况。

(二) 实际控制人所控制的企业情况

1、龙盛控股概况

截至 2009 年 3 月 31 日，公司实际控制人阮水龙、阮伟祥、阮伟兴、项志峰四人合计持有龙盛控股 77% 的股权，为其控股股东和实际控制人。除本公司和龙盛控股以外，上述四人不存在共同或单独控制其他企业的情形。浙江龙盛控股有限公司基本情况如下：

名称：浙江龙盛控股有限公司

成立时间：2004 年 3 月 11 日

注册资本：25,000 万元

企业住所：上虞市道墟镇

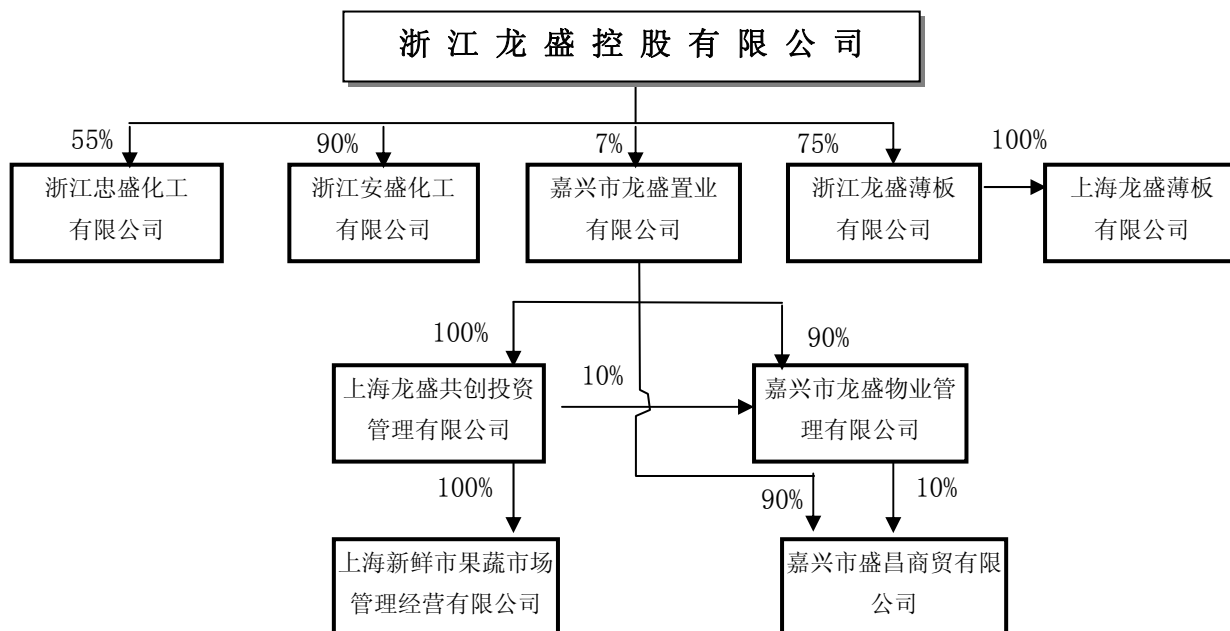
法定代表人：阮水龙

经营范围：资产投资经营管理，实业投资，高新技术产业投资；机械设备、纸制品及包装材料（除印刷品）的制造、加工；计算机软硬件的开发；化工产品（不含危险品）、钢铁的销售；进出口贸易业务（法律法规禁止项目除外，限

制项目凭许可证方可经营) (凡涉及许可证制度的凭证经营)。

2、龙盛控股控股与参股的企业

龙盛控股控股与参股企业的产权及控制关系图如下图。



上述企业中，龙盛控股控制的企业为浙江忠盛化工有限公司、浙江安盛化工有限公司、浙江龙盛薄板有限公司和上海龙盛薄板有限公司等 4 家公司，具体情况如下：

序号	公司名称	成立日期	注册资本	权益比例	主要业务
1	浙江安盛化工有限公司	2004/4	1,000 万元	90%	化学品运输、批发及储藏罐的租赁
2	浙江龙盛薄板有限公司	2004/8	2,900 万美元	75%	生产和销售冷硬产品，热镀锌产品，彩涂产品
3	浙江忠盛化工有限公司	2005/4	900 万美元	55%	生产、销售硫磺、硫酸、硫酸钾、盐酸及蒸汽
4	上海龙盛薄板有限公司	2005/11	3,000 万元	75%	冷轧薄板的生产和销售

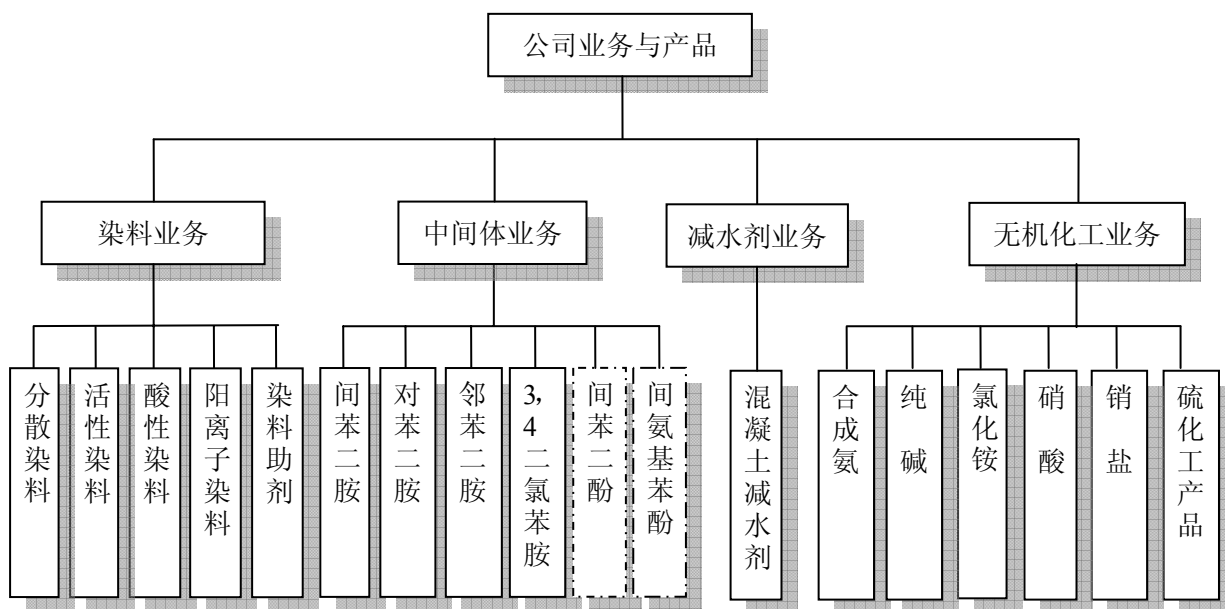
另外，龙盛控股持有嘉兴市龙盛置业有限公司 7% 的股份。嘉兴市龙盛置业有限公司的控股股东是持有其 53% 股份的华泽集团有限公司（香港），刘国华先生持有该公司 100% 的股份，刘国华先生是发行人的业务合作伙伴。

四、发行人所从事的主要业务、主要产品用途

经过近年来的快速发展，公司已由以分散染料业务为主导的单一染料生产企业迅速成长为国内外知名的大型专用化学品生产服务商，业务涵盖染料、中间体、无机化工及减水剂四大领域，产品涵盖分散染料、活性染料、酸性染料、阳离子染料、助剂、间苯二胺、邻苯二胺、对苯二胺、3,4-二氯苯胺、减水剂、硫化工系列产品、合成氨、纯碱和硝酸等十几个大类上千个品种。

（一）发行人所从事的主要业务

公司目前的业务与产品构成如下：



注：间苯二酚、间氨基苯酚为公司本次发行可转债募集资金投资项目生产的产品。

（二）发行人所从事的主要业务和主要产品用途

1、主要业务

（1）染料业务

公司从分散染料起步，目前已发展成为国内最大的纺织用化学品生产商之一。纺织用化学品涵盖分散染料、活性染料、酸性染料和阳离子染料等四大类上千个品种，其中：分散染料产量连续多年位居世界首位，活性染料经过快速发展，产量已经跃居国内前列。

“十一五”期间，公司染料业务的发展目标为：立足现有品种，贯彻“分散做专、活性做大、高端做精”的经营理念，稳步提高市场份额，实施跨国经营。

（2）中间体业务

中间体是公司近年来快速发展的业务，有效实现了染料业务的上游产业链延伸。目前公司中间体产品包括间苯二胺、邻苯二胺、对苯二胺和3、4二氯苯胺四个品种，其中核心产品为采用“催化加氢”绿色环保技术生产的间苯二胺，产量已跃居国内首位。

“十一五”期间，公司中间体业务的发展目标为：以“催化加氢”技术为核心向相关中间体生产拓展，扩大间苯二胺的产能和市场份额，建设2万吨间苯二酚与5千吨间氨基苯酚项目、开发还原物、甲基苯胺等芳胺类中间体品种，整合和延伸染料供应链上游，继续产业群的完善与提升，强化战略性中间体原料的控制地位，并逐步向相关医药、农药等其他中间体应用领域延伸。

（3）减水剂业务

由于减水剂的原料供应和生产工艺与公司传统染料业务中的分散剂具有极大的相似性，为充分发挥公司在分散染料上的技术优势和规模经济，公司开发生产了具有质量和成本优势的混凝土高效减水剂。自2005年投产以来，公司高效减水剂的生产规模不断扩大，目前产销量位居国内前列。

“十一五”期间，公司减水剂业务的发展目标为：继续利用公司循环经济和一体化生产的技术与环保优势做大做强减水剂产品；大力发展技术相关与原料相关的其他相关化学品业务，降低整体生产成本的同时为公司提供新的利润增长点。

（4）无机化工业务

公司充分利用循环经济技术与清洁生产优势，生产包括二氧化硫、三氧化硫、硫酸钾及硫酸等硫化工系列产品。2008年4月公司通过收购龙化控股，获得龙山化工的控股权，借助龙山化工已有的人才、市场、管理和技术优势迅速介入无机化工领域，有效延伸了化学品产业链，推进公司产品多元化战略。目前龙山化工无机化学产品主要为纯碱、氯化铵、硝酸、合成氨、硝盐以及高价值精细化工品等十几个品种。

“十一五”期间，公司无机化工业务的发展目标为：抓住龙山化工整体搬迁的发展机遇，对龙山化工现有的生产工艺进行改造升级，对产品结构和产品规模进行系统的调整和扩张，努力实现清洁生产、规模经济和循环经济，巩固其在浙江省内的无机化工业龙头地位。

2、主要产品用途

(1) 分散染料

分散染料是一类结构上不带水溶性基团的染料。由于染料的细小微粒在水中很少溶解，需通过借助分散剂的作用使之成为均一的水分散液，故名为分散染料。就应用特性而言，分散染料对化学纤维中的聚酯纤维（涤纶），醋酯纤维（二醋纤、三醋纤）以及聚酰胺纤维（锦纶）有良好的亲和力，对聚丙烯晴纤维（晴纶）也可染色，但亲和力较低，对天然纤维中的棉、麻、毛、丝均无染色能力，对粘胶纤维几乎不沾色。因此，分散染料主要用于涤纶、醋纤、锦纶等纤维的染色和印花。

随着化学纤维产品对分散染料在数量和品种方面需求的增长，自20世纪70年代以来，分散染料的供需量成倍增加，并出现许多应用性能更为优越的新品种。分散染料至今已发展成为类型多、色谱全、用途广的第一大类染料。

(2) 活性染料

活性染料，又称反应性染料，其分子中含有可以与纤维发生反应的活性基团。活性染料应用范围广，除用于棉、人造棉（如粘胶、铜氨人造棉等）、麻（大麻、亚麻、黄麻）、羊毛等聚酯纤维、丝以及锦纶纤维的染色和印花外，还可用于纤维素纤维或聚酰胺纤维与聚酯纤维、聚丙烯晴纤维以及其他纤维素的混纺或交织物的染色和印花，并具有色泽鲜艳、湿牢度好、应用方便、适应性强及牢度优良等特点。

自20世纪50年代问世以来，活性染料迅速发展成为生产量最大、品种最多的纤维素纤维用染料，目前已成为仅次于分散染料的第二大类染料。

(3) 间苯二胺

间苯二胺，化学名1,3-苯二胺，被广泛用于偶氮类分散染料、活性染料、硫化染料、媒染染料、直接染料和毛皮染料等染料的合成与环氧树脂固化剂、橡胶助剂、医药、媒染剂、染发剂、显色剂、涂料工业、水泥促凝剂和石油添加剂

等产品的制取，是一种用途极为广泛的中间体。

近年来，国内间苯二胺产业的发展迅速，生产规模和工艺技术水平大幅提升，生产成本大幅下降，有力推动了间苯二胺在其他相关领域的应用。除染料等传统应用领域外，以间苯二胺为原料生产间位芳纶、间苯二酚为代表的新兴应用领域不断得到开发，间苯二胺的需求量迅猛增加。

（4）混凝土高效减水剂

减水剂是混凝土中用量最大的外加剂品种，按其减水效果可分为普通减水剂和高效减水剂。添加高效减水剂能降低混凝土的水灰比，改善混凝土的界面结构，提高混凝土的密实性、强度和耐久性，赋予其优异的施工性能。

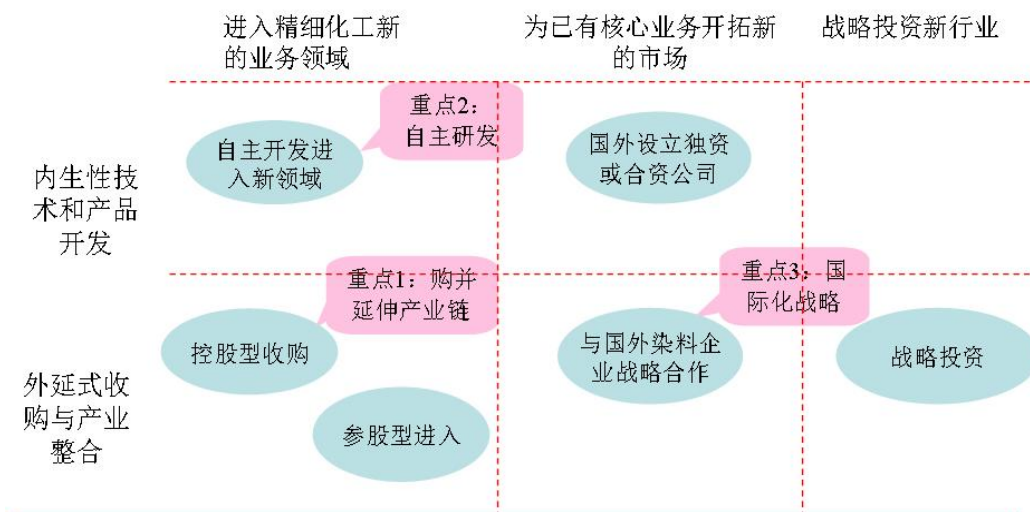
减水剂能够大幅节约水泥使用量、降低成本、提高混凝土标号、缩短工期，改善可施工性和大幅度提高混凝土工程的耐久性，满足现代建筑对混凝土性能提出的各种特殊要求，在节能、节料、工程经济、劳动保护及环境保护方面具有重要的现实意义，符合国家产业政策导向。

（三）发行人的长期发展战略

公司的长期发展战略为“内生性技术开发和外延式购并并重”，具体内容如下：

发挥规模化、专业化、技术化以及品牌化的优势，在巩固现有优势业务的基础上，以“产业相关”和“技术相关”为主业拓展路线，进行上下游和相关产业的整合和拓展，实现产品与业务的多元化、跨国经营，最终发展成为“世界级专用化学品生产服务商”。

长期发展战略构架



根据长期发展战略，公司的业务拓展路径主要包括：

- 1、通过收购与主业产业链联系紧密的国内精细化工企业实现跨越式增长；
- 2、以自主开发的方式进入相关业务的新领域，以及延伸现有产业链；
- 3、与国际大型染料企业和专用化学品供应商战略合作，开拓海外市场。

五、发行人业务所处行业的基本情况

（一）行业管理体制

公司主要从事的业务属于精细化工行业范畴。精细化工行业是完全竞争性行业，国家发展和改革委员会负责行业宏观管理职能，主要负责制订产业政策，指导技术改造。中国石油和化学工业协会承担行业引导和服务职能，主要负责产业与市场研究、对会员企业的公共服务、行业自律管理以及代表会员企业向政府提出产业发展建议和意见等。

（二）行业发展概况

1、精细化工行业

（1）世界精细化工行业总体发展概况

精细化工行业是当今化学工业中最具活力的新兴领域之一。传统精细化工主要包含染料、涂料、农药和医药中间体等；新领域精细化工包括食品添加剂、饲料添加剂、电子化学品、造纸化学品、水处理剂、塑料助剂、皮革化学品等，国

外将新领域精细化工称为专用化学品。精细化工产品种类繁多、附加值高、用途广泛、产业关联度大，直接服务于国民经济的诸多行业与高新技术产业的各个领域。大力发展精细化工已成为世界各国调整化学工业结构、提升产业能级和提高经济效益的战略重点。精细化工率已成为衡量一个国家或地区化学工业发达程度和化工科技水平高低的重要标志。

世界精细化工总体发展呈现以下特点：

①精细化学品销售收入快速增长，精细化率不断提高

上世纪九十年代以来，随着石油化工向深加工方向发展和高新技术蓬勃兴起，世界精细化工得到前所未有的快速发展，其增长速度明显高于整个化学工业的发展。近几年，全世界化工产品年总销售额约为1.5万亿美元，其中精细化学品和专用化学品约为3,800亿美元，年均增长率在5~6%，高于化学工业2~3个百分点。预计至2010年，全球精细化学品市场仍将以6%的年均速度增长。美国、西欧和日本等化学工业发达国家精细化工最为发达，代表了当今世界精细化工的发展水平。目前，这些国家的精细化率已达到60~70%。

②加强技术创新，调整和优化精细化工产品结构

加强技术创新，调整和优化精细化工产品结构，重点开发高性能化、专用化、绿色化产品，已成为当前世界精细化工发展的重要特征，也是今后世界精细化工发展的重点方向。

③联合兼并重组，增强核心竞争力

行业内许多知名公司通过兼并、收购或重组，调整经营结构，退出没有竞争力的行业，发挥自己的专长和优势，加大对有竞争力行业的投入，重点发展优势精细化学品，以巩固和扩大市场份额，提高经济效益和国际竞争力。

(2) 我国精细化工行业发展现状与趋势

近十多年来，我国十分重视精细化工的发展，把精细化工特别是新领域精细化工作为化学工业发展的战略重点之一和新材料的重要组成部分，列入多项国家计划中，从政策和资金上予以重点支持。目前，精细化工已成为我国化学工业中一个重要的独立分支和新的经济效益增长点。

我国出台的《“十一五”化学工业科技发展纲要》又将精细化工列为“十一五”期间优先发展的六大领域之一，我国精细化工行业发展的特点与趋势可以概

括为：

①精细化工取得长足进步

我国精细化工行业发展迅速，部分精细化工产品居世界领先地位。我国精细化工的快速发展，不仅基本满足了国民经济发展的需要，部分精细化工产品还具有一定的国际竞争能力，我国已成为世界上重要的精细化工原料及中间体的加工地与出口基地。近年来，我国精细化工率已上升到45%。

②建设精细化工园区，推进产业集聚

近几年，许多省市都把建设精细化工园区作为调整地方化工产业布局、提升产业、发展新材料产业、推进集聚的重要举措。例如，浙江上虞精细化工园区规划总面积20平方公里，形成了以染料、生物医药及中间体和专用化学品为主要门类的精细化工产业。该园区已被科技部认定为国家火炬计划上虞精细化工特色产业基地。

③跨国公司加速来华投资，有力推动精细化工发展

跨入21世纪以来，随着经济全球化趋势进一步加快，以及我国国民经济持续快速发展对精细化学品和特种化学品形成强大市场需求，诸多世界著名跨国公司纷纷来我国投资设立精细化工企业。投资领域涉及精细化工原料和中间体、催化剂、塑料和橡胶助剂、纺织/皮革化学品、电子化学品、食品和饲料添加剂以及医药等诸多领域，有力地推动了我国精细化工产业的发展。

④行业承受风险能力增强

2008年后期，全球金融危机带来的经济发展减缓对我国精细化工的生产和出口造成一定影响，相对于其他行业，精细化工受到的影响是间接的、滞后的，尤其是一些高技术含量和高附加值的产品产品风险承受能力较强。

随着我国石油化工的蓬勃发展和化学工业由粗放型向精细化方向发展，以及高新技术的广泛应用，我国精细化工自主创新能力和产业技术能级将得到显著提高。同时一些新兴产业如环保、新能源、新材料、新型保健品产业等的形成，都为精细化学品提供了广阔的发展空间和市场机会。

（资料来源：中国化工信息网《世界精细化工总体发展现状及发展趋势分析》；中国石化网《国内外精细化工发展现状及趋势分析》）

2、染料工业

经过一百五十多年的发展，世界染料工业正面临着环境制约、生态保护、纺织产业转移、布局调整、资源配置、技术更新、用途拓宽和营销变化等多种因素的挑战，全球染料行业组织结构发生了历史上规模最大、范围最广的一次变革，染料的生产 and 供应中心从欧美国家向亚洲转移，有力地促进了亚洲特别是我国染料工业的发展。随着国内市场的进一步启动，以及从2005年1月1日起在全球范围取消了纺织品贸易配额制，在内销和出口的双重拉动下，我国染料工业得以快速发展。近10年来，我国民营染料生产企业迅速崛起，大大促进了国内染料生产企业的改革和发展，国内染料工业呈现出全新的产业格局与强劲的增长势头，国际竞争力不断增强。我国染料工业发展有如下特点：

(1) 我国染料产量已位居世界第一

据中国染料协会统计，目前中国的染料产量已位居世界第一。我国成为世界上最大的分散染料生产国和出口国，分散染料继续保持稳步增长，2007年产量约35万吨、占我国染料总产量47%。此外，活性染料的增长幅度最大，2007年产量接近19万吨、约占我国染料总产量的25%。

我国2003年~2007年各类染料的产量

单位：吨

产品名称	2003年	2004年	2005年	2006年	2007年
硫化染料	78,727	88,466	75,110	83,552	91,035
直接染料	19,434	8,638	14,728	19,637	14,573
酸性染料	19,393	19,675	37,215	40,595	26,558
还原染料	42,415	48,104	60,698	56,240	44,341
冰染染料	6,399	2,614	1,245	276	2,622
活性染料	98,915	73,219	100,761	174,731	188,571
分散染料	242,547	236,670	281,829	309,365	351,762
阳离子染料	17,202	23,349	16,900	18,886	11,860
碱性染料	5,970	4,573	2,929	1,647	3,289
其他染料	5,206	36,032	3,538	4,396	15,213
合计	536,207	541,339	594,953	709,324	749,823

(数据来源：中国染料工业协会)

(2) 我国染料出口量居世界之首

近年世界染料工业的大变革给我国染料出口创造了良好的机遇，进入新世纪以来我国染料的出口量增长很快，已成为世界上最大的染料出口国，出口量超过了世界染料贸易量的四分之一，其中分散染料与硫化染料已在国际上取得了垄断地位。发达国家的染料企业已经形成了依靠从中国等发展中国家进口染料中间体或半成品滤饼来加工生产高附加值染料产品的生产模式。在这种生产模式的推动下，国内染料中间体和半成品滤饼出口量迅速增加，我国已成为世界重要的染料中间体生产和出口大国。

(资料来源：《染料》期刊《我国染料工业发展新特点和面临的新形势》；化工在线《我国染料中间体开发现状及发展趋势》)

2007年我国分散染料和活性染料进出口情况

进出口	产品类别	分散染料	活性染料
出口	出口数量(吨)	98,191.1	46,942.1
	出口数量同比增长率%	10.9	39.1
	创汇金额(万美元)	32,528.2	20,002.0
	创汇金额同比增长率%	20.2	70.1
	平均价格(美元/吨)	3,312.7	4,261.0
进口	进口数量(吨)	3,258.0	32,853.1
	进口数量同比增长率%	-12.4	7.6
	用汇金额(万美元)	2,676.8	18,806.7
	用汇金额同比增长率%	6.0	26.2
	平均价格(美元/吨)	8,216.1	5,724.5

(数据来源：中国染料工业协会及《中国染料工业年鉴》)

上表表明，第一、我国分散染料的品种基本能满足需求，其进口量仅相当于出口量的3.3%；但是一些高档品种依赖进口，进口平均价格相当于出口平均价格的2.5倍，我国进口的高档品种有集中的趋势；第二、我国活性染料的品种还不能完全满足需求，进出口数量都很大，且进口中有相当部分为低端产品；第三、活性染料的出口增长率远大于分散染料，这也反映出活性染料新品种的开发成为我国现今染料行业热点的事实。

(3) 产品结构不合理，新技术、新产品创新能力与发达国家差距较大

近年来，虽然一些先进的技术如绝热硝化技术、液相催化加氢技术、计算机控制技术等在染料工业中得以应用，但总体上我国染料生产中新技术的应用进展不大，造成我国染料工业产品集中于低端市场，产品结构不合理。缺乏商品化技术也成为我国染料工业与国外的主要差距之一。

另外，新产品研发创新能力与发达国家相比存在较大差距，染料质量和品种也有一定差距，一些高档纺织品印染所需的染料仍靠进口，国内低端染料的过剩与高端进口染料的增长形成鲜明的对比。

（三）行业竞争情况

从整个精细化工行业来看，行业经营分散程度较高，并未形成明显的行业垄断。根据JanRamakers精细化学品咨询公司的统计资料，世界前十大精细化学品生产商杜邦（Dopunt）、帝斯曼（DSM）、德固赛（Degussa）、科莱恩（Clariant）和龙沙（Lonza）、罗地亚（Rhodia）、拜耳（Bayer）、巴斯夫（BASF）、陶氏定制加工服务（Dow CMS），瑞利工业公司（Reilly Industries）合计占全球市场份额的17%左右。目前，全球精细化工行业的竞争主要集中在杜邦、巴斯夫、拜耳等世界级跨国化工企业之间。

从染料工业来看，国际上发达国家主要染料生产企业如戴斯塔（Dystar）、汽巴精化（Ciba）、克莱恩（Clariant）始终占据技术及市场主导地位。随着国际染料产业逐步向以中国为首的亚洲国家转移，我国染料工业得以迅猛发展，国内染料工业产业集中度不断提高，确立了我国成为世界染料生产和供应中心的地位。我国染料生产基地已从原来的吉林、四川、湖北等内陆地区逐渐转移至目前的浙江、江苏和上海，上述3个省、市的染料年产量已占全国产量的80%~85%，染料出口量约占70%，形成了以江、浙、沪地区为中心的新兴染料工业产业基地，全国十家年产量超万吨的重点染料生产企业中就有六家分布在上述地区，其中本公司、浙江闰土化工集团有限公司和浙江吉华集团有限公司，都是世界级的染料生产企业，名列中国染料企业前三位。（资料来源：慧聪网《中国染料工业面临发展瓶颈》）。

我国染料行业仍存在厂家多、人员多、污染重及无序竞争情况，中小型染料生产企业“三废”治理技术和生产装置落后。随着市场竞争的加剧和国家环保要求的不断提高，我国染料行业整合、重组进程将提速，这将有利于提高整个行

业的规模经济和技术水平，行业内规模企业将处于有利的竞争地位。

（四）主要产品的市场容量

公司目前生产与销售的主要产品为分散染料、活性染料、间苯二胺及减水剂等，上述产品形成公司主要的利润来源，其市场容量与发展前景分析如下：

1、分散染料

分散染料主要用于涤纶纤维的染色，也少量用于腈纶、锦纶和丙纶的染色。涤纶纤维以及其它化学纤维的发展带动了分散染料需求量的稳步增长。

2006~2008 年我国涤纶纤维供应和需求情况

年份	产量	进口	出口	表观需求	工业总产值
	万吨	万吨	万吨	万吨	万元
2006	1,613.66	52.75	68.61	1,597.81	21,890,621.00
2007	1,925.06	45.42	105.06	1,865.42	26,926,931.00
2008	2,004.56	31.77	125.76	1,910.57	25,863,607.00

（数据来源：中国化纤协会和中国纺织协会）

统计数据显示，我国涤纶纤维产量从2006年的1,613.66万吨增加至2008年的2,004.56万吨，增长24.22%；2006年到2008年，进口数量减少39.78%，出口数量增加83.31%，涤纶纤维产量和需求增长较快。

从我国涤纶纤维生产地域分布来看，浙江省和江苏省名列前两位，2008年产量分别占全国总产量的49.4%和35.4%，合计占比84.8%，全国主要省市涤纶纤维产量近几年增长势头良好。随着国内外涤纶纤维以及其它化学纤维的进一步发展，分散染料的需求将持续增长。（数据来源：中国化纤经济信息网《2006~2008年涤纶纤维行业经济运行分析》）

2、活性染料

活性染料主要用于棉、麻、粘胶等纤维素纤维染色和印花，适合新纤维素产品的印染需要，自问世以来得到了迅速的发展，现已发展成为纤维素纤维用染料中最重要的类别，无论以消耗量计还是以销售金额计，均位居各类纤维素纤维用染料之首。活性染料已成为染料工业中最为活跃和最富有发展前景的染料品种之一。

棉花是全球纺织面料采用的最大宗天然纤维素纤维,2007年仅仅中国地区棉花用量就达1,200万吨;麻类纤维作为中国纺织面料采用的第二大类纤维素纤维,年总产量达350万吨左右。另据美国《Fiber Organon》统计,2007年的世界再生纤维素纤维比上年增长10.7%达到292.16万吨。随着生活水平的提高和环保意识的增强,人们对棉、麻等天然纤维及高品质再生纤维素纤维的需求日益增长带动活性染料市场持续增长。从世界纤维素纤维最近几年消耗各类染料数量分析,在纤维素纤维用染料中,活性染料需求量迅猛增长,直接、硫化和还原染料基本维持原有水平,冰染染料则大幅度下降。(资料来源:中国化纤经济信息网《概述全球纤维素纤维的生产现状与新品开发情况》)

活性染料是我国进口量最大的染料品种,并且多年来一直是唯一的进口金额超过出口金额的大宗染料品种,直到2007年实现进出口基本平衡。随着国内企业技术水平的提高,国产活性染料替代进口产品是必然趋势,从而也为国内染料企业带来较大的增长空间,活性染料未来发展前景广阔。

3、间苯二胺

近年来,随着间苯二胺规模化生产装置的建设以及生产技术与工艺的不断改进,间苯二胺的生产成本逐渐下降。除染料等传统应用领域外,以“间苯二酚”为代表的新兴应用领域不断得到开发,间苯二胺的需求量迅猛增加。预计至“十一五”末国内市场对间苯二胺的需求量将达到5.3万吨,出口市场对间苯二胺的需求量将达到1.5万吨,合计约6.8万吨。间苯二胺主要需求领域情况如下:

(1) 染料领域

作为染料中间体,间苯二胺被广泛用于合成偶氮类分散染料、活性染料、硫化染料、媒染染料、直接染料、毛皮染料的生产。目前,染料领域是国内间苯二胺最大的消费市场。染料工业对间苯二胺的需求与涤纶、丙纶等化纤的产能增长速度将保持一致,预计“十一五”末国内染料领域对间苯二胺的需求量可达1.65万吨左右。

(2) 间苯二酚领域

间苯二酚领域未来几年将成为间苯二胺最大的消费市场。由于受到生产设备与技术的制约,间苯二酚一直属于我国持续进口依存度较高的精细化工产品之一。2008年,国内对间苯二酚的需求量已达约1.8万吨,随着下游橡胶助剂等领

域的发展，预计“十一五”末国内对间苯二酚的年需求量将超过2万吨。随着间苯二胺水解生产间苯二酚工艺产业实施进度的加快，其对间苯二胺的需求量将迅速增加，预计至2010年间苯二酚生产领域对间苯二胺的需求量将达2.5万吨。

（3）环氧树脂固化剂领域

间苯二胺及其改性产品具有较高的热变形温度、优异的力学性能、介电性能和耐腐蚀性能，被广泛用作电气绝缘材料用环氧树脂固化剂。据统计，2005年我国环氧树脂消费量达到65万吨，年增长率为24.5%。陶氏化学预计，2010年我国环氧树脂的消费量将达到90~100万吨/年，其固化剂需求的增长将带动间苯二胺需求量的大幅增加，预计至2010年间苯二胺作为环氧树脂固化剂的年需求量将达到5,000吨左右。（数据来源：中国化纤经济信息网《我国环氧树脂产业结构亟待调整》）

4、混凝土高效减水剂

我国在20世纪80年代开始使用混凝土减水剂，目前混凝土减水剂在我国的最大使用率仅有40%左右，平均使用率不到20%，与发达国家80%以上的使用率相去甚远。据不完全统计，目前我国从事混凝土外加剂的生产企业有500多家，2003年~2005年国内高效减水剂产量仅为26~32万吨/年左右。从国内市场容量看，目前我国建筑行业每年对减水剂的需求量超过100万吨，其中对高效减水剂的需求量约占90%。随着2009年我国大力投资铁路等基础设施建设，我国的基建和建材领域对水泥的需求将进入一轮快速增长，从而带动混凝土高效减水剂需求的大幅提升。（数据来源：中国混凝土论坛《我国水泥和混凝土助剂研究与发展》）

（五）行业技术水平及特点

近年来，我国精细化工行业在自主创新能力和国际竞争力方面有了明显提高，其中部分产品的科技含量与生产技术已达到国际先进水平，但行业整体技术水平与发达国家相比仍存在一定差距。其行业技术特点主要为：（1）对技术的密集度要求较高，技术开发的成功率较低、时间较长；（2）技术的核心竞争力体现在化学反应过程的选择及过程控制、核心催化剂的选择上；（3）使用不同技术的公司在生产效益与产品质量上存在较大差异。

目前我国染料工业的化学合成技术已有一定水平，但后加工处理技术不高，

产品附加值低，因此染料价格在国际市场上只有国外对应产品的40%~70%。技术创新是国际著名染料生产企业占据竞争优势的基础，而市场竞争力的核心是产品技术含量高。新型纺织纤维的出现和纺织品差别化要求形成对染料新产品旺盛的需求，针对绿色印染新技术所需的专用染料新品种进行开发应用成为提升染料企业的国际市场竞争力的关键。

（六）影响行业发展的主要因素

1、宏观政策因素

根据我国“十一五”规划，“十一五”期间我国将优先发展基础化工原料，积极发展精细化工，淘汰高污染化工企业。根据《“十一五”化学工业科技发展纲要》，按照世界化工产业发展趋势，“十一五”期间农用化学品、新型煤化工及天然气化工、化工新材料、精细化工、氯碱工业、化工装备等六大领域将得以优先发展。宏观政策的支持将促进精细化工行业快速发展。

2、环境保护因素

精细化工行业在产品的生产过程中产生的废气、废水与废渣对环境造成一定污染。近年来，社会环保意识不断提高，环保标准日趋严格，对精细化工行业的产品生产工艺与“三废”治理方面提出了更高的要求，这无疑会加大企业的环保治理成本，影响企业的效益水平。

3、“绿色壁垒”机制

目前，世界上许多国家尤其是发达国家纷纷建立“绿色壁垒”机制，以法令、法规的形式禁止或限制某些对人体有害或对环境造成污染的精细化工产品的进口和使用。随着环保标准的不断提高，更多的精细化工产品将进入“绿色壁垒”的范围。我国作为重要的精细化工产品生产与出口国，“绿色壁垒”范围的逐步扩大将对我国精细化工产品的出口产生一定负面影响。

（七）进入本行业的障碍

1、国家环保标准的严格与环保设施投入的提高

国际上“绿色壁垒”机制的建立以及国内社会环保意识的增强对精细化工产品生产技术与工艺方面提出了更高的要求，“节能减排”已经成为我国精细

化工行业可持续发展的重要前提，也是染料行业未来发展的主导方向。染料的生产工艺复杂、物耗能耗水耗高、废弃物产生量多、处理达标难度大，环保要求的严格提高了行业进入门槛，要求进入该行业的企业必须具有较强的环保意识，并对环保设施进行较大规模的投资。

2、生产技术与工艺创新

精细化工行业对生产工艺与技术的要求较高，其技术的核心竞争力主要体现在化学反应过程的选择与控制及核心催化剂的选择方面，采用不同技术生产的产品在质量与成品获得率上存在较大差异，因此只有具备先进生产工艺与技术的企业才能在行业中长期保持优势地位。

随着新纤维不断涌现，新印染技术不断被开发，加快开发新染料成为染料工业发展的重要内容。此外，环保要求的不断提高促使染料企业不断加大技术研发投入以进行工艺技术创新及治理技术创新，这也提高了行业进入标准。

3、企业资金实力

近年来，国内精细化工产品生产企业纷纷通过加强对新产品的研发与新技术的应用调整产品与技术结构，增强产品的市场竞争力。随着精细化工行业由劳动密集型向资金与技术密集型的转变，整个行业起点逐步提高，对新进入企业的资金实力和综合实力提出了较高要求。

(八) 所处行业与上、下游行业之间的关联性及上下游行业发展状况

公司上游行业为石油化工行业，下游行业为纺织、印染、水泥及玻璃等行业，公司未来的发展与上下游行业存在着紧密的联系。

1、上游行业发展状况

石油化工行业作为国民经济中的基础型行业，在国民经济中占有举足轻重的地位。2003年以来，随着下游行业的蓬勃发展，我国石油化工行业进入了新一轮快速发展阶段，主要产品产量、工业总产值、利润总额以及进出口贸易额等主要经济指标都连续大幅度增长，多项指标达到历史最高水平。中国石化协会的最新数据快报显示，2008年全行业规模以上生产企业共29,900家，累计实现工业总产值6.58万亿元，比上年增长24.0%。其中化工行业实现产值3.55万亿元，增长24.1%。在中国石化协会重点跟踪的68种石油化工产品中，2008年产量同比上升

的有44种，占64.7%，总体生产保持较快增长。（数据来源：中国石化网《2008年中国石油与化工行业报告》）

2、主要下游行业发展状况

（1）纺织行业发展状况

近年来，尽管面对欧美贸易摩擦、人民币升值及原材料价格大幅波动等诸多不利因素，我国纺织行业通过产业结构调整与产业升级换代，总体经济运行趋势依然良好，工业生产平稳发展，经济效益逐年提升。国家统计局数据显示，即便在艰难的2008年，我国规模以上纺织企业累计实现工业总产值为34,780.61亿元，同比增长13.73%。但受外部经济不景气影响，我国纺织品服装出口增速放缓，据我国海关数据，2008年我国纺织品服装出口总额达1,896.24亿美元，同比增长7.98%，增速较上年同期下滑11.13个百分点。

多年来，内需市场一直是我国纺织行业发展的第一驱动力，在2009年外需继续疲软的情况下，内需市场对行业发展的意义更加重大。我国人口规模庞大，即使经济出现下行趋势，由于衣着类商品属于生活必需品，需求弹性低，其内需市场的规模仍然不会出现萎缩。我国人均纤维消费量虽然已从2000年的7.5公斤增长到目前的15公斤左右，但与发达国家人均纤维消费量30~40公斤相比差距较大。

2008年四季度以来，国家有关部门出台了包括上调出口退税率、暂停加工贸易保证金台帐实转管理、解决化纤原料进口税等一系列针对纺织行业的扶持政策。2009年2月国务院原则通过了纺织工业调整振兴规划，既立足于当前行业生产经营的恢复和增长，有利于稳定国际市场份额；同时又着眼未来，将极大促进纺织行业加快结构调整和产业升级的步伐，推动我国纺织工业由大变强。（数据来源：中国石化网《纺织工业2008年经济运行分析及发展研判》；中国化纤经济信息网《2009年中国纺织内需市场有望保持稳定增长》）

（2）水泥混凝土行业发展状况

近年来，随着国内大力投资基础设施建设，我国水泥和混凝土产量大幅度提升，水泥产量连续多年位居世界首位。根据水泥行业协会的相关统计，2007年我国水泥产量达到13.6亿吨，同比增长10.12%，2008年产量为13.9亿吨，占世界总产量的48%。从生产成本角度分析，煤炭价格的下降将大大降低企业的生产成本；从需求角度分析，除占水泥消费需求量三分之一的房地产行业的景气度持续

低迷将造成需求下滑之外，国内的基建投资，尤其是“铁、公、机”项目将极大拉动水泥的消费需求；另外国家对农村的道路、水利建设的大力投入也将形成对水泥的较大需求。这两方面的影响，完全可以保证国内水泥消费需求的稳定增长。

（资料来源：中国水泥协会与数字水泥网联合举办的《2009年中国水泥市场论坛会议》）

为了保护城市环境，提高混凝土质量，实施节能减排，国家对发展预拌混凝土出台了一系列强有力的政策法规，在124个城市、城区限期禁止现场搅拌混凝土。随着国家对环境和能源的关注，预拌混凝土占混凝土总量的比例将大幅提高，2010年预拌混凝土占混凝土产量将达到40%，实际产量将增长一倍以上，将有力推动混凝土外加剂在混凝土中的应用。

（3）纯碱下游行业状况

近年来，国内纯碱下游行业发展迅速，支撑了纯碱产量快速增长。2008年国内纯碱主要下游行业产量增幅不等，其中最大下游用户平板玻璃仍保持一定增长幅度，氧化铝行业保持较为强劲的增长。总体来看，2008年前9个月，原材料价格虽然不断攀升，但纯碱价格也持续提高并在高位运行，纯碱行业取得历史同期最好的经济效益，10月份以后，纯碱价格开始下降，虽然2008年全行业经济效益波动很大，但从整个年度看，效益仍处较好水平。2008年我国纯碱下游产品产量见下表。

2008年我国纯碱下游行业生产状况

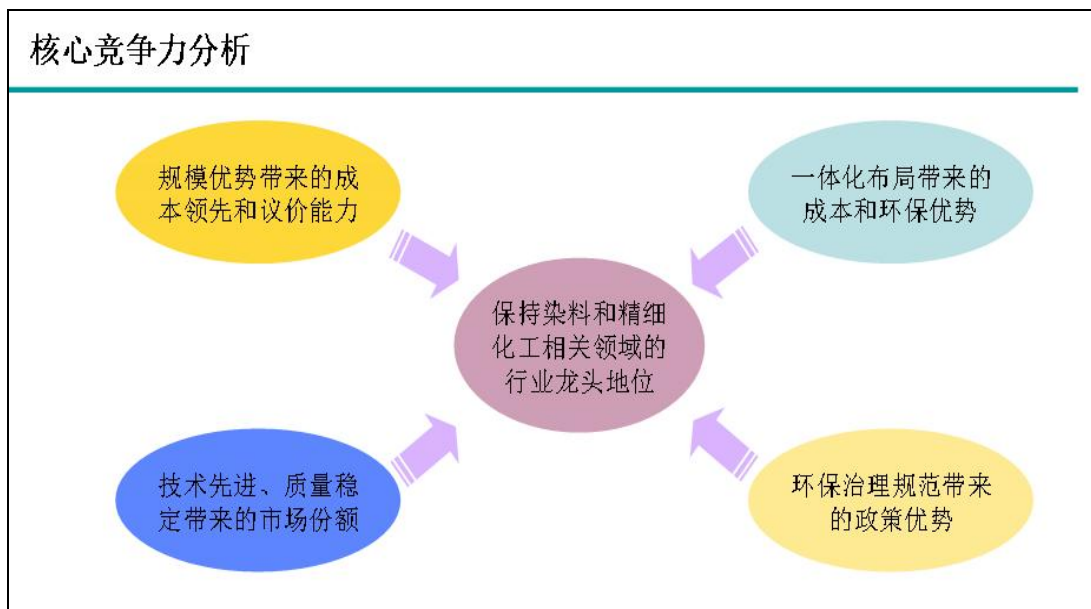
名称	单位	2008年产量	同比增长%
平板玻璃	万重箱	55,184.6	6.51
氧化铝	万吨	2,278.82	17.65
化肥（折纯）	万吨	5,867.54	1.42
合成氨	万吨	4,995.14	-1.94
肥皂	万吨	74.75	-1.22
合成洗衣粉	万吨	335.3	-6.65
合成洗涤剂	万吨	597.89	-3.20

（数据来源：中国石化协会：《2008年纯碱行业经济运行分析及2009年展望》）

六、发行人的行业竞争地位

（一）竞争优势

作为国内外知名的大型专用化学品生产服务商，公司长期保持中国染料行业的龙头地位并成功向中间体、减水剂以及合成氨、纯碱、浓硝酸等无机化工及相关领域进行业务拓展，公司核心竞争能力分析如下：



1、规模优势

公司在国内同行业中资产规模、销售规模和出口规模均处于领先地位，整体竞争优势明显。随着公司业务领域由染料向中间体、减水剂以及无机化工等相关领域的不断拓展延伸，公司业务快速成长。2006~2008年公司实现营业收入分别达到247,380万元、334,543万元和422,541万元，实现净利润21,260万元、38,774万元和47,047万元，年复合增长率接近30%。

业务、资产规模的迅速扩张大大增强了公司的整体抗风险能力。在2008年国际经济金融形势动荡、国内原材料价格及产品价格剧烈波动的不利环境下，公司一方面依托业内最大的分散染料和染料中间体生产能力，提高与原料供应商和下游印染客户的议价能力，保持公司盈利能力；另一方面，公司抓住机遇，充分发挥规模和资金优势，通过兼并整合完善和延伸产业链，做强主业，进一步巩固了公司的行业龙头地位。

2、循环经济一体化优势

作为浙江省第一批循环经济试点企业，公司参照国际先进企业杜邦、拜耳的

化工园模式，坚持“四个一体化”，即“公用辅助一体化、供热系统一体化、物流传输一体化、环境保护一体化”的建设理念，在杭州湾精细化工园区建成龙盛科技园区，实现公司内部生产循环经济一体化布局。

公司在龙盛科技园区内形成以硫化工系列产品为上游产品、间苯二胺等中间体为中游产品、染料、助剂等纺织用化学品为下游产品的完整产业链。通过产业链内物质与能量的循环利用，有效降低生产成本，竞争优势突出。

3、技术创新优势

公司历来重视科学技术的研发和创新，增强公司产品的技术含量和竞争优势。目前公司拥有一个省级技术中心，一个开放式研发机构、一个国家级博士后科研工作站、一个以上海为中心的科技和投资发展平台，同时正积极筹建国家级技术研发中心。公司目前从事科研活动的人员已达320多人，累计申请的发明专利数量已达到84项，其中获得授权发明专利25项；拥有核心专有技术12项，国家火炬项目2项、国家级重点新产品1项、省级高新技术产品2项。

2005年，公司被浙江省科学技术厅认定为高新技术企业，2006年，公司被国家科技部认定为“国家火炬计划重点高新技术企业”。公司生产的“龙盛”牌分散染料被评为“浙江省著名商标”、“浙江省知名商标”和“中国驰名商标”。子公司上海科华生产的“科华素”牌活性染料被国家质量监督检验检疫局评定为“中国名牌产品”。2008年，公司及子公司龙山化工、上海科华相继被浙江省科学技术厅认定为高新技术企业。

此外，公司同复旦大学、浙江大学等一大批知名高校建立了长期紧密的产学研合作关系，进行新产品的开发和老产品的技改工作，并取得显著成效，为实现循环经济和产业新发展创造了条件。公司已拥有如低压液相催化加氢生产芳香胺技术、分散染料拼混和后处理晶型加工技术、活性染料复配增效技术、染料用高效重氮化剂生产技术、间苯二胺水解法生产间苯二酚等一大批自主研发或合作开发的具有国际先进水平的生产技术，并在工业化应用中取得了良好效果。

4、节能环保优势

国家“十一五”规划确立了节能减排工作的“硬指标”，化工行业作为六大“高能耗，高污染”行业之一，受国家政策影响较大。公司早在2006年初期已经完成向新化工园区的战略转移并完成了环保设施的改造，三废治理规范已达国

家标准，因此公司是此次节能减排政策的受益者。

公司通过各项节能减排技术和工艺的应用提升节能环保优势，在单个项目内部，通过实施清洁生产，进行标准化、生态化设计；在装置间形成产业共生体，实行资源、信息共享；应用工业生态原理，进行产业共生网络的优化设计，实现能源的最大限度节约和污染物的最小限度排放。以间苯二胺绿色生产为例，公司利用减量化、梯级循环套用、再回收及能量梯级综合利用等技术使生产过程中蒸汽用量节省50%，硫酸用量减少25%，污染物排放减少90%，单位成本降低10%以上。另外，公司“禁用偶氮染料及其中间体代用品的研究及产业化”项目作为浙江省重大科技专项通过验收，获得浙江省科技厅的专项奖励；通过硝化尾气处理新工艺的开发，有效提高苯的收率，90%以上硝烟回收并资源化，并实现污水零排放。2008年公司被中国石化协会评选为石油和化工行业节能减排先进单位。

（二）市场占有率及主要竞争对手的简要情况

作为国内大型专用化学品生产商和行业龙头企业，公司生产的分散染料产量连续多年位居世界首位，活性染料、减水剂产量位居国内前列。公司拥有间苯二胺生产能力2.5万吨/年，产量位居国内首位，公司规模化的专业化以及品牌化优势明显。

公司最近三年染料产量占全国产量的比重情况见下表：

产品名称	2008年	2007年	2006年
分散染料	20.70%	20.42%	22.13%
活性染料	16.46%	18.51%	16.54%
酸性染料	--注	11.61%	0
染料总产量占比	14.37%	14.92%	13.73%

注：2008年全国酸性染料产量数据资料尚无。

公司目前分散染料的主要竞争对手为浙江闰土化工集团有限公司、浙江吉华集团有限公司；活性染料的主要竞争对手为湖北楚源集团公司；间苯二胺的竞争对手国际上为杜邦公司、第一化学公司和拜耳公司，国内主要有江苏洪泽大洋化工有限公司、安徽海丰精细化工有限公司和青岛恒源化工有限公司（生产规模在2,000~6,000吨不等）；减水剂的主要竞争对手为浙江五龙化工股份有限公司、天津雍阳减水剂厂、天津飞龙砼外加剂厂等。

七、发行人的主营业务的具体情况

(一) 最近三年及一期主要业务的构成

1、主营业务收入分产品类别构成

单位：万元

项目	2009年1季度		2008年		2007年		2006年	
	销售额	比例	销售额	比例	销售额	比例	销售额	比例
分散染料	29,185.30	31.58%	131,384.01	32.19%	128,347.33	38.97%	106,965.02	43.75%
活性染料	15,190.58	16.44%	78,385.10	19.21%	81,235.30	24.67%	59,383.71	24.29%
中间体	11,442.07	12.38%	54,180.42	13.28%	40,987.00	12.45%	30,415.48	2.44%
减水剂	10,710.05	11.59%	52,848.37	12.95%	47,074.97	14.29%	28,241.52	11.55%
其他	25,892.47	28.01%	91,299.37	22.37%	31,677.76	9.62%	19,511.24	7.98%
合计	92,420.47	100%	408,097.26	100%	329,322.36	100%	244,516.97	100%

注：其他产品包括酸性染料、阳离子染料、助剂、纯碱、硝酸等。

2、主营业务收入分地区构成

单位：万元

项目	2009年1季度		2008年		2007年		2006年	
	销售额	比例	销售额	比例	销售额	比例	销售额	比例
国外市场	11,103.29	12.01%	53,576.24	13.13%	53,049.28	16.11%	39,033.67	15.96%
国内市场	81,317.18	87.99%	354,521.02	86.87%	276,273.08	83.89%	205,484.30	84.04%
合计	92,420.47	100%	408,097.26	100%	329,322.36	100%	244,516.97	100%

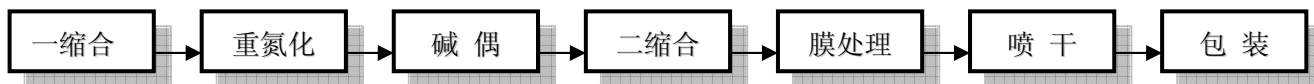
国内重点销售区域包括浙江、江苏、广东、四川等省以及台湾、香港地区；国际重点销售区域包括韩国、泰国、巴基斯坦等东南亚国家。

(二) 主要产品的工艺流程图

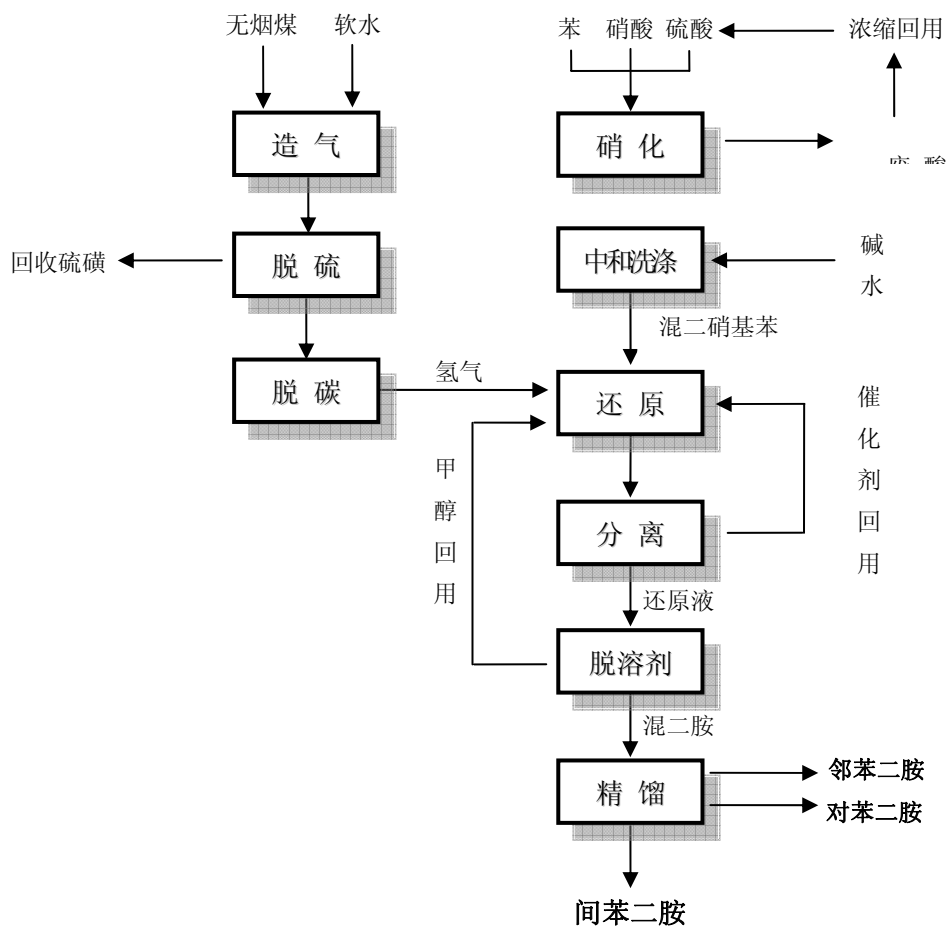
1、分散染料的生产工艺流程



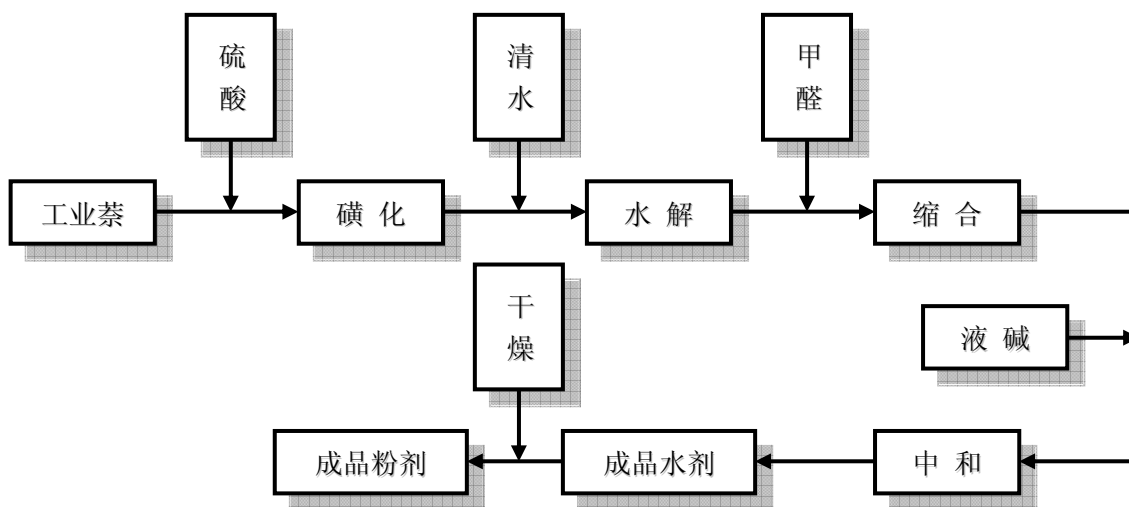
2、活性染料的生产工艺流程



3、中间体（间苯二胺、对（邻）苯二胺）的生产工艺流程



4、减水剂的生产工艺流程



(三) 主要经营模式

1、生产模式

公司的生产模式为自主生产，主要产品均为大批量连续生产。

2、采购模式

公司主要采取外购、委托加工、战略合作等方式进行原料采购，以降低采购成本，保证原料质量。

3、销售模式

国内市场，公司采取直接销售的模式。公司在全国二十几个省份设有销售机构或者销售人员，重点销售区域集中在浙江省、江苏省、广东省及四川省四大区域，公司在上述重点区域实行区域经理负责制，加强对重点销售市场的管理。

国外市场，公司主要采取自营进出口、海外独家代理、直接设立海外公司以及通过其他外贸企业销售四种销售方式进行销售。

(四) 最近三年及一期主要产品的产、销量情况

最近三年及一期公司主要产品的产量、销量和产销率情况如下：

单位：吨

项目	2009年一季			2008年			2007年			2006年		
	产量	销量	产销率	产量	销量	产销率	产量	销量	产销率	产量	销量	产销率
分散染料	19,381	19,878	102.57%	61,684	61,367	99.49%	71,831	72,599	101.07%	68,455	65,841	96.18%
活性染料	8,304	7,774	93.62%	30,456	29,546	97.01%	34,906	33,514	96.01%	28,907	28,517	98.65%
间苯二胺	4,031	6,522	161.79%	20,280	17,250	85.06%	19,366	20,448	105.59%	16,198	15,864	97.94%
减水剂	24,140	22,852	94.66%	107,048	107,145	100.09%	82,741	82,001	99.11%	64,390	63,954	99.32%

截止 2008 年末发行人分散染料、活性染料、减水剂的产能如下：

单位：吨

产品	分散染料	活性染料	减水剂
产能	75,000	35,000	100,000

(五) 近三年及一期主要产品的销售价格

公司主要产品最近三年及一期销售价格情况见下表：

单位：元/吨

产品	2009年	2008年				2007年				2006年			
	1季度	一季	二季	三季	四季	一季	二季	三季	四季	一季	二季	三季	四季
分散染料	15,025	19,187	26,060	27,734	16,221	16,557	17,803	18,419	18,363	15,864	15,719	17,071	16,077
活性染料	19,007	24,724	27,075	29,762	21,413	21,549	24,339	24,689	24,883	18,638	19,093	21,571	22,740
间苯二胺	17,196	23,241	28,019	37,321	20,898	15,688	17,731	19,764	19,963	16,539	17,183	16,259	15,826
减水剂	4,836	5,298	5,307	5,565	5,139	4,824	4,814	4,782	4,934	3,781	4,104	4,643	4,722

(六) 主要客户及供应商情况

最近三年及一期前五名供应商采购额占各报告期采购总额的比例和前五名客户销售额占各报告期销售总额的比例见下表：

单位：万元

年度	前五名供应商 采购金额合计	占采购总额比例	前五名销售客户 销售金额合计	占销售总额 比例
2009年1季度	10,239	14.49%	9,718	10.52%
2008年	39,871	13.15%	28,468	6.98%
2007年	33,777	13.18%	25,154	7.64%
2006年	28,693	14.46%	22,279	9.11%

上述前五名供应商和销售客户中，除关联方浙江忠盛在2007年与2008年位列前五名供应商和2008年位列前五名销售客户外，公司的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员，主要关联方或持有本公司5%以上股份的股东均未在其中占有权益。本公司与关联方浙江忠盛的关联交易详见本募集说明书“第五节、同业竞争与关联交易之三、最近三年及一期发生的关联交易”。

(七) 安全生产和环境保护情况

1、环境保护情况

多年来公司按照科学发展观的要求，以“减量化、再利用、再循环”为原则，全面推行“一体化”清洁生产，实施环保综合治理。公司结合自身实际情况，从环保设备投入、技术工艺改进以及产品结构调整三方面实施环保综合治理。经过多年的投入和努力，公司逐步形成了一套行之有效的生产与管理体制，环保治理方面取得了较大成效。报告期内，公司采取的具体措施为：

(1) 加大环保投入，提升“三废”综合治理能力

公司在2007年投资6,000多万元建设日处理15,000吨污水处理工程，从而有效

解决公司废水的前期处理，2008年投入900多万元进一步完善“三废”治理设施。

(2) 加强生产工艺创新，改进技术工艺，减少“三废”排放

公司通过加快绿色环保型产品开发与新技术、新工艺的应用，实现生产过程中各种资源的综合利用，使污染物的排放量大幅减少。由龙盛化工研究公司和染料研究中心联合自主设计、实施的EC项目于2008年10月顺利竣工，该项目采用先进工艺，实现工艺母液水完全平衡，节约成本的同时大幅降低了污染物的排放。此外，公司硝化尾气处理新工艺的成功开发，有效提高了苯的收率，90%以上硝烟回收并资源化，实现污水零排放。

(3) 制定严格的环保制度，大力推广清洁生产

公司通过引进美国杜邦和GE的生产技术和环保标准，全面推行清洁生产审计、污染控制及环境治理等相关制度，实现清洁化生产。2006年2月，公司通过浙江省清洁生产审核验收，荣获“浙江省清洁生产企业称号”。2006年6月，公司通过ISO14000环境体系认证。

公司始终严格执行国家环保“三同时”原则，在处理“三废”、降低噪音，回收粉尘以及控制排放等方面，全面达到环保要求，实现达标排放。公司在实施环境保护和节能减排过程中，如期完成国家和市政府环境保护目标和减排要求，未发生破坏环境事件，万元产值综合能耗和主要污染物排放总量均呈下降趋势。

2、安全生产情况

公司坚持树立“安全第一，预防为主”的安全生产观，以安全标准化管理为核心，以对重大危险源的安全监管为重点，通过健全安全组织网络（如部分厂区的生产全部采用DCS控制系统，操作控制室远离生产装置，降低了员工的劳动强度，减少员工与有毒有害物质的接触）、完善安全管理制度，落实安全生产责任，加大安全生产投入，不断提高公司的安全管理水平，建立了安全生产的长效机制。同时，通过职工“三级教育”制度，对员工进行安全教育培训和定期组织演练，提高对突发事件的应急处置能力。公司已制定重大生产应急预案和各类事故应急预案，并设立安全员，督促、检查、完善各项安全措施，实行定点包干管理制度，定期巡查，将事故苗头消灭在萌芽状态。报告期内，发行人未发生重大安全生产事故。

此外，公司对位于上虞市道墟镇和上虞市精细化工园区内的固定资产和存货

等企业资产投保了财产保险综合险，避免和减少意外情况的发生可能给公司带来的损失。

八、发行人主要固定资产及无形资产

（一）固定资产情况

1、固定资产总体情况

单位：万元

固定资产类别	2009/3/31	2008/12/31	2007/12/31	2006/12/31
一、原值	190,510.98	189,433.00	124,266.92	99,488.10
房屋及建筑物	53,824.61	51,552.11	31,440.36	28,377.78
通用设备	68,352.69	46,305.22	39,990.34	30,670.25
专用设备	57,777.67	81,515.58	44,896.50	33,729.35
运输工具	6,238.92	5,864.99	3,931.56	2,970.41
其他设备	4,317.08	4,195.10	4,008.15	3,740.31
二、累计折旧	73,409.36	69,962.32	37,893.29	28,766.47
房屋及建筑物	13,625.19	12,037.39	5,785.28	4,540.30
通用设备	26,345.91	14,018.16	8,812.16	6,046.84
专用设备	27,265.12	38,061.45	18,960.99	14,611.39
运输工具	3,346.46	3,094.06	2,040.86	1,749.14
其他设备	2,826.69	2,751.25	2,294.00	1,818.79
三、净值	117,101.62	119,470.68	86,373.63	70,721.63
房屋及建筑物	40,199.43	39,514.72	25,655.08	23,837.48
通用设备	42,006.78	32,287.05	31,178.19	24,623.41
专用设备	30,512.55	43,454.13	25,935.51	19,117.96
运输工具	2,892.46	2,770.93	1,890.70	1,221.26
其他设备	1,490.40	1,443.85	1,714.15	1,921.52

2、主要生产工序及生产设备情况

产品	设备名称	分布情况	成新率	技术先进程度
分散染料	后处理连续自动化生产装置	龙盛染料	90%	国内先进
	氯乙烷连续自动化生产装置	龙盛染料	95%	国内先进
	酰化工序连续自动化生产装置	龙盛染料	95%	国内先进

	烷基化工序连续自动化生产装置	龙盛染料	95%	国内先进
	压滤机废气处理装置	上虞金冠	90%	国内先进
	高压均质机	上虞金冠	86%	国内先进
	三柱塞隔膜泵	龙盛染料	76%	国内先进
	衬塑无基础离心机	龙盛染料	90%	国内先进
	YP 色彩应用专家系统-电脑配色系统	龙盛染料	78%	国内先进
	气体泄漏报警装置	龙盛染料	98%	国内先进
	纳米粒度分析仪	龙盛染料	85%	国内先进
	高效液相色谱仪	上虞金冠	71%	国内先进
	节水控制系统	龙盛染料	78%	国内先进
	高效偶合生产装置	上虞金冠	45%	国内先进
	全球眼设备	龙盛染料	86%	国内先进
活性染料	连续式轧染中试装置	上海科华	67%	国内先进
	喷雾干燥塔	上海科华	88%	国内先进
	流化床	上海科华	64%	国内先进
	废气回收装置	上海科华	64%	国内先进
	闪蒸干燥机	上海科华	88%	国内先进
	水膜除尘器	上海科华	90%	国内先进
	便携式分光光度计	上海科华	89%	国内先进
	高固色率活性染料生产装置	上海科华	60%	国内先进
	玻璃钢反应锅	上海科华	83%	国内先进
	压滤机	上海科华	63%	国内先进
	烟气余热利用装置	上海科华	83%	国内先进
	油炉装置	上海科华	68%	国内先进
间苯二胺	3, 4-二氯苯胺硝化装置	浙江安诺	76%	国内先进
	硝化自动化装置 1 套	浙江安诺	95%	国内先进
	加氢装置 1 套	浙江安诺	95%	国内先进
	加氢装置 1 套	浙江安诺	76%	国内先进
	硝化自动化装置 1 套	浙江安诺	76%	国内先进
	精馏塔 2 套	浙江安诺	74%	国内先进
	变压吸附制氮机	浙江安诺	69%	国内先进
	污水调节和预处理系统	浙江安诺	70%	国内先进
	白品间苯二胺装置	浙江安诺	90%	国内先进
	蒸馏装置	浙江龙盛	80%	国内先进

	硝化尾气吸收装置	浙江安诺	85%	国内先进
	对苯二胺装置	浙江安诺	90%	国内先进
	导热油炉	浙江安诺	81%	国内先进
	100Nm ³ /h 制氢系统	浙江安诺	77%	国内先进
	200NM ³ /H 制氢系统一套	浙江安诺	81%	国内先进
减水剂	甲醛生产连续自动化生产装置	三江化工	90%	国内先进
	厢式隔膜自动翻板压滤机	浙江吉盛	80%	国内先进
	不锈钢振动筛分机	上虞吉龙	85%	国内先进
	钢制反应釜	上虞吉龙	82%	国内先进
	喷塔加热系统装置	上虞吉龙	83%	国内先进
	四氟冷凝器	上虞吉龙	80%	国内先进
	柱塞高压隔膜泵	上虞吉龙	77%	国内先进
	摆线减速机	上虞吉龙	97%	国内先进
	耐酸泵	上虞吉龙	95%	国内先进
	减水剂自动化生产装置	浙江吉盛	95%	国内先进

公司非常重视对生产设备的投入，不断引进先进生产设备和对设备进行技术改造提升公司设备领先水平，主要生产用固定资产的成新率均在70%以上。

（二）无形资产情况

截至2009年3月31日，公司无形资产账面价值合计54,423.04万元，其中土地使用权54,384.45万元，电脑软件38.60万元。

（三）房屋和土地情况

截至本募集说明书签署日，公司房屋和土地情况如下：

1、土地使用权情况

公司及子公司拥有的土地使用权：

序号	使用权人	权证号	面积 (m ²)	坐落	使用期限至	用途
1	公司	上虞国用(2009)第 03101520 号	21,535	上虞工业园区	2058.01.16	工业
2	公司	上虞国用(2001)字第 13-17 号	73,333	道墟镇杜浦村	2029.09.04	工业
3	公司	上虞国用(2001)字第 13-14 号	93,150	道墟镇杜浦村	2027.12.18	工业
4	公司	上虞国用(1999)字第 1300021 号	2,167	道墟镇杜浦村	2028.09.09	工业

5	公司	上虞国用(2001)字第 13-13 号	30,340	道墟镇杜浦村	2027.12.18	工业
6	公司	上虞国用(2001)字第 13-12 号	19,930	道墟镇杜浦村	2027.12.18	工业
7	公司	上虞国用(2001)字第 13-15 号	181	道墟镇杜浦村	2030.05.31	工业
8	公司	上虞国用(2007)第 01306263 号	870.4	道墟镇杜浦村	2031.09.13	工业
9	公司	上虞国用(2007)第 01308359 号	8,789.4	道墟镇杜浦村	2031.07.09	工业
10	公司	上虞国用(2007)第 01311381 号	580	道墟镇杜浦村	2037.09.03	工业
11	上海科华	上虞国用(2008)第 01302340 号	42,650	道墟镇称海村	2056.12.19	工业
12	浙江捷盛	上虞国用(2007)第 01301004 号	3,120	道墟镇中联村	2056.09.01	工业
13	浙江捷盛	上虞国用(2007)第 01301003 号	5,960	道墟镇中联村	2056.09.01	工业
14	浙江捷盛	上虞国用(2007)第 03107082 号	83,349.5	上虞工业园区	2056.12.29	工业
15	上虞金冠	上虞国用(2007)第 01306498 号	94,081.9	上虞工业园区	2056.12.30	工业
16	上虞金冠	上虞国用(2007)第 03106497 号	78,447	上虞工业园区	2056.12.29	工业
17	龙盛染料	上虞国用(2009)第 03101521 号	37,808.5	上虞工业园区	2056.12.29	工业
18	中山科华	中府国用(2003)第 040916 号	26,976.4	中山市三角镇	2053.11.25	工业
19	中山科华	中府国用(2006)第 040023 号	26,324.9	中山市三角镇	2056.01.09	工业
20	浙江安诺	上虞国用(2007)第 03106496 号	15,390.1	上虞工业园区	2056.12.30	工业
21	浙江安诺	上虞国用(2007)第 03106495 号	109,195.6	上虞工业园区	2056.12.30	工业
22	浙江恒盛	上虞国用(2007)第 03107084 号	25,395.9	上虞工业园区	2056.05.17	工业
23	四川吉龙	彭国用(2005)第 00311 号	44,220	彭山县青龙镇	2054.04.20	工业
24	四川吉龙	彭国用(2004)第 853 号	22,434.46	彭山县青龙镇	2054.04.13	工业
25	黄山龙胜	歙国用(2003)字第 248 号	60,757	郑村镇路口村	2053.04.30	工业
26	黄山龙胜	歙国用(2003)字第 249 号	92,476.67	郑村镇路口村	2053.04.30	工业
27	宜兴龙兴	宜国用(2004)字第 041091204 号	53,074.7	宜城镇袁桥村	2054.04.14	工业
28	龙山精细	杭余出国用(2006)第 107-1256 号	39,267	余杭区塘栖镇	2051.09.24	工业
29	龙山化工	杭萧国用(2007)第 3700017 号	227,691	临江工业园区	2057.06.11	工业
30	龙山化工	杭萧国用(2007)第 3700021 号	171,990	临江工业园区	2057.06.11	工业
31	龙山化工	杭萧国用(2007)第 3700022 号	107,541	临江工业园区	2057.06.11	工业

截至2009年3月31日公司尚未办理的土地使用权情况：

单位：万元

地 块	进展情况	已缴出让金	其他费用	支付总额
道墟镇[2007]G11 号地块	取得《国有土地使用权挂牌成交确认书》	252.00	7.56	259.56
道墟镇杜浦村 7,657 平方米	签订《土地使用权出让合同》	630.00	79.90	709.90
上虞市精细化工园区的土地使用权 57 亩	签订《项目落户协议》	558.60	70.00	628.60
上虞工业园区的土地使用权 180.14 亩	签订《上虞市国有土地出让合同》	2,452.00	398.37	2,850.37

2、房产情况

公司拥有房屋建筑物：

序号	房产证编号	面积 (m ²)	房屋坐落
1	上字第 0065060 号	5,077.87	道墟镇杜浦村
2	上字第 0065059 号	1,822.22	道墟镇杜浦村
3	上字第 0065058 号	1,594.66	道墟镇杜浦村
4	上字第 0065057 号	2,541.43	道墟镇杜浦村
5	上字第 0065056 号	3,906.32	道墟镇杜浦村
6	上字第 0065055 号	3,053.93	道墟镇杜浦村
7	上字第 0068766 号	1,824.07	道墟镇杜浦村
8	上字第 0068767 号	5,088.35	道墟镇杜浦村
9	上字第 0068768 号	4,536.56	道墟镇杜浦村
10	上字第 0068769 号	5,049.67	道墟镇杜浦村
11	上字第 0068770 号	6,249.53	道墟镇杜浦村
12	上字第 0068771 号	1,435.83	道墟镇杜浦村
13	上字第 0068772 号	1,853.98	道墟镇杜浦村
14	上字第 0068773 号	2,499.63	道墟镇杜浦村
15	上字第 00178255 号	11,067.23	道墟镇杜浦村

子公司拥有房产如下：

序号	子公司名称	面积 (M ²)	权证号	坐落
1	金冠化工	8,659.15	上虞市房权证盖北镇字第 00166697 号	杭州湾精细化工园
2		14,723.44	上虞市房权证盖北镇字第 00166696 号	

3		8,037.60	上虞市房权证盖北镇字第 00166695 号	
4		5,537.21	上虞市房权证盖北镇字第 00166699 号	
5		4,585.80	上虞市房权证盖北镇字第 00166700 号	
6		7,930.51	上虞市房权证盖北镇字第 00166690 号	
7	浙江捷盛	2,974.35	上虞市房权证盖北镇字第 00194164 号	杭州湾精 细化工园
8		7,350.88	上虞市房权证盖北镇字第 00194177 号	
9		12,335.94	上虞市房权证盖北镇字第 00194159 号	
10		681.51	上虞市房权证盖北镇字第 00194160 号	
11		1,585.06	上虞市房权证盖北镇字第 00194176 号	
12		9,014.73	上虞市房权证盖北镇字第 00194163 号	
13		379.12	上虞市房权证盖北镇字第 00194161 号	
14	浙江恒盛	9,990.45	上虞市房权证盖北镇字第 00194165 号	杭州湾精 细化工园
15	浙江安诺	1,999.02	上虞市房权证盖北镇字第 00177168 号	杭州湾精 细化工园
16		2,139.64	上虞市房权证盖北镇字第 00177167 号	
17		5,392.95	上虞市房权证盖北镇字第 00177173 号	
18		2,836.03	上虞市房权证盖北镇字第 00177174 号	
19		1,654.02	上虞市房权证盖北镇字第 00177175 号	
20		4,786.62	上虞市房权证盖北镇字第 00177172 号	
21		4,224.60	上虞市房权证盖北镇字第 00177171 号	
22		5,132.40	上虞市房权证盖北镇字第 00177169 号	
23		3,226.95	上虞市房权证盖北镇字第 00177170 号	
24		3,395.00	上虞市房权证盖北镇字第 00177166 号	
25	江西乐盛	2,948.25	乐房权证私字第 27788 号~第 27794 号	乐平电化 有限公司 厂区
26	四川吉龙	8,600.52	彭房权证青龙镇第 P-07075016104 号~ P-07075016107 号、第 P-07075016109 号~第 P-070750161011	彭房镇青 龙镇上莲 村
27	黄山市龙胜化 工有限公司	299.43	房地权歙房字第 7191 号	郑村镇梅 村上路口
28		1,039.12	房地权歙房字第 7192 号	
29		164.14	房地权歙房字第 7193 号	
30		2,554.84	房地权歙房字第 7194 号	

31		810.57	房地权证房字第 7195 号	
32		815.33	房地权证房字第 7196 号	
33		83.77	房地权证房字第 7197 号	
34		1,406.17	房地权证房字第 7198 号	
35		2,359.01	房地权证房字第 7199 号	
36		925.30	房地权证房字第 7200 号	
37		1,839.89	房地权证房字第 7201 号	
38		1,094.67	房地权证房字第 7202 号	
39		592.92	房地权证房字第 7203 号	
40		87.02	房地权证房字第 7204 号	
41		3,850.37	房地权证房字第 7444 号	
42		2,203.02	房地权证房字第 7445 号	
43		杭州龙山精细 化工有限公司	1,319.4	
44	661.02		余房权证塘字第 06004254 号	
45	125.40		余房权证塘字第 06004255 号	
46	2,111.02		余房权证塘字第 06004257 号	
47	596.92		余房权证塘字第 06004256 号	
48	1,577.28		余房权证塘字第 06004252 号	
49	1299.85		余房权证塘字第 0001304 号	
50	813.57		余房权证塘字第 0001302 号	
51	658.68		余房权证塘字第 0001303 号	
52	402.42		余房权证塘字第 0001305 号	
53	38.76		余房权证塘字第 0001308 号	
54	宜兴市龙兴化 工有限公司	2,856.03	宜房权权宜城字 A0050612 号	宜城镇诸 桥工业区
55		360.20	宜房权权宜城字 A0050610 号	
56		147.40	宜房权权宜城字 A0050608 号	
57		43.99	宜房权权宜城字 A0050606 号	
58		280.76	宜房权权宜城字 A0050605 号	
59		221.72	宜房权权宜城字 A0050604 号	
60		296.25	宜房权权宜城字 A0050601 号	
61		36.90	宜房权权宜城字 A0050600 号	

62		1,575.07	宜房权权宜城字 A0050609 号
63		88.98	宜房权权宜城字 A0050602 号

截至 2009 年 3 月 31 日，发行人固定资产中原值 17,293.5 万元的房屋及建筑物尚未办妥相关产权登记证明，相关产权登记正在办理中。

(四) 商标与专利技术等情况

1、商标

截至 2009 年 3 月 31 日，本公司拥有商标权 12 项，具体情况见下表。

商标名称	注册号	适用类别	使用期限
“LONGSHENG 龙盛” 图形/文字商标	第 896165 号	第 2 类	2006/11/14 至 2016/11/13
“LONGSHENG 龙盛” 图形/文字商标	第 886120 号	第 1 类	2006/10/21 至 2016/10/20
“科华素” 图形/文字商标	第 3759372 号	第 2 类	2002/5/28 至 2012/5/27
“LONSEN” 图形/文字商标	第 4131111 号	第 1 类	2007/4/14 至 2017/4/13
“科华染料” 图形/文字商标	第 4275337 号	第 2 类	2007/10/14 至 2017/10/13
“吉龙” 图形/文字商标	第 4439872 号	第 1 类	2008/4/14 至 2018/4/13
“SINSUN 新晟” 图形/文字商标	第 3244936 号	第 2 类	2004/5/7 至 2014/5/6
“ColvaColvazolColvacion” 图形/文字商标	第 1775204 号	第 2 类	2002/5/28 至 2012/5/27
黄山龙胜“丰颖” 图形/文字商标	第 692471 号	第 1 类	1994/6/7 至 2014/6/6
龙山化工“之江” 图形/文字商标	第 266709 号	第 1 类	2006/10/20 至 2016/10/19
龙山化工“之江” 图形/文字商标	第 3250164 号	第 1 类	2004/4/21 至 2014/4/20
龙山化工“江帆” 图形/文字商标	第 3019323 号	第 1 类	2008/2/28 至 2018/2/27

2、专利技术

截至 2009 年 3 月 31 日，公司拥有 25 项发明专利，具体情况如下：

序号	专利名称	专利号	类别	专利权人	剩余期限
1	活性黑复合染料的组成及合成方法	ZL2003115502.2	发明	上海科华	14 年
2	一种分散染料	ZL200410018544.7	发明	发行人	15 年
3	一种复合活性黑染料	ZL200410066669.7	发明	上海科华	15 年
4	一种复合分散橙染料	ZL200410068169.7	发明	发行人	15 年
5	一种复合分散红染料	ZL200410068171.4	发明	发行人	15 年
6	一种分散红染料组合物	ZL200410068170.x	发明	发行人	15 年

7	一种复合分散染料	ZL200410089251.8	发明	发行人	15年
8	一种分散蓝染料组合物	ZL200410093365.x	发明	发行人	15年
9	一种分散红染料组合物	ZL200410099108.7	发明	发行人	15年
10	一种分散染料组合物	ZL200410099107.2	发明	发行人	15年
11	一种复合活性黑染料	ZL200410066669.7	发明	上海科华	15年
12	一种分散红染料组合物	ZL200410093362.6	发明	发行人	15年
13	一种分散红染料复合物	ZL200410093363.0	发明	发行人	15年
14	一种红色染料组合物	ZL200410093364.5	发明	发行人	15年
15	一种红色单偶氮染料组合物	ZL200410099096.8	发明	发行人	15年
16	一种分散染料组合物	ZL200410099107.2	发明	发行人	15年
17	一种复合活性黑染料	ZL200510049514.7	发明	上海科华	16年
18	一种偶氮分散染料的生产工艺	ZL200410066810.3	发明	发行人	15年
19	一种复合活性红染料及其制剂	ZL200610049372.9	发明	发行人	17年
20	一种复合活性黄染料	ZL200610049371.4	发明	发行人	17年
21	一种复合分散红染料组合物	ZL200610050279.x	发明	发行人	17年
22	一种分散红染料组合物	ZL200610051791.6	发明	发行人	17年
23	一种分散蓝染料组合物	ZL200610051792.0	发明	发行人	17年
24	一种分散染料组合物	ZL200610053104.4	发明	发行人	17年
25	一种分散染料混合物	ZL200610052859.2	发明	发行人	17年

此外，公司尚有59项发明专利已经向国家知识产权局提交专利权申请，并已获得专利申请受理通知书，具体情况见下表：

序号	专利名称（发明）	申请号	申请日	状态	申请人
1	一种复合分散红染料	200410025786.9	2004-07-01	公开	浙江龙盛
2	单偶氮化合物及制备	200510049819.8	2005-05-24	公开	浙江龙盛
3	对位酯生产工艺及装置	200510049818.3	2005-05-24	公开	浙江龙盛
4	焦化苯分离提纯精制苯	200510060334.9	2005-08-08	公开	浙江龙盛
5	偶氮金属络合染料及其制备	200610059017.x	2006-02-24	公开	浙江龙盛
6	双偶氮金属络合染料及其制备	200610059016.5	2006-02-24	公开	浙江龙盛
7	双偶氮活性染料及其制备	200610049642.6	2006-02-28	公开	浙江龙盛
8	偶合生产设备及生产工艺	200610050280.2	2006-04-10	公开	浙江龙盛
9	活性染料及其制备方法和用途	200610027959.x	2006-06-22	公开	上海科华
10	一种复合分散染料	200610052432.2	2006-07-12	公开	浙江龙盛

11	一种复合活性染料	200610053017.9	2006-08-18	公开	浙江龙盛
12	一种分散蓝染料组合物	200610154915.3	2006-11-29	公开	浙江龙盛
13	分散黄棕染料组合物及分散染料	200610155083.7	2006-12-07	公开	浙江龙盛
14	分散橙染料组合物及分散染料	200610155382.0	2006-12-21	公开	浙江龙盛
15	一种分散红玉染料组合物	200710066617.3	2007-01-05	公开	龙盛染料
16	一种分散黑染料组合物	200710066619.2	2007-01-05	公开	龙盛染料
17	含双酯的单偶氮化合物及其组合物	200710066618.8	2007-01-05	公开	浙江龙盛
18	一种偶氮分散染料组合物	200710067337.4	2007-02-14	公开	龙盛染料
19	苯并异噻唑类化合物及其组合物	200710105588.7	2007-05-15	公开	浙江龙盛
20	一种分散染料组合物	200710068737.7	2007-05-18	公开	龙盛染料
21	一种分散黑染料组合物	200710069166.9	2007-06-01	公开	龙盛染料
22	一种分散黄染料组合物	200710069793.2	2007-06-29	公开	龙盛染料
23	偶氮分散染料单体化合物的合成工艺	200710070308.3	2007-07-24	公开	金冠化工
24	一种深色分散染料组合物	200710070307.9	2007-07-24	公开	龙盛染料
25	利用磺化废气制备木质素磺酸钠的方法	200710070303.0	2007-07-24	公开	龙盛染料
26	染料单体化合物及其制备与应用	200710070439.1	2007-08-01	公开	浙江龙盛
27	一种活性染料组合物	200710047746.8	2007-10-30	公开	上海科华
28	一种酸性黑染料组合物	200710156730.0	2007-11-28	公开	上虞新晟
29	一种酸性红染料组合物	200710156731.5	2007-11-28	公开	上虞新晟
30	一种酸性蓝染料组合物	200710164442.x	2007-11-30	公开	上虞新晟
31	一种酸性灰染料组合物	200710164443.4	2007-11-30	公开	上虞新晟
32	活性染料化合物及其应用	200810034987.3	2008-03-19	公开	上海科华
33	一种分散橙染料组合物	200810061288.8	2008-03-21	公开	上虞金冠
34	一种对苯二胺的精制方法	200810035408.7	2008-03-28	公开	上海安诺
35	红色双偶氮染料化合物及其制备	200810063549.x	2008-06-20	公开	上虞新晟
36	分散染料组合物及分散染料	200810062655.6	2008-06-28	公开	浙江龙盛
37	一种分散深蓝染料组合物	200810063113.0	2008-07-11	公开	龙盛股份
38	一种分散黑染料组合物	200810063116.4	2008-07-11	公开	龙盛染化
39	一种黑色分散染料组合物	200810063179.x	2008-07-18	公开	龙盛染化
40	烷基化废液处理染料废水的方法	200810063257.6	2008-07-26	公开	龙盛染化
41	间氨基乙酰苯胺的合成方法	200810063258.0	2008-07-26	公开	龙盛染化
42	染料化合物及其制备方法	200610031034.2	2006-09-12	受理	上海科华
43	含紫外吸收基的活性染料	200610118198.9	2006-11-10	受理	上海科华
44	苯并异噻唑类化合物及分散染料组合物	200610155383.5	2006-12-21	受理	浙江龙盛

45	甲基萘磺酸甲醛缩合物的生产工艺	200710071298.5	2007-09-13	受理	浙江龙盛
46	偶氮染料生产中的废水回收利用工艺	200710156316.x	2007-10-17	受理	金冠化工
47	间苯二胺水解制备间苯二酚	200810059677.7	2008-02-01	受理	龙盛研究
48	一种 RFL 处理剂及其应用	200810120295.0	2008-08-15	受理	龙盛研究
49	橡胶补强用玻纤绳的生产工艺	200810120356.3	2008-08-22	受理	龙盛研究
50	红色双偶氮染料化合物及其制备	200810042878.6	2008-09-10	受理	上海科华
51	RFL 处理剂及其应用	200810120766.8	2008-09-11	受理	龙盛新材料
52	一种 OVC 处理剂及其应用	200810120765.3	2008-09-11	受理	龙盛新材料
53	苯混酸硝化生产二硝基苯废水的处理	200810121721.2	2008-10-23	受理	龙盛研究
54	复合分散剂的制备方法	200810163889.x	2008-12-30	受理	龙盛染化
55	锦纶及其混纺织物的连续轧染方法	200810163890.2	2008-12-30	受理	上虞新晟
56	硝基苯并异噻唑染料及其组合物	200810163891.7	2008-12-30	受理	龙盛染化
57	一种废酸的回收利用方法	200810163892.1	2008-12-30	受理	上虞金冠
58	苯二胺生产中的真空切片方法及其装置	200810205283.8	2008-12-31	受理	上海安诺
59	真空切片装置	200820208752.7	2008-12-31	受理	上海安诺

3、核心专有技术

截至本次发行前，公司主要产品分散染料、活性染料、间苯二胺及减水剂等产品生产的核心技术情况如下：

产品名称	主要核心生产技术	技术水平
分散染料	连续偶合技术	国内领先
	亚硝酰硫酸生产技术	国际先进
	染料后处理加工技术	国内领先
	中间体烷基化生产成套技术	国际先进
	分散染料晶型调整技术	国际领先
活性染料	膜处理技术	国际先进
	高压液相控制检测手段	国际先进
间苯二胺	低压液相催化加氢技术	国内领先
	连续硝化技术	国际先进
	高效真空精馏分离技术	国际先进
减水剂	第三代聚羧酸盐高性能减水剂的开发技术	国内领先
	萘磺酸盐系高效减水剂的性能改进技术	国内领先

九、发行人特许经营权的情况

公司于1996年9月获得中华人民共和国进出口企业资格证书，拥有自营进出口资格，有权出口本企业自产的各类染料、助剂、化工中间体(国家组织统一联合经营的出口商品除外)；进口本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表及零配件(国家实行核定公司专营的进口商品除外)。

2004年7月1日起，我国外贸经营权由审批制转为备案制，公司已于2008年9月办理了对外贸易经营者备案，至此，公司不存在特许经营权的情况。

十、发行人境外经营情况

为了拓展海外销售渠道、增强公司国际市场竞争能力，公司采用直接设立海外公司及与国外优势染料企业合资的形式积极布局海外市场，提升公司综合竞争力。公司具体境外经营情况如下：

（一）设立桦盛香港，拓展境外染料销售市场

公司于2004年10月设立全资子公司桦盛香港，主要从事贸易和投资业务。桦盛香港利用香港国际贸易中心优势，拓展海外染料市场，迅速提升了贸易量，成为公司染料出口业务的重要渠道和对外贸易的窗口。同时，桦盛香港利用香港融资平台优势，参股艾维通信国际控股有限公司和印度KIRI，寻求业务合作机会。

（二）与印度KIRI合资成立龙盛KIRI，利用当地优势提升活性染料竞争力

印度是对位酯和H酸的生产大国，对位酯和H酸占活性染料生产成本的50~60%，这两种中间体的供应是活性染料生产的关键环节，成本优势使印度活性染料的竞争实力大大强于我国，印度活性染料产品质量已经达到了出口欧美标准。

为进一步增强公司国际竞争力，实现资源和优势互补，经公司与印度最大的染料和中间体生产商之一印度KIRI友好协商，公司通过桦盛香港参股印度KIRI公司，持有其7.46%的股权。2008年4月，双方合资成立龙盛KIRI，公司持有龙盛KIRI 79.82%的控股权，在印度投资建设2万吨/年活性染料生产基地。龙盛KIRI年产2万吨活性染料基地建设项目已于2009年7月20日在印度古吉拉特州巴罗达

市建成投产，该项目将为公司打造国际品牌、提升综合竞争力打下良好的基础。

十一、发行人自上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况

首发前最近一期末净资产额	30,247.15 万元 (2002 年 12 月 31 日归属于母公司所有者权益)		
历次筹资情况	发行时间	发行类别	筹资净额
	2003 年 7 月	首发	46,647.50 万元
	2007 年 10 月	增发	111,648.17 万元
	合 计		158,295.67 万元
首发后累计派现金额	34,024 万元		
本次发行前最近一期末净资产额	328,484.92 万元 (2009 年 3 月 31 日归属于母公司所有者权益)		

十二、发行人及控股股东、实际控制人所作的重要承诺及承诺履行情况

(一) 股权分置改革过程中的承诺及履行情况

本公司于2005年8月实施完成股权分置改革。截至本募集说明书签署日，公司控股股东阮水龙、阮伟祥、阮伟兴、项志峰完全履行了在股权分置改革过程中做出的承诺，其所持股份已过限售期，全部为无限售条件股份。

(二) 公司控股股东之一阮伟祥增持公司股份的承诺及履行情况

本公司控股股东之一阮伟祥于2009年2月18日、19日通过上海证券交易所交易系统增持公司股份10万股，约占公司已发行总股份的0.015%。阮伟祥拟在本次增持后的12个月内以自身名义择机继续在二级市场增持公司股份，累计增持比例不超过公司已发行总股份的2%（含本次已增持部分股份），同时承诺，在后续增持期间及法定期限内不减持其持有的公司股份。截至本募集说明书签署日，阮伟祥履行了上述承诺。

十三、发行人的股利分配政策

(一) 股利分配政策

本公司的利润分配方案由董事会制订，经股东大会作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。

1、本着同股同权的原则，按照股东所持股份数的比例分配股利；

2、根据本公司章程，每年按如下顺序分配税后利润：

- ①弥补上一年度的亏损；
- ②提取法定公积金百分之十；
- ③提取任意公积金；
- ④支付股东股利。

公司法定公积金累计额达到公司注册资本的百分之五十以上时，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；

3、公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营规模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不得少于转增前公司注册资本的百分之二十五；

4、公司可以采取现金或者股票方式分配股利，可以进行中期现金分红。公司的利润分配应当重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性。公司最近三年以现金方式累计分配的利润应当不少于最近三年公司实现的年均可分配利润的 30%，确因特殊原因不能达到上述比例的，董事会应当向股东大会作特别说明。公司董事会未作出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。若存在公司股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金股利，以偿还其占用的资金。

（二）最近三年的股利分配情况

年度	利润分配方案
2008年	每10股派发现金2.00元（含税），同时以资本公积每10股转增10股
2007年	--
2006年	每10股派发现金1.00元（含税）

十四、发行人现任董事、监事、高级管理人员基本情况

(一) 董事、监事、高级管理人员基本情况

本公司董事、监事、高级管理人员均为中国国籍，无境外永久居留权。

1、董事会成员：

阮伟祥：男，1965年10月出生，浙江上虞人，理学硕士，工程师，历任浙江染料助剂总厂副厂长、总工程师，浙江龙盛集团公司副总经理、总工程师，公司第一届和第二届董事会董事、副总经理兼总工程师，公司第三届董事会董事、总经理等职。2000年获“浙江省科学技术进步奖”；2004年获“浙江省劳动模范”称号；2007年获“全国优秀社会主义建设者”称号。现任龙盛控股副董事长，浙江忠盛化学工业有限公司董事长，本公司第四届董事会董事长、总经理。

项志峰：男，1962年5月出生，浙江上虞人，中专文化程度，经济师，中共党员，历任浙江助剂总厂供销处处长、经营副厂长，浙江染料助剂总厂经营副厂长兼销售公司经理，浙江龙盛集团公司经营副总经理、党委委员兼销售公司经理，公司第一届董事会董事、副总经理兼销售公司经理，公司第二届董事会董事、副总经理，第三届董事会聘任的常务副总经理等职，现为本公司第四届董事会董事、常务副总经理，龙盛控股董事。

阮兴祥：男，1962年12月出生，浙江上虞人，工商管理硕士，统计师，中共党员，历任浙江助剂总厂企管科长，浙江染料助剂总厂企管科长，浙江龙盛集团公司企财部长，公司企财部长，公司第一届、第二届、第三届董事会董事、办公室主任兼证券办主任、董事会秘书等职。现任龙盛控股董事，嘉兴市龙盛置业有限公司董事长，上海龙盛共创投资管理有限公司董事长，公司董事，本公司第四届董事会副董事长。

常盛：男，1974年3月出生，浙江杭州人，管理学博士，历任浙江龙盛集团股份有限公司投资管理部负责人、杭州龙盛信息技术有限公司董事、浙江龙盛控股有限公司公司部总经理，公司第三届董事会董事、董事会秘书。现为本公司第四届董事会董事、董事会秘书。经2009年5月12日召开的公司第四届董事会第二十八次会议审议通过，担任公司副总经理。

王忠：男，1967年11月出生，上海人，研究生学历，高级会计师，注册会

计师。2000年2月江苏中瑞华会计师事务所工作；2000年8月至2002年1月在荷兰瓦赫宁根大学经济系学习；2002年4月进入公司工作，历任公司第三届董事会聘任的财务总监。公司第四届董事会董事、财务总监。经2009年5月12日召开的公司第四届董事会第二十八次会议审议通过，同意其辞去财务总监职务及公司董事职务。

金瑞浩：男，1965年1月出生，中共党员，工学硕士，高级工程师。1989年6月~2002年12月在华东勘测设计研究院工作，历任华东院科研所所长，华东院防水工程公司经理，杭州国力大坝安全工程有限公司副总工程师兼大坝工程部主任，国家电力公司大坝安全检察中心检审处副所长等职。2002年12月至今在本公司下属控股子公司工作，现任四川吉龙化学建材有限公司董事、总经理；上虞吉龙化学建材有限公司董事、总经理；浙江吉盛化学建材有限公司董事、总经理；彭山县三江化工有限公司董事长；南昌市吉龙实业有限公司董事长；内蒙古吉龙化学建材有限公司董事长。经2009年6月1日召开的公司2009年第二次临时股东大会审议通过，补选为公司第四届董事会董事。

贡 晗：男，1971年9月出生，上海人，大学本科，1993年9月至2002年3月在中化国际贸易股份有限公司工作，2002年4月进入公司工作，现任上海安诺芳胺化学品有限公司董事、总经理，浙江安诺芳胺化学品有限公司总经理，江西乐盛化工有限公司董事，本公司第四届董事会董事。

陈 健：男，1963年9月出生，浙江杭州人，中共党员，1987年8月至2001年3月在浙江师范大学从事教学科研工作；2001年3月至2003年3月在北京理工大学从事科研工作；2003年7月至今在浙江工业大学从事化学方面的科研教学工作。现为浙江工业大学副教授，本公司第四届董事会独立董事。

徐金发：男，1946年10月出生，浙江杭州人，中共党员，1969年8月至1978年9月，内蒙古千里山钢铁厂技术员；1982至今在浙江大学从事企业管理的教学科研工作。现为浙江大学管理学院教授、博士生导师、企业成长研究中心主任，本公司第四届董事会独立董事。

吴仲时：男，1963出生，浙江杭州人，硕士学位，曾任杭州商学院（现浙江工商大学）会计系副教授，1999年4月起担任康恩贝集团有限公司财务部总经理、第三届监事会监事、第四届监事会主席。现任浙江康恩贝制药股份有限公司

副董事长，康恩贝集团有限公司常务副总裁、财务总监，浙江康恩贝集团养颜堂制药有限公司董事长，云南希陶绿色药业股份有限公司董事长，江西天施康中药股份有限公司监事会主席，本公司第四届董事会独立董事。

2、监事会成员：

王勇：男，1978年6月出生，浙江上虞人，大专文化程度，中共党员。历任公司第三届监事会主席，现任本公司办公室主任，第四届监事会主席。

阮小云：女，1969年12月出生，浙江上虞人，大专文化程度，助理会计师。历任上虞市龙盛投资发展有限公司法定代表人、公司第三届监事会监事。现为本公司第四届监事会监事。

倪越刚：男，1972年6月出生，浙江上虞人，高中文化程度，中共党员。历任公司第三届监事会监事。现为公司团总支书记，本公司第四届监事会监事。

3、其他高级管理人员：

陈永尧：男，1963年11月出生，浙江上虞人，工程师。1987年9月至1994年8月，在浙江染料助剂总厂工作；1994年8月至1999年12月，在本公司担任生产技术部部长；1999年12月至今，在本公司担任生产部部长，历任公司第三届董事会聘任的副总经理。现为本公司第四届董事会聘任的副总经理。

姜火标：男，1968年2月出生，浙江上虞人，精细化工学士，工程师。1998年6月至2003年10月，担任本公司应用部部长职务；2003年11月至今，担任本公司销售公司经理，历任公司第三届董事会聘任的副总经理。现为本公司第四届董事会聘任的副总经理。

欧其：男，1971年4月出生，重庆大足人，理学学士，工程师。1993年7月至1997年6月，本公司研究所研究人员；1997年6月至1999年6月，本公司六分厂任工艺员；1999年6月至2003年9月，本公司研究所项目负责人；2003年9月至今，本公司研究所副所长，历任公司第三届董事会聘任的副总经理。2005年4月公司第三届董事会聘任为总工程师。现为本公司第四届董事会聘任的总工程师。

罗斌：男，1971年11月出生，四川苍溪人。1998年研究生毕业，获工学硕士学位。1999年通过国家注册会计师考试，中国注册会计师协会非执业会员。2005年通过国家司法考试，获中华人民共和国法律职业资格。自1998年以来，先后任职于中国华源集团、上海凯业集团、上海金信证券研究所有限责

任公司、上海申银万国证券研究所有限公司、上海盛万投资顾问有限公司。经2009年5月12日召开的公司第四届董事会第二十八次会议审议通过，被聘为公司财务总监。

(二) 董事、监事、高级管理人员在其他单位任职情况

姓名	单位名称	担任的职务	是否领薪
阮伟祥	浙江龙盛控股有限公司	副董事长	否
	浙江忠盛化工有限公司	董事长	否
项志峰	浙江龙盛控股有限公司	董事	否
阮兴祥	嘉兴市龙盛置业有限公司	董事长	是
	上海龙盛共创投资管理有限公司	董事长	否
	浙江龙盛控股有限公司	董事	否
姜火标	浙江安盛化工有限公司	董事长	否
陈 健	浙江工业大学	副教授	是
徐金发	浙江大学管理学院	博士生导师、教授	是
	浙江工业大学之江学院经贸管理系	系主任	否
吴仲时	浙江康恩贝制药股份有限公司	副董事长	否
	康恩贝集团有限公司	常务副总裁、财务总监	是
	浙江康恩贝集团养颜堂制药有限公司	董事长	否
	云南希陶绿色药业股份有限公司	董事长	否
	江西天施康中药股份有限公司	监事会主席	否

(三) 董事、监事、高级管理人员持有本公司股份情况

截至2009年3月31日，公司董事、监事、高级管理人员持有公司股份情况如下：

姓名	职务	持股数（股）
阮伟祥	董事长、总经理	57,386,430
项志峰	董事、常务副总经理	26,120,640
阮兴祥	董事、副董事长	2,871,728
常 盛	董事、副总经理	0
王 忠	董事	0
金瑞浩	董事	0

贡 晗	董事	0
陈 健	董事	0
徐金发	董事	700
吴仲时	董事	0
姜火标	副总经理	112,565
陈永尧	副总经理	1,128,661
欧 其	总工程师	162,399
罗 斌	财务总监	0
王 勇	监事会主席	0
倪越刚	监事	0
阮小云	监事	153,800

(四) 董事、监事、高级管理人员薪酬情况

1、董事、监事、高级管理人员报酬的决策程序

董事、监事、高级管理人员报酬的决策程序：董事、监事报酬由股东大会审议通过，高级管理人员的报酬由董事会审议通过。

2、董事、监事、高级管理人员报酬确定依据

董事、监事、高级管理人员报酬确定依据：董事、监事的报酬由2001年度股东大会审议通过的《关于修改董事会经费及董事（监事）报酬事项》确定，董事的津贴为每人每年1万元；独立董事的的津贴为每人每年6万元；监事的的津贴为每人每年0.5万元；高级管理人员的报酬按照当年度由董事会通过的高管人员目标考核方案确定。

3、董事、监事、高级管理人员薪酬

2008 年度本公司共有关键管理人员 15 人，均系在本公司领取报酬，全年报酬总额 389.48 万元。2007 年度本公司共有关键管理人员 20 人，其中，在本公司领取报酬 19 人，全年报酬总额 431.56 万元。2008 年每位关键管理人员报酬情况如下：

单位：元

关键管理人员姓名	职务	本期	上年同期
阮伟祥	董事长、总经理	930,000.00	1,060,000.00
项志峰	董事、常务副总经理	440,000.00	470,000.00
阮兴祥	副董事长	120,000.00	110,000.00
常盛	董事、董事会秘书	270,000.00	350,000.00
王忠	董事、财务总监[注 1]	270,000.00	350,000.00
贡晗	董事	660,200.00	430,000.00
陈健	独立董事	60,000.00	30,000.00
徐金发	独立董事	60,000.00	30,000.00
韩厚军	独立董事[注 2]	60,000.00	30,000.00
陈永尧	副总经理	270,000.00	320,000.00
姜火标	副总经理	220,000.00	240,000.00
欧其	总工程师	270,000.00	320,000.00
王勇	监事会主席	141,000.00	258,000.00
阮小云	监事	73,000.00	71,000.00
倪越刚	监事	50,600.00	46,570.00
阮水龙	原董事长	--	110,000.00
阮伟兴	原董事	--	--
方荣岳	原独立董事	--	30,000.00
孙笑侠	原独立董事	--	30,000.00
吕秋萍	原独立董事	--	30,000.00
合计		3,894,800.00	4,315,570.00

注：

1、经2009年5月12日召开的公司第四届董事会第二十八次会议审议通过，同意王忠因辞去财务总监职务及公司董事职务。经2009年6月1日召开的公司2009年第二次临时股东大会审议通过，补选金瑞浩为公司第四届董事会董事。

2、经2008年12月29日四届二十三次董事会审议同意其离任。2009年1月14日公司2009年第一次临时股东大会选举吴仲时先生为公司第四届董事会独立董事。

（五）对管理层的激励情况

为进一步健全激励、约束机制，提高公司经营管理水平，促进公司持续、稳定、协调发展，2008年6月18日，公司2008年第三次临时股东大会审议通过了经中国证监会审核无异议的《股票期权激励计划（草案）》，并授权董事会办理股票期权相关事宜。根据该计划，公司拟授予激励对象4,120万份股票期权，激励对象需担任公司董事、高管、子公司高管及其他核心管理技术职务；标的股票来源为公司向激励对象定向发行4,120万股公司人民币普通股，占本激励计划草案公告时公司股本总额65,900万股的6.25%；每份股票期权拥有自授权日起八年期间的特定可行权日以行权价格（16.88元）和行权条件购买一股公司股票的权利；激励对象对已获授权的股票期权分三期行权。2008年6月18日，公司四届十七次董事会审议通过《关于确定股票期权激励计划授权日的议案》，确定公司股票期权激励计划的授予日为2008年6月18日。

经发行人2009年6月15日召开的第四届二十九次董事会审议通过：股票期权数量和行权价格调整如下：鉴于公司已实施了2008年度利润分配及资本公积金转增股本方案，公司股票期权激励对象所获授的股票期权数量由4,120万份调整为8,240万份；同时每份股票期权行权价格由16.88元/股调整为8.34元/股，上述调整自2009年6月5日起生效。

上述调整后的8,240万份股票期权中，因第一批行权期激励对象中有部分激励对象考核不合格、辞职而取消其股票期权数量分别为120万份、600万份，因此调整后已获授予但未行权的股票期权数量实际共计7,520万份。

十五、发行人资信情况

（一）有关资信情况的财务指标

有关公司资信情况的财务指标如下表所示：

有关资信情况的财务指标

指标	2009年1季度	2008年	2007年	2006年
发行债券金额（万元）	0	0	0	0
偿还债券金额（万元）	0	0	0	0
利息保障倍数	10.33	5.13	7.31	9.02

贷款偿还率	100%	100%	100%	100%
利息偿付率	100%	100%	100%	100%

（二）资信评级情况

本公司聘请上海新世纪资信评估投资服务有限公司对本次发行的可转债进行资信评级。根据该评级机构出具的《信用评级结果通知书》（新世纪债评（2009）010040号）及《浙江龙盛集团股份有限公司2009年可转换公司债券信用评级报告》，公司2009年可转换公司债券信用等级为AA⁺，评级展望为“稳定”。

第五节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

(一) 与控股股东及其控制的关联企业同业竞争情况的说明

1、与控股股东是否存在同业竞争情况的说明

公司控股股东和实际控制人为阮水龙、阮伟祥、阮伟兴、项志峰4名自然人，因此，公司与控股股东和实际控制人之间不存在同业竞争。

2、与控股股东控制的关联企业是否存在同业竞争情况的说明

截至本募集说明书签署日，阮水龙、阮伟祥、阮伟兴、项志峰四人合计持有龙盛控股77%的股权，为其控股股东和实际控制人，除本公司及龙盛控股以外，上述四人未共同或单独控制其他公司。

龙盛控股主要从事投资管理业务，与发行人业务完全独立，公司与龙盛控股之间不存在同业竞争。

此外，截止本募集说明书签署日，龙盛控股控制或参股的企业共9家，具体情况如下：

(1) 浙江忠盛化工有限公司

浙江忠盛是龙盛控股与日方伊藤忠合资的中日合资企业，经营范围为生产、储存硫磺、硫酸、盐酸（副产）；生产硫酸钾及蒸汽；销售自产产品（涉及行政许可的凭许可文件生产、经营）。

本公司控股子公司浙江捷盛的经营范围为生产硫酸及二氧化硫、硫酸钾、氯磺酸、亚硝酰硫酸（液亚）、三氧化硫；本公司生产产品的咨询与技术服务（以上经营范围凡涉及许可证的凭证生产、销售）。

虽然浙江忠盛和浙江捷盛的经营范围存在相同或相似的地方，但实际生产的产品完全不同。浙江忠盛的产品为硫酸和蒸汽，而浙江捷盛的主要业务是为公司的循环生产提供废酸浓缩等配套服务，已不进行实体产品的经营。

因此，公司与浙江忠盛之间不存在同业竞争。

(2) 浙江安盛化工有限公司

浙江安盛主要经营化学品运输、批发及储藏罐租赁等业务，不进行实体生产业务。

因此本公司与浙江安盛之间不存在同业竞争。

（3）其他企业

除浙江安盛和浙江忠盛外，龙盛控股控制或参股的企业上海龙盛共创投资管理有限公司、嘉兴市龙盛置业有限公司、浙江龙盛薄板有限公司、上海新鲜市果蔬市场管理经营有限公司、嘉兴市龙盛物业管理有限公司、上海龙盛薄板有限公司和嘉兴市盛昌商贸有限公司，分别从事投资、房地产、冷轧薄板、钢铁贸易、商贸、市场管理、物业管理等业务，未从事化工业务，因此公司与上述公司之间不存在同业竞争。

综上，公司与控股股东及其控制或参股的企业之间不存在同业竞争。

（二）控股股东关于避免同业竞争的承诺

公司控股股东和实际控制人出具了《关于不从事同业竞争的承诺函》，承诺：“本人作为浙江龙盛的控股股东期间，将不在中国境内或境外以任何方式（包括但不限于本人独资经营、通过合资经营或拥有另一公司或企业的股份及其他权益）直接或间接从事、参与与浙江龙盛及其控股子公司现在以及将来所从事的经营活动构成竞争的任何业务或活动。本人愿意对违反上述承诺而给浙江龙盛及其控股子公司造成的经济损失承担赔偿责任。”

（三）独立董事意见

独立董事对公司是否存在同业竞争和避免同业竞争有关措施的有效性所发表的意见如下：

“根据我们对发行人的控股股东、实际控制人以及其控制的企业所从事的业务、生产的产品的独立调查，我们认为发行人与其控股股东、实际控制人以及其控制的企业，不存在同业竞争；发行人及其控股股东、实际控制人就避免发生同业竞争所采取的措施是有效的。”

二、关联方和关联关系

（一）控股股东

公司的控股股东和实际控制人为阮水龙与阮伟祥、阮伟兴、项志峰四人。

（二）受控股股东控制的企业

控股股东阮水龙、阮伟祥、阮伟兴、项志峰四人合计持有龙盛控股77%的股权，除本公司和龙盛控股以外，上述四人未共同或单独控制其他公司。

截至本募集说明书签署日，龙盛控股控制或参股的公司包括上海龙盛共创投资管理有限公司、嘉兴市龙盛置业有限公司、浙江安盛化工有限公司、浙江龙盛薄板有限公司、浙江忠盛化工有限公司、上海新鲜市果蔬市场管理经营有限公司、嘉兴市龙盛物业管理有限公司、上海龙盛薄板有限公司、嘉兴市盛昌商贸有限公司，共计9家。

（三）控股子公司

截至2009年3月31日，公司共有控股子公司41家，公司控股子公司情况详见本募集说明书“第四节、发行人基本情况之二、发行人组织机构和对其他企业的权益投资情况”。

（四）公司的合营和联营企业

截至2009年3月31日，公司的联营企业共5家，分别是上虞友联固废处理有限公司、中轻化工股份有限公司、江西金龙化工有限公司、杭州中山自动化成套工程有限公司和杭州祥龙美食有限公司。

（五）最近三年及一期与公司发生关联交易的其他关联方

其他关联方包括：

1、上海益盛染料化工有限公司，为受公司原自然人股东顾志敏控制的公司，2007年以后该公司已非本公司关联方。

2、浙江正裕化学工业有限公司，为受自然人股东苏紫薇控制的公司。苏紫薇于2006年减持公司股份20,197,702股，减持后截至2006年底尚持有股份25,953,827股，占当时公司股份比例为4.4%。截至2009年3月31日，苏紫薇持有公司股份11,110,000股，占公司股份比例为1.69%。

3、中轻物产绍兴化工有限公司，原是龙盛控股参股的公司；2006年龙盛控

股持有的股权被本公司参股公司中轻物产化工有限公司收购，至此，该公司已非本公司关联方。

4、浙江捷盛化学工业有限公司，自2006年8月发行人子公司桦盛香港之子公司宝利佳有限公司收购该公司100%股权后，该公司成为本公司的控股子公司，故2006年关联交易披露的系2006年1~8月的数据。

三、最近三年及一期发生的关联交易

公司最近三年及一期以合并财务报表为基础的关联交易如下：

(一) 经常性关联交易

1、采购、销售商品发生的关联交易

(1) 采购商品

关联方	关联交易内容	交易金额 (万元)	占同类交 易金额比	关联交易金 额变动趋势
2009年1季度				
浙江忠盛化工有限公司	蒸汽、98酸、105酸、炉气等	776.88	1.10%	减少
上虞友联固废处理有限公司	固弃收集处理	68.59	0.10%	减少
浙江龙盛薄板有限公司	蒸汽、电力	242.04	0.34%	增加
浙江安盛化工有限公司	液碱、硝酸	45.11	0.06%	减少
合 计		1,132.60	1.60%	--
2008年				
浙江忠盛化工有限公司	蒸汽、98酸、105酸、炉气等	9,019.95	2.98%	增加
上虞友联固废处理有限公司	固弃收集处理	1,293.68	0.43%	增加
浙江龙盛薄板有限公司	蒸汽、电力	123.50	0.04%	减少
浙江安盛化工有限公司	液碱、硝酸	840.76	0.28%	减少
合 计		11,277.89	3.73%	--
2007年				
浙江安盛化工有限公司	运费、硝酸	888.19	0.35%	增加
浙江忠盛化工有限公司	蒸汽、98酸、105酸、炉气等	4,933.59	1.92%	增加
上虞友联固废处理有限公司	固弃收集处理	29.85	0.01%	—
浙江龙盛薄板有限公司	蒸汽、自来水、电力	192.94	0.07%	—
合 计		6,044.57	2.35%	--

2006年				
浙江捷盛化学工业有限公司	电力、液亚、硫酸、热水等	7,236.21	3.65%	减少
浙江安盛化工有限公司	硝酸	712.39	0.36%	减少
浙江忠盛化工有限公司	硫酸, 蒸汽	895.31	0.45%	—
上海益盛染料化工有限公司	染料产品	75.50	0.04%	—
合计		8,919.41	4.50%	--

公司最近三年及一期采购商品发生的关联交易占当期主营业务成本的比例较小, 上述关联交易不影响公司的独立性。其中, 公司与浙江捷盛发生的关联采购主要为向其购买电力、液亚、硫酸、热水等产品。为进一步减少与浙江捷盛的关联交易, 2006年8月公司完成对浙江捷盛100%股权的收购。

(2) 销售商品

关联方	关联交易内容	交易金额 (万元)	占同类交易 金额的比例	关联交易金 额变动趋势
2009年1季度				
浙江忠盛化工有限公司	电力、自来水、硫磺等	369.33	0.52%	减少
浙江龙盛薄板有限公司	盐酸、纯碱、五金劳保	2.41	0.00%	减少
浙江安盛化工有限公司	运输	1.18	0.00%	增加
中轻物产绍兴化工有限公司	电力、自来水	138.36	0.20%	增加
合计		511.29	0.72%	--
2008年				
浙江忠盛化工有限公司	电力、自来水、硫磺等	5,704.90	1.40%	增加
浙江龙盛薄板有限公司	盐酸、纯碱、五金劳保	268.04	0.07%	减少
浙江安盛化工有限公司	运输	3.89	0.00%	增加
中轻物产化工有限公司	五金	0.04	0.00%	--
合计		5,976.86	1.47%	
2007年				
浙江忠盛化工有限公司	电力、自来水、硫磺等	1,397.76	0.43%	增加
浙江安盛化工有限公司	五金、原材料	2.24	0.00%	—
浙江龙盛薄板有限公司	销售盐酸、氢气	474.89	0.14%	增加
合计		1,874.89	0.57%	
2006年				
浙江正裕化学工业有限公司	染料产品	50.05	0.02%	减少

浙江捷盛化学工业有限公司	69%硫酸	99.88	0.04%	减少
中轻物产绍兴化工有限公司	蒸汽、电力	222.59	0.09%	—
浙江龙盛薄板有限公司	盐酸、98%硫酸	200.18	0.08%	—
浙江忠盛化工有限公司	盐酸、98%硫酸	279.14	0.11%	—
上海益盛染料化工有限公司	染料产品	32.85	0.01%	减少
合计		884.69	0.35%	

公司最近三年及一期销售商品发生的关联交易占当期主营业务收入比例均较小，上述关联交易不影响公司的独立性。

(3) 关联交易定价原则及定价情况

公司关联交易定价原则为：关联交易中货物价格有政府定价或政府指导价格的，按照政府定价或政府指导价格交易；无政府定价或政府指导价格的，根据该货物的市场价格交易；无可参考市场价格的，原则上按照实际成本加合理的利润确定。报告期公司关联采购与关联销售的定价均遵循上述定价原则，关联交易价格公允合理，未损害公司及其他股东利益。

(4) 发行人与浙江忠盛的关联交易及浙江忠盛的整合计划

①与发行人关联销售和采购分别占浙江忠盛主营业务收入和成本的比例

浙江忠盛是浙江龙盛控股有限公司与日方伊藤忠合资的中日合资企业，主要经营范围为生产、储存硫磺、硫酸、盐酸；生产硫酸钾及蒸汽。目前，发行人从浙江忠盛主要采购蒸汽、98 酸、105 酸、炉气等产品，同时向浙江忠盛销售电力、自来水、硫磺等产品。

报告期内，浙江忠盛与发行人之间的关联销售和采购分别占浙江忠盛主营业务收入和成本的比例如下：

单位：万元

项 目	2008 年	2007 年	2006 年
与发行人关联销售额	9,019.95	4,933.59	895.31
主营业务收入	22,734.01	11,164.06	1,245.76
关联销售额占比	39.68%	44.19%	71.87%
与发行人关联采购额	5,704.90	1,397.76	279.14
主营业务成本	22,562.48	10,184.50	1,836.37
关联采购额占比	25.28%	13.72%	15.20%

②发行人对浙江忠盛的整合计划

为进一步减少关联交易，完善和强化主业，增强公司综合竞争力，发行人、浙江龙盛控股有限公司和伊藤忠三方目前正就浙江龙盛控股有限公司将其所持有的浙江忠盛股权转让给发行人及其他整合事宜进行协商。

2、关联方应收应付款项

单位：元

项目	2009/3/31	2008/12/31	2007/12/31	2006/12/31
(1) 应收账款				
上海益盛染料化工有限公司	--	--	--	848,135.80
中轻物产绍兴化工有限公司	464,316.00	--	--	836,248.59
浙江安盛化工有限公司	--	--	26,175.56	--
浙江龙盛薄板有限公司	3,870,360.85	3,842,951.40	6,731,798.91	2,260,079.91
浙江忠盛化工有限公司		9,225,660.33	2,174,855.15	2,441,227.58
合计	4,334,676.85	13,068,611.73	8,932,829.62	6,385,691.88
(2) 其他应收款				
上海龙盛共创投资管理有限公司	300,000.00	300,000.00	300,000.00	--
合计	300,000.00	300,000.00	300,000.00	--
(3) 预付账款				
浙江安盛化工有限公司	--	--	1,021,294.78	2,733,523.27
上海龙盛共创投资管理有限公司	--	--	--	300,000.00
上虞友联固废处理有限公司		--	502,191.20	--
浙江忠盛化工有限公司	--	7,988,278.45	27,803.00	--
合计	--	7,988,278.45	1,551,288.98	3,033,523.27
(4) 应付账款				
浙江安盛化工有限公司	258,275.81	--	135,520.00	298,803.00
浙江忠盛化工有限公司	4,898,536.11	3,612,238.67	2,503,376.12	10,105,152.91
上虞友联固废处理有限公司	4,392,712.20	2,742,384.20	--	--
浙江龙盛薄板有限公司	20,635.49	--	442,946.00	--
合计	9,570,159.61	6,354,622.87	3,081,842.12	10,403,955.91
(5) 预收账款				

浙江忠盛化工有限公司	--	--	--	34,268,121.20
合计	--	--	--	34,268,121.20
(6) 其他应付款				
浙江忠盛化工有限公司	481,360.17	1,558,611.70	12,735,652.30	--
中轻物产绍兴化工有限公司	--	--	--	2,678,400.00
合计	481,360.17	1,558,611.70	12,735,652.30	2,678,400.00

上述关联方债权债务均由公司正常生产经营购销业务形成。

3、房屋租赁

2002年1月，公司与公司股东阮水龙签订《房屋租赁协议》，公司将1,318平方米的房屋（固定资产原价2,578,411.78元）租赁给阮水龙，租赁期2002年1月1日至2021年12月31日，租金为每年72,000.00元，按年支付。

鉴于阮水龙所拥有的坐落于公司行政区内的面积为347.96平方米的房屋自2002年1月1日起，一直为公司作招待所使用，2006年7月30日，公司与阮水龙签订《房屋租赁合同之补充协议》，公司需自2002年1月1日起每年支付阮水龙房屋租金24,000.00元，并一次性补贴产权证部分建筑物价值34,142.00元。根据该协议，公司需向阮水龙补付2002~2005年的租金计96,000.00元以及一次性补贴34,142.00元，共计130,142.00元。该金额用以抵扣阮水龙应付公司的2006年、2007年、2008年和2009年房屋租金12,000.00元、48,000.00元、48,000.00元和22,142.00元。自2010年起，阮水龙向公司每年支付租金48,000.00元。2006年度公司已收到阮水龙支付的房租款36,000.00元，另抵扣房租款12,000.00元。2007年度、2008年度公司已抵扣阮水龙支付的房租款48,000.00元。

4、担保

(1) 2006年，龙盛控股为子公司上海科华、上虞新晟、浙江捷盛、桦盛公司累计24,331.86万元的银行承兑汇票及银行借款提供保证担保。

(2) 2006年6月30日，因子公司桦盛公司借款担保需要，公司与中国建设银行上虞支行签订《出具保函协议书》，由中国建设银行上虞支行为公司出具以香港建行为受益人，保证期间为2006年6月30日至2008年6月30日，金额为3,101万港元的融资保函。根据协议规定，公司向中国建设银行上虞支行缴存保证金人民币324万元，同时由浙江龙盛控股有限公司向中国建设银行上虞支行出具《反

担保函》。

(3) 2008年2月21日，龙盛控股与中国农业银行上虞支行签订《保证合同》，为本公司于2008年2月21日向中国农业银行上虞支行借入的2,500万元的银行借款提供保证担保，保证期限自2008年2月21日至2009年1月28日。

(4) 2008年11月17日，龙盛控股与上海浦东发展银行上虞支行签订《最高额保证合同》，为本公司在5,000万元的额度内的债务提供保证担保，保证期限自2008年11月17日至2009年11月17日。

(二) 偶发性关联交易

公司报告期内发生的偶发性关联交易为以下股权收购：

1、2006年6月30日，经公司2006年第一次临时股东大会审议通过，子公司宝利佳以11,559万元的价格受让津辉国际有限公司持有的浙江捷盛100%的股权。本次股权转让价格以浙江捷盛2005年12月31日经审计的净资产值为基础溢价19.99%。

2、2007年2月10日，公司以336万元的价格受让自然人阮伟刚持有的上虞新晟8%的股权。本次股权转让价格以上虞新晟2006年12月31日经审计的净资产为基础溢价15%。

3、2007年3月31日，本公司子公司上海联业与浙江安盛签订协议，以1,070万元受让连云港振源化工有限公司89.17%的股权。

四、发行人规范和减少关联交易的措施

公司在《公司章程》中对关联交易事项进行了严格的规定，具体规定如下：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；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。除《公司章程》规定以外，公司还制定和完善了《关联交易决策规则》等有关关联交易的管理条例和工作细则，逐步建立、健全和完善了“定价机制、决策机制、监督机制”三个层次的关联交易控制体系。

为进一步减少关联交易，公司2006年8月完成对浙江捷盛100%股权的收购，使其成为公司子公司。

五、独立董事对发行人关联交易发表的意见

独立董事对公司最近三年及一期发生的关联交易发表意见如下：

“发行人关联交易均严格按照关联交易协议执行，协议各方均依照协议履行了供应、销售及服务等合同义务，没有违反公开、公平、公正原则，没有出现对发行人生产经营独立性造成不利影响或有损于发行人全体股东利益的情形。发行人关联交易履行了相应的核准程序，该程序合法有效。”

第六节 财务会计信息

如未作特别说明，本节信息均摘自本公司2006年、2007年、2008年经审计的财务报告和2009年第一季度财务报告。投资者欲详细了解本公司的财务状况、经营成果和现金流量，请认真阅读本公司相关的财务报告。

一、发行人会计报表的编制基础及注册会计师的审计意见

本节信息中，2007年、2008年财务会计报表的编制遵循财政部于2006年颁布的《企业会计准则》，2006年的财务会计报表则根据《企业会计准则第38号—首次执行会计准则》，依据追溯调整的原则，按照会计准则列报。

本公司2006年12月31日、2007年12月31日以及2008年12月31日的资产负债表、合并资产负债表；2006年度、2007年度以及2008年度的利润表、合并利润表；2006年度、2007年度以及2008年度的现金流量表、合并现金流量表均经天健东方会计师事务所审计，并均出具了标准无保留意见的审计报告。三年的审计报告分别为浙天会审[2007]第358号、浙天会审[2008] 889号、浙天会审[2009] 1358号。

二、合并报表范围变化情况

公司2005年的合并报表范围包括：上海科华染料工业有限公司、上虞新晟化工工业有限公司、江西乐盛化工有限公司、上虞市金冠化工有限公司、上海安诺芳胺化学品有限公司、上海龙盛联业投资有限公司、中山科华染料工业有限公司、中山助剂有限公司、浙江鸿盛化工有限公司、浙江恒盛生态能源有限公司、浙江安诺芳胺化学品有限公司、浙江龙盛化工研究有限公司、上虞吉龙化学建材有限公司、四川吉龙建材化学有限公司、浙江汇德隆化工有限公司、浙江吉盛化学建材有限公司、桦盛有限公司（香港）、宝利佳有限公司、万津集团有限公司，合计19家合并报表子公司。

截至2009年3月31日，公司共有控股子公司41家，公司最近三年及一期合并会计报表范围变化具体情况及原因如下：

序号	2006 年合并报表范围变化	原因
	增加 3 家	
1	约克夏投资有限公司	子公司桦盛香港出资设立
2	浙江捷盛化学工业有限公司	子公司上虞吉龙化学建材有限公司与万津集团出资设立
3	浙江龙盛染料化工有限公司	子公司香港宝利佳出资设立
	2007 年合并报表范围变化	原因
	增加 5 家	
1	浙江科永化工有限公司	子公司宝利佳和上海科华出资设立
2	彭山县三江化工有限公司	非同一控制下合并取得
3	连云港振源化工有限公司	非同一控制下合并取得
4	深圳市中科龙盛创业投资有限公司	本公司与子公司上海联出资设立
5	宁波佳盛物流有限公司	子公司上虞金冠与上海科华出资设立
	2008 年合并报表范围变化	原因
	增加 15 家	
1	浙江龙化控股集团有限公司	非同一控制下合并取得
2	杭州龙山化工有限公司	龙化控股子公司，收购龙化控股时纳入
3	杭州长征化学试剂有限公司	龙化控股子公司，收购龙化控股时纳入
4	杭州江凡化工技术开发有限公司	龙化控股子公司，收购龙化控股时纳入
5	杭州龙山精细化工有限公司	龙化控股子公司，收购龙化控股时纳入
6	杭州龙生化工有限公司	龙化控股子公司，收购龙化控股时纳入
7	黄山市龙胜化工有限公司	龙化控股子公司，收购龙化控股时纳入
8	上海龙沙化工有限公司	龙化控股子公司，收购龙化控股时纳入
9	上海龙山化工有限公司	龙化控股子公司，收购龙化控股时纳入
10	宜兴市龙兴化工有限公司	龙化控股子公司，收购龙化控股时纳入
11	江苏长龙汽车配件制造有限公司	子公司上海联业出资设立
12	内蒙古丽龙合成材料有限公司	非同一控制下合并取得
13	南昌市吉龙实业有限公司	子公司四川吉龙出资设立
14	上虞龙盛新材料科技有限公司	子公司上海联业出资设立
15	龙盛 KIRI 化学工业有限公司（印度）	子公司桦盛香港与印度 KIRI 出资设立
	减少 1 家	
1	浙江汇德隆化工有限公司	子公司上海科华将所持有的该公司的股权对外转让
	2009 年 1-3 月合并报表范围变化	原因
	无	--

三、发行人会计报表

(一) 最近三年的合并会计报表

1、合并资产负债表

合并资产负债表

单位：元

项 目	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	1,126,135,695.47	856,781,536.06	349,669,822.18
交易性金融资产	—	20,405,145.14	—
应收票据	440,217,255.40	315,915,605.76	133,052,401.21
应收账款	564,903,861.52	669,216,066.71	525,023,306.46
预付款项	414,089,452.40	159,183,872.06	152,274,517.91
应收利息	—	—	—
其他应收款	283,144,079.30	38,956,602.33	42,698,981.73
存货	583,661,050.82	597,532,952.28	421,524,365.95
一年内到期的非流动资产	—	1,377,433.68	708,684.31
其他流动资产	290,181.08	400,000.00	50,571.28
流动资产合计	3,412,441,575.99	2,659,769,214.02	1,625,002,651.03
非流动资产：			
可供出售金融资产	125,075,100.43	87,850,000.00	34,950,000.00
持有至到期投资	—	—	—
长期股权投资	441,277,159.46	285,824,654.18	27,648,817.87
投资性房地产	7,522,406.51	1,965,781.30	2,049,321.82
固定资产	1,194,706,779.33	863,736,252.95	707,216,278.13
在建工程	370,775,787.30	225,529,255.01	110,490,936.23
工程物资	110,082.10	182,349.79	161,605.01
固定资产清理	—	—	—
无形资产	542,377,459.39	62,369,416.41	45,132,929.69
商誉	—	—	—
长期待摊费用	4,304,691.27	2,774,524.88	6,497,500.36
递延所得税资产	26,596,788.52	14,891,239.19	11,480,468.05
其他非流动资产		15,111,959.06	22,198,827.87
非流动资产合计	2,712,746,254.31	1,560,235,432.77	967,826,685.03
资产总计	6,125,187,830.30	4,220,004,646.79	2,592,829,336.06

合并资产负债表（续）

单位：元

项 目	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
流动负债：			
短期借款	812,763,575.66	364,861,428.8	155,478,125.00
应付票据	705,920,000.00	485,167,020.00	625,316,657.04
应付账款	336,427,514.69	335,943,712.98	280,972,439.79
预收款项	23,614,756.42	26,748,583.95	47,772,843.85
应付职工薪酬	150,730,947.28	77,310,907.37	40,286,807.61
应交税费	97,493,774.40	17,933,923.83	25,496,401.65
应付利息	1,531,447.90	681,012.30	242,487.10
其他应付款	118,459,074.50	26,336,225.74	9,569,906.57
一年内到期的非流动 负债	10,000,000.00	83,762,478.24	30,008,705.88
其他流动负债	13,246,550.88	11,561,718.93	6,080,986.10
流动负债合计	2,270,187,641.73	1,430,307,012.18	1,221,225,360.59
非流动负债：			
长期借款	211,324,187.31	—	89,872,022.55
应付债券	—	—	—
长期应付款	—	—	—
递延所得税负债	—	16,682,324.31	2,387,500.00
其他非流动负债	356,326,000.00	288,000.00	320,000.00
非流动负债合计	567,650,187.31	16,970,324.31	92,579,522.55
负债合计	2,837,837,829.04	1,447,277,336.49	1,313,804,883.14
股东权益：			
股本	659,000,000.00	659,000,000.00	590,200,000.00
资本公积	1,129,456,359.86	1,175,563,025.55	88,806,325.55
减：库存股	—	—	—
盈余公积	108,784,353.40	83,871,149.59	82,844,785.76
未分配利润	1,233,686,662.76	788,134,635.01	460,438,741.51
外币报表折算差额	27,233,077.31	12,581,627.93	2,415,244.57
归属于母公司所有者 权益合计	3,158,160,453.33	2,719,150,438.08	1,224,705,097.39
少数股东权益	129,189,547.93	53,576,872.22	54,319,355.53
股东权益合计	3,287,350,001.26	2,772,727,310.30	1,279,024,452.92
负债和股东权益合计	6,125,187,830.30	4,220,004,646.79	2,592,829,336.06

2、合并利润表

单位：元

项 目	2008 年	2007 年	2006 年
一、营业总收入	4,225,409,340.96	3,345,436,084.60	2,473,802,506.05
其中：营业收入	4,225,409,340.96	3,345,436,084.60	2,473,802,506.05
二、营业总成本	3,763,227,658.60	2,940,718,552.35	2,230,884,830.18
其中：营业成本	3,136,513,321.02	2,594,827,256.71	2,010,094,024.38
利息支出	—	—	—
营业税金及附加	12,049,591.49	8,335,344.20	6,913,208.90
销售费用	140,920,736.10	104,733,723.33	75,388,737.30
管理费用	267,773,643.95	156,876,064.27	97,308,039.45
财务费用	126,191,338.77	66,600,647.48	29,982,196.52
资产减值损失	79,779,027.27	9,345,516.36	11,198,623.63
加：公允价值变动收益（损失以“—”号填列）	-4,279,297.24	4,279,297.24	—
投资收益（损失以“—”号填列）	64,466,292.81	13,471,381.08	-702,764.44
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	9,060,713.06	3,291,149.37	507,480.62
汇兑收益（损失以“-”号填列）	—	—	—
三、营业利润（亏损以“—”号填列）	522,368,677.93	422,468,210.57	242,214,911.43
加：营业外收入	18,359,639.07	5,353,411.62	4,399,502.66
减：营业外支出	19,437,906.15	7,724,966.52	6,016,377.38
其中：非流动资产处置损失	1,590,670.64	839,138.23	334,823.88
四、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	521,290,410.85	420,096,655.67	240,598,036.71
减：所得税费用	42,061,810.34	27,253,077.55	25,888,217.95
五、净利润（净亏损以“—”号填列）	479,228,600.51	392,843,578.12	214,709,818.76
归属于母公司所有者的净利润	470,465,231.56	387,742,257.33	212,604,414.06
少数股东损益	8,763,368.95	5,101,320.79	2,105,404.70
六、每股收益：	—	—	—
（一）基本每股收益	0.71	0.65	0.36
（二）稀释每股收益	0.71	0.65	0.36

3、合并现金流量表

单位：元

项 目	2008 年	2007 年	2006 年
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	4,835,961,782.70	3,428,215,181.38	2,635,522,219.89
收到的税费返还	9,020,385.07	14,108,348.02	7,322,195.34
收到其他与经营活动有关的现金	153,542,270.96	285,942,234.30	184,465,255.92
经营活动现金流入小计	4,998,524,438.73	3,728,265,763.70	2,827,309,671.15
购买商品、接受劳务支付的现金	3,243,054,430.94	3,097,262,830.92	1,950,577,255.42
支付给职工以及为职工支付的现金	249,107,460.13	140,396,340.87	103,601,014.95
支付的各项税费	276,330,083.36	178,163,894.40	127,212,599.76
支付其他与经营活动有关的现金	501,975,881.81	309,082,260.70	296,593,956.60
经营活动现金流出小计	4,270,467,856.24	3,724,905,326.89	2,477,984,826.73
经营活动产生的现金流量净额	728,056,582.49	3,360,436.81	349,324,844.42
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	452,005,833.60	307,952,257.91	236,579,123.23
取得投资收益收到的现金	40,843,140.95	5,991,140.01	244,228.34
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,031,907.08	320,548.60	3,012,340.83
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	23,464,329.38	—	—
收到其他与投资活动有关的现金	164,842,386.10	6,837,504.34	3,713,475.64
投资活动现金流入小计	684,187,597.11	321,101,450.86	243,549,168.04
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	623,956,349.16	347,560,065.33	176,166,291.53
投资支付的现金	856,730,234.46	585,721,667.00	297,162,262.48
质押贷款净增加额	—	—	—
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	174,312,225.65	21,765,678.70	110,157,026.24
支付其他与投资活动有关的现金	—	—	585,217.01
投资活动现金流出小计	1,654,998,809.27	955,047,411.03	584,070,797.26
投资活动产生的现金流量净额	-970,811,212.16	-633,945,960.17	-340,521,629.22
三、筹资活动产生的现金流量：			
	—	—	—

吸收投资收到的现金	26,192,297.84	1,115,881,700.00	1,657,859.28
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	26,192,297.84	—	1,657,859.28
取得借款收到的现金	1,956,547,636.70	1,299,574,936.50	185,302,188.58
发行债券收到的现金	—	—	—
收到其他与筹资活动有关的现金	—	—	—
筹资活动现金流入小计	1,982,739,934.54	2,415,456,636.50	186,960,047.86
偿还债务支付的现金	1,568,594,993.31	1,110,202,572.57	302,380,828.09
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	55,858,488.76	88,702,447.05	89,728,778.81
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	36,089.88	—	6,675,277.81
支付其他与筹资活动有关的现金	—	—	—
筹资活动现金流出小计	1,624,453,482.07	1,198,905,019.62	392,109,606.90
筹资活动产生的现金流量净额	358,286,452.47	1,216,551,616.88	-205,149,559.04
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	189,517.61	-13,124,894.54	-1,979,501.40
五、现金及现金等价物净增加额	115,721,340.41	572,841,198.98	-198,325,845.24
加：期初现金及现金等价物余额	817,520,840.06	244,679,641.08	443,005,486.32
六、期末现金及现金等价物余额	933,242,180.47	817,520,840.06	244,679,641.08

4、合并所有者权益变动表

(1) 2008 年度合并所有者权益变动表

单位：元

项 目	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	659,000,000.00	1,175,563,025.55	83,871,149.59	788,134,635.01	12,581,627.93	53,576,872.22	2,772,727,310.30
二、本年年初余额	659,000,000.00	1,175,563,025.55	83,871,149.59	788,134,635.01	12,581,627.93	53,576,872.22	2,772,727,310.30
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）		-46,106,665.69	24,913,203.81	445,552,027.75	14,651,449.38	75,612,675.71	514,622,690.96
（一）净利润	--	--	--	470,465,231.56	--	8,763,368.95	479,228,600.51
（二）直接计入所有者权益的利得和损失	--	-56,935,860.71	--	--	14,651,449.38	--	-42,284,411.33
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额	--	-41,323,360.71	--	--	--	--	-41,323,360.71
2. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响	--	--	--	--	--	--	--
3. 与计入所有者权益项目相关的所得税影响	--	-15,612,500.00	--	--	--	--	-15,612,500.00
4. 其他	--	--	--	--	14,651,449.38	--	14,651,449.38
上述（一）和（二）小计	--	-56,935,860.71	--	470,465,231.56	14,651,449.38	8,763,368.95	436,944,189.18
（三）所有者投入和减少资本	--	10,829,195.02	--	--	--	66,885,396.64	77,714,591.66
1. 所有者投入资本	--	--	--	--	--	26,192,297.84	26,192,297.84
2. 股份支付计入所有者权益的金额	--	10,829,195.02	--	--	--	--	10,829,195.02
3. 其他	--	--	--	--	--	40,693,098.80	40,693,098.80

(四) 利润分配	--	--	24,913,203.81	-24,913,203.81	--	-36,089.88	-36,089.88
1. 提取盈余公积	--	--	24,913,203.81	-24,913,203.81	--	--	--
2. 提取一般风险准备	--	--	--	--	--	--	--
3. 对所有者（或股东）的分配	--	--	--	--	--	-36,089.88	-36,089.88
4. 其他	--	--	--	--	--	--	--
(五) 所有者权益内部结转	--	--	--	--	--	--	--
四、本期期末余额	659,000,000.00	1,129,456,359.86	108,784,353.40	1,233,686,662.76	27,233,077.31	129,189,547.93	3,287,350,001.26

(2) 2007 年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	590,200,000.00	88,806,325.55	82,844,785.76	460,438,741.51	2,415,244.57	54,319,355.53	1,279,024,452.92
二、本年初余额	590,200,000.00	88,806,325.55	82,844,785.76	460,438,741.51	2,415,244.57	54,319,355.53	1,279,024,452.92
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	68,800,000.00	1,086,756,700.00	1,026,363.83	327,695,893.50	10,166,383.36	-742,483.31	1,493,702,857.38
（一）净利润	--	--	--	387,742,257.33	--	5,101,320.79	392,843,578.12
（二）直接计入所有者权益的利得和损失	--	39,675,000.00	--	--	10,166,383.36	-7,143,804.10	42,697,579.26
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额	--	--	--	--	--	--	--
2. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响	--	39,675,000.00	--	--	--	--	39,675,000.00
3. 与计入所有者权益项目相关的所得税影响	--	--	--	--	--	--	--
4. 其他	--	--	--	--	10,166,383.36	-7,143,804.10	3,022,579.26

上述（一）和（二）小计	--	39,675,000.00	--	387,742,257.33	10,166,383.36	-2,042,483.31	435,541,157.38
（三）所有者投入和减少资本	68,800,000.00	1,047,081,700.00	--	--	--	1,300,000.00	1,117,181,700.00
1. 所有者投入资本	68,800,000.00	1,047,081,700.00	--	--	--	--	1,115,881,700.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额	--	--	--	--	--	--	--
3. 其他	--	--	--	--	--	1,300,000.00	1,300,000.00
（四）利润分配	--	--	1,026,363.83	-60,046,363.83	--	--	-59,020,000.00
1. 提取盈余公积	--	--	1,026,363.83	-1,026,363.83	--	--	--
2. 提取一般风险准备	--	--	--	--	--	--	--
3. 对所有者（或股东）的分配	--	--	--	-59,020,000.00	--	--	-59,020,000.00
（五）所有者权益内部结转	--	--	--	--	--	--	--
四、本期期末余额	659,000,000.00	1,175,563,025.55	83,871,149.59	788,134,635.01	12,581,627.93	53,576,872.22	2,772,727,310.30

（3）2006 年度合并所有者权益变动表

单位：元

项 目	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	590,200,000.00	81,183,261.18	107,076,640.59	278,786,072.55	-153,714.01	56,862,681.13	1,113,954,941.44
加：会计政策变更	--	--	-24,804,423.47	28,640,823.54	--	220,874.75	4,057,274.82
前期差错更正	--	--	--	--	--	--	--
二、本年年初余额	590,200,000.00	81,183,261.18	82,272,217.12	307,426,896.09	-153,714.01	57,083,555.88	1,118,012,216.26

三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	--	7,623,064.37	572,568.64	153,011,845.42	2,568,958.58	-2,764,200.35	161,012,236.66
（一）净利润	--	--	--	212,604,414.06	--	2,105,404.70	214,709,818.76
（二）直接计入所有者权益的利得和损失	--	7,623,064.37	--	--	2,568,958.58	5,374.35	10,197,397.30
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额	--	--	--	--	--	--	--
2. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动的 影响	--	7,623,064.37	--	--	--	5,374.35	7,628,438.72
3. 与计入所有者权益项目相关的所得税影响	--	--	--	--	--	--	--
4. 其他	--	--	--	--	2,568,958.58	--	2,568,958.58
上述（一）和（二）小计	--	7,623,064.37	--	212,604,414.06	2,568,958.58	2,110,779.05	224,907,216.06
（三）所有者投入和减少资本	--	--	--	--	--	1,652,466.01	1,652,466.01
1. 所有者投入资本	--	--	--	--	--	1,652,466.01	1,652,466.01
2. 股份支付计入所有者权益的金额	--	--	--	--	--	--	--
（四）利润分配	--	--	572,568.64	-59,592,568.64	--	-6,527,445.41	-65,547,445.41
1. 提取盈余公积	--	--	572,568.64	-572,568.64	--	--	--
2. 提取一般风险准备	--	--	--	--	--	--	--
3. 对所有者（或股东）的分配	--	--	--	-59,020,000.00	--	-3,795,614.47	-62,815,614.47
4. 其他	--	--	--	--	--	-2,731,830.94	-2,731,830.94
（五）所有者权益内部结转	--	--	--	--	--	--	--
四、本期期末余额	590,200,000.00	88,806,325.55	82,844,785.76	460,438,741.51	2,415,244.57	54,319,355.53	1,279,024,452.92

(二) 最近三年的母公司会计报表

1、母公司资产负债表

母公司资产负债表

单位：元

项 目	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	434,243,338.24	275,128,530.15	156,937,290.57
交易性金融资产	—	—	—
应收票据	83,134,503.24	60,222,140.27	84,197,795.38
应收账款	105,208,238.92	99,016,348.53	261,675,284.08
预付款项	87,868,078.39	8,148,867.99	44,983,018.42
应收利息	—	—	—
应收股利	152,247,673.98	600,000.00	600,000.00
其他应收款	289,098,189.36	447,034,875.80	33,745,647.11
存货	21,735,240.45	64,148,693.47	161,814,064.79
一年内到期的非流动资产	—	906,666.82	—
流动资产合计	1,173,535,262.58	955,206,123.03	743,953,100.35
非流动资产：			
可供出售金融资产	88,352,079.39	—	—
持有至到期投资	—	—	—
长期股权投资	1,475,709,194.53	955,748,398.09	438,603,283.16
投资性房地产	1,882,240.78	1,965,781.30	2,049,321.82
固定资产	327,290,228.58	364,003,416.36	466,457,770.88
在建工程	60,221,658.88	54,265,282.55	6,050,202.37
工程物资	—	—	—
无形资产	32,049,936.34	33,230,835.21	31,290,230.65
长期待摊费用	2,964,879.77	676,666.75	3,175,333.49
递延所得税资产	6,438,444.34	3,093,092.07	6,240,315.51
其他非流动资产	—	—	—
非流动资产合计	1,994,908,662.61	1,412,983,472.33	953,866,457.88
资产总计	3,168,443,925.19	2,368,189,595.36	1,697,819,558.23

母公司资产负债表(续)

单位：元

项 目	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
流动负债：			
短期借款	310,000,000.00	157,000,000.00	102,478,125.00
交易性金融负债	—	—	—
应付票据	184,000,000.00	183,280,000.00	454,000,000.00
应付账款	179,094,496.99	78,676,556.50	179,277,518.65
预收款项	26,125,636.10	6,489,375.41	5,049,318.68
应付职工薪酬	42,330,053.75	26,605,889.62	7,484,205.06
应交税费	60,120,571.09	2,764,432.51	6,095,753.78
应付利息	400,414.50	144,598.50	153,450.00
其他应付款	157,235,381.70	21,757,901.52	119,252,130.17
一年内到期的非流动负债	—	—	—
其他流动负债	4,218,738.52	3,726,927.69	3,410,481.61
流动负债合计	963,525,292.65	480,445,681.75	877,200,982.95
非流动负债：			
长期借款	41,561,212.50	—	—
应付债券	—	—	—
长期应付款	—	—	—
预计负债	—	—	—
递延所得税负债	—	—	—
非流动负债合计	41,561,212.50	—	—
负债合计	1,005,086,505.15	480,445,681.75	877,200,982.95
股东权益：			
股本	659,000,000.00	659,000,000.00	590,200,000.00
资本公积	1,151,116,277.95	1,124,634,809.65	77,553,109.65
盈余公积	108,784,353.40	83,871,149.59	82,844,785.76
未分配利润	244,456,788.69	20,237,954.37	70,020,679.87
股东权益合计	2,163,357,420.04	1,887,743,913.61	820,618,575.28
负债和股东权益合计	3,168,443,925.19	2,368,189,595.36	1,697,819,558.23

2、母公司利润表

单位：元

项 目	2008 年	2007 年	2006 年
一、营业收入	994,444,600.91	1,057,173,919.22	1,534,856,146.17
减：营业成本	892,380,992.09	974,098,838.24	1,430,629,925.07
营业税金及附加	3,914,165.38	4,198,793.75	5,038,382.68
销售费用	9,844,151.12	19,334,357.89	27,585,867.26
管理费用	63,757,744.95	53,436,979.88	42,007,243.42
财务费用	47,913,738.60	19,291,831.68	11,852,017.91
资产减值损失	44,281,446.66	15,649,061.08	1,453,761.23
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)	320,338,173.83	47,314,132.34	2,825,311.54
其中：对联营企业和合 营企业的投资收益	7,970,412.78	914,860.43	3,408.01
二、营业利润（亏损以 “-”号填列）	252,690,535.94	18,478,189.04	19,114,260.14
加：营业外收入	4,947,805.36	2,855,622.36	1,691,613.65
减：营业外支出	11,206,962.47	3,744,697.47	4,650,338.06
其中：非流动资产处置 净损失	1,351,878.96	42,536.00	119,276.16
三、利润总额（亏损总 额以“-”号填列）	246,431,378.83	17,589,113.93	16,155,535.73
减：所得税费用	-2,700,659.30	7,325,475.60	10,429,849.24
四、净利润（净亏损以 “-”号填列）	249,132,038.13	10,263,638.33	5,725,686.49

3、母公司现金流量表

单位：元

项 目	2008 年	2007 年	2006 年
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,051,673,384.09	1,406,889,674.89	1,715,569,023.90
收到的税费返还	193,038.93	—	296,980.42
收到其他与经营活动有关的现金	812,471,263.73	258,609,027.72	317,028,826.63
经营活动现金流入小计	1,864,337,686.75	1,665,498,702.61	2,032,894,830.95
购买商品、接受劳务支付的现金	823,906,777.05	1,304,597,241.15	1,369,029,573.53
支付给职工以及为职工支付的现金	25,580,356.04	23,560,857.38	52,827,344.58
支付的各项税费	38,394,370.81	50,169,514.10	52,484,657.59
支付其他与经营活动有关的现金	615,547,281.39	753,329,841.41	313,580,206.58
经营活动现金流出小计	1,503,428,785.29	2,131,657,454.04	1,787,921,782.28
经营活动产生的现金流量净额	360,908,901.46	-466,158,751.43	244,973,048.67
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	60,001,643.84	50,122,733.56	181,240,578.53
取得投资收益收到的现金	163,457,368.23	46,276,538.35	2,550,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,648,583.08	78,844,910.60	2,370,077.91
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	128,196,633.12	—	—
收到其他与投资活动有关的现金	4,891,458.68	3,609,091.20	1,973,955.51
投资活动现金流入小计	359,195,686.95	178,853,273.71	188,134,611.95
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	42,082,419.79	80,000,945.97	25,631,302.80
投资支付的现金	374,542,542.50	566,230,254.50	277,413,425.11
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	374,453,712.50	—	—
支付其他与投资活动有关的现金	—	—	—
投资活动现金流出小计	791,078,674.79	646,231,200.47	303,044,727.91
投资活动产生的现金流量净额	-431,882,987.84	-467,377,926.76	-114,910,115.96
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	—	1,115,881,700.00	—

取得借款收到的现金	1,018,400,000.00	866,000,000.00	—
收到其他与筹资活动有关的现金	—	—	—
筹资活动现金流入小计	1,018,400,000.00	1,981,881,700.00	—
偿还债务支付的现金	823,900,000.00	811,478,125.00	130,617,586.15
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	24,770,376.13	71,406,030.48	65,738,102.93
支付其他与筹资活动有关的现金	—	—	—
筹资活动现金流出小计	848,670,376.13	882,884,155.48	196,355,689.08
筹资活动产生的现金流量净额	169,729,623.87	1,098,997,544.52	-196,355,689.08
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,772,404.40	-1,147,126.75	-2,003,989.47
五、现金及现金等价物净增加额	96,983,133.09	164,313,739.58	-68,296,745.84
加：期初现金及现金等价物余额	246,166,690.15	81,852,950.57	150,149,696.41
六、期末现金及现金等价物余额	343,149,823.24	246,166,690.15	81,852,950.57

4、母公司所有者权益变动表

(1) 2008 年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	659,000,000.00	1,124,634,809.65	83,871,149.59	20,237,954.37	1,887,743,913.61
二、本年初余额	659,000,000.00	1,124,634,809.65	83,871,149.59	20,237,954.37	1,887,743,913.61
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	--	26,481,468.30	24,913,203.81	224,218,834.32	275,613,506.43
（一）净利润	--	--	--	249,132,038.13	249,132,038.13
（二）直接计入所有者权益的利得和损失	--	15,652,273.28	--	--	15,652,273.28
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额	--	--	--	--	--
2. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响	--	--	--	--	--
3. 与计入所有者权益项目相关的所得税影响	--	--	--	--	--
4. 其他	--	15,652,273.28	--	--	15,652,273.28
上述（一）和（二）小计	--	15,652,273.28	--	249,132,038.13	264,784,311.41
（三）所有者投入和减少资本	--	10,829,195.02	--	--	10,829,195.02
1. 所有者投入资本	--	--	--	--	--
2. 股份支付计入所有者权益的金额	--	10,829,195.02	--	--	10,829,195.02
（四）利润分配	--	--	24,913,203.81	-24,913,203.81	--
1. 提取盈余公积	--	--	24,913,203.81	-24,913,203.81	--

2. 对所有者（或股东）的分配	--	--	--	--	--
（五）所有者权益内部结转	--	--	--	--	--
四、本期期末余额	659,000,000.00	1,151,116,277.95	108,784,353.40	244,456,788.69	2,163,357,420.04

（2）2007 年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项 目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	590,200,000.00	77,553,109.65	82,844,785.76	70,020,679.87	820,618,575.28
二、本年初余额	590,200,000.00	77,553,109.65	82,844,785.76	70,020,679.87	820,618,575.28
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	68,800,000.00	1,047,081,700.00	1,026,363.83	-49,782,725.50	1,067,125,338.33
（一）净利润	--	--	--	10,263,638.33	10,263,638.33
（二）直接计入所有者权益的利得和损失	--	--	--	--	--
上述（一）和（二）小计	--	--	--	10,263,638.33	10,263,638.33
（三）所有者投入和减少资本	68,800,000.00	1,047,081,700.00	--	--	1,115,881,700.00
1. 所有者投入资本	68,800,000.00	1,047,081,700.00	--	--	1,115,881,700.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额	--	--	--	--	--
（四）利润分配	--	--	1,026,363.83	-60,046,363.83	-59,020,000.00
1. 提取盈余公积	--	--	1,026,363.83	-1,026,363.83	--
2. 对所有者（或股东）的分配	--	--	--	-59,020,000.00	-59,020,000.00
（五）所有者权益内部结转	--	--	--	--	--
四、本期期末余额	659,000,000.00	1,124,634,809.65	83,871,149.59	20,237,954.37	1,887,743,913.61

(3) 2006 年度母公司所有者权益变动表

单位：元

	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	590,200,000.00	81,954,768.06	107,076,640.59	264,445,961.70	1,043,677,370.35
加：会计政策变更	--	-4,401,658.41	-24,804,423.47	-140,558,399.68	-169,764,481.56
前期差错更正	--	--	--	--	--
二、本年初余额	590,200,000.00	77,553,109.65	82,272,217.12	123,887,562.02	873,912,888.79
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	--	--	572,568.64	-53,866,882.15	-53,294,313.51
（一）净利润	--	--	--	5,725,686.49	5,725,686.49
（二）直接计入所有者权益的利得和损失	--	--	--	--	--
上述（一）和（二）小计	--	--	--	5,725,686.49	5,725,686.49
（三）所有者投入和减少资本	--	--	--	--	--
（四）利润分配	--	--	572,568.64	-59,592,568.64	-59,020,000.00
1. 提取盈余公积	--	--	572,568.64	-572,568.64	
2. 对所有者（或股东）的分配	--	--	--	-59,020,000.00	-59,020,000.00
（五）所有者权益内部结转	--	--	--	--	--
四、本期期末余额	590,200,000.00	77,553,109.65	82,844,785.76	70,020,679.87	820,618,575.28

(三) 最近一期 (2009 年 1~3 月) 财务会计报表 (未经审计)

1、最近一期资产负债表

资产负债表

单位：元

项 目	合并		母公司	
	2009 年 3 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2009 年 3 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	1,295,114,975.69	1,126,135,695.47	634,185,594.80	434,243,338.24
交易性金融资产	--	--	--	--
应收票据	271,464,303.04	440,217,255.40	67,034,726.20	83,134,503.24
应收账款	833,179,502.91	564,903,861.52	53,671,524.16	105,208,238.92
预付款项	482,639,374.90	414,089,452.40	339,543,721.96	87,868,078.39
应收利息	--	--	--	--
应收股利	--	--	600,000.00	152,247,673.98
其他应收款	449,653,339.66	283,144,079.30	400,908,605.80	289,098,189.36
存货	583,780,673.27	583,661,050.82	28,729,835.16	21,735,240.45
一年内到期的非流动资产	--	--	--	--
其他流动资产	--	290,181.08	--	--
流动资产合计	3,915,832,169.47	3,412,441,575.99	1,524,674,008.08	1,173,535,262.58
非流动资产：				
可供出售金融资产	27,359,768.61	125,075,100.43	--	88,352,079.39
持有至到期投资	--	--	--	--
长期应收款	--	--	--	--
长期股权投资	452,978,710.67	441,277,159.46	1,437,234,963.66	1,475,709,194.53
投资性房地产	7,409,811.37	7,522,406.51	1,769,645.64	1,882,240.78
固定资产	1,171,016,181.74	1,194,706,779.33	316,509,933.91	327,290,228.58
在建工程	550,435,490.72	370,775,787.30	90,024,470.54	60,221,658.88
工程物资	102,986.25	110,082.10	--	--
固定资产清理	--	--	--	--
无形资产	544,230,435.08	542,377,459.39	33,320,928.29	32,049,936.34
开发支出	--	--	--	--
商誉	--	--	--	--
长期待摊费用	3,227,891.87	4,304,691.27	2,049,983.78	2,964,879.77
递延所得税资产	17,493,314.98	26,596,788.52	2,542,880.32	6,438,444.34
其他非流动资产	--	--	--	--
非流动资产合计	2,774,254,591.29	2,712,746,254.31	1,883,452,806.14	1,994,908,662.61
资产总计	6,690,086,760.76	6,125,187,830.30	3,408,126,814.22	3,168,443,925.19

资产负债表（续）

单位：元

项 目	合并		母公司	
	2009年3月31日	2008年12月31日	2009年3月31日	2008年12月31日
流动负债：				
短期借款	613,128,851.15	812,763,575.66	175,000,000.00	310,000,000.00
交易性金融负债	--	--	--	--
应付票据	1,142,000,000.00	705,920,000.00	420,000,000.00	184,000,000.00
应付账款	419,137,692.75	336,427,514.69	419,931,557.81	179,094,496.99
预收款项	36,908,714.18	23,614,756.42	494,152.64	26,125,636.10
应付职工薪酬	121,156,574.26	150,730,947.28	38,424,801.21	42,330,053.75
应交税费	33,120,158.48	97,493,774.40	1,406,741.00	60,120,571.09
应付利息	461,318.05	1,531,447.90	--	400,414.50
应付股利	116,666.67	--	--	--
其他应付款	48,174,333.92	118,459,074.50	114,943,302.16	157,235,381.70
一年内到期的非流动负债	--	10,000,000.00	--	--
其他流动负债	15,655,710.78	13,246,550.88	4,585,893.61	4,218,738.52
流动负债合计	2,429,860,020.24	2,270,187,641.73	1,174,786,448.43	963,525,292.65
非流动负债：				
长期借款	297,931,841.43	211,324,187.31	61,500,000.00	41,561,212.50
应付债券	--	--	--	--
长期应付款	52,130,643.06	--	--	--
专项应付款	476,177,624.85	--	--	--
其他非流动负债	248,000.00	356,326,000.00	--	--
非流动负债合计	826,488,109.34	567,650,187.31	61,500,000.00	41,561,212.50
负债合计	3,256,348,129.58	2,837,837,829.04	1,236,286,448.43	1,005,086,505.15
股东权益：				
股本	659,000,000.00	659,000,000.00	659,000,000.00	659,000,000.00
资本公积	1,129,456,359.86	1,129,456,359.86	1,151,116,277.95	1,151,116,277.95
盈余公积	108,784,353.40	108,784,353.40	108,784,353.40	108,784,353.40
未分配利润	1,357,993,572.57	1,233,686,662.76	252,939,734.44	244,456,788.69
外币报表折算差额	29,614,886.38	27,233,077.31	--	--
归属于母公司所有者权益合计	3,284,849,172.21	3,158,160,453.33	--	--
少数股东权益	148,889,458.97	129,189,547.93	--	--
股东权益合计	3,433,738,631.18	3,287,350,001.26	2,171,840,365.79	2,163,357,420.04
负债和股东权益合计	6,690,086,760.76	6,125,187,830.30	3,408,126,814.22	3,168,443,925.19

2、最近一期利润表

利润表

单位：元

项 目	合并		母公司	
	2009年1-3月	2008年1-3月	2009年1-3月	2008年1-3月
一、营业总收入	945,084,569.59	952,067,525.84	217,586,574.74	234,499,070.33
其中：营业收入	945,084,569.59	952,067,525.84	217,586,574.74	234,499,070.33
二、营业总成本	807,151,444.22	869,458,458.84	204,336,757.30	234,927,032.20
其中：营业成本	700,644,585.60	735,740,946.74	196,846,301.78	209,922,049.36
营业税金及附加	2,591,360.91	1,469,554.02	899,611.73	538,019.51
销售费用	34,741,687.35	36,366,663.96	2,646,476.74	2,415,308.34
管理费用	56,608,739.45	52,332,910.29	9,050,094.49	8,829,040.83
财务费用	15,704,408.51	30,931,331.25	4,676,591.79	8,152,988.11
资产减值损失	-3,139,337.60	12,617,052.58	-9,782,319.23	5,069,626.05
加：公允价值变动收益 （损失以“-”号填列）	--	-11,533,031.00	--	--
投资收益（损失以“-”号填列）	9,315,765.69	42,816,474.38	1,927,174.64	13,373,079.28
其中：对联营企业和合营企 业的投资收益	--	--	--	--
汇兑收益（损失以“-”号填列）	--	--	--	--
三、营业利润 （亏损以“-”号填列）	147,248,891.06	113,892,510.38	15,176,992.08	12,945,117.41
加：营业外收入	3,272,024.96	3,477,821.37	655,650.00	663,300.00
减：营业外支出	4,054,116.27	5,183,154.48	3,039,279.44	4,181,702.76
其中：非流动资产处置净损失	--	--	--	--
四、利润总额 （亏损总额以“-”号填列）	146,466,799.75	112,187,177.27	12,793,362.64	9,426,714.65
减：所得税费用	19,716,603.04	8,169,298.59	4,310,416.89	-1,159,435.45
五、净利润 （净亏损以“-”号填列）	126,750,196.71	104,017,878.68	8,482,945.75	10,586,150.10
归属于母公司所有者的净利润	124,306,909.81	103,401,372.61	--	--
少数股东损益	2,443,286.90	616,506.07	--	--
六、每股收益：	--	--	--	--
（一）基本每股收益	0.19	0.16	--	--
（二）稀释每股收益	0.19	0.16	--	--

3、最近一期现金流量表

现金流量表

单位：元

项 目	合 并		母 公 司	
	2009 年 1-3 月	2008 年 1-3 月	2009 年 1-3 月	2008 年 1-3 月
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,019,520,215.15	949,360,521.14	255,945,659.61	200,348,742.59
收到的税费返还	7,308,613.60	312,552.42	--	--
收到其他与经营活动有关的现金	35,300,621.42	4,223,645.51	13,228,980.90	1,183,800.47
经营活动现金流入小计	1,062,129,450.17	953,896,719.07	269,174,640.51	201,532,543.06
购买商品、接受劳务支付的现金	766,761,613.97	792,779,081.72	178,758,655.24	232,101,157.08
支付给职工以及为职工支付的现金	79,131,754.24	57,139,573.02	8,442,958.40	10,048,047.47
支付的各项税费	127,868,004.43	50,768,509.51	63,396,548.51	5,894,995.74
支付其他与经营活动有关的现金	32,542,023.10	11,204,604.32	10,344,796.00	10,847,455.19
经营活动现金流出小计	1,006,303,395.74	911,891,768.57	260,942,958.15	258,891,655.48
经营活动产生的现金流量净额	55,826,054.43	42,004,950.50	8,231,682.36	-57,359,112.42
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	103,144,661.93	51,155,206.06	141,273,879.39	--
取得投资收益收到的现金	11,724,698.88	41,324,546.67	2,009,605.51	12,063,375.60
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	550,630.25	241,517.00	107,901.42	176,065.92
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	--	--	--	--
收到其他与投资活动有关的现金	--	--	--	--
投资活动现金流入小计	115,419,991.06	92,721,269.73	143,391,386.32	12,239,441.52
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	82,617,505.44	81,580,463.93	19,989,904.17	8,624,634.01
投资支付的现金	14,530,000.00	312,549,447.91	14,530,000.00	40,186,656.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	--	--	--	--
支付其他与投资活动有关的现金	--	--	--	--
投资活动现金流出小计	97,147,505.44	394,129,911.84	34,519,904.17	48,811,290.01
投资活动产生的现金流量净额	18,272,485.62	-301,408,642.11	108,871,482.15	-36,571,848.49
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	--	--	--	--
取得借款收到的现金	541,000,000.00	567,028,806.13	220,000,000.00	295,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	--	--	--	--
筹资活动现金流入小计	541,000,000.00	567,028,806.13	220,000,000.00	295,000,000.00
偿还债务支付的现金	654,027,070.39	266,950,461.55	335,000,000.00	145,000,000.00

分配股利、利润或偿付利息支付的现金	11,252,683.50	28,631,152.60	5,313,594.38	3,571,076.63
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	--	--	--	--
支付其他与筹资活动有关的现金	--	--	--	--
筹资活动现金流出小计	665,279,753.89	295,581,614.15	340,313,594.38	148,571,076.63
筹资活动产生的现金流量净额	-124,279,753.89	271,447,191.98	-120,313,594.38	146,428,923.37
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-3,039,505.94	-4,311,285.59	-1,347,313.57	-156,334.96
五、现金及现金等价物净增加额	-53,220,719.78	7,732,214.78	-4,557,743.44	52,341,627.50
加：期初现金及现金等价物余额	933,242,180.47	856,781,536.06	343,149,823.24	275,128,530.15
六、期末现金及现金等价物余额	880,021,460.69	864,513,750.84	338,592,079.80	327,470,157.65

四、发行人的主要财务指标及非经常性损益

（一）发行人的主要财务指标

财务指标	2009年3月31日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
	或2009年1季度	或2008年度	或2007年度	或2006年度
流动比率	1.61	1.50	1.86	1.33
速动比率	1.37	1.25	1.44	0.99
资产负债率（母公司）	36.27%	31.72%	20.29%	51.67%
利息保障倍数	10.33	5.13	7.31	9.02
应收账款周转率	1.23	6.18	5.17	5.00
存货周转率	1.15	4.94	5.03	5.06
每股经营活动现金流量	0.08	1.10	0.01	0.59
每股净现金流量	-0.08	0.18	0.87	-0.34
研发费用占营业收入比	0.84%	1.7%	0.34%	0.18%

注：1、上述财务指标未经说明的，均指合并报表数据；

2、上述财务指标计算公式如下：

流动比率 = 流动资产 ÷ 流动负债；

速动比率 = (流动资产 - 存货) ÷ 流动负债；

资产负债率 = 负债总额 ÷ 资产总额；

利息保障倍数 = (利润总额 + 利息支出) ÷ 利息支出；

应收账款周转率 = 主营业务收入 ÷ 应收账款平均余额；

存货周转率 = 主营业务成本 ÷ 存货平均余额；

每股经营活动的现金流量 = 经营活动产生的现金流量净额 ÷ 年度末普通股股份总数；

研究开发费用占营业收入比 = 研究开发费用÷营业总收入。

（二）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解释性公告第1号——非经常性损益（2008）》的规定，公司近三年的非经常性损益（业经天健东方会计师事务所审阅）如下表（收益为+，损失为一）所示：

单位：元

项 目	2008 年	2007 年	2006 年
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	11,166,357.98	-737,929.62	-10,481.90
计入当期损益的政府补助	13,995,535.14	4,551,794.00	3,380,500.74
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	16,295,175.10	23,651,533.62	--
对外委托贷款取得的损益	25,605,755.52	2,174,161.38	610,448.23
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	2,220,268.31	--	--
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-11,853,422.85	-3,419,705.56	-2,983,953.87
其他符合非经常性损益定义的损益项目	1,087,746.55	2,965,696.71	1,908,576.02
小 计	58,517,415.75	29,185,550.53	2,905,089.22
减：企业所得税影响数（所得税减少以“-”表示）	2,001,140.81	1,173,665.22	603,287.19
少数股东所占份额	678,362.68	54,574.16	186,354.51
归属于母公司股东的非经常性损益净额	55,837,912.26	27,957,311.15	2,115,447.52

（三）每股收益和净资产收益率

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2007年修订）的规定，计算公司最近三年的每股收益和净资产收益率（业经天健东方会计师事务所审阅），并列示如下：

净资产收益率和每股收益

报告期利润	净资产收益率(%)		每股收益(元)	
	全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
2008年				
净利润	14.90	16.01	0.71	0.71
扣除非经常性损益后的净利润	13.13	14.11	0.63	0.63
2007年				
净利润	14.26	25.90	0.65	0.65
扣除非经常性损益后的净利润	13.23	24.03	0.60	0.60
2006年				
净利润	17.36	18.81	0.36	0.36
扣除非经常性损益后的净利润	17.19	18.63	0.36	0.36

上表中相关指标的计算公式说明：

(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。“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（考虑所得税影响）、各子公司非经常性损益（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

$$\text{基本每股收益} = P \div S; \quad S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

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。公司在计算稀释每股收益时，应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。

五、2006 年度新旧会计准则差异调节表和注册会计师的审阅意见

按照《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》和中国证监会于 2006 年 11 月颁布的《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，以下简称“通知”）的相关规定，本公司编制了 2006 年 12 月 31 日的《新旧会计准则股东权益差异调节表》。

单位：元

序号	项目	金额(元)
	2006 年 12 月 31 日股东权益（原会计准则）	1,209,057,471.34
1	长期股权投资差额	-2,778,409.82
	其中：同一控制下企业合并形成的长期股权投资差额	-2,778,409.82
2	所得税	8,445,161.71
3	按照新会计准则调整的少数股东权益	54,319,355.53
	2007 年 1 月 1 日股东权益（新会计准则）	1,269,043,578.76

天健东方会计师事务所审阅了本公司 2006 年 12 月 31 日的《新旧会计准则股东权益差异调节表》，并出具了浙天会审[2007]第 430 号审阅报告。发表的审阅意见为：“根据我们的审阅，我们没有注意到任何事项使我们相信差异调节表没有按照《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》和《通知》的有关规定编制。”

第七节 管理层讨论与分析

一、发行人的财务状况分析

(一) 资产构成及变动分析

公司最近三年及一期资产构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2009年3月31日		2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	391,583.22	58.53%	341,244.16	55.71%	265,976.92	63.03%	162,500.27	62.67%
非流动资产	277,425.46	41.47%	271,274.63	44.29%	156,023.54	36.97%	96,782.67	37.33%
资产合计	669,008.68	100%	612,518.78	100%	422,000.46	100%	259,282.93	100%

报告期内，公司资产结构中流动资产所占比重较大。公司2007年增发A股导致当期末流动资产占比上升。公司2008年12月31日非流动资产与2007年末相比大幅度增加的主要原因是龙化控股纳入合并报表范围及前次募集资金投资项目建设投入。

1、流动资产分析

最近三年及一期，公司流动资产构成及其变动情况如下表：

单位：万元

项目	2009年3月31日		2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	129,511.50	33.07%	112,613.57	33.00%	85,678.15	32.21%	34,966.98	21.52%
交易性金融资产	—	—	—	—	2,040.51	0.77%	—	—
应收票据	27,146.43	6.93%	44,021.73	12.90%	31,591.56	11.88%	13,305.24	8.19%
应收账款	83,317.95	21.28%	56,490.39	16.55%	66,921.61	25.16%	52,502.33	32.31%
预付款项	48,263.94	12.33%	41,408.95	12.13%	15,918.39	5.98%	15,227.45	9.37%
其他应收款	44,965.33	11.48%	28,314.41	8.30%	3,895.66	1.46%	4,269.90	2.63%

存货	58,378.07	14.91%	58,366.11	17.10%	59,753.30	22.47%	42,152.44	25.94%
一年内到期的非流动资产	—	—	—	—	137.74	0.05%	70.87	0.04%
其他流动资产	—	—	29.02	0.01%	40.00	0.02%	5.06	0.00%
流动资产合计	391,583.22	100.00%	341,244.16	100%	265,976.92	100%	162,500.27	100%

(1) 货币资金

报告期内，公司保持了较大比例的货币资金，这与公司的经营模式及经营规模相适应。2007 年期末公司货币资金增加较快，主要是因为公司 2007 年增发 A 股，增加募集资金净额 111,648.17 万元。同时，报告期内公司严格执行账款回收制度，营业收入规模扩大的同时，及时回收销售款使公司经营活动现金流入量大幅增加。2008 年末，公司货币资金比例进一步上升，达到 11.26 亿元，其中现金及银行存款 6.81 亿元，信用保证金、保函保证金及银行承兑汇票保证金等 4.45 亿元，期末金额较大的主要原因为：①公司 2008 年经营活动现金流量净额为 7.28 亿元，同比大幅增加；②2007 年增发 A 股募集资金中尚有 4.71 亿元未使用。

(2) 应收账款

①构成分析

公司 2007 年末的应收账款账面余额为 71,344.43 万元，较 2006 年末增幅较大，主要是公司营业收入规模增长迅速所致。公司一直重视应收账款的回收，2008 年，公司在产品价格波动较大的情况下，加大应收账款的清收力度，实现营业收入稳步快速增长的同时，2008 年年末应收账款账面余额同比减少 15%。

单位：万元

项 目	2009 年 1 季度	2008 年	2007 年	2006 年
应收账款	89,572.17	60,649.71	71,344.43	56,058.03
主营业务收入	92,420.47	408,097.26	329,322.36	244,516.97
应收账款周转率	1.23	6.18	5.17	5.00

②账龄分析

单位：万元

账龄	2009年3月31日		2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比%
1年以内	85,688.39	95.66%	58,288.99	96.11%	69,294.59	97.13%	54,455.12	97.14%
1-2年	1,542.80	1.72%	1,014.13	1.67%	977.05	1.37%	568.73	1.01%
2-3年	614.17	0.69%	198.62	0.33%	256.62	0.36%	305.21	0.54%
3年以上	1,726.81	1.93%	1,147.96	1.89%	816.17	1.14%	728.97	1.30%
合计	89,572.17	100%	60,649.71	100%	71,344.43	100%	56,058.03	100%

坏账准备计提情况：

单位：万元

账龄	2009年3月31日		2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
1年以内	85,688.39	4,284.42	58,288.99	2,914.45	69,294.59	3,464.73	54,455.12	2,722.76
1-2年	1,542.80	231.42	1,014.13	152.12	977.05	146.56	568.73	85.31
2-3年	614.17	184.25	198.62	59.59	256.62	76.99	305.21	91.56
3年以上	1,726.81	1,554.13	1,147.96	1,033.17	816.17	734.55	728.97	656.07
合计	89,572.17	6,254.22	60,649.71	4,159.32	71,344.43	4,422.82	56,058.03	3,555.70

报告期内，账龄在1年以内的应收账款所占比重保持在96%以上，应收账款质量良好。2008年年末应收账款欠款金额前5名客户的欠款金额总计为6,166.17万元，占应收账款账面余额的10.17%，账龄均系1年以内。

(3) 预付款项

公司2008年年末预付款项的余额为41,408.95万元，较2007年年末的余额15,918.39万元增长近1.6倍，主要系2008年新增子公司龙化控股之子公司龙山化工新厂区项目预付工程款项较大所致，2009年一季度该预付工程款项进一步增长。

(4) 其他应收款

公司 2006 年、2007 年、2008 年和 2009 年一季度末的其他应收款账面余额分别为 4,597.61 万元、4,306.45 万元、32,196.72 万元和 46,430.42 万元，2008 年年末及 2009 年一季度末较以前年度增加较多主要是委托贷款增加所致。

(5) 存货

报告期内，公司存货具体构成情况如下表：

单位：万元

项目	2009 年 3 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	14,923.75	25.04%	14,485.79	23.04%	19,081.39	31.93%	8,702.04	20.64%
在产品	13,562.25	22.76%	13,000.59	20.68%	9,662.73	16.17%	8,211.38	19.48%
库存商品	30,316.64	50.87%	33,416.11	53.15%	29,700.54	49.71%	24,444.47	57.99%
发出商品	—	—	814.44	1.30%	—	—	—	—
委托加工物资	795.18	1.33%	1,081.45	1.72%	1,308.64	2.19%	164.69	0.39%
包装物	—	—	74.14	0.12%	—	—	56.09	0.13%
低值易耗品	—	—	—	—	—	—	236.39	0.56%
自制半成品	—	—	—	—	—	—	337.38	0.80%
合计	59,597.82	100%	62,872.52	100%	59,753.30	100%	42,152.44	100%

存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2009 年 3 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日	
	金额	跌价准备	金额	跌价准备	金额	跌价准备	金额	跌价准备
原材料	14,923.75	331.93	14,485.79	1,017.84	19,081.39	—	8,702.04	—
在产品	13,562.25	—	13,000.59	636.67	9,662.73	—	8,211.38	—
库存商品	30,316.64	887.82	33,416.11	2,851.91	29,700.54	—	24,444.47	—
发出商品	—	—	814.44	—	—	—	—	—
委托加工物资	795.18	—	1,081.45	—	1,308.64	—	164.69	—
包装物	—	—	74.14	—	—	—	56.09	—
低值易耗品	—	—	—	—	—	—	236.39	—
自制半成品	—	—	—	—	—	—	337.38	—
合计	59,597.82	1,219.75	62,872.52	4,506.42	59,753.30	—	42,152.44	—

从存货构成分析，公司存货主要为正常周转的库存商品、原材料和在产品，其中库存商品比重最大。报告期内，公司库存商品占存货总额的比重维持在 50% 左右，受 2008 年宏观经济形势的影响，公司原材料及产成品价格经历了上半年急剧上升和下半年大幅下降的波动，公司努力消减库存的同时，出于谨慎性考虑，在 2008 年年末计提了 4,506.42 万元的存货跌价准备。

2、非流动资产分析

公司最近三年及一期的非流动资产结构如下：

单位：万元

项 目	2009 年 3 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	2,735.98	0.99%	12,507.51	4.61%	8,785.00	5.63%	3,495.00	3.61%
长期股权投资	45,297.87	16.33%	44,127.72	16.27%	28,582.47	18.32%	2,764.88	2.86%
投资性房地产	740.98	0.27%	752.24	0.28%	196.58	0.13%	204.93	0.21%
固定资产	117,101.62	42.21%	119,470.68	44.04%	86,373.63	55.36%	70,721.63	73.07%
在建工程	55,043.55	19.84%	37,077.58	13.67%	22,552.93	14.45%	11,049.09	11.42%
工程物资	10.30	0.00%	11.01	0.00%	18.23	0.01%	16.16	0.02%
无形资产	54,423.04	19.62%	54,237.75	19.99%	6,236.94	4.00%	4,513.29	4.66%
长期待摊费用	322.79	0.12%	430.47	0.16%	277.45	0.18%	649.75	0.67%
递延所得税资产	1,749.33	0.63%	2,659.68	0.98%	1,489.12	0.95%	1,148.05	1.19%
其他非流动资产	—	—	—	—	1,511.20	0.97%	2,219.88	2.29%
非流动资产合计	277,425.46	100%	271,274.63	100%	156,023.54	100%	96,782.67	100%

(1) 可供出售金融资产

2008 年，本公司可供出售金融资产余额有较大增长，主要系报告期内公司购入西飞国际股票、印度 KIRI 股票影响所致。公司已于 2009 年 3 月 5 日将所持的 443 万股西飞国际股票在二级市场出售，导致 2009 年一季度末可供出售金融资产余额下降至 2,735.98 万元。

(2) 长期股权投资

报告期内，公司的长期股权投资从 2006 年 12 月 31 日的 2,764.88 万元增长至 2009 年 3 月 31 日的 45,297.87 万元，增幅较大，主要原因是公司以自有资金

对相关产业进行战略性投资，主要包括中轻化工股份有限公司、江西金龙化工有限公司、滨化集团股份有限公司、艾维通信国际控股有限公司等。

(3) 固定资产与在建工程

报告期内，公司固定资产增长较快，其中 2008 年同比增长 52.5%，主要系自 2008 年龙化控股纳入公司合并范围以及 1.5 万吨污水处理工程等项目完工转入所致。随着前次募集资金和自有资金不断投入公司建设项目，公司固定资产将保持较快增长。截至 2009 年 3 月 31 日，固定资产构成情况如下表：

单位：万元

类别	原值	累计折旧	账面价值
房屋及建筑物	53,824.61	13,625.19	40,199.43
通用设备	68,352.69	26,345.91	42,006.78
专用设备	57,777.67	27,265.12	30,512.55
运输工具	6,238.92	3,346.46	2,892.46
其他设备	4,317.08	2,826.69	1,490.40
小计	190,510.98	73,409.36	117,101.62

报告期内公司的在建工程逐年增加，截至 2009 年 3 月 31 日，余额达 55,043.55 万元，主要包括 2007 年公司增发 A 股募集资金投资项目建设及公司利用自有资金投资建设硫酸钾工程、EC 项目及龙山化工整体迁建等项目。

(4) 无形资产

公司无形资产主要是土地使用权。与 2007 年末相比，2009 年一季度末公司的无形资产有大幅增加，主要系将龙化控股纳入合并范围，土地使用权相应增加所致。截至 2009 年 3 月 31 日，本公司无形资产原值 57,437.21 万元，其中土地使用权的详细情况见下表：

单位：元

类别	原值	累计摊销	账面价值
土地使用权	573,820,658.79	29,976,213.31	543,844,445.48

(二) 负债构成及变动分析

最近三年及一期公司的负债结构：

单位：万元

项目	2009年3月31日		2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	242,986.00	74.62%	227,018.76	80.00%	143,030.70	98.83%	122,122.54	92.95%
非流动负债	82,648.81	25.38%	56,765.02	20.00%	1,697.03	1.17%	9,257.95	7.05%
负债合计	325,634.81	100.00%	283,783.78	100.00%	144,727.73	100.00%	131,380.49	100.00%

报告期内，债务结构中流动负债所占的比重较大，主要原因是与业务规模快速扩张相适应公司短期借款增长迅速，同时公司利用商业信用，应付款项大幅增加。具体构成及变动如下：

1、流动负债

公司最近三年及一期的流动负债构成如下表：

单位：万元

项目	2009年3月31日		2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	61,312.89	25.23%	81,276.36	35.80%	36,486.14	25.51%	15,547.81	12.73%
应付票据	114,200.00	47.00%	70,592.00	31.10%	48,516.70	33.92%	62,531.67	51.20%
应付账款	41,913.77	17.25%	33,642.75	14.82%	33,594.37	23.49%	28,097.24	23.01%
预收款项	3,690.87	1.52%	2,361.48	1.04%	2,674.86	1.87%	4,777.28	3.91%
应付职工薪酬	12,115.66	4.99%	15,073.09	6.64%	7,731.09	5.41%	4,028.68	3.30%
应交税费	3,312.02	1.36%	9,749.38	4.29%	1,793.39	1.25%	2,549.64	2.09%
应付利息	46.13	0.02%	153.14	0.07%	68.10	0.05%	24.25	0.02%
应付股利	11.67	0.00%	--	--	--	--	--	--
其他应付款	4,817.43	1.98%	11,845.91	5.22%	2,633.62	1.84%	956.99	0.78%
一年内到期的非流动负债	--	0.00%	1,000.00	0.44%	8,376.25	5.86%	3,000.87	2.46%
其他流动负债	1,565.57	0.64%	1,324.66	0.58%	1,156.17	0.81%	608.10	0.50%
合计	242,986.00	100.00%	227,018.76	100%	143,030.70	100%	122,122.54	100%

(1) 短期借款

报告期内本公司短期借款金额的构成如下表所示：

单位：万元

项 目	2009年3月31日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
信用借款	17,500.00	17,500.00	15,700.00	9,900.00
抵押借款	2,550.00	2,550.00	500.00	—
保证借款	37,769.43	57,732.90	20,286.14	5,300.00
质押借款	3,493.46	3,493.46	—	—
商业承兑汇票贴现	—	—	—	347.81
合 计	61,312.89	81,276.36	36,486.14	15,547.81

公司在报告期内短期借款余额有大幅增加，从 2006 年年末的 15,547.81 万元增长至 2009 年一季度末的 61,312.89 万元，主要系公司经营规模扩大导致流动资金需求增大所致。

(2) 应付票据

公司在报告期内应付票据余额有大幅增加，其中 2009 年一季度末比 2008 年末增加 61.77%，主要是公司为减少流动资金占用，节约财务费用，大量运用票据结算所致。

(3) 应付职工薪酬

本公司的应付职工薪酬主要为工资、奖金、职工福利和总经理奖励基金等。报告期内，2006 年、2007 年、2008 年和 2009 年一季度末本公司应付职工薪酬的账户余额分别为 4,028.68 万元、7,731.09 万元、15,073.09 万元和 12,115.66 万元，增幅较大，主要系报告期内合并范围扩大增加职工工资、福利及提取总经理奖励基金但未支用所致。

(4) 应交税费

2008 年年末公司应交税费同比增加较多主要是 2008 年公司收购龙化控股代扣代缴的个人所得税所致。公司于 2009 年一季度末上缴了该部分税费。

2、非流动负债

公司最近三年及一期非流动负债结构如下：

单位：万元

项目	2009年3月31日		2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	29,793.18	36.05%	21,132.42	37.23%	—	—	8,987.20	97.08%
长期应付款	5,213.06	6.31%	—	—	—	—	—	—
专项应付款	47,617.76	57.61%	—	—	—	—	—	—
递延所得税负债	—	0.00%	—	—	1,668.23	98.30%	238.75	2.58%
其他非流动负债	24.80	0.03%	35,632.60	62.77%	28.80	1.70%	32.00	0.35%
合计	82,648.81	100%	56,765.02	100%	1,697.03	100%	9,257.95	100%

(1) 长期借款

2008年末公司长期借款余额增长较多，主要是公司子公司香港桦盛为扩大进出口贸易规模而借入的2,483.88万美元银行贷款。2009年一季度末长期借款增加主要是公司从进出口银行申请高新技术企业产品出口卖方信贷所致。

(2) 专项应付款

公司2009年一季度末专项应付款为龙山化工实际收到的搬迁补偿金。2008年以前收到的部分原暂计入2008年年末的其他非流动负债。

(三) 偿债能力分析

1、发行人主要偿债能力指标

公司最近三年主要的偿债能力指标如下：

项目	2008年	2007年	2006年
流动比率	1.50	1.86	1.33
速动比率	1.25	1.44	0.99
资产负债率(母公司)	31.72%	20.29%	51.67%
利息保障倍数	5.13	7.31	9.02

截至2008年12月31日，同行业上市公司偿债能力指标如下表所示：

序号	公司名称	流动比率（倍）	速动比率（倍）	资产负债率
1	传化股份	1.74	1.37	40.01%
2	德美化工	1.26	0.99	45.94%
3	天科股份	1.94	1.64	35.15%
4	联化科技	1.10	0.74	42.33%
5	南岭民爆	1.18	0.99	34.77%
6	三爱富	0.63	0.41	65.69%
7	黑猫股份	0.78	0.65	68.68%
8	兴化股份	1.97	1.70	29.61%
9	亚星化学	0.74	0.61	61.86%
10	中科合臣	1.38	0.74	51.35%
11	浙江龙盛	1.50	1.25	31.72%
-	均值	1.29	1.01	46.10%

报告期内，公司流动比率、速动比率保持稳定，与同行业相比处于较高水平。公司流动资产中存货占比较低导致公司速动比率与流动比率差距较小，公司短期偿债能力强。公司利息保障倍数呈下降趋势，但仍保持较高水平，利息保障倍数呈下降趋势主要是公司借款增长迅速导致利息费用大幅增加所致。公司资产负债率较低，表明公司利用负债融资的空间较大。与同行业上市公司相比，本公司的主要偿债能力均优于行业平均水平，处于优势地位。

2、发行人现金流量状况分析

公司最近三年及一期的现金流量情况简表：

单位：万元

项目	2009年1季度	2008年	2007年	2006年
一、经营活动				
现金流入总额	106,212.95	499,852.44	372,826.58	282,730.97
现金流出总额	100,630.34	427,046.79	372,490.53	247,798.48
现金流量净额	5,582.61	72,805.66	336.04	34,932.48
二、投资活动				
现金流入总额	11,542.00	68,418.76	32,110.15	24,354.92
现金流出总额	9,714.75	165,499.88	95,504.74	58,407.08
现金流量净额	1,827.25	-97,081.12	-63,394.60	-34,052.16
三、筹资活动				
现金流入总额	54,100.00	198,273.99	241,545.66	18,696.00

现金流出总额	66,527.98	162,445.35	119,890.50	39,210.96
现金流量净额	-12,427.98	35,828.65	121,655.16	-20,514.96
汇率变动的的影响	-303.95	18.95	-1,312.49	-197.95
现金及等价物净增加额	-5,322.07	11,572.13	57,284.12	-19,832.58

(1) 经营活动现金流量分析

2007年，随着公司分散染料、活性染料、中间体及减水剂等主要产品产能的迅速提升，公司存货大幅增加。同时为迅速拓展市场份额，提高销售量，公司采用较为宽松的信用销售政策，使得公司应收账款增幅较大，导致公司2007年经营活动现金流量大幅减少。2008年公司主要产品的产销率保持稳定，公司加强对应收账款的回收力度、严格执行存货管理制度，在实现主营业务收入稳定增长的同时，经营活动现金流入大幅增加。2006年至2008年，公司年均经营活动现金流量净额为3.6亿元，与同期年均净利润持平，表明公司经营活动孳生现金流能力较强。2009年一季度，公司经营活动现金流保持稳定。

(2) 投资活动现金流量分析

报告期内，公司投资活动现金流出总额持续增加，主要是固定资产投资规模和对外股权投资增大所致。

(3) 筹资活动现金流量分析

公司2007年筹资活动现金净流量达12.17亿元，主要系公司于2007年公开发行新股募集资金所致。2008年公司筹资活动现金流入主要是公司为满足业务规模迅速增长对资金的需求而增加的银行借款。

3、偿债能力总体分析

公司的资产负债率等偿债能力指标优于同行业平均水平，公司保持较强的偿债能力，主要体现在以下方面：

(1) 报告期内，公司资产负债率保持相对较低水平，偿债能力指标处于较高水平，偿债风险小。本次可转债发行后，公司短期债务占比将进一步降低，债务结构将更合理。

(2) 公司经营业绩稳定增长，报告期内，平均经营活动现金净流量与同期平均净利润持平，经营活动孳生现金流量能力强，公司盈利质量较好。良好的经营活动现金流量使公司保持了顺畅的资金运作和较强的偿债能力。

(3) 公司流动资产占总资产比重大，其中速动资产占流动资产比例高，公司流动资产质量优良，变现能力强。

(4) 融资渠道通畅。公司在银行具有较高的资信度，并与公司所在地的多家银行建立起紧密的银企合作关系。由于资信良好，截至 2009 年 3 月 31 日，本公司共获得包括中国建设银行、中国银行、中国农业银行、中国工商银行及交通银行在内的 13 家国内商业银行的 33.48 亿元综合授信额度。

(四) 资产周转能力分析

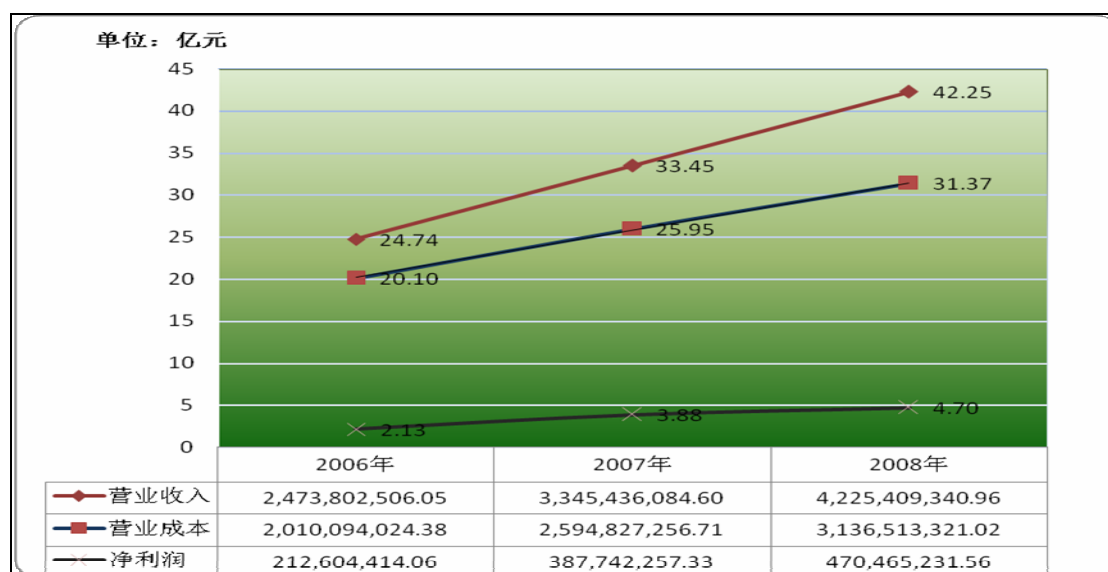
公司最近三年及一期的资产周转能力指标如下：

项目	2009 年 1 季度	2008 年度	2007 年度	2006 年度
存货周转率	1.15	4.94	5.03	5.06
应收账款周转率（次）	1.23	6.18	5.17	5.00
总资产周转率（次）	0.14	0.79	0.97	1.01

公司一直致力于改善经营管理，努力改进应收账款和存货的管理水平，提高资产周转率，降低流动资金占用。公司在营业收入大幅增长的同时，存货周转率、应收账款周转率和总资产周转率均保持较高水平，公司具有很强的运营能力。

二、发行人的盈利能力分析

公司最近三年主要财务成果如下图所示：



（一）主营业务收入构成及变动分析

目前公司的主要产品包括分散染料、活性染料、中间体、减水剂等。近年来公司积极开拓国外市场，来自于国外市场的营业收入稳步增长。

1、主营业务收入的产品分布

单位：万元

项目	2009年1季度		2008年		2007年		2006年	
	销售额	比例	销售额	比例	销售额	比例	销售额	比例
分散染料	29,185.30	31.58%	131,384.01	32.19%	128,347.33	38.97%	106,965.02	43.75%
活性染料	15,190.58	16.44%	78,385.10	19.21%	81,235.30	24.67%	59,383.71	24.29%
中间体	11,442.07	12.38%	54,180.42	13.28%	40,987.00	12.45%	30,415.48	12.44%
减水剂	10,710.05	11.59%	52,848.37	12.95%	47,074.97	14.29%	28,241.52	11.55%
其他	25,892.47	28.01%	91,299.37	22.37%	31,677.76	9.62%	19,511.24	7.98%
合计	92,420.47	100%	408,097.26	100%	329,322.36	100%	244,516.97	100%

（1）分散染料

分散染料是公司的传统主营产品，市场占有率连续多年排名世界首位。近年来，公司在巩固分散染料市场地位的基础上，立足完善原有分散染料的系列化和配套化生产，着力开发高档、环保型分散染料。报告期内，公司实现了分散染料营业收入的逐年增加，由2006年的10.70亿元增长至2008年的13.14亿元，占主营业务收入总额比重平均达到38.30%，为公司提供了稳定的收入来源。

（2）活性染料

公司抓住活性染料发展的时机，努力促进活性染料业务的迅速成长，公司活性染料的生产规模在国内已居于领先地位。公司活性染料业务收入呈稳步增长态势，2007年实现了活性染料的销售收入同比增长36.8%；2008年度，虽受下半年经济大环境的影响，活性染料销售收入小幅下滑，但基本保持稳定。

（3）中间体

报告期内，公司以间苯二胺为主的中间体业务在产能、销售收入上进一步扩大，2006年、2007年和2008年公司中间体业务收入分别达到3.04亿元、4.10亿元和5.42亿元，增长速度较快；中间体收入占主营业务收入的比重也由2006

年的 12.44%提高至 2008 年的 13.28%，呈现稳定、快速增长态势，已成为公司收入的重要来源。

(4) 减水剂

公司抓住国家加大基础设施投入的契机，通过技改扩产和收购兼并迅速实现了减水剂业务的产业扩张。销售收入从 2006 年的 2.82 亿元增长至 2008 年的 5.28 亿元，规模增长近一倍。

以上分析可以看出，报告期内随着公司中间体、减水剂规模的逐年提升，分散染料在公司主营业务收入中的占比已明显下降，2008 年占 32.19%。中间体、减水剂产品的发展有利于弥补公司分散染料占比高所带来的产品价格波动风险。

2、主营业务收入地区分布

单位：万元

项目	2009 年 1 季度		2008 年		2007 年		2006 年	
	销售额	比例	销售额	比例	销售额	比例	销售额	比例
国外市场	11,103.29	12.01%	53,576.24	13.13%	53,049.28	16.11%	39,033.67	15.96%
国内市场	81,317.18	87.99%	354,521.02	86.87%	276,273.08	83.89%	205,484.30	84.04%
合计	92,420.47	100%	408,097.26	100%	329,322.36	100%	244,516.97	100%

国内销售区域主要集中在浙江、江苏、广东、四川等省以及台湾地区；国际销售区域主要集中在欧、美、日、东南亚等国家和地区。

2008 年，公司与印度 KIRI 公司的合资公司龙盛 KIRI 已正式成立并按计划出资到位，投资项目进展顺利，预计将于 2009 年正式投入生产，这将有利于拓宽公司海外销售渠道，巩固公司染料行业龙头的地位。

(二) 利润来源分析

1、主营产品的毛利构成及变动分析

报告期内公司的毛利构成如下表：

单位：万元

项目	2009 年 1 季度		2008 年		2007 年		2006 年	
	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比
分散染料	6,428.03	29.54%	39,909.03	38.02%	31,552.81	43.21%	21,497.73	46.70%

活性染料	2,935.85	13.49%	15,657.13	14.92%	14,274.80	19.55%	11,867.36	25.78%
中间体	2,732.19	12.56%	17,137.35	16.33%	10,847.99	14.85%	6,243.24	13.56%
减水剂	2,868.64	13.18%	9,406.66	8.96%	5,744.64	7.87%	3,974.33	8.63%
其他	6,793.57	31.23%	22,849.16	21.77%	10,607.18	14.52%	2,447.80	5.32%
合计	21,758.28	100%	104,959.33	100%	73,027.42	100%	46,030.45	100%

从主营业务毛利的构成情况来看，染料业务仍然是公司的支柱业务，也是公司毛利的主要来源，对公司主营业务毛利的贡献超过 50%。报告期内，中间体和减水剂业务的毛利占比呈逐年上升趋势，染料业务毛利在公司主营业务毛利中占比相应逐年下降，表明公司的各大核心业务均衡发展，呈现出良好的增长态势。

2、利润总额的构成及变动分析

报告期内，公司的利润主要来源于公司主营业务，包括分散染料、活性染料、中间体、减水剂等产品的销售。利润总额的构成情况见下表：

单位：万元

项目	2009 年 1 季度		2008 年		2007 年		2006 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
业务毛利	24,444.00	--	108,889.6	--	75,060.88	--	46,370.85	--
减：营业税金及附加	259.14	--	1,204.96	--	833.53	--	691.32	--
减：期间费用	10,705.48	--	53,488.57	--	32,821.04	--	20,267.90	--
小计	13,479.38	92.03%	54,196.07	103.97%	41,406.30	98.56%	25,411.63	105.62%
资产减值损失	-313.93	-2.14%	7,977.90	15.30%	934.55	2.22%	1,119.86	4.65%
公允价值变动收益	0.00	0.00%	-427.93	-0.82%	427.93	1.02%	--	0.00%
投资收益	931.58	6.36%	6,446.63	12.37%	1,347.14	3.21%	-70.28	-0.29%
营业外收支净额	-78.21	-0.53%	-107.83	-0.21%	-237.16	-0.56%	-161.69	-0.67%
利润总额	14,646.68	100%	52,129.04	100%	42,009.67	100%	24,059.80	100%

由上表可以看出，报告期内业务毛利扣除营业税金及附加和期间费用以后的余额占利润总额的比重平均达到 100%，表明公司利润总额主要来源于主营业务收入，而公允价值变动损益、营业外收支等则对公司利润总额的影响很小。报告期内公司主营业务突出，盈利能力持续快速增长。

(三) 经营成果逐项分析

依据新会计准则，最近三年公司的利润表项目列报如下：

单位：万元

项目	2008年		2007年		2006年
	金额	增长	金额	增长	金额
一、营业总收入	422,540.93	26.30%	334,543.61	35.23%	247,380.25
其中：主营业务收入	408,097.26	23.92%	329,322.36	34.68%	244,516.97
其他业务收入	14,443.67	176.63%	5,221.24	82.35%	2,863.28
二、营业总成本	376,322.77	27.97%	294,071.86	31.82%	223,088.48
其中：营业成本	313,651.33	20.88%	259,482.73	29.09%	201,009.40
营业税金及附加	1,204.96	44.56%	833.53	20.57%	691.32
销售费用	14,092.07	34.55%	10,473.37	38.92%	7,538.87
管理费用	26,777.36	70.69%	15,687.61	61.22%	9,730.80
财务费用	12,619.13	89.47%	6,660.06	122.13%	2,998.22
资产减值损失	7,977.90	753.66%	934.55	-16.55%	1,119.86
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-427.93	-200.00%	427.93	—	—
投资收益（损失以“-”号填列）	6,446.63	378.54%	1,347.14	—	-70.28
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	906.07	175.31%	329.11	548.53%	50.75
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	52,236.87	23.65%	42,246.82	74.42%	24,221.49
加：营业外收入	1,835.96	242.95%	535.34	21.68%	439.95
减：营业外支出	1,943.79	151.62%	772.50	28.40%	601.64
其中：非流动资产处置损失	159.07	89.56%	83.91	150.62%	33.48
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	52,129.04	24.09%	42,009.67	74.61%	24,059.80
减：所得税费用	4,206.18	54.34%	2,725.31	5.27%	2,588.82
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	47,922.86	21.99%	39,284.36	82.96%	21,470.98
归属于母公司所有者的净利润	47,046.52	21.33%	38,774.23	82.38%	21,260.44
少数股东损益	876.34	71.79%	510.13	142.30%	210.54

最近一期的利润表项目列报如下：

单位：元

项 目	2009 年 1 季度		2008 年 1 季度
	金额	增长	金额
一、营业总收入	945,084,569.59	-0.73%	952,067,525.84
其中：营业收入	945,084,569.59	-0.73%	952,067,525.84
其他收入			
二、营业总成本	807,151,444.22	-7.17%	869,458,458.84
其中：营业成本	700,644,585.60	-4.77%	735,740,946.74
营业税金及附加	2,591,360.91	76.34%	1,469,554.02
销售费用	34,741,687.35	-4.47%	36,366,663.96
管理费用	56,608,739.45	8.17%	52,332,910.29
财务费用	15,704,408.51	-49.23%	30,931,331.25
资产减值损失	-3,139,337.60	-124.88%	12,617,052.58
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		-100.00%	-11,533,031.00
投资收益（损失以“-”号填列）	9,315,765.69	-78.24%	42,816,474.38
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	147,248,891.06	29.29%	113,892,510.38
加：营业外收入	3,272,024.96	-5.92%	3,477,821.37
减：营业外支出	4,054,116.27	-21.78%	5,183,154.48
其中：非流动资产处置净损失			
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	146,466,799.75	30.56%	112,187,177.27
减：所得税费用	19,716,603.04	141.35%	8,169,298.59
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	126,750,196.71	21.85%	104,017,878.68
归属于母公司所有者的净利润	124,306,909.81	20.22%	103,401,372.61
少数股东损益	2,443,286.90	296.31%	616,506.07

1、期间费用

公司最近三年及一期的期间费用具体情况见下表：

单位：万元

项目	2009年1季度		2008年		2007年		2006年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	3,474.17	3.76%	14,092.07	3.45%	10,473.37	3.18%	7,538.87	3.08%
管理费用	5,660.87	6.13%	26,777.36	6.56%	15,687.61	4.76%	9,730.80	3.98%
财务费用	1,570.44	1.70%	12,619.13	3.09%	6,660.06	2.02%	2,998.22	1.23%
合计	10,705.48	11.58%	53,488.57	13.11%	32,821.04	9.97%	20,267.90	8.29%

注：“占比”指期间费用占主营业务收入的比重。

报告期内，公司销售费用保持与公司营业收入规模的同比增长。公司 2008 年管理费用大幅增加的主要原因是龙化控股纳入合并报表范围。报告期内公司财务费用逐年大幅增加的主要原因是报告期内公司主要依靠银行借款融资满足不断扩大的流动资金需求和非募集资金投资项目投入，资金成本偏高。

2、资产减值损失

单位：万元

项目	2009年1季度	2008年	2007年	2006年
坏账损失	-313.93	2,013.47	934.55	1,119.86
存货跌价损失	--	4,506.42	--	--
可供出售金融资产减值损失	--	1,458.02	--	--
合计	-313.93	7,977.90	934.55	1,119.86

2008 年，公司资产减值损失较大，除受合并报表范围扩大影响外，主要是受宏观经济形势影响，存货和可供出售金融资产出现减值所致。2009 年公司资产减值损失为-313.93 万元，主要是公司将去年单独进行减值测试的坏账准备，今年冲回所致。报告期内资产减值损失对公司整体经营成果的影响较小。

3、投资收益

2006 年至 2009 年一季度，发行人的投资收益分别为-70.28 万元、1,347.14 万元、6,446.63 万元和 931.58 万元。公司 2008 年投资收益较大，主要是公司当期处置了认购的精工钢构（600496）定向增发的股票所致。

4、营业外收入与营业外支出

单位：万元

项 目	2009 年 1 季度		2008 年		2007 年		2006 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一、营业外收入	327.20	2.22%	1,835.96	3.52%	535.34	1.27%	439.95	1.83%
其中：固定资产处置利得	5.12	0.03%	187.18	0.36%	10.12	0.02%	32.43	0.13%
政府补助	266.60	1.81%	1,399.55	2.68%	455.18	1.08%	338.05	1.41%
罚没收入	0.67	0.00%	43.58	0.08%	14.66	0.03%	55.59	0.23%
其他	54.81	0.37%	205.64	0.39%	55.38	0.13%	13.88	0.06%
二、营业外支出	405.41	2.75%	1,943.79	3.73%	772.50	1.84%	601.64	2.50%
其中：固定资产处置损失	0	0.00%	157.13	0.30%	83.91	0.20%	33.48	0.14%
捐赠支出	298.76	2.03%	1,025.87	1.97%	377.72	0.90%	305.61	1.27%
赔款及罚款支出	11.07	0.08%	258.09	0.50%	33.33	0.08%	57.91	0.24%
水利建设专项资金	81.48	0.55%	341.66	0.66%	255.15	0.61%	189.75	0.79%
堤围费	0.00	0.00%	20.67	0.04%	21.43	0.05%	10.54	0.04%
其他	14.10	0.10%	140.38	0.27%	0.96	0.00%	4.35	0.02%
三、营业外收支净额	-78.21	-0.53%	-107.83	-0.21%	-237.16	-0.56%	-161.69	-0.67%

注：“占比”指该项目占营业利润总额的比重。

由上表可以看出，报告期内营业外收入、营业外支出及营业外收支净额占营业利润总额的比重很小，对公司经营成果及盈利能力影响很小。其中，

(1) 单笔金额较大的政府补助收入如下表：

单位：万元

项 目	政府补助金额	备 注
财政贴息	226.20	上虞市财政局对公司年产 7.9 万吨分散染料商品化技改项目的财政贴息。
增值税退税	177.02	上虞市财政局退付的钾肥产品增值税。
重大科技专项	135.00	子公司上海科华收到的上海市科学技术委员会拨付的上海市科技小巨人专项经费。
合计	538.22	—

(2) 赔款及罚款支出

2008 年赔款及罚款支出 258 万元，主要是公司班车交通事故而向员工支付的赔偿款。

5、所得税

报告期内，公司的平均所得税率较低，主要原因是构成公司主要利润来源的子公司多为外商投资企业，报告期内享受所得税优惠政策。2008 年所得税费用同比增长 54.34%主要系公司部分子公司如浙江安诺原享受的所得税减免期已过，进入所得税减半期所致。2009 年一季度公司所得税同比增长 141.35%，主要原因是公司部分冲回 2008 年度计提的存货跌价准备，相应递延所得税转回。

公司、子公司上海科华及龙山化工目前已被认定为高新技术企业，继续享受低税率优惠。公司将做好符合条件的子公司的高新技术企业认定工作，争取享受更多的税收优惠政策，降低部分子公司所得税优惠政策到期带来的不利影响，控制所得税费用负担水平。

6、净利润

报告期内，公司的净利润持续高速增长，从 2006 年的 21,260.44 万元到 2008 年的 47,046.52 万元，增长了近 1.2 倍。虽然受国际金融危机的影响，2008 年公司的出口业务增速减缓，但染料行业的国内刚性需求增长趋势不变。同时公司的中间体、减水剂等业务发展迅速，成为公司利润的重要来源，公司整体盈利能力保持了较好的发展趋势。

（四）毛利率分析

1、主营产品毛利率的变动情况

各产品的毛利率变动情况如下：

项 目	2009 年 1 季度	2008 年	2007 年	2006 年
分散染料	22.02%	30.38%	24.58%	20.10%
活性染料	19.33%	19.97%	17.57%	19.98%
中间体	23.88%	31.63%	26.47%	20.53%
减水剂	26.78%	17.80%	12.20%	14.07%
综 合	23.54%	25.72%	22.18%	18.83%

由上表可以看出，报告期内公司的各项产品的毛利率保持平稳上升，这与公司的行业龙头地位和规模优势是紧密联系的。公司的优势体现在对染料产品价格的调控能力和公司发挥规模化生产优势形成的原材料采购价格的议价能力上。面对 2008 年前三季度国内化工产品价格快速上涨和第四季度快速回落的巨大落差，

公司通过主动提升主要产品的销售价格消化原材料价格上涨的不利因素，提升了公司各项产品的毛利率水平。

2、主要产品毛利率的敏感性分析

公司主要产品的原材料构成及 2008 年主要原材料占产品成本比重见下表：

产品	主要原材料	主要原材料占成本比
分散染料	还原物、2,4-二硝基-6-氯苯胺、N-乙基-N-氰乙基苯胺、甲基萘、液碱、醋酐、NA（液亚）、氯丙烯、环氧乙烷	28.23%
活性染料	H 酸、对位酯、G 酸、J 酸	61.44%
中间体	焦化苯、纯苯、硝酸、无烟煤	62.88%
减水剂	工业萘、甲醛、液碱	69.40%

报告期内尤其是 2008 年，公司主营产品价格以及原材料的价格波动较大。主营产品价格及主要原材料价格波动对毛利率的影响如下表所示：

项目	产品价格增加 1%	主要原材料价格增加 1%
分散染料	增加 0.69 个百分点	减少 0.20 个百分点
活性染料	增加 0.79 个百分点	减少 0.49 个百分点
中间体	增加 0.68 个百分点	减少 0.43 个百分点
减水剂	增加 0.81 个百分点	减少 0.57 个百分点

（五）利润敏感性分析

2008年度公司利润总额为52,129.04万元，分散染料、活性染料、中间体和减水剂的营业成本分别为91,474.97万元、62,727.97万元、37,043.07万元和43,441.71万元。假设其他因素保持不变，则公司主营产品价格及相应主要原材料价格波动对公司利润总额影响的敏感性分析如下：

项目	产品价格增加 1%	主要原材料价格增加 1%
分散染料	2.52%	-0.50%
活性染料	1.50%	-0.74%
中间体	1.04%	-0.45%
减水剂	1.01%	-0.58%

（六）同行业上市公司财务指标比较

2008 年度，本公司与同行业其他上市公司相关财务指标的比较情况见下表：

序号	公司名称	存货周转率	应收账款周转率	总资产周转率	毛利率	每股收益率	净资产收益率
1	传化股份	9.52	9.42	1.60	17.79%	0.37	13.12%
2	德美化工	4.08	4.03	0.67	32.12%	0.89	19.79%
3	天科股份	6.22	8.12	0.90	25.70%	0.21	13.08%
4	联化科技	5.79	10.82	1.14	25.47%	0.66	11.75%
5	南岭民爆	7.89	24.31	0.76	31.67%	0.52	14.90%
6	三爱富	6.29	14.06	1.04	10.44%	-0.20	-9.66%
7	黑猫股份	9.03	5.80	1.80	15.44%	0.02	0.56%
8	兴化股份	8.26	27.58	0.63	38.23%	0.62	11.82%
9	亚星化学	11.22	15.66	0.71	7.74%	0.05	1.46%
10	中科合臣	0.87	1.53	0.26	16.36%	-0.17	-8.30%
11	浙江龙盛	4.94	6.18	0.79	25.72%	0.71	14.90%
-	均值	6.74	11.59	0.94	22.43%	0.33	7.58%

由上表可以看出，公司的主要盈利能力指标均优于行业平均水平。

三、发行人的资本性支出分析

（一）主要固定资产投资

报告期内，公司累计进行固定资产投资 12.3 亿，其中：

1、利用募集资金进行的固定资产投资

公司募集资金的投资情况详见本募集说明书“第九节、历次募集资金运用”的相关内容。

2、利用非募集资金进行的固定资产投资

本公司先后自筹资金投资于硫酸钾工程、分散后处理项目、龙山化工搬迁等项目。其中：

（1）硫酸钾工程

该项工程用于生产优质农用钾肥硫酸钾，副产 31%工业盐酸，设计产能 4 万吨/年，总投资额 3,202 万元。目前，该工程已建成投产。

（2）分散后处理项目

本项目为公司“1.5万吨/年分散染料（滤饼）及配套后处理、中间体、助剂规划改造项目”的子项目，是在公司原道墟镇厂区分散染料商品化生产装置基础上实施的改建项目，可将分散染料料浆通过喷雾干燥塔脱除其中水分，达到分散染料产品的最终物理指标并进行包装，成为最终产品。该项目设计产能4万吨/年，总投资额7,933万元，目前累计投入3,940万元。

（3）龙山化工整体搬迁项目

本项目属于子公司龙山化工整体搬迁、易地新建改扩建项目，旨在通过项目搬迁调整公司无机化工产品的结构、扩张生产规模，实现规模经济、循环经济。提高企业整体竞争力。该项目总投资15.73亿元，计划利用本次发行可转债募集资金8亿元。该项目目前处于建筑施工阶段。具体项目描述详见本募集说明书“第八节、本次募集资金使用”。

（二）主要权益投资

报告期内，本公司围绕主业进行了较大量的股权投资，截至2006年底公司拥有22家子公司，至2009年3月31日，公司已拥有41家子公司，同时拥有19家参股公司。报告期内公司主要的股权投资情况如下：

1、2008年9月，公司子公司上海联业与自然人周波共同出资设立江苏长龙汽车配件有限公司，该公司注册资本3,000万元，上海联业出资2,250万元，占其注册资本的75%。

2、为延伸产业链，实现公司多产品化战略，本公司于2008年4月购入龙化控股合计91.65%的股权。具体收购过程参见本募集说明书“第四节、发行人基本情况之二、（四）发行人收购龙化控股情况及龙山化工情况”。

3、2008年2月，本公司出资1,000万美元认购艾维通信国际控股有限公司125万股B种优先股股权（占该公司股本的3.378%）。

4、2007年8月15日，本公司向山东滨化集团有限责任公司职工持股会购买山东滨化集团有限公司（现已更名为滨化集团股份有限公司）9.55%股权，实际购买金额为14,325万元。

5、2007年3月，本公司及其子公司上海联业共同出资10,000万元设立深圳市中科龙盛创业投资有限公司，双方分别持有其90%和10%的股权。

6、2006年5月，本公司及其子公司约克夏投资有限公司共同出资310万美元设立浙江龙盛染料化工有限公司，并于2007年7月与2007年12月先后两次进行增资。截至2008年12月31日，龙盛染料的注册资本为1,900万美元，其中，本公司持有47.37%股权，子公司约克夏投资有限公司持有52.63%的股权。

7、2006年6月30日，经本公司2006年第一次临时股东大会审议通过，本公司子公司宝利佳有限公司向津辉国际有限公司购买浙江捷盛100%的股权。双方在充分考虑浙江捷盛未来盈利状况以及合理市盈率的情况下，以截至2005年12月31日经天健东方会计师事务所审计的浙江捷盛账面净资产9,633万元为基础，协议转让作价11,559万元。上述转让价格较账面价值溢价19.99%，按其2005年扣除非经常损益后的净利润计算，市盈率约为7倍。

(三) 报告期内发行人进行的非主业投资及对外委托贷款

1、发行人最近三年及一期非主业投资及委托贷款情况

报告期内，发行人非主业投资和委托贷款的具体情况见下表：

项目	公司名称	投资金额	投资时间	股权比例	收益
尝试性实业投资	1 江苏长龙汽车配件制造有限公司	3,000 万元	2008/9/25	75%	245.66 万元 (2009年1-5月利润)
	2 定州市长龙汽车配件销售有限公司	3,000 万元	2009/4/15	75%	--
	1 上海龙盛置业有限公司	3,000 万元	2009/5/20	100%	--
	2 上海晟宇置业有限公司	3,000 万元	2009/5/25	100%	--
	合计	12,000 万元	--	--	--

财务性股权投资	被投资方	投资金额	投资时间	股权比	累计分红
1	旭辉集团股份有限公司	3,382.5 万元	2007/6/7	2.05%	104.55 万元
2	红河恒昊矿业股份有限公司	2,970 万元	2007/5/31	1.86%	67.5 万元
3	广东依顿电子科技股份有限公司	2,720 万元	2007/8/21	1.60%	--
4	深圳市云海通讯股份有限公司	1,020 万元	2007/7/11	3.449%	13.6 万元

资		5	艾维通讯国际控股有限公司-[注]	7,145.2 万元	2008/2/27	3.52%	--
		6	东营国瓷功能材料有限公司	1,800 万元	2008/7/2	20%	96 万元
		7	上海同济同捷科技股份有限公司	1,225 万元	2009/3/19	3.68%	--
		合 计		20,262.7 万元	--	--	--
证 券 投 资	投资期间		金额	投资及处置情况		处置收益	
	1	2006 年	2,540 万元	2006 年以 2,540 万元购买长江精工定向增发 500 万股		--	
	2	2007 年	10,825.51 万元	含 A 股投资 2,040.51 万元, 和 8,785 万元长江精工期末值 (所持长江精工股票于 2008 年全部出售)		1,433.46 万元	
	3	2008 年	11,709.29 万元	2008 年购买西飞国际定向增发 443 万股的期末值 (所持西飞国际股票于 2009 年 1 季度全部出售)		1,925.69 万元	
	4	2009 年 1~3 月	0	--		-1,457.49 万元	
	余 额		0	--		--	
委 托 贷 款	借款方		金额	期限	收益	备注	
	1	上海民晟投资有限公司	12,000 万元	2008.1.15~2008.7.21	1,013.33 万元	展期	
			12,000 万元	2008.7.21~2008.12.21	1,067.89 万元	到期归还 4,500 万元	
			7,500 万元	2008.12.22~2009.3.11	379.17 万元	展期	
			7,500 万元	2009.3.11~2009.5.21	112.7 8 万元	到期归还 3,500 万元	
			4,000 万元	2009.5.23~2009.7.23	140 万元	到期归还 2,000 万元	
			2,000 万元	2009.5.26~2009.7.23	--	--	
	余 额		2,000 万元	2009.5.26~2009.7.23	--	--	
	2	浙江新潮集团股份有限公司	10,000 万元	2008.9.26~2009.12.26	792.40 万元	--	
	3	中捷控股集团有限公司	6,000 万元	2009.1.15~2010.1.14	120 万元	--	
	4	上海刚泰矿业有限公司	4,000 万元	2009.1.20~2010.1.19	183.51 万元	2009 年 6 月 15 日已全部归还	
	5	武威塑料包装有限公司	12,000 万元	2009.3.20~2010.3.19	--	--	
	6	上虞港发展有限公司	3,000 万元	2006.12.30~2007.12.29	135.95 万元	到期全部归还	
7	杭州湾新区城市建设有限公司	3,000 万元	2007.12.25~2008.12.24	286.54 万元	展期		
		3,000 万元	2008.12.25~2009.12.25	51.96 万元	2009 年 4 月 7 日已全部归还		
余 额		0	--	--	--		
余 额		30,000 万元	--	4,283.53 万元	--		

注：发行人全资子公司桦盛有限公司（香港）出资 1,000 万美元投资参股艾维通讯国际控股有限公司，并有英特尔、德国电信、日本大和证券及日本电信公司等共同参与投资。该公司注册地为开曼群岛，主营网络信息服务和无线宽带网络设备生产和销售等，拟在 NASDAQ 上市。

发行人进行上述投资的主要原因：

(1) 尝试性实业投资

发行人作为国内染料行业的龙头企业，在继续增加主业投资、提高市场份额的同时，对前景看好的行业进行了尝试性实业投资。发行人通过开展汽车配件业务加强与汽车生产厂商的合作，以期开拓汽车行业专用化学品业务，增强公司产品多元化经营能力；另外，在风险可控的前提下，发行人通过与政府合作，开发建设搬迁安置住房，主要是为了获取稳定的投资回报，作为公司发展的有益尝试和补充。因此，发行人从事的汽车配件和房地产投资是与公司的长期发展战略相符合的。

(2) 一般性股权投资和证券投资

发行人在规模限度内对具有较好上市前景的企业进行股权投资和证券投资，一方面提高公司的资本运作能力，另一方面在控制风险的前提下，获取一定的投资回报。发行人一般性股权投资和证券投资的规模控制在净资产的 10% 左右。

(3) 委托贷款

2008 年发行人通过控制库存、加大回款力度使得当期经营现金净流量较往年大幅增加。在满足经营活动的资金需求外，为提高资金使用效率，发行人将暂未安排具体用途的闲置自有资金进行了短期对外委托贷款。发行人将在上述委托贷款到期后予以收回，用于后续项目投资。

2、发行人本次募集资金的必要性

截止 2009 年 3 月 31 日，发行人货币资金、证券投资、委托贷款、预付账款和前次募集资金尚未使用部分的余额见下表（单位：万元）：

货币资金	证券投资	委托贷款	预付账款	前次募集资金尚未使用部分
129,511.50 注-1	0	42,500	48,263.94 注-2	41,900.12

注： 1、货币资金中包含不可动用的信用保证金 702.78 万元、保函保证金 12,809.35 万元和银行承兑保证金 47,671.25 万元，共计 61,183.38 万元；

2、预付账款中龙山化工预付工程款为 28,469.09 万元，预付账款中预付的投资款为 0。

发行人现有资金需求及安排分析如下：

(1) 前次募集资金尚未使用部分的安排

截止 2009 年 3 月 31 日，发行人前次募集资金尚未使用部分余额为 41,900.12 万元，发行人将于 2009 年底前将前次募集资金尚未使用部分投入到原承诺的募集资金投资项目。

(2) 扣除前次募集资金尚未使用部分后的货币资金是与发行人经营活动所需资金相匹配的

截止 2009 年 3 月 31 日，发行人账面货币资金扣除原募集资金尚未使用部分余额为 87,611.38 万元，其中：不可动用的信用保证金、保函保证金和银行承兑保证金共计 61,183.38 万元，实际可动用的货币资金为 26,428 万元。2008 年末发行人同行业可比公司的货币资金占营业收入及流动资产的比例情况如下表所示：

单位：万元

序号	公司名称	货币资金	流动资产	营业收入	募集资金余额	扣除前次募集资金前余额		扣除前次募集资金后余额	
						占流动资产比	占营业收入比	占流动资产比	占营业收入比
1	传化股份	9,622.60	80,454.67	187,087.86	--	11.96%	5.14%	11.96%	5.14%
2	德美化工	14,870.26	61,204.27	87,258.12	2,746.38	24.30%	17.04%	19.81%	13.89%
3	天科股份	24,360.98	47,094.79	60,272.27	10,728.00	51.73%	40.42%	28.95%	22.62%
4	联化科技	16,555.86	49,623.32	108,493.79	13,621.60	33.36%	15.26%	5.91%	2.70%
5	南岭民爆	11,775.81	19,823.63	35,719.56	1,544.16	59.40%	32.97%	51.61%	28.64%
6	三爱富	39,931.81	109,350.52	267,977.54	--	36.52%	14.90%	36.52%	14.90%
7	黑猫股份	27,246.75	89,653.46	177,537.84	852.89	30.39%	15.35%	29.44%	14.87%
8	兴化股份	34,559.55	63,339.88	83,554.66	18,036.65	54.56%	41.36%	26.09%	19.77%
9	亚星化学	39,638.42	125,964.04	208,140.38	--	31.47%	19.04%	31.47%	19.04%
10	中科合臣	5,455.10	28,357.63	18,173.71	4,549.43	19.24%	30.02%	3.19%	4.98%
11	浙江龙盛	112,613.57	341,244.16	422,540.93	47,149.76	33.00%	26.65%	19.18%	15.49%

均 值	--	--	--	--	35.08%	23.47%	24.01%	14.73%
-----	----	----	----	----	--------	--------	--------	--------

从上表可以看出，发行人货币资金占比处于同行业平均水平。作为国内染料行业龙头企业，发行人染料、中间体及减水剂等主营业务 2008 年的销售规模达到 40.8 亿元，如此大的业务规模需要较大量的流动资金确保经营活动的运转。因此，发行人扣除前次募集资金尚未使用部分后的货币资金与其经营规模是相适应的。

(3) 发行人委托贷款到期收回后将用于中间体对苯二胺和对/邻苯二酚项目的投资建设

目前，发行人以间苯二胺为主的中间体业务在规模和技术上具有较大竞争优势，发行人将利用其在中间体领域的行业领先地位，继续做大、做强中间体业务。除了本次募集资金投资项目之一的联产间苯二酚、间氨基苯酚项目外，发行人已完成对年产 2 万吨对苯二胺项目和苯酚氧化法年产 1 万吨对/邻苯二酚项目的可行性论证，正在对该两个项目进行环评和立项。发行人拟将到期收回的对外委托贷款 42,500 万元用于上述两个投资项目的建设。

(4) 发行人未来资金需求缺口仍然较大

发行人本次募集资金 12.5 亿元拟用于龙山化工整体搬迁项目和联产间苯二酚、间氨基苯酚项目。上述投资项目生产的纯碱、氯化铵、浓硝酸、间苯二酚与间氨基苯酚等产品的市场前景良好，本次募集资金投资项目的顺利实施将进一步完善本公司的产业布局和产品结构，提升公司的整体盈利能力。

上述两个投资项目的投资总额为 20.58 亿元，除龙山化工整体搬迁项目搬迁补偿款 5.93 亿元可用于建设投入外，尚有约 14.65 亿元的资金缺口。截至 2009 年一季度末，发行人的资产负债率为 48.67%，进一步以银行贷款方式融资将加大发行人的财务风险和财务负担。本次拟发行的可转换公司债券期限长、资金成本低，符合上述项目建设周期长、资金占用大的特点，发行人拟通过发行可转换公司债券募集 12.5 亿元资金用于该两个项目的建设。

3、发行人对外委托贷款所履行的程序及相应风险控制措施

(1) 发行人对外委托贷款履行的程序

①发行人投资部门组织对资金需求方资信的尽职调查；

②针对资金需求方提出的资金需求，资金部门严格按照发行人资金使用计划安排可贷款的金额；

③发行人对外投资战略发展小组评审委托贷款申请，并综合考虑资金需求方的资信及抵押物的情况确定委托贷款金额、期限及利率等相关条款，上报董事会审批（额度内授权董事长审批）；

④发行人律师审查委托贷款合同，抵押物抵押风险后，贷款双方与商业银行共同签订委托贷款合同；

⑤贷款方办理抵押物登记手续，并将相关抵押权证交与发行人，发行人通知银行放款。

(2) 发行人对外委托贷款采取的风险控制措施

为控制风险，保证资金安全，确保主营业务资金使用需要，发行人针对对外委托贷款采取了以下控制措施：

①每笔委托贷款均通过国内商业银行办理规范的贷款手续；

②委托贷款的期限限定在一年以内，并根据自身资金使用计划安排可用于委托贷款的资金金额，确保不影响主营业务的资金需求；

③要求资金需求者提供流动性强、易处理的抵押物作为担保，通常要求提供上市公司可流通股股票作为质押物，并按照市值的一定比例折算贷款金额；同时签订抵押物价值不足时及时补充抵押物的附加条款；

④定期评估担保物的价值，当担保物价值不足时，要求借款方及时提供新的抵押补足。

截至 2009 年 3 月 31 日，发行人委托贷款合同涉及的抵押、质押情况见下表：

借款单位	借款金额	担保情况	利率
上海民晟投资有限公司	7,500 万元	上海正新酒店管理有限公司以其持有的沪房地静字〔2008〕第 003375 号房产证所载之全部房产、土地使用权为其中 4,000 万元提供抵押担保；山河智能 530 万股，收盘价 15.82 元/股	20%
浙江新湖集团股份有限公司	10,000 万元	新湖创业 3,334 万股，收盘价 13.13 元/股	18%
中捷控股集团有限公司	6,000 万元	中捷股份 4,827.09 万股，收盘价 6.7 元/股	18%
上海刚泰矿业有限公司	4,000 万元	华盛达 2,276.10 万股，收盘价 6.53 元/股	18%
武威塑料包装有限公司	12,000 万元	荣华实业 4,500 万股，收盘价 11.90 元/股	15%

以截至 2009 年 3 月 31 日的收盘价计算，上述抵押物、质押物市值均远高于委托贷款的金额。

4、发行人报告期内的非主业对外投资的目的、原则和相关制度

发行人报告期内的非主业对外投资的目的、原则和相关制度见下表：

投资类型		目的	原则	制度
尝试性实业投资	汽车配件、房地产	投资具有良好发展前景的行业，拓展新行业，提升多元化经营能力	1、以自有资金投入； 2、以合适的经营模式控制项目投资风险； 3、与资信好、实力强、行业经验足的合作方合作； 4、发行人控股经营。	1、严格执行公司对外投资程序； 2、对外投资发展战略小组审核； 3、管理层考核激励制度； 4、管理人员聘用制度； 5、聘请外部专家审核。
	私募股权投资	提高资本运作能力，获取收益	1、运用的资金控制在一定规模； 2、专业团队对被投资企业作严格的尽职调查； 3、签订股权回购条款控制风险及资金占用时间。	1、建立专业投资团队； 2、尽职调查制度； 3、对外投资发展战略小组审核； 4、聘请外部专家审核。
财务性投资	证券投资	熟悉资本市场，增加资本市场经验	1、运用的资金控制在小规模； 2、执行严格的投资纪律； 3、严格执行止盈、止损计划。	1、建立专业投资团队； 2、制订投资纪律。
	委托贷款	提高资金使用效率，获取资金回报	1、确保不影响主业资金需要； 2、利用闲置的自有资金投入； 3、要求提供充足的抵押物，严格控制风险。	1、公司资金使用规划； 2、通过商业银行完善委托贷款手续； 3、抵押物担保制度； 4、对外投资发展战略小组审核。

5、以经营为目的的投资的经营管理风险控制

发行人对经营性投资的经营管理风险控制措施：

(1) 与实力强、行业经验足的合作方建立合作关系

发行人成立的江苏长龙汽车配件制造有限公司和定州市长龙汽车配件销售有限公司从事汽车配件的生产和销售，均是与长安汽车集团有限公司建立密切的合作关系，分别为其进行生产配套服务和售后维修配件销售服务，产品销售有保证，经营风险较低。

发行人成立上海龙盛置业有限公司和上海晟宇置业有限公司是与上海市闸北区政府合作开发搬迁安居住房，住房建成后由闸北区政府购回，发行人不承担住房销售风险。

(2) 以合适的经营模式降低经营风险

发行人成立的汽车配件生产公司利用租赁原经营不佳的汽车配件公司的设备并聘用其原有的人员从事汽车配件的生产，并将产品就近销售给合作伙伴南京长安汽车有限公司，大大降低了经营风险。

发行人成立两家置业公司从事搬迁安居住房开发，住房建成后由闸北区政府按照开发成本加成一定比例的价格购回，发行人不承担住房销售风险，获取稳定的收益，经营风险较小。

(3) 控股经营并选派具有多年行业经营经验的专业人才负责具体经营

发行人对经营性的投资实施控股经营，并选派具有行业经验的专业人才负责具体经营，同时派出财务负责人控制财务风险。同时，发行人按照公司内部管理层考核激励制度严格考核，实施奖励措施调动管理层积极性，从而提升企业经营绩效。

6、以财务投资为目的的投资风险控制

发行人对财务投资的风险控制措施如下：

(1) 一般性股权投资的风险控制

- ①限定运用资金的规模，筛选优质项目进行投资；
- ②建立专业团队对被投资企业作严格的尽职调查，并聘请外部专家参与审核股权投资定价，控制投资成本；
- ③签订股权回购协议和相关保护条款，控制投资风险和资金占用时间。

(2) 证券投资的风险控制

- ①运用的资金控制在小规模；
- ②建立专业的证券投资团队并制订科学的投资计划；
- ③证券投资过程中严格执行投资纪律和止盈、止损计划，保证收益和损失的可控性，减低证券价格波动过大风险。

(四) 未来重大资本支出计划

未来几年，公司的固定资产投资主要围绕本次可转债发行募集资金投资项目进行。关于本次募集资金投资项目的情况及其对公司未来业务发展和经营成果的影响，详见本募集说明书“第八节、本次募集资金的运用”。

公司未来资本性支出将围绕公司的战略目标，综合权衡染料产品、中间体、减水剂及以纯碱为主的无机化工等产品的市场需求、公司资金储备情况和项目收益情况，充分调研、认证，力争通过审慎投资，充分发挥公司的综合优势进一步完善产业链，丰富产品结构，提升产品技术含量，保证公司的可持续性发展。

本次发行可转债募集资金投资项目建成后，公司以染料、中间体、减水剂及无机化工产品为核心业务的经营格局将更加完善。

四、会计政策、会计估计变更

公司自2007年1月1日起执行财政部于2006年2月15日颁布的新的《企业会计准则》(财政部令第33号)。此外，公司最近三年及一期内没有发生其他会计政策、会计估计变更和重大会计差错更正事项。

公司新会计准则首次执行日和原会计准则的差异，以及执行新企业会计准则对公司的财务状况和经营成果的影响情况分析如下：

(一) 首次执行日原会计准则和新准则的差异分析

公司依据原会计准则编制规定已经辨别认定的2007年1月1日会计报表中首次执行日原会计准则和新准则的差异情况为：

1、长期股权投资差额

(1) 2005年，子公司上海联业分别从龙盛控股、杭州国电大坝安全工程有限公司和自然人帅希文受让四川吉龙的70.5%、5%和11.5%的股权，产生股权投资差额（借差）1,348,105.08元，按10年摊销。截至2006年12月31日，账面摊余成本1,105,702.35元；

(2) 2005年，子公司上海联业分别从龙盛控股、四川吉龙和杭州国电大坝安全工程有限公司受让上虞吉龙的45.5%、24.5%和5%的股权，产生股权投资差额（借差）525,596.10元，按10年摊销。截至2006年12月31日，账面摊余成本415,407.16元；

(3) 2005年，子公司上海联业从龙盛控股受让上海安诺40%的股权，产生股权投资差额（借差）722,425.39元，按10年摊销。截至2006年12月31日，账面摊余成本589,980.73元；

(4) 2005 年, 子公司上海联业从龙盛控股受让上海科华的 5% 股权, 产生股权投资差额 (借差) 817,126.01 元, 按 10 年摊销。截至 2006 年 12 月 31 日, 账面摊余成本 667,319.58 元。

根据《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》及《企业会计准则实施问题专家工作组意见》, 应将上述股权投资差额冲减上海联业的所有者权益。上海联业系本公司全资子公司, 故相应减少公司股东权益 2,778,409.82 元。

2、所得税

公司对应收账款期末余额计提坏账准备 35,557,030.85 元, 产生可抵扣暂时性差异 31,789,637.71 元, 按照公司及各子公司适用税率, 确认递延所得税资产 8,662,093.89 元, 其中增加少数股东权益 216,932.18 元, 增加本公司留存收益 8,445,161.71 元。

3、按照新会计准则调整的少数股东权益

(1) 原准则规定少数股东权益在财务报表中单列项目反映, 新准则规定在财务报表的股东权益类中单独列示。

(2) 由于确认递延所得税资产, 增加少数股东权益 216,932.18 元。

(二) 执行新企业会计准则对公司的财务状况和经营成果的影响情况

2007 年 1 月 1 日起执行新企业会计准则后, 公司发生的会计政策、会计估计变更对公司的财务状况和经营成果的主要影响如下:

1、长期股权投资

根据《企业会计准则第 2 号—长期股权投资》的规定, 公司将原有会计政策下对子公司采用权益法核算变更为采用成本法核算, 在编制合并财务报表时按照权益法进行调整。这样从财务报表上更能真实体现母公司财务状况和经营业绩, 但是不影响公司合并财务报表。

2、无形资产

根据《企业会计准则第 6 号—无形资产》的规定, 公司发生的研究开发费用将由原会计政策的全部费用化, 变更为将符合规定条件的开发支出予以资本化。此项政策变化减少了公司期间费用, 增加公司的利润和所有者权益。

3、借款费用

根据《企业会计准则第 17 号—借款费用》的规定，在借款费用资本化期间内，为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，一般借款利息应予资本化。此项政策变化增加了公司资本化的范围，增加公司的利润和股东权益。

4、所得税

根据《企业会计准则第 18 号—所得税》的规定，公司将原会计政策下所得税的会计处理方法由应付税款法变更为资产负债表债务法。此项政策变化会影响公司的当期会计所得税费用，从而影响公司的利润和股东权益。

5、短期股权投资

根据《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》的规定，企业初始确认金融资产或金融负债，应当按照公允价值计量。此项政策变化会影响公司的利润和股东权益。

6、合并财务报表

根据《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》的规定，公司原会计政策下合并财务报表中的少数股东权益单独列示，变更为在合并资产负债表股东权益项目下以“少数股东权益”项目列示。此项政策变化会影响公司的股东权益。

7、福利费

根据《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》的规定，首次执行日企业的职工福利费余额，应当全部转入应付职工薪酬（职工福利）。首次执行日后第一个会计期间，按照《企业会计准则第 9 号—职工薪酬》规定，根据企业实际情况和职工福利计划确认应付职工薪酬（职工福利）。该项金额与原转入的应付职工薪酬（职工福利）之间的差额调整管理费用。此项政策变化会影响公司的管理费用。

以上是采用新会计准则后对公司的影响。上述影响事项可能因财政部及相关部门对新会计准则的进一步具体解释而进行相应调整。

五、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项说明

（一）担保事项

截至2009年3月31日,公司担保总额(包括对子公司的担保)合计102,436.07万元,其中公司对外担保为800万元,且无为股东、实际控制人及其关联方提供担保情形。

(二) 未决诉讼事项

1、2005年11月11日,戴斯塔纺织纤维股份公司德国两和公司(以下简称“戴斯塔公司”)就公司及浙江闰土股份有限公司侵犯其专利ZL99104177.1向浙江省知识产权局提出专利侵权纠纷行政处理请求。2005年12月5日,公司及浙江闰土股份有限公司以戴斯塔公司在中国取得的第99104177.1专利缺乏新颖性和创造性为由向国家知识产权专利复审委员会(以下简称“专利复审委员会”)提出针对上述专利的无效宣告请求。2006年12月22日,专利复审委员会作出第9323号无效宣告请求审查决定,依据《中华人民共和国专利法》第二十二条第二款和第三款决定宣告第99104177.1号发明专利权全部无效。2007年3月27日,戴斯塔公司不服专利复审委员会作出的审查决定,向北京市第一中级人民法院提起专利行政诉讼。2007年12月28日,北京市第一中级人民法院作出行政判决,撤销第9323号无效宣告请求审查决定。2008年1月18日,公司作为第三人向北京市高级人民法院提起上诉。2008年12月19日,北京市高级人民法院下达终审判决,驳回专利复审委、公司及浙江闰土股份有限公司上诉,维持北京第一中级人民法院判决,发回专利复审委重审。

根据请求人戴斯塔纺织纤维股份公司德国两和公司撤回其处理请求的申请,浙江省知识产权局于2009年4月20日作出编号为浙知案字(2005)第15号浙江省知识产权局裁定书:“同意请求人戴斯塔纺织纤维股份公司德国两和公司撤回其处理请求,终结本案的处理程序。”该案已终结。

2、美国孟莫克公司和孟山都(上海)有限公司以侵犯商业秘密为由,于2006年3月13日在上海市第一中级人民法院起诉日籍自然人洪博志和宣达实业集团有限公司,子公司浙江捷盛被列为第四被告,要求被告方不得使用原告的低温回收系统技术,拆除已经建设使用的低温回收设施设备并连带赔偿原告人民币1,598万元。2008年9月25日,国家科学技术部知识产权事务中心受上海市第一中级人民法院的委托,向法院出具了《技术鉴定报告书》(国科知鉴字第0803

号), 报告书说明: 美国孟莫克公司和孟山都(上海)有限公司的低温回收系统与浙江捷盛使用的低温回收系统, 两者的工艺流程不同、设备以及仪表选型不同、操作程序和方法也不同。截至 2009 年 3 月 31 日, 该诉讼事项尚未判决。

2008 年 12 月 18 日孟山都(上海)有限公司向上海市第一中级人民法院撤回其在该案中的诉讼请求。2009 年 4 月 20 日, 上海市第一中级人民法院作出(2006)沪一中民五(知)初字第 110~4 号民事裁定书, 准许孟山都(上海)有限公司撤回其对全部被告的起诉。

目前该案件的具体结果有待于法院的判决。如果法院最终判决支持原告的全部诉讼请求, 则发行人子公司浙江捷盛将被责令: 不得继续使用 HRS 热回收系统技术, 停止建设并拆除在杭州精细化学工业园区的低温回收设施设备, 并与其他五个被告共同承担赔偿责任原告美国孟莫克公司人民币 1,598 万元的连带赔偿责任。该技术非发行人核心业务技术, 且具有替代性, 对发行人预计造成的影响较小。

(三) 其他重要事项的说明

报告期内本公司无其他重大担保、未决诉讼、其他或有事项或重大期后事项等情况。

六、发行人财务状况和盈利能力的未来趋势分析

(一) 主要经营优势

公司自上市以来, 经过快速扩张, 已成为染料行业龙头, 公司的主要经营优势体现为公司规模生产、一体化生产及技术创新形成的可持续发展优势。

1、主营业务持续稳定增长

报告期内, 公司的营业收入持续稳定增长。2008 年, 受全球金融危机的冲击, 公司所在行业受到较大影响, 经营业绩出现不同程度的下滑。但本公司仍然保持较快的发展速度, 国内、国外销售均保持增长, 盈利能力稳定。公司保持经营业绩持续增长的主要原因是在保持传统染料业务稳定增长的前提下, 快速发展中间体、减水剂业务并使之成为新的利润增长点, 提升了公司整体盈利能力。

2、规模生产、一体化生产带来较强的定价能力和成本优势

公司的规模优势使公司掌握分散染料、活性染料及间苯二胺定价主动权。2008年国内化学产品价格大幅波动，公司利用产品定价权及时调整产品价格，消化了原材料价格上涨压力，并保持了主要产品毛利率的增长。

公司规模生产、一体化生产特点导致公司对主要原材料采购份额大，形成了一定的议价能力，为公司降低成本提供了较大的空间。同时，公司通过技术创新，减少了原材料的单位投入量，也相应减少了原材料库存，较好地控制了产品成本。

3、健全的销售渠道保证了良好的产销率

公司历来重视销售渠道的建设和健全，在主要销售区域重点配置销售力量。公司不断健全销售制度，确保全国市场的有序竞争，为公司发挥规模生产优势提供了有力的销售支持，稳步提升公司主要产品的市场占有率。

4、经营优势带来的财务优势

公司在保持营业收入持续快速增长的基础上，注重控制经营资金支出节奏，较好地控制了应收账款的回收期，提升了公司经营活动产生现金流量的能力，报告期内公司年均经营活动现金流量净额与同期年均净利润持平。此外，公司偿债能力、资产周转能力处于行业领先水平，公司内部控制制度健全，具备了较强的财务管理能力和抵抗风险能力。公司资信良好，是多家国内商业银行重点支持客户，截至2009年3月31日，本公司共获得总计33.48亿元综合授信额度，融资渠道通畅。

（二）主要经营困难

1、营业规模扩展迅速，资金依然紧张

为巩固规模优势，公司继续扩大主要产品活性染料、间苯二胺、减水剂的生产规模，相关投资项目的资金投入较大。目前公司账面货币资金余额较大，但很大一部分是前次募集资金中未投入资金，而剩余的货币资金则是与公司的日常经营所需的流动资金相匹配的。另一方面，公司目前把握筹资与投资的现金流节奏，平衡当期项目投资需求与未来现金创造能力的关系，使现金流与财务状况处于良性循环状态，但随着投资项目资金投入的大幅增长和业务规模扩大带来的流动资金需求增加，公司资金依然紧张。

2、公司规模扩张带来的管理压力增大

报告期内，公司通过外延式股权收购与产业整合延伸产业链，实现跨越式增长，取得较好的效果。目前，公司产品线已从分散、活性、酸性染料、纺织印染助剂，延伸到化工中间体、无机化工、建材化工等行业，公司盈利增长点不断得到拓展。但是，由于购并整合涉及复杂的协调重整，随着公司业务规模、控股与参股公司数量的持续扩大，公司的管理压力增大。公司将继续优化内部管理机制，优化生产流程和工艺路线，实施事业部管理制度，精简人员、进一步激发员工工作能力，控制管理成本的增长。

3、公司融资成本大，财务费用增长过快

随着经营规模的不断扩大，产业链的不断延伸，公司对资金的需求也相应大幅增加。尽管公司严格执行财务制度，多方寻求降低财务费用的方法，但报告期内公司财务费用仍呈现跳跃式增长，对公司的经营成果造成了一定的影响。如果本次发行能够顺利进行，将大幅降低公司的财务费用，提升公司整体盈利能力。

（三）盈利能力的未来趋势分析

1、国内下游行业的刚性需求增长和上游行业的稳定发展为公司提供了宽松的外部环境

公司主要产品的上游行业为石油化工行业，下游行业为纺织、印染、水泥及平板玻璃等行业。上游石化产品的持续稳定发展给公司的发展提供了较为宽松的经济环境。而大规模经济刺激计划对内需的进一步拉动，则可带动公司下游国内需求的上扬，有利于公司业绩的提升。长期来看，国内需求的发展前景很大，将给公司所处的精细化工行业带来更大的发展机遇。同时，日益严格的环保要求使得许多小型企业退出市场竞争，为公司提供了更加广阔的市场空间。

2、立足主业，大力发展循环经济和产业升级提升公司的持续发展能力

随着国家环保政策要求的不断提高，公司在环保方面的投入成本将会增大。公司将环境保护作为企业可持续发展战略的重要内容。公司将在未来几年内，一方面将大力发展循环经济、推广清洁生产，依靠科技进步，提高资源循环利用水平；另一方面，将调整产品结构，开发环保型、高品位、高附加值产品，同时加大环保技术改造和环保管理力度，提高环境治理水平，构建环境友好型企业。

3、发挥新的盈利增长点的效应，提升公司的整体盈利能力

本次募集资金投资项目的顺利投产将扩大相关主导产品的产销规模，进一步巩固龙山化工纯碱、氯化铵、硝酸及硝酸盐等产品在浙江及周边地区的优势地位。龙山化工生产的浓硝酸是本公司重要的生产原料之一，对降低生产成本以及继续拓展主营业务具有重大意义；间苯二酚联产间氨基苯酚项目将进一步发挥公司循环经济优势。这些项目的实施将进一步完善本公司的产品结构和产业布局，提升公司的整体竞争力与盈利能力。

4、强化产业扩张、资源全球化配置，打造世界级专用化学品生产服务商

未来几年，公司将继续发挥规模化、专业化、技术化以及品牌化的优势，在巩固现有染料、中间体支柱业务行业龙头地位的基础上，把握机遇，通过以“产业相关”和“技术相关”为核心拓展路线，实现产业扩张。公司通过建立香港子公司打造海外融资平台，增强资本运作能力；通过投资印度 KIRI 并与之合资设立龙盛 KIRI 实现跨国经营，拓宽海外销售渠道，尝试资源全球化配置，进而打造世界级专用化学品生产服务商。

第八节 本次募集资金使用

一、本次发行募集资金总量及投向

根据《公司法》、《证券法》和《上市公司证券发行管理办法》等法律法规和规范性文件的要求并结合公司的财务状况及拟投资项目的资金需求情况，本公司于2009年4月20日召开的2008年度股东大会审议通过了本次发行可转债的相关议案。本次公开发行可转债总额为12.5亿元，扣除发行费用后的本次可转债募集资金，公司将按轻重缓急顺序依次投资于与主营业务相关的以下项目：

单位：万元

序号	项目名称		项目总投资		募集资金投入	备案情况	环保情况
1	子公司龙山化工整体迁建项目	合成氨、硝酸工程	81,437.71	157,349.54	80,000	杭萧发改 200600565号	杭环函 [2006]177 号
2		联碱工程	75,911.83			杭萧发改 200600564号	
3	子公司浙江鸿盛联产间苯二酚、间氨基苯酚项目		48,403.00	48,403.00	45,000	上虞经贸许可 (2008)208号	浙环建 [2009]16号
合计			205,752.54	205,752.54	125,000	--	--

公司采用委托贷款方式将募集资金注入项目实施主体子公司龙山化工和浙江鸿盛。如本次发行募集资金不足，则由公司通过银行贷款或其他融资方式自行解决。如本次募集资金到位时间与项目进度不一致，公司可根据实际情况暂以自有资金或其他方式筹集的资金先行投入，募集资金到位后予以置换。

截止2008年12月31日，本次募集资金投资项目累计完成投入情况如下：

序号	项目名称		项目金额	累计投资
1	子公司龙山化工整体迁建项目	合成氨、硝酸工程	157,349.54 万元	9,451.89 万元[注 1]
2		联碱工程		
3	子公司浙江鸿盛联产间苯二酚、间氨基苯酚项目		48,403.00 万元	[注 2]

注：1、该金额为截至2008年年末已入在建工程金额，未包含合同预付款20,417.57万元及龙山化工支付的位于杭州市临江工业园区内的该项目建设用地使用权13,087.72万元的

出让金；

2、截止 2008 年 12 月 31 日已签订的项目合同总金额为 6,774.73 万元。

二、本次募集资金投资项目实施背景

（一）本次募集资金投资项目概况

1、子公司龙山化工整体迁建项目

（1）项目概况

公司本次募集资金投资项目中，子公司龙山化工整体迁建项目之合成氨、硝酸工程和联碱工程是配合杭州市政府实施“构筑大都市，建设新天堂”和“工业兴市”的发展战略的企业搬迁项目。本项目实施主体龙山化工的情况详见本募集说明书“第四节、发行人基本情况之二、（四）发行人收购龙化控股情况及龙山化工情况”。

本次整体搬迁项目将迁建原有的合成氨装置和联碱装置并对其进行技术改造，同时新增合成氨装置、硝酸生产装置和联碱装置，实现年产 20 万吨合成氨（以煤为原料）、年产 10 万吨硝酸、年产 40 万吨联碱和年产氯化铵 45 万吨的生产规模，进一步发挥龙山化工规模经济和循环经济优势。

（2）本次募集资金以委托贷款方式注资的原因

本次采用委托贷款的方式向募集资金投资项目实施主体注入资金的主要原因是：

①以委托贷款方式注入募集资金，可转债到期后，有利于发行人的资金筹划与财务安排；

②发行人持有龙化控股 91.65%的股权，其余 8.35%股权所有者是国有独资企业杭州市工业资产经营投资集团有限公司，采用增资方式注入募集资金涉及的评估与交易程序较为繁琐，不利于工程项目的顺利进展；

③发行人以委托贷款方式注资，可以维持杭州市工业资产经营投资集团有限公司的战略投资地位，为龙化控股争取政府的支持与合作创造有利环境，符合发行人的长期利益，将使发行人与杭州市工业资产经营投资集团有限公司以龙化控股为合作平台，实现双赢。

2、子公司浙江鸿盛联产间苯二酚、间氨基苯酚项目

本次募集资金投资项目中，浙江鸿盛联产间苯二酚、间氨基苯酚项目主要是为了充分利用公司间苯二胺生产规模优势和成本优势，发挥“水解法联产间苯二酚和间氨基苯酚”工艺流程简化、设备投资少、生产成本低的竞争优势和生产过程无“三废”排放的清洁生产优势，形成联产间苯二酚 2 万吨和间氨基苯酚 5,000 吨的生产规模，实现公司产品多样化发展目标。

(二) 投资项目建设对公司发展的影响

龙山化工整体迁建项目的顺利投产将扩大相关主导产品的产销规模，提高公司的技术装备、产品生产工艺水平及清洁生产和环保水平，进一步巩固龙山化工纯碱、氯化铵、硝酸及硝酸盐等产品在浙江及周边地区的优势地位。目前公司使用的浓硝酸全部外购，浓硝酸成本波动对公司的产品造成较大影响。本项目将实现浓硝酸自供，在降低相关产品原料成本的同时，消除该部分成本波动带来的负面影响。公司在无机化工业务领域的竞争力也将随之得到迅速提升。

本公司间苯二胺的生产规模、生产工艺和市场占有率均处国内领先水平，子公司浙江鸿盛联产间苯二酚、间氨基苯酚项目是对公司间苯二胺产品生产的有效延伸。本项目采用间苯二胺水解清洁生产工艺并形成国内规模最大的间苯二酚生产基地，凭借产品成本与质量优势，将对国内间苯二酚的市场供需产生较大影响，并改变我国间苯二酚长期依赖进口的不利局面，成为公司的又一优势品种。

公司董事会审慎研究后认为，上述投资项目前景良好，对提升公司的整体盈利能力和持续经营能力意义重大。

三、本次募集资金投资项目的具体情况

(一) 子公司龙山化工整体迁建项目之合成氨、硝酸工程

1、项目建设内容

本工程建设内容包括年产 20 万吨合成氨装置（以煤为原料）、年产 10 万吨硝酸装置、年产 3 万吨硝盐装置、年产 2,000 吨加氢装置及其配套的辅助生产装置、公用工程、厂外工程建设等。

具体的产品品种及生产规模见下表：

产品名称	生产规模 (万吨/年)	归属建设期	备注
(1) 硝酸	10	一期	折 100%
(2) 硝盐	3	一期	其中硝酸钠 1.2 万吨、 亚硝酸钠 1.8 万吨，
(3) 液氨	20	其中 10 万吨位一期新建，二期年 产 10 万吨为在原有合成氨装置搬 迁基础上技改	其中中间产品 18 万 吨，商品液氨 2 万吨；
(4) 甲醇	1.6	一期、二期各 0.8 万吨	--
(5) 加氢系列产品	0.2	一期	--

2、项目投资概算

项目分两期建成，项目总投资估算为 81,437.71 万元，其中项目建设投资 73,810.94 万元，铺底流动资金 6,298.77 万元，建设期利息 1,328.00 万元，项目投资具体情况如下：

单位：万元

项目名称	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	合计
	一期		二期				
1、建设投资	31,723.56	31,059.56	5,513.91	5,513.91	--	--	73,810.94
其中：设备购置费	25,851.20		6,391.60		--	--	32,242.80
安装工程费	13,078.20		2,945.00		--	--	16,023.20
建筑工程费	10,565.70		469.60		--	--	11,035.30
其他建设费	13,288.02		1,221.62		--	--	14,509.64
2、流动资金	--	--	4,939.94	390.56	873.97	94.31	6,298.77
3、建设期利息	332.00	996.00	--	--	--	--	1,328.00
总投资	--	--	--	--	873.97	94.31	81,437.71

3、产品质量标准及技术水平

(1) 产品质量标准

公司生产的工业浓硝酸产品执行国家标准 GB/T337.1-2002；工业硝酸钠产品执行国家标准 GB/T4553-2002；工业亚硝酸钠产品执行国家标准 GB2367-2006。

液氨产品执行国家标准 GB536-88，工业甲醇执行国家标准 GB338-2004。

(2) 技术水平

本工程合成氨装置采用径向合成塔和低压合成工艺，生产工艺技术选择新型 DDS 脱硫、变压吸附节能型脱碳新工艺及醇烃化合成气精制工艺，并采用吹风

气热回收、膜分离回收氨合成弛放气等节能工艺，使本工程污染小、能耗低。本工程合成氨装置工艺、装备水平目前处于国内领先水平。

新建设的 10 万吨/年浓硝酸工程，采用世界先进水平的 G.P 双加压稀硝酸生产工艺及硝镁法浓硝酸生产工艺。G.P 双加压工艺是目前国内、外公认的最先进的硝酸生产工艺，成品稀硝酸浓度高，氨耗、铂耗低，尾气排放浓度大大优于我国现行标准。硝镁法技术成熟、可靠，生产工艺先进，设备结构简单，没有稀硫酸浓缩过程造成的强腐蚀和污染，产品质量和操作环境好，运用广泛。

公司硝酸盐装置年设计产能为 3 万吨，采用浓气直接法吸收工艺、连续转化、双效蒸发、OSLO 真空结晶和分散型控制系统 DCS 等技术，能耗低、工艺条件稳定，装置技术水平国内领先。

4、主要设备和生产工艺流程

(1) 主要设备

本工程生产装置及辅助设施内的设备根据各工序的工艺流程要求及相关设计标准、规范、专业设计规定，进行定型设备选型和非标设备设计。

①合成氨主要装置设备

序号	名称	主要规格	材质	数量	备注
煤造气工序					
1	煤气化炉	φ 2800	C.S/S.S	12+4	2 期
2	洗气塔	--	C.S/S.S	12+4	2 期
半水煤气脱硫					
1	脱硫塔	φ 4600×31000	--	1	1 期
2	喷射再生塔	φ 7000×7000	-	1	1 期
变换工序					
1	饱和塔	φ 2800	--	1	1 期
2	热水塔	φ 3000	--	1	1 期
变换气脱硫					
1	脱硫塔	φ 3200×32000	--	1	1 期
2	喷射再生塔	φ 5000×6000	--	1	1 期
变压吸附脱碳工序					
1	变压吸附脱碳	--	--	1 套	第 2 期
压缩工序					
1	煤气压缩机	--	--	4	第 1 期

醇烃化工序					
1	原料气洗涤塔	φ 1000	--	1	1 期
2	醇化塔	φ 1200	--	1	1 期
氨合成工序					
1	合成开工加热炉	φ 3500	--	1	1 期
2	进出塔预热器	F=463 m ²	--	1	1 期
3	合成水冷器	F=771 m ²	--	1	1 期
4	1~2#氨冷器	F=335/123 m ²	--	2	1 期
5	氨合成塔	φ 1800	--	1	1 期
6	1~2#氨分离器	φ 1200	--	2	1 期
甲醇精馏工序					
1	预蒸馏塔	φ 800	--	1	2 期
2	主精馏塔	φ 1200	--	1	2 期
3	甲醇回收塔	φ 450	--	1	2 期

②硝酸主要装置设备

序号	设备名称	型号规格	材料	数量(台)
稀硝酸装置设备				
1	1~2#氨蒸发器	φ1300/1500 卧式列管换热器	CS/SS	2
2	高温气-气换热器	φ1400 卧式列管换热器	CS/SS	1
3	吸收塔冷却器	盘管式	00Cr19Ni10	1
4	成品酸冷却器	卧式列管换热器	00Cr19Ni10	2
5	氧化氮分离器	φ 1000	CS/00Cr19Ni10	1
6	氨氧化炉	氨氧化炉、蒸汽过热器及废热锅炉三位一体	1Cr18Ni9/CS	1
7	蒸汽透平	型式：凝汽式	组合件	1
8	空气压缩机	型式：轴流及离心压缩机	组合件	1
9	氧化氮压缩机	型式：离心式压缩机	组合件	1
10	尾气透平	型式：冲动/反动式	组合件	1
浓硝酸装置设备				
1	稀硝酸高位槽	DN2400	0Cr18Ni9	1
2	硝酸镁加热器	DN1500/900	00Cr19Ni10	5
3	浓硝酸冷凝器	淋洒式换热器	STSi15R	5
4	成品酸冷却器	淋洒式换热器	STSi15R/LG5	1
5	硝酸浓缩塔	DN1000	STSi15R	5
6	漂白塔	DN800	STSi15R	5

③ 硝盐装置设备

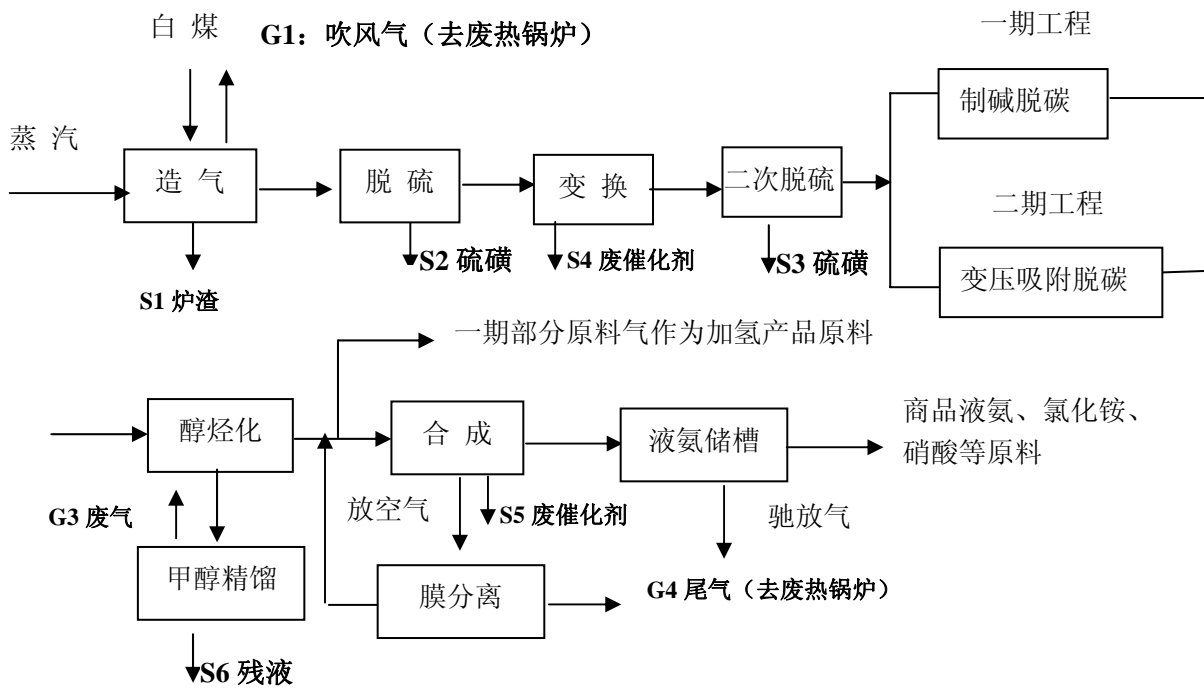
序号	设备名称	型号规格	材料	数量(台)
1	氢氧化炉	φ2600 内装铂铑钨合金网	不锈钢	1
2	1-5#碱吸收塔	φ2200	0Cr18Ni9	5
3	转化塔	φ2500/φ1000×φ1800	0Cr18Ni9	1
4	亚钠结晶器	φ5000/φ3300	碳钢	1
5	硝钠结晶器	φ5000/φ3300	碳钢	1
6	1-3#塔冷却器	φ1100/φ1200	0Cr18Ni9	3
7	1-5#塔循环泵	--	0Cr18Ni9	10

(2) 生产工艺流程

① 合成氨生产工艺流程

以煤为原料生产合成氨的主要工艺过程为煤制备、煤造气、半水煤气脱硫、变换、变换气脱碳、压缩、醇烃化、氨合成、液氨贮存，最终获得产品氨。

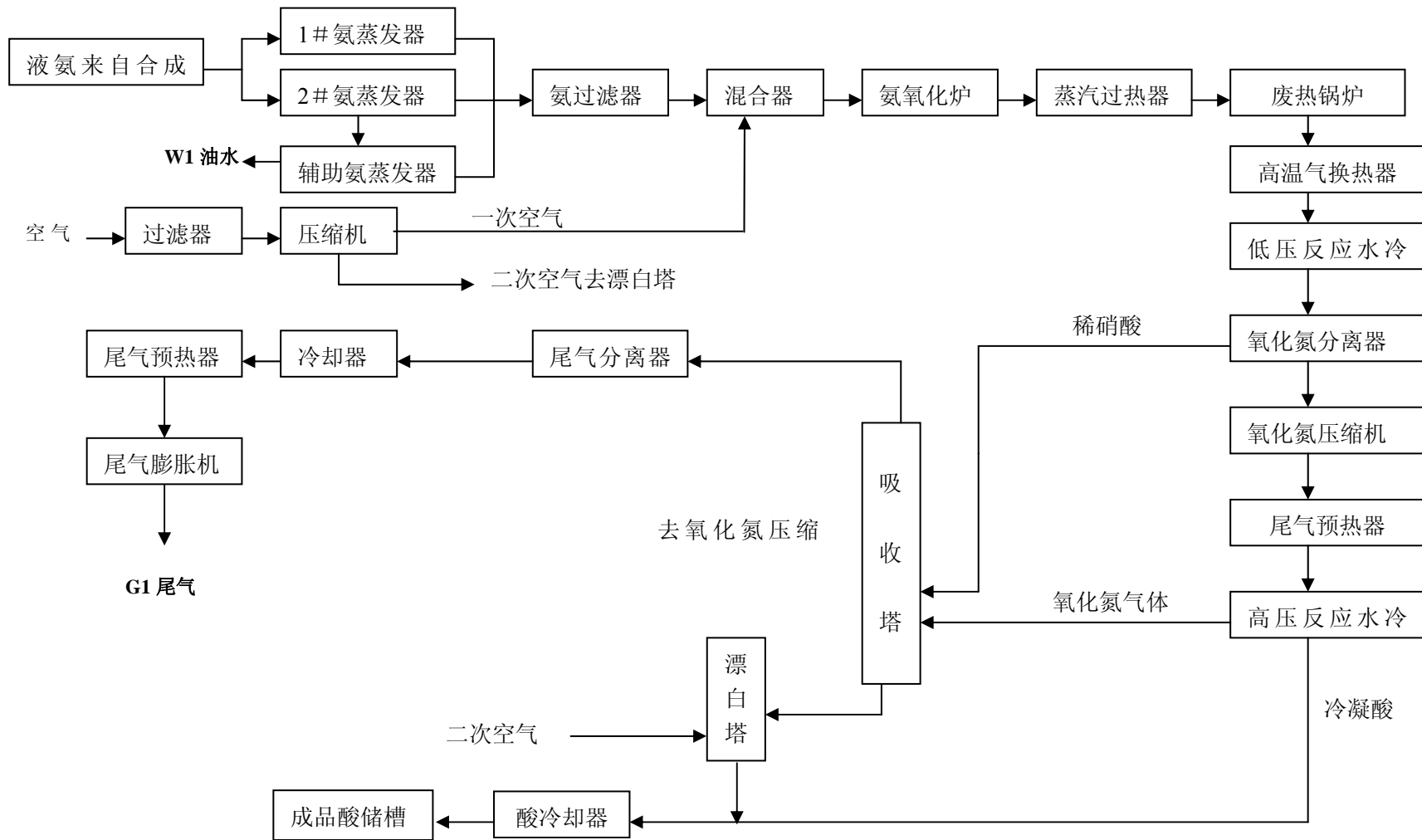
具体工艺流程如下：



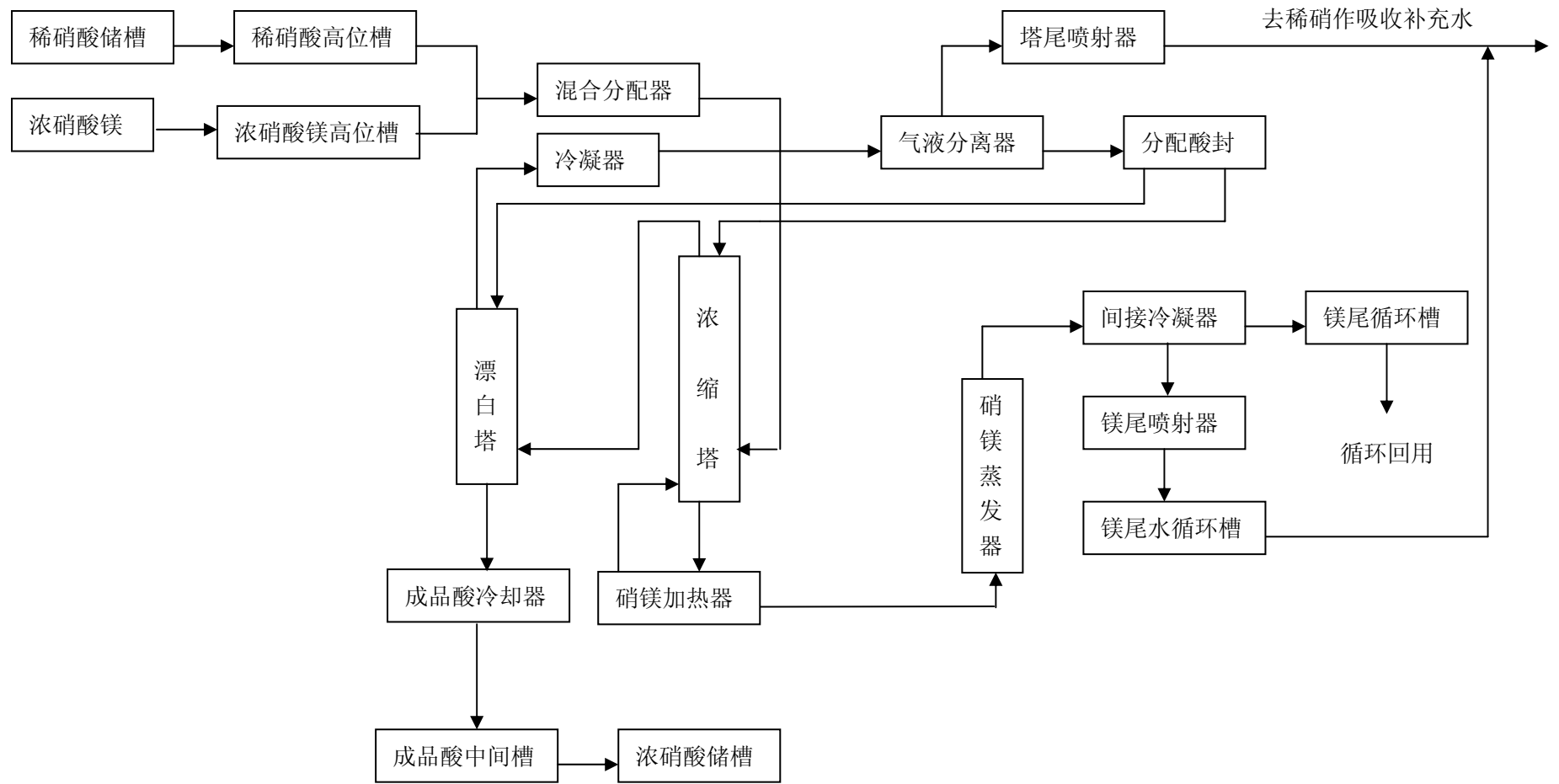
② 浓硝酸生产工艺流程

本工程浓硝酸的生产选用间接法浓硝酸生产工艺，即将氨在以铂为主体的网状铂合金催化剂作用下与空气接触氧化生成一氧化氮，然后将一氧化氮进一步氧化成二氧化氮，最后用水吸收二氧化氮制成稀硝酸；然后再将稀硝酸在脱水剂硝酸镁存在的情况下进行蒸馏，制得浓硝酸。

具体工艺流程见下图：



A.稀硝酸制造工艺流程图



B.浓硝酸制造工艺流程图

5、主要原料及能源的供应

本项目所需主要原料及能源包括原料煤、液氨、纯碱、电力、冷却水、原水及脱盐水等。具体供需情况如下：

序号	名称	年需要量	供应情况
1	原料煤	27 万吨/年	山西晋城无烟煤
2	纯碱	2.3 万吨/年	由龙山化工自供
3	电力	29,454 万 Kwh/年	由工业园区配套供应
4	原水	808 万吨/年	厂区东侧河道取水经自备水厂处理后供应
5	循环冷却水	20,141 万吨/年	由本项目循环水站供应
6	脱盐水	154 万吨/年	由本项目化水站供应
7	工厂空气及仪表空气	3*10 ⁷ Nm ³ /年	由空气净化站供应
8	蒸汽	40 万吨/年	由蒸汽管网供应

6、项目的产出和销售情况

本工程每年生产的液氨除 2 万吨用于外销，其余 18 万吨均作为生产硝酸等产品的原料。10 万吨浓硝酸产品约 6 万吨自用于公司染料产品的生产；其余硝酸盐及甲醇等副产品除少量自用外，其他全部外售浙江省及周边地区。

7、环保问题及采取的措施

(1) 环保问题

本工程在投产后生产过程中可能产生一定的废气、废水、废渣和噪音等环境污染问题。

(2) 环保措施

本工程生产采用先进工艺，生产控制和技术装备处于国内同工业先进水平，项目工艺技术路线符合清洁生产要求，装置规模化运行具有较好的节能和控制污染排放的效果。采取的环保治理措施具体情况如下：

①废气治理

本工程专建回收系统综合利用能源，采用先进工艺吸收废气及通过高烟囱排放等方式将气体中的有害物质降到最低，符合国家《大气污染物综合排放标准》的要求。

②废水治理

排水做到清污分流，各类洗涤废水经循环系统处理后回用。公司将建设一座

污水处理场，接受各装置产生的未达标废水及生活污水、初期雨水，一起经混凝沉淀、多级 A/O 池生化以及气浮处理后，达到《合成氨工业水污染物排放标准》（GB13458-2001）及园区污水处理厂接管标准后，汇同循环排污水排入工业区污水管网。

③废渣治理

项目的固体废弃物主要有炉渣，造气废水闭路循环中沉淀池中的煤屑，变换、合成工段、醇烃化工段和加氢工段产生的废催化剂以及废机油等。项目固废分类收集、综合利用、妥善处置，固废贮存场地采用防雨淋、防渗透、防流失和防场散等措施，委托有资质的单位安全处置，外销砖厂、热电厂回收利用处理。

④噪声治理

为治理噪声，在设备选型时尽量选用低噪音设备，设备布置时尽可能集中室内放置，并设隔音操作间；工人不设固定岗，只作巡回检查；厂区周围及高噪音设备周围种植降噪植物，设备产生的噪音值满足《工业企业厂界噪声标准》和《城市区域环境噪声标准》的要求。

本项目的“三废”及处理方法见下表：

装置名称	三废来源	三废名称	组成及特性数据(vol)	排放数量	排放方式及去向
20万吨/年合成氨装置					
合成氨	造气废热锅炉回收系统	燃烧烟气	SO ₂ : 367mg/m ³ 烟尘: 120 mg/m ³ NO _x : 32.53 mg/m ³ CO: 74.71mg/m ³	125000 m ³ /h	经 40m 高烟囱排入大气
	液氨贮槽	闪蒸气	NH ₃ : 200 ppm CH ₄ : 45.6%(vol) N ₂ : 22.0%(vol) H ₂ : 32.4%(vol)	240 m ³ /h	送造气废热锅炉回收系统作燃料
	膜分离回收氢	膜回收尾气	NH ₃ : 50 ppm CH ₄ : 33.8%(vol) N ₂ : 48.0%(vol) H ₂ : 18.2%(vol)	900 m ³ /h	
	煤造气	造气污水	NH ₃ -N: 200 mg/L COD: 300mg/L BOD ₅ : 200mg/L CN: 8~10mg/L 挥发性酚: 0.02mg/L 硫化物: 6 mg/L SS: 400mg/L	800 m ³ /h	闭路循环
	甲醇精馏工序	含醇水	甲醇: ~500ppm 乙醇: ~200ppm	0.3 m ³ /h	回注造气夹套锅炉使用
	工艺气分离器	工艺冷凝液	水, 含 CO ₂ 、H ₂ S 等	9.14 m ³ /h	送公司污水处理场

	合成工序	含微油废水	COD _{Cr} ~800mg/L NH ₃ -N ~120mg/L,	1m ³ /h	
	造气废水沉淀池	沉淀粉煤灰、煤屑	--	2000t/a	由砖瓦厂回收
	造气炉	炉渣	--	78680 t/a	送临江工业园区热电厂
	脱硫工段	硫磺	--	967.93 t/a	出售
	变换工段	废催化剂	--	200 t/次 (4 年/次)	由催化剂厂回收
	合成工段	废催化剂	--		
	甲醇合成塔	废催化剂	--	18 t/次 (2 年)	送制造厂回收
	烃化合成塔	烃化合成塔	--	20 t/次 (3 年)	送制造厂回收
	烃化工段	高级醇、烃	--	2826.4t/a	外售
加氢系列	装置区	排放污水	COD: 12000mg/L	4.4 m ³ /h	送公司污水处理场
	加氢产品	残液	--	164 t/a	由湖州华盛油业有限公司作为原料回收
	加氢产品	废催化剂	--	13 t/a	由企业专门回收
公用工程	厂区	生活污水	COD: ~300mg/L BOD ₅ : ~150mg/L NH ₃ -N: ~25mg/L	1.5 m ³ /h	化粪池处理后送公司污水处理场
	装置区	地面冲洗水	含 NH ₃ -N、油等	3.7~10 m ³ /h	送公司污水处理场
	装置区	初期雨水	含 NH ₃ -N、油等	间断: 140 m ³ /h	
	循环水站	排污水	COD: ~75mg/L SS: ~20mg/L	80 m ³ /h	
10 万吨/年硝酸及 3 万吨/年硝盐装置					
硝酸硝盐	稀硝酸装置四合一机组排放尾气	废气	NO _x : 188.45 mg/m ³ O ₂ : 3.59% N ₂ : 96.16% H ₂ O: 0.23%	45694Nm ³ /h	66 米高烟囱排放
	浓硝酸装置气液分离器和间接冷凝器	废气	NO _x : 700 mg/m ³	140Nm ³ /h	喷射器循环吸收后 15m 高排气筒放空
	硝盐装置碱液吸收塔放空尾气	废气	NO _x : 4.28kg/h 其它为 N ₂ 、O ₂ 、CO ₂	7778Nm ³ /h	50m 烟囱高空排放
	浓硝酸装置循环泵	废水	HNO ₃ : 2%—3% COD _{Cr} ≤100mg/L	4.5 m ³ /h	中和处理后排入公司污水处理场
	硝盐蒸发冷凝液	废水	HNO ₃ : 2%—3% COD _{Cr} : ≤100mg/L	4.5 m ³ /h	
	循环水排污	废水	--	70m ³ /h	送公司污水处理场
	地面冲洗水	废水	NaNO ₃ : 0.5% pH: 4-5	2m ³ /h	中和处理送公司污水处理场

(3) 环保投资

本项目环保投资为 2,845 万元，占总投资的 3.5%。具体投资为：

序号	项目名称	投资费用	备注
1	合成氨造气污水处理装置	600 万元	在工艺装置内部
2	合成氨三气回收处理装置	200 万元	在工艺装置内部
3	硝酸污水处理装置	297 万元	在工艺装置内部
4	污水处理场	1,525 万元	专建
5	噪声治理	40 万元	隔音操作间、种植降噪植物
6	环境监测站	50 万元	专建
7	绿化	33 万元	主厂房周围、道路两侧
合计		2,845 万元	--

(4) 环保批复

本项目已于 2006 年 11 月 3 日取得浙江省杭州市环境保护局出具的杭环函[2006]177 号《关于杭州龙山化工有限公司整体搬迁项目（合成氨、硝酸工程+联碱工程）环境影响报告书审查意见的函》的批复。

8、项目选址

本项目厂址在杭州市萧山区东北部临江工业区的化工区内。该区域濒临杭州湾，是钱塘江口和杭州湾的海涂围垦区，地势平坦。厂区南面是在建的红十五线公路，厂区东部为人工内河，可通 300 吨级船舶。厂区东部建有萧山污水处理厂。工业区西部和北部将建钱江九桥和十桥，九桥向西直接连接杭州主城区；钱江十桥向北连接杭沪高速公路，向南连接杭甬高速公路。因此，该厂址所在地交通十分便利。

该项目规划分厂区用地为 L 型，征地面积为 419.30 亩，其中规划厂区用地面积 387.21 亩。龙山化工于 2007 年 11 月 26 日通过出让方式取得位于浙江省杭州市临江工业园区内编号为 G-08-037-000-00045 号宗地的国有土地使用权，使用权面积为 171,990M²，并取得该宗土地的编号为杭萧国用（2007）第 3700021 号《国有土地使用权证》。另外，龙山化工于 2007 年 11 月 26 日通过出让方式取得位于浙江省杭州市临江工业园区内编号为 G-08-037-000-00046 号宗地的国有土地使用权，使用权面积为 107,541M²，并取得该宗土地的编号为杭萧国用（2007）第 3700022 号《国有土地使用权证》。

9、项目的组织方式与进展情况

龙山化工采取公司、分厂两级管理，不设车间。实行四班三运转，所有定员

均从原有人员中解决，不新增员工。

本项目实施进度规划如下图所示：

建设期	时间 实施阶段	2006年			2007年				2008年		2009年				2010年		2011年		2012年	
		10月	11月	12月	1月	8月	9月	10月	1月	12月	1月	8月	9月	12月	6月	12月	9月	12月	1月	6月
前期	初步设计	■	■	■																
	评审审批			■	■															
1期	工程设计				■	■														
	施工招标						■	■												
	建筑施工								■	■	■	■								
	安装施工											■	■	■						
	投料试车													■	■					
	考核验收														■	■				
	2期	工程设计																		
施工招标																				
施工安装																				
投料试车																				
考核验收																				■

10、项目财务分析与评价

项目建设期分二期，每期建设期2年。一期第三年投产，当年生产负荷达到设计能力的90%，以后各年均为100%。二期第五年投产，当年生产负荷达到设计能力的90%，以后各年均为100%。

根据初步测算，项目全部达产年销售收入为62,514.64万元，利润总额为6,171.74万元，内部收益率为9.39%，静态投资回收期(含建设期)为9.71年。

(二) 子公司龙山化工整体迁建项目之联碱工程

1、项目建设内容

本工程建设内容包括：年产40万吨纯碱和45万吨氯化铵联碱装置（一期新建年产25万吨联碱装置，其中重质纯碱年产10万吨，二期为原有联碱装置搬迁）、年产小苏打2.5万吨装置和相关配套公用及辅助工程建设。

本项目具体的产品品种及生产规模见下表：

产品名称	生产规模（万吨/年）	归属建设期	备注
(1) 纯碱	40	一期新建 25 万吨	其中重质纯碱年产 10 万吨
其中：轻质纯碱	30	二期搬迁 15 万吨	--
重质纯碱	10	一期	一期新建
(2) 氯化铵	45	一期约 28 万吨， 二期 16 万吨	农业湿氯化铵
其中：工业氯化铵	1	二期	--
(3) 小苏打	2.5	二期	--

2、项目投资概算

项目分两期建成，项目总投资估算为 75,911.83 万元，其中项目建设投资 67,399.94 万元，铺底流动资金 7,183.89 万元，建设期利息 1,328 万元，项目投资具体情况如下：

单位：万元

项目名称	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	合计
	一期		二期				
1、建设投资	28,264.18	27,600.18	5,767.79	5,767.79	--	--	67,399.94
其中：设备购置费	16,543.20		6,779.10		--	--	23,322.30
安装工程费	8,738.30		2,900.90		--	--	11,639.20
建筑工程费	17,290.10		577.30		--	--	17,867.40
其他建设费	13,292.76		1,278.28		--	--	14,571.04
2、流动资金	--	--	4,292.34	392.66	2,253.38	245.50	7,183.89
3、建设期利息	332.00	996.00	--	--	--	--	1,328.00
总投资	--	--	--	--	2,253.38	245.50	75,911.83

3、产品质量标准及技术水平

(1) 产品质量标准

低盐重质纯碱、轻质纯碱产品质量执行国家标准GB210-2004；公司生产的农用氯化铵产品执行国家标准GB2946-92；工业碳酸氢钠执行国家标准GB/T1606-2008，食品碳酸氢钠执行国家标准GB1887-2007。

(2) 技术水平

本项目采用联合法生产纯碱及氯化铵（简称联碱法）。联碱法是在现有国内先进水平的浓气制碱工艺的基础上，进一步采用更节能、更能降低投资的变换气制碱新工艺、外冷碳化塔、自身返碱蒸汽煅烧炉、液氨直接蒸发冷却的冷析盐析

结晶器等多项新设备、新工艺和专利技术的纯碱及氯化铵联合生产方法，具世界先进水平。公司将结合自身实际情况，一期拟采用变换气制碱流程，二期拟采用浓气制碱流程。一期变换气制碱能力约为 25 万吨/年，二期浓气制碱能力约为 15 万吨/年。

本项目联碱装置采用多项先进工艺技术及先进设备。重质纯碱采用先进的挤压法生产工艺，具有原料省、能耗低等优越性，同时引进国外先进技术和成套设备，生产安全可靠，投产后可长周期安全、平稳运行。氯化铵取出采用逆流流程和并料洗涤流程以保证产品质量，并采用大流量低转速的冷、盐析轴流泵，既对氯化铵结晶有利，同时也可节省电力。另外，公司采用 DCS 控制系统对生产全过程进行控制，自动化水平高，并保证安全生产。

4、主要设备和生产工艺流程

(1) 主要设备

本工程生产装置及辅助设施内的设备根据各工序的工艺流程要求及相关设计标准、规范、专业设计规定进行定型设备选型和非标准设备设计。

①联碱装置设备

序号	名称	主要规格	材质	数量(台)
重碱工序				
1	母液 I /II 吸氨器	DN=65mm	C.I+Ti	3+4
2	浓气制碱碳化塔	φ 2600/ φ 3600×~30358mm	C.S	4
3	变换气制碱碳化塔	φ 3200/ φ 5200/2800×~31300mm	C.S	4
4	外冷器	φ 1500×6000mm	C.S+Ti	28
5	综合回收塔	φ 1500/ φ 2500×~31604mm	C.S	1
6	氨母液 II 澄清桶	φ 24500×~13700mm	组合件	2
煅烧工序				
1	轻灰煅烧炉	φ 2800×27000mm	组合件	2
2	轻灰煅烧炉	φ 2500×27000mm	组合件	1
3	炉气冷凝器	F=420/580m ²	C.S+S.S	2+2
4	重碱离心机	φ 1000 ²	S.S	1
5	挤压机	轧棍直径×宽度 φ 711mm×309mm	组合件	1
氯化铵工序				
1	氨母液 I 冷却器	F=75m ²	Ti	2
2	母液换热器	φ 1200×6000mm	316L	12
3	液氨蒸发外冷器	φ 2000×6000mm	C.S+Ti	9

4	滤铵机	HR630-N	S.S	7
压缩工序				
1	二氧化碳压缩机	LG-270/3.8	组合件	3

②小苏打装置设备

序号	设备名称	型号规格	材料	数量
1	气流干燥器	φ 350/ φ 500×~16000mm	C.S	1 台
2	碳化塔	φ 1400×~22500mm	C.S	2 台
3	CO ₂ 压缩机	4L-40/2-3.2	组合件	2 台
4	澄清桶	φ 8000×~7000mm	C.S	1 台
5	离心机	φ 1250×625mm	S.S	2 台

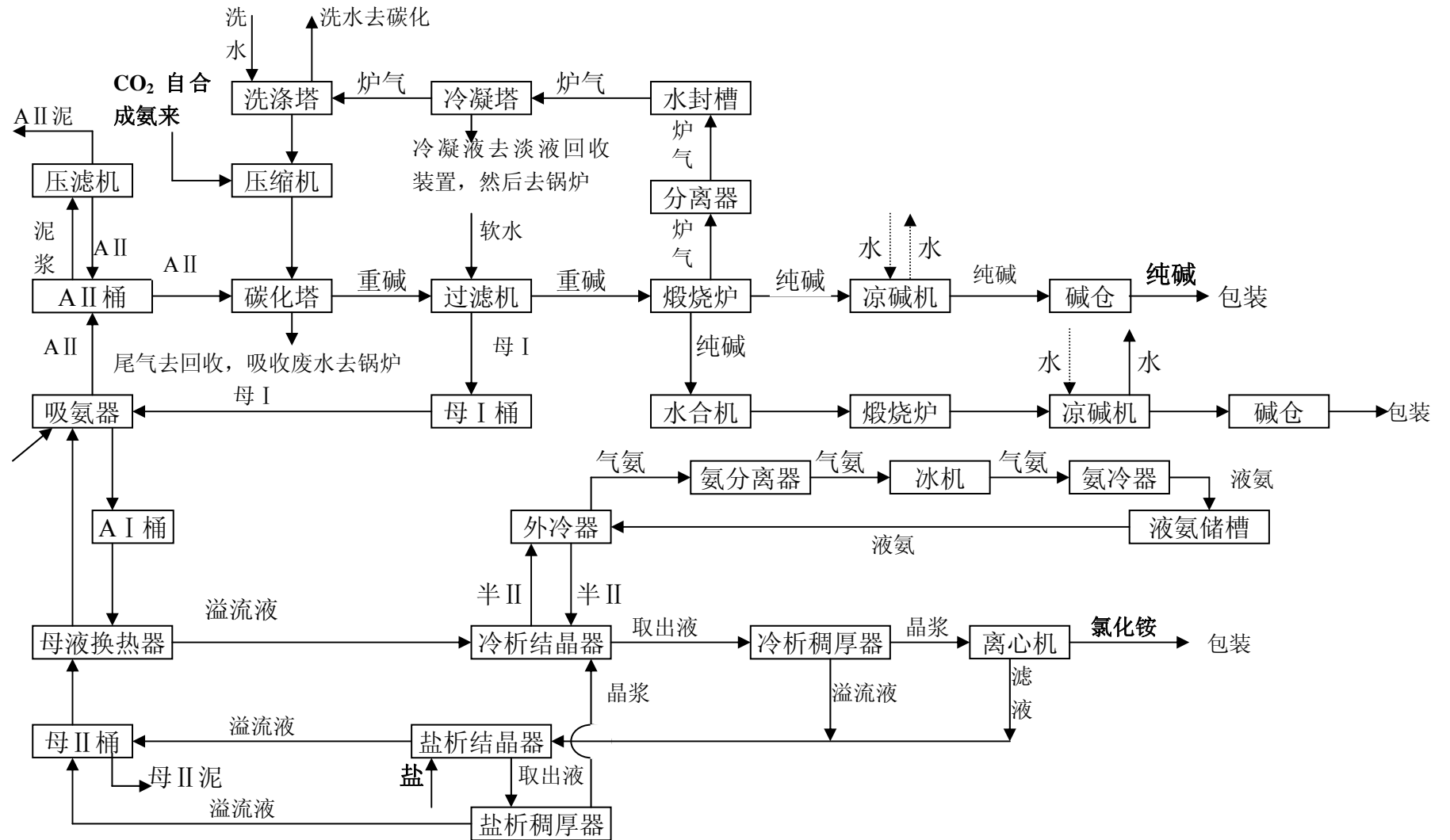
(2) 生产工艺流程

联碱法分为二个过程，第一过程为纯碱生产过程（包括重碱煅烧成纯碱的工序），第二过程为氯化铵生产过程，两个过程构成一个循环。向循环系统中连续加入原料氨、盐和二氧化碳，即不断地同时生产出纯碱和氯化铵产品。

制碱过程是将第二过程来的母液 II，吸氨成为氨母液 II，在碳化塔中通入二氧化碳并冷却，使母液中的氯化钠与铵盐（氨、二氧化碳、水反应）转化成碳酸氢钠和氯化铵，然后将碳酸氢钠结晶滤出，再送煅烧即成轻质纯碱，轻质纯碱经挤压法制成重质纯碱。

联碱生产具体工艺流程如下：

图 联碱生产工艺流程图



5、主要原料及能源的供应

本项目所需主要原料及能源包括原料煤、液氨、纯碱、电力、冷却水、原水及脱盐水等。具体供需情况见下表：

序号	名称	年需要量	供应情况
主要原料、辅助材料用量			
1	原盐	48 万吨(折 NaCl100%计)	山东、江苏沿海的盐场供应
2	液氨及 CO ₂	17.96 万吨/年	由合成氨装置供应
公用动力消耗量			
1	原水	240 万吨/年	厂区东侧河道取水经自备水厂处理后供应
2	循环冷却水	1,600 万吨/年	由龙山化工氨硝项目循环水站供应
3	脱盐水(0.4MPa)	14 万吨/年	脱盐水供应由龙山化工氨硝项目化水站供应
4	供电	6,198 万 Kwh/a	由工业园区配套供应
5	工厂空气及仪表空气	1.5×10 ⁷ Nm ³	龙山化工氨硝项目空气净化站供应
6	蒸汽	56 万吨/年	由蒸汽管网供应

6、项目的产出和销售情况

项目产出的产品除部分纯碱用于自用外，全部在浙江省及江苏省等周边地区销售。

7、环保问题及采取的措施

(1) 环保问题

本项目在投产后生产过程中可能产生一定的废气、废水、废渣和噪音等环境污染问题。

(2) 环保措施

本项目采用联碱法生产工艺本身即可减少生产中废液、废渣的排放。同时，项目采用新型外冷碳化塔、自身返碱蒸汽煅烧炉、挤压法生产重质纯碱及淡液蒸馏回收氨等技术装备，既可降低原料消耗，又可保证三废排放低。采取的环保治理措施具体情况如下：

①废气治理

主要采用专建回收系统综合利用能源、采用先进工艺吸收废气及通过高烟囱

排放等方式将气体中的有害物质降到最低，符合国家《大气污染物综合排放标准》的要求。

②废水治理

排水做到清污分流，清静冷却水循环使用。联碱装置产生的各种生产废水与生活污水、初期雨水送公司污水处理场处理达标后汇同循环排污水排入工业区污水管网。

③废渣治理

A II 桶和母 II 桶的 A II 泥和母 II 泥为盐泥，盐泥是一种含钙镁丰富、颗粒细小，易于浆化的盐类化合物，可用来生产钙塑材料、添加剂、水泥和钙镁复合材料等建筑原料进行综合利用。本项目废渣经安全处置，外销制造厂回收利用。

④噪声治理

联碱装置产生的噪音主要是生产中泵、引风机、煅烧炉、氯化铵离心机、CO₂和氨压缩机产生的机械振动声和产生的空气动力性噪音，将采用设备集中室内放置、设隔音操作间、工人只作巡回检查及厂区周围及高噪音设备周围种植降噪植物等措施进行治理，设备产生的噪音值满足《工业企业厂界噪声标准》和《城市区域环境噪声标准》的要求。

本项目的“三废”及处理方法见下表：

装置名称	三废来源	三废名称	组成及特性数据(vol)	排放数量	处理方式
联碱	综合回收	废气	氨含量 0.4%	1600 Nm ³ /h	35m 高排空
	淡液蒸馏	废气	氨含量 0.25%	750 Nm ³ /h	
	滤过尾气	废气	氨含量 0.02%	12200 Nm ³ /h	
	煅烧排风机	废气	氨含量 0.02%， 粉尘 90 mg/m ³	6800 Nm ³ /h	排空
	重质碱排气	废气	粉尘 40 mg/m ³	8600 Nm ³ /h	排空
	联碱压滤机、滤碱机和离心机废水	废水	含氨和钙镁盐	30.0 t/d	送公司污水处理
	压缩机分离器	废水	含 NH ₃ 和微油	432 t/d	
	综合回收	废水	含 NH ₃ -N	2016 t/d	
	淡液蒸馏	废水	含 NH ₃ -N	2592t/d	
	碳化塔	废水	含碱、氨、氯化物	1 次/月,6000 t/次	

	结晶器	废水	含 NH ₄ Cl、NaCl	1 次/3 月,4500 t/次	送洗水桶利用后再去公司污水处理
	母液换热器、母 II 桶	废水	含 NH ₄ Cl、NaCl	1 次/3 月,90t/次	送公司污水处理场
	母液废水	废水	含 NH ₄ Cl、NaCl	1 次/月, 375t/次	
	A II 泥和母 II 泥	盐泥	盐	10000 t/a	作为建筑原料进行综合利用
小苏打	小苏打排风机	废气	粉尘 100 mg/m ³	6500 Nm ³ /h	排空
公用工程	厂区	生活污水	COD: ~300mg/L BOD ₅ : ~150mg/L NH ₃ -N: ~25mg/L	1.5 m ³ /h	化粪池处理后送公司污水处理场
	装置区	地面冲洗水	N H ₄ Cl、氯化钠、油和 NH ₃ 等	2.5 m ³ /h	送公司污水处理场
	装置区	初期雨水	含 NH ₃ -N、油等	间断: 140 m ³ /h (折连续 10 m ³ /h)	
	化水站	排污水	PH: 7~9 COD: ~40mg/L SS: ~50mg/L	30~60 m ³ /h	
	水厂自耗	排水	COD: ~75mg/L SS: ~20mg/L	3.6~50 m ³ /h	

(3) 环保投资

本项目环保投资为 247 万元，具体投资为：

序号	项目名称	投资费用	备注
1	淡液蒸浓装置	113 万元	在工艺装置内部
2	生产废水和生活污水收集管道费	95 万元	在工艺装置内部
3	绿化	39 万元	在工艺装置内部
4	污水处理场	--	已规划在龙山化工迁建合成氨、硝酸工程中
合计		247 万元	--

(4) 环保批复

本项目已于 2006 年 11 月 3 日取得浙江省杭州市环境保护局出具的杭环函 [2006]177 号《关于杭州龙山化工有限公司整体搬迁项目（合成氨、硝酸工程+联碱工程）环境影响报告书审查意见的函》的批复。

8、项目选址

本项目厂址在杭州市萧山区东北部临江工业区的化工区内。该区域濒临杭州

湾，是钱塘江口和杭州湾的海涂围垦区，地势平坦，其中 20 平方公里为杭州市化工园区。厂区南面是在建的红十五线公路，厂区东部为人工内河，可通 300 吨级船舶。厂区东北角建有萧山污水处理厂。工业区西部和北部将建钱江九桥和十桥，九桥向西直接连接杭州主城区；钱江十桥向北连接杭沪高速公路，向南连接杭甬高速公路。因此，该厂址所在地交通十分便利。

该项目规划分厂区用地近似长方形，征地面积为 373.90 亩，其中规划厂区用地面积 334.87 亩。龙山化工于 2007 年 10 月 18 日通过出让方式取得位于浙江省杭州市临江工业园区内编号为 G-08-037-000-00041 号宗地的国有土地使用权，使用权面积为 227,691M²，并取得该宗土地的编号为杭萧国用(2007)第 3700017 号《国有土地使用权证》。

9、项目的组织方式与进展情况

龙山化工采取公司、分厂两级管理，不设车间，本项目为联碱分厂编制。联碱分厂实行四班三运转，所有定员均从原有人员中解决。

本项目实施进度规划如下图所示：

建设期	时间 实施阶段	2006 年			2007 年				2008 年		2009 年				2010 年		2011 年		2012 年	
		10 月	11 月	12 月	1 月	8 月	9 月	10 月	1 月	12 月	1 月	8 月	9 月	12 月	6 月	12 月	9 月	12 月	1 月	6 月
		前期	初步设计	■	■	■														
	评审审批			■	■															
1 期	工程设计				■	■														
	施工招标						■	■												
	建筑施工								■	■	■	■								
	安装施工										■	■	■							
	投料试车													■	■					
	考核验收													■						
2 期	工程设计													■	■					
	施工招标														■					
	施工安装														■	■	■	■		
	投料试车																	■	■	■
	考核验收																			■

10、项目财务分析与评价

项目建设期分二期，每期建设期 2 年。一期第三年投产，当年生产负荷达到

设计能力的 90%，以后各年均均为 100%。二期第五年投产，当年生产负荷达到设计能力的 90%，以后各年均均为 100%。

根据初步测算，项目全部达产年销售收入为 72,155.2 万元，利润总额为 7,938.14 万元，内部收益率为 10.13%，静态投资回收期(含建设期)为 10.1 年。

(三) 子公司浙江鸿盛联产间苯二酚、间氨基苯酚项目

本项目实施主体浙江鸿盛系经浙江省人民政府批准，由本公司和公司子公司万津集团共同投资设立的中外合资经营企业，注册资本 450 万美元，经营期限 50 年。2008 年 12 月 26 日，经公司董事会决议同意，公司将其所持有的浙江鸿盛股权全部转让给万津集团，浙江鸿盛变更为外商独资企业。

浙江鸿盛主营业务为还原物（分散染料的主要原材料）的生产，为公司分散染料生产提供配套生产服务。

1、项目建设内容

本项目投资范围主要为生产装置及与之配套的公用、辅助等工程。其中主体生产装置包括间苯二胺生产装置（含煤制氢扩建、二硝基苯、间苯二胺、分离精制等主要及辅助生产装置），年产 20,000 吨间苯二酚生产装置，联产 5,000 吨间氨基苯酚生产装置、生产装置所需的废酸浓缩、溶剂回收、废水预处理等设施及公用工程设施。

本项目具体的产品品种及生产规模见下表：

产品名称	生产规模（吨/年）			说明
	合计	一期	二期	
产品生产				
间苯二酚	20,000	10,000	10,000	--
间氨基苯酚	5,000	--	5,000	--
邻苯二胺	3,262	1,500	1,762	--
对苯二胺	635	292	343	--
间苯二胺	1,980	1,046	921	原料精制工序副产品
硫酸铵	44,000	22,000	22,000	--
氯化铵	5,600	--	5,600	--
中间产品生产				
二硝基苯	48,000	20,000	28,000	--

间苯二胺	25,000	12,000	13,000	原料不足部分由 现有装置提供
烯酸浓缩	102,000	48,000	64,000	--
氮气 (Nm ³)	415 万	165 万	250 万	--
氢气 (Nm ³)	3,768 万	1,733 万	2,035 万	--

2、项目投资概算

项目投资具体情况如下：项目分两期建成，项目总投资估算为 48,403 万元，其中项目建设投资 40,672 万元，流动资金 7,248 万元及建设期利息 482 万元。项目投资具体情况如下

单位：万元

项目名称	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	合 计
	一期	二期				
1、建设投资	22,521	--	18,152	--	--	40,672
其中：设备购置费	23,395			--	--	23,395
安装工程费	8,032			--	--	8,032
建筑工程费	6,278			--	--	6,278
其他建设费	2,967			--	--	2,967
2、建设期利息	284	--	198	--	--	482
3、流动资金	--	2,790	381	3,395	682	7,248
总投资	--	--	--	3,395	682	48,403

3、产品质量标准及技术水平

(1) 产品质量标准

①间苯二酚产品的质量执行标准为：

指标项目	指标		
	优级品	一级品	合格品
外观	白色或浅黄色薄片或结晶	白色至淡褐色薄片或结晶	
熔点, °C, ≥	109.0	108.0	107.0
含量, %, ≥	99.5	99.0	98.0
干燥失重, %, ≤	0.2	0.5	1.0
灼烧残渣, %, ≤	0.005	0.02	0.05

②间氨基苯酚产品执行标准为：

指标项目	指标
外观	白色或灰白色结晶体
熔点(°C)	119~123
含量(%)	≥99(溴化法)
灰份(%)	≤0.1
外观	白色或灰白色结晶体

(2) 技术水平

目前，间苯二酚工业化的合成路线有两条：以苯为原料的磺化碱熔法和以间二异丙苯为原料的氧化水解法。两者生产能力相差不多，间二异丙苯氧化法与磺化碱熔法相比环保优势明显。磺化法工艺流程冗长，三废多，收率只有 60%左右；间二异丙苯氧化法收率高，三废排放量很少，但是工艺技术要求高，整个装置固定投入大，原料来源也对国内采用此工艺生产形成制约，同时该工艺联产丙酮，属供过于求的品种，价格长期在低位波动。

间氨基苯酚制备现已实现工业化的工艺主要有硝基苯磺化碱熔法、间苯二酚氨化法和间苯二胺水解法。磺化碱熔法工艺生产流程长，过程物料利用率低，附产大量低价值的盐；间苯二酚氨化工艺由于目前间苯二酚价格高企（与间氨基苯酚价格接近），生产工艺不经济；间苯二胺部分水解工艺工艺过程工艺简单，成本较低。

本公司较早关注间苯二酚的产业状况，一直进行相关生产技术的研发，现已开发出以苯为原料，经硝化、催化加氢还原得到间苯二胺，间苯二胺水解生产间苯二酚、间氨基苯酚，采用一种专用复合催化剂，突破相关工艺瓶颈，间苯二胺转化率可以达到 99%以上，产品达到较高的收率，水解反应副产品硫酸铵和氯化铵均可以用于生产农用化肥。水解生产间苯二酚、间氨基苯酚工艺各生产工序都可以连续、规模化进行，辅以贯穿整个流程的清洁生产工艺，生产效率较高，在节能和环保上具有优势，综合技术指标达到了国际先进水平，产品质量达到国际同类产品水平，竞争优势突出。

4、主要设备和生产工艺流程

(1) 主要设备

本项目需反应釜、贮罐、塔器、过滤、机泵等各种化工设备。由于工艺介质

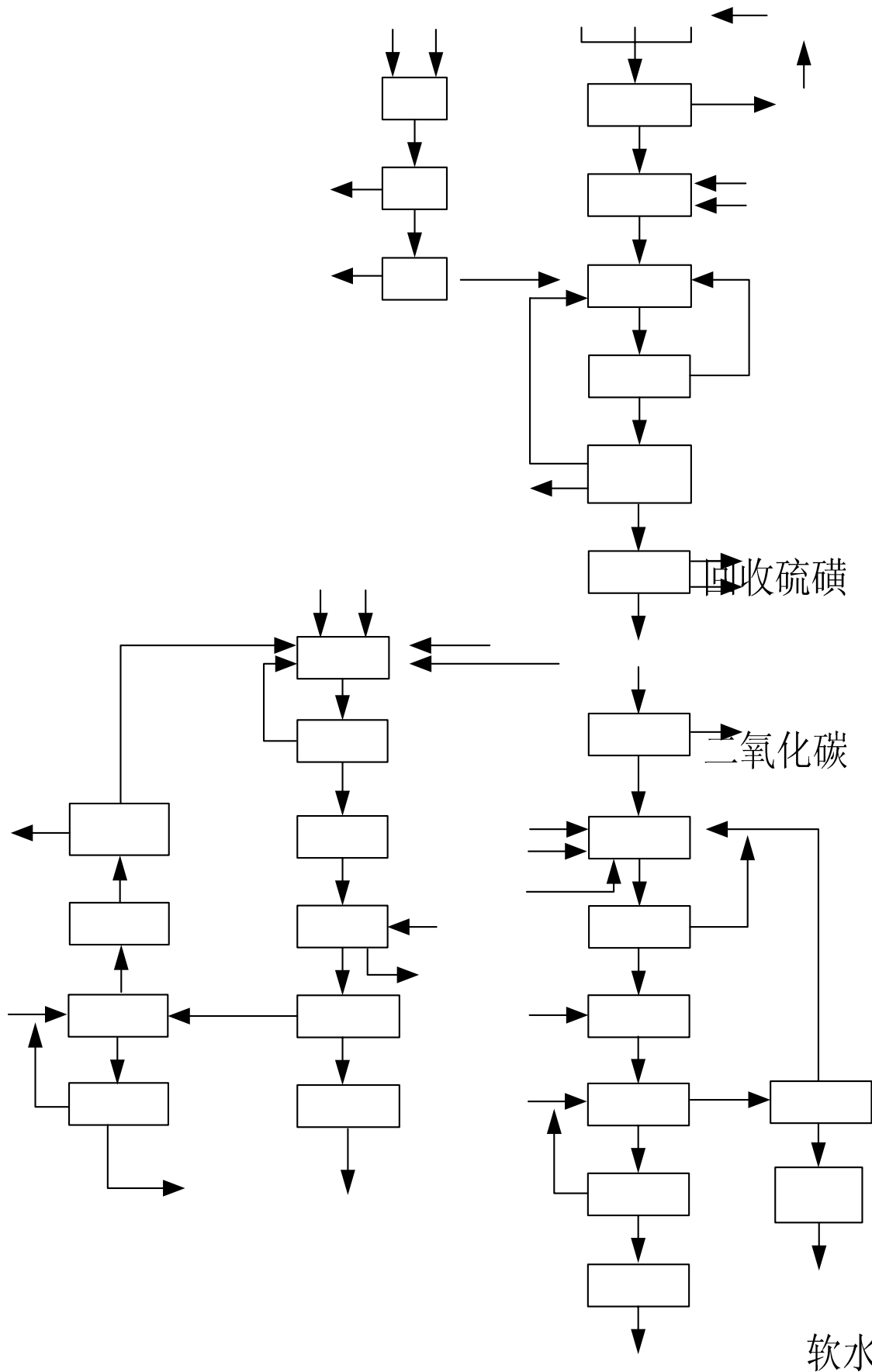
有硝酸、硫酸等强腐蚀性物质，因此设备材质要求耐腐蚀性，装置输送用机泵对材质选择及密封要求也较严格。设备、机泵材质除用不锈钢外，尚有部分采用非金属氟合金；为减少装置跑、冒、滴、漏及减少污染、部分工艺介质采用气动隔膜泵输送，此外对接触强酸性介质采用非金属氟合金磁力泵。下面按生产装置列出了本项目所需主要设备。

间苯二胺装置：造气炉选用固定层间歇制气造气炉，其他装置包括酸储槽、硝化机、中和机、精馏塔、加氢釜、不锈钢反应釜、氢压机、造气炉、变换炉、脱硫塔、变压吸附净化设施、换热器、机泵、制冷设施、循环水设施、氮气仪表气供应设施等。

间苯二酚和间氨基苯酚装置：水解反应器采用耐蚀设备，间苯二胺硫酸水解制间苯二酚、盐酸水解制间氨基苯酚、氯化铵浓缩结晶相关设备采用耐蚀设备，国内具有相应设备加工能力。主要设备有配料釜、水解反应釜、闪蒸器、中和釜、脱水、萃取釜、脱溶剂釜、精馏装置、刮片机、浓缩、萃取釜、脱溶剂釜、离心机、脱水釜、离心机、凉水塔等。

(2) 生产工艺流程

本项目间苯二酚和间氨基苯酚的生产均以苯为原料，经硝化反应，生成混二硝基苯；混二硝基苯加氢还原生成混二胺，经后续精馏塔分离得到间苯二胺；间苯二胺水解制得间苯二酚和间氨基苯酚。全工艺流程包括间苯二胺的合成及间苯二酚、间氨基苯酚的合成三个主要部分，全生产工艺流程如下图所示：



5、主要原料及能源的供应

本项目所需主要原料及能源动力包括苯、硝酸、硫酸、液氨、水解催化剂、氢气、氮气、电力、水、蒸汽及烟煤等。具体供需情况见下表：

序号	原料名称	规格 (%)	单位	消耗	供应方式
一、原辅材料					
1	苯	99.8%	T/年	21,498	外购
2	硝酸	97.0%	T/年	31,300	外购
3	硫酸	98.0%	T/年	41,310	自供
4	盐酸	31.0%	T/年	10,100	自供
5	液氨	99.6%	T/年	7,450	外购
6	液碱	30.0%	T/年	1,875	外购
7	加氢催化剂	--	Kg/年	2,000	外购
8	水解催化剂	--	Kg/年	160,000	外购
9	抗氧化剂	--	Kg/年	100,000	外购
10	醋酸丁酯	99.8%	T/年	4,400	外购
11	甲醇	99.8%	T/年	1,500	外购
12	氢气	99.9%	Nm ³ /年	37,550,000	自供
13	氮气	99.9%	m ³ /年	4,237,500	自供
14	活性炭	--	Kg/年	6,000	外购
15	间苯二胺	99.5%	T/年	4,241	内部调剂
二、能源动力					
1	新鲜水	--	T/年	802,698	外购
2	自来水	--	T/年	179,719	园区管道供应
3	循环水	$\Delta t=10^{\circ}\text{C}$	T/年	25,180,451	自供
4	低温水	10°C	T/年	290,202	自供
5	除盐水	0.35MPa	T/年	80,658	自供
6	电	380/220V	Kwh/年	43,619,531	公司变电站
7	蒸汽	0.5/1.6/2.1MPa	T/年	357,093	外购
8	烟煤	$>5,500\text{kcal}$	T/年	21,600	外购
9	仪表空气	0.6MPa	Nm ³ /年	1,537,860	自供

6、项目的产出和销售情况

项目产出除部分用于自用外，其他全部外售。

7、环保问题及采取的措施

(1) 环保问题

本项目生产过程中可能产生一定的废气、废水和废渣等环境污染问题。

(2) 环保措施

间苯二胺的生产采用混二硝基苯加氢后再分离的工艺，避免目前行业内企业采用二硝基苯精制得到间二硝基苯后再加氢的工艺对环境产生的污染，过程中采用系列技术对工艺进行优化，回收硝化尾气用于合成染料生产的中间体，稀酸浓缩采用二段浓缩，尾气返回硫酸装置进一步转化等等，提高产品收率，加强过程物料和能量的利用率，过程“三废”均得到有效的治理。

间苯二酚和间氨基苯酚的生产工艺简单，收率高，生产过程水解用水循环利用，外排水量较磺化碱熔工艺降低 90%以上；间氨基苯酚的合成与间苯二酚的生产良好地结合起来，合理控制反应条件，降低反应副产物的产生，反应过程产生废物（如硝化废气、间苯二酚精馏残渣）可得到资源化利用，提高物料的利用率。

本项目废气排放量较少，废渣也有较好的综合利用途径和处理措施，废水经过预处理和工业园区污水处理厂处理、达到国家排放标准后送至上虞污水处理厂经处理达标后排放。由于拟选厂址靠近杭州湾，有较好的大气扩散和排水条件，项目建成后不会对该地区环境产生不良影响。本项目的主要“三废”和采取的环保治理措施具体情况见下表：

装置名称	三废来源	三废名称	组成及特性	处理方式
间苯二胺装置	煤制氢尾气	废气	二氧化碳	高空排放
	硝化尾气	废气	硫酸雾和氮氧化物	采用喷淋吸收处理，用于生产染料合成用中间体
	二硝基苯加氢尾气	废气	氢气、氮气和蒸汽	回收到煤气气柜，用于氢气净化和提纯
	精馏尾气	废气	--	采用低温冷凝和水喷淋处理
	导热油炉排放的锅炉烟气	废气	烟尘和二氧化硫	采用碱性水进行喷淋水膜除尘机部分脱 SO ₂ 处理达标后高空排放
	硝化、水洗、中和以及地表冲洗废水	废水	含有少量有机物含量	公司污水处理厂生化处理，达标后排入上虞精细化工园区污水处理厂
	二硝基苯加氢生成水	废水	含有微量甲醇	
	导热油炉和制氢装置产生的炉渣	废渣	煤渣	用于生产建筑材料或铺路
	生产间苯二胺产生的废催化剂、废活性炭	废渣	含镍的催化剂、废活性炭	对废催化剂进行回收；废活性炭送园区焚烧站焚烧处理
	间苯二胺精馏残渣	废渣	--	送园区固废焚烧站焚烧处理

水解制苯二酚装置	精馏尾气	废气	--	采用低温冷凝和水喷淋处理
	溶剂蒸炉回收底水	废水	含有微量溶剂成分和酚	直接排往公司污水处理厂生化处理，达标后排往精细化工园区污水处理厂处理后排放
	地面、设备冲洗水	废水	--	
	间苯二酚精馏残渣	废渣	--	用作合成混凝土减水剂原料
水解制氨基苯酚装置	精馏尾气	废气	--	采用低温冷凝和水喷淋处理
	溶剂蒸炉回收底水	废水	含有微量溶剂成分和酚	直接排往公司污水处理厂生化处理，达标后排往精细化工园区污水处理厂处理后排放
	地面、设备冲洗水	废水	--	
	间氨基酚精馏残渣	废渣	--	用作合成混凝土减水剂原料

(3) 环保投资

本项目环保投资为 2,610 万元，占总投资的 5.4%。具体投资为：

序号	项目名称	投资费用	备注
1	工艺装置内的环保设施	2,530 万元	在工艺装置内部
2	环保监测设施	30 万元	--
3	环境绿化	50 万元	---
合计		2,610 万元	--

(4) 环保批复

本项目已于 2009 年 1 月 22 日取得浙江省环境保护局出具的浙环建[2009]16 号《关于浙江鸿盛化工有限公司年产 20,000 吨间苯二酚联产 5,000 吨间氨基苯酚项目、年产 12,000 吨 2-硝基-4-乙酰氨基苯甲醚项目环境影响报告书审查意见的函》的批复。

8、项目选址

本项目拟选厂址位于浙江省上虞精细化工园区内。该化工园区距上虞市 15km，位于上虞市东北部曹娥江口以东的杭州湾南岸围垦海涂地上，与上虞港 3,000t 级外海码头相连，毗邻杭州湾，地理位置优越，水陆交通便捷。工业区内为海滩地，土地资源丰富，地势平坦，排涝河环绕四周，淡水供应充足，排污距离近，东、西、北三面无村庄，南面最近的居民区距厂区 2km。

上虞精细化工园区实行统一规划，根据生产工艺及产生的“三废”量划分为三个区：一类化工区，建设轻污染的功能性材料加工化工企业；二类化工区，建设精细化工企业；三类化工区，建设一些重污染的化工企业。本项目拟建在二类

化工区内。由于该工业区地处杭州湾，大气扩散条件较好，且目前尚没有重污染企业建设，因此当地大气环境尚好。

本项目在公司现有的土地上投资建设，不涉及新增用地。

9、项目的组织方式与进展情况

项目按公司、分厂、工段三级管理。全厂按生产车间、辅助生产车间及行政管理部门的班制划分；生产及相应的辅助部门基本按四班三运转设置，管理及非生产性辅助部门按常白班设置。

项目整体建设在三年内完成，各阶段实施进度规划为：

建设期	时间 实施阶段	2008年			2009年					2010年		2011年		2012年		
		10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	7月	8月	10月
前期	审批等手续	■	■	■												
	工程设计				■	■	■	■	■							
1期	装置建设								■	■						
	试生产										■	■				
	正式投产											■	■	■	■	■
2期	装置建设											■	■	■		
	试生产														■	■
	正式投产															■

10、项目财务分析与评价

项目分两期建设，建设期按1年计，一期第二年投产，投产当年生产负荷达到设计能力的80%，以后各年按100%计；二期第四年投产，投产当年生产负荷为80%，以后各年按100%计。

根据初步测算，项目全部达产年销售收入为91,340万元，利润总额为13,356.30万元，内部收益率为20.33%，静态投资回收期(含建设期)为7.19年。

四、本次募集资金投资项目的市场前景

(一) 子公司龙山化工整体迁建项目之合成氨、硝酸工程

1、市场概括及主要竞争对手

浓硝酸主要应用于化学工业，其用量约占总产量的65%。近几年来，我国浓

硝酸产需基本同步增长，由于浓硝酸是一种腐蚀性较强的产品，受运输和储存等条件的限制，其进出口量很少，产品库存也不多，产量接近于消费量，供需基本呈持平略紧的状态，呈良性发展趋势。

国内浓硝酸生产企业有 30 多家，年产量在 1 万吨以上的企业有 20 余家，我国浓硝酸主要生产企业为：

序号	生产企业	规模（万吨/年）	采用技术
1	安徽淮化集团有限公司	14/6	直硝法/间硝法（硝镁法）
2	济南化肥厂有限公司	20	间硝法（硝镁法）
3	中石油吉林石化分公司	10	直硝法
4	柳州化工股份有限公司	10	间硝法（硝镁法）
5	中石化南化公司氮肥厂	5/2.7	间硝法（硫酸法）/直硝法
6	青岛恒源化工有限公司	9	间硝法（硝镁法）
7	山东联合化工有限公司	7	间硝法（硝镁法）
8	新乡永昌化工有限公司	7	间硝法（硝镁法）
9	杭州先进富春化工有限公司	5	间硝法（硝镁法）

2、行业趋势及项目产品的市场前景分析

2008 年，我国硝酸产量（折 100%）为 183.8 万吨，比 2007 年下降 6%；进口 4.7 万吨，出口 0.2 万吨（数据来源：中国石油和化学工业协会）。近期我国化学工业对浓硝酸的需求将以每年 4% 的速度增长，冶金工业对浓硝酸的需求将以每年 5% 的速度增长。随着我国南方地区精细化工项目及宁波、淮阳、辽阳、重庆巴斯夫 MDI（二苯基甲烷二异氰酸酯及其同系物）、烟台万华 MDI 项目的扩建改造和太原化工股份有限公司、沧州大化股份有限公司的 TDI（甲苯二异氰酸酯）项目的建成或即将建成投产，预计浓硝酸的需求还将继续增长。

浙江省集中了染料等精细化工大型企业，是浓硝酸使用大省，浓硝酸（包括 68% 和 98% 酸）市场的需求量约为 30 万吨/年。而在浙江省内仅富春化工有 5 万吨/年的 68% 硝酸生产，其余大量的浓硝酸要从安徽、山东、江苏等周边省份购入。由于硝酸运输及储存费用较高，以硝酸为原料生产浓硝酸的生产厂家产品成本相应较高，因此，龙山化工浓硝酸项目在新基地顺利建成投产，将有较大的原材料（液氨自己生产）及地理竞争优势，除自用外，本项目生产的浓硝酸销售市

场前景乐观。（数据来源：江苏化工设计院）

（二）子公司龙山化工整体迁建项目之联碱工程

1、市场概括及主要竞争对手

2008年前三季度国内纯碱产量增长迅速，进入四季度后，受国际大环境的影响，产量有所下降，全年纯碱产量1,881.3万吨，同比增长6.4%，增长幅度较前几年有所下降；进口0.1万吨，同比减少96.5%，出口212.9万吨，同比增长24.8%，已经成为纯出口国（数据来源：中国石化协会）。截至2008年底，我国纯碱生产能力约为2,100万吨/年，主要生产企业近60家，其中山东海化集团股份有限公司、唐山三友碱业集团有限公司、南京化学工业有限公司、青海碱业有限公司、内蒙古博源联合化工有限公司、湖北宜化化工股份有限公司、天津渤海化工有限责任公司天津碱厂及河南金山化工集团等8大纯碱生产企业年生产能力均超过80万吨，约占全国总能力的50%，成为主导国内纯碱生产与市场的主要企业（资料来源：中国石化协会期刊《中国石油和化工经济分析》2009年第三期）。

氯化铵产量主要来自国内联碱法纯碱企业，据中国纯碱工业协会统计，2007年国内氯化铵产量约700万吨，为同期尿素产量的14%左右。目前我国主要生产氯化铵的企业有大连大化集团、湖北双环集团和天津碱厂。这三家企业氯化铵的总产量超过200万吨，占全国总产量的一半。

2、行业趋势及项目产品的市场前景分析

在过去5年内，得益于建筑、汽车等行业的拉动，我国纯碱消费呈快速增长趋势，其年复合增长率为11.8%，不仅高于GDP的增长，也大大高于其他国家和地区同期的消费增长。其中平板玻璃是纯碱需求的最大领域，其消费的纯碱约占总量的30%，2007年日用玻璃增速高达27.7%，远超过纯碱的产量的增长，对纯碱价格形成强劲的支撑。受产能扩建放缓及部分项目投产时间推迟等影响，预期未来我国纯碱产量增速将会继续下滑。另外，美国天然碱受运费上涨的影响，其出口量也将减少。但未来大规模的产能释放将会对纯碱行业带来一定的冲击；原盐，煤炭、电力等价格的上涨也将侵蚀利润，纯碱行业将受到考验，资源自给率高、有规模优势的联碱法企业将占据有利的市场地位。

从我国纯碱企业的分布情况来看，纯碱企业主要集中在东部环渤海地区，辽

宁、河北、山东、江苏和天津5省市的纯碱生产能力就占全国纯碱生产能力的60%，而浙江省纯碱企业仅龙山化工一家，属于缺碱大省。目前浙江省纯碱的供应量远远不能满足该地区的纯碱市场需求，市场缺口约在50万吨/年以上。

龙山化工 40 万吨/年联碱装置的原料盐有稳定的供应商，原料盐在数量和质量上都有可靠保障，其价格与国内原盐平均价格相近；而氨和 CO₂ 则来源于本公司的 20 万吨/年合成氨装置，供应充足；同时联碱法具备天然的成本优势。龙山化工将通过采用新技术、新设备和严格的管理措施，形成产品质量和制造成本竞争优势，进一步巩固公司纯碱在浙江省的垄断地位。

另外，联碱的副产品氯化铵，是一种速效酸性氮肥，其含氮量为 24%~25%，高于碳酸氢铵、硝酸铵等，但低于尿素，因成本低、含氮量高，成为复混肥生产的主要含氮原料，也是我国农业中的主要化肥之一。近年来，原材料涨价致使尿素价格居高不下，农用硝酸铵停止生产和使用以及氯化铵用于总浓度 40%~45% 的复混肥的试验成功，使得氯化铵的市场发展空间广阔。而江苏、浙江地区大量种植水稻，对氯化铵的需求较大。龙山化工的氯化铵产品销售定位于浙江及江苏等周边地区，运输半径小，依托产品成本优势，销售有保证。

（三）子公司浙江鸿盛联产间苯二酚、间氨基苯酚项目

1、市场概括及主要竞争对手

间苯二酚是一种重要的有机化工原料，广泛应用于农药、染料、涂料、医药、塑料、橡胶、电子化学品等领域。间氨基苯酚主要用于染料尤其是功能性染料的生产。随着国内制造业水平的提高，相关橡胶、染料、粘接剂等领域消费大幅增长，我国已成为全球新兴的间苯二酚及间氨基苯酚产品消费中心，由于技术环节落后限制产品产能的提高，自给能力严重不足的局面一直未得到缓解。

国内间苯二酚的主要生产企业有南京化工厂、山东招远市金昌化工有限责任公司、南通建民化工有限公司、江苏瑞星化工有限公司和湖北祥云（集团）化工股份有限公司等。国内间苯二酚生产企业普遍采用污染大、技术落后及成本高的磺化碱熔工艺路线，年生产能力均在 2,000 吨左右，生产规模偏小。

间氨基苯酚的主要生产企业有四川红光化工有限公司、江苏宜兴方舟化工公司、河北沧州市染料化工厂及湖北中实化工股份有限公司等。2006 年我国间氨

基苯酚生产能力为 2,300 吨/年，产量约 1,800 吨。国内多数企业生产技术主要采用环境污染较重的硝基苯磺化碱熔法，生产过程中产生大量的废水，产品质量不能很好地满足下游产品需求（数据来源：药品价格网）。

2、项目产品的市场前景分析

（1）间苯二酚

由于我国橡胶助剂、木材粘合剂、紫外线吸收剂等多产业的快速发展，以及国内生产能力受限，间苯二酚成为国内十分紧俏的中间体，市场价格一直维持在高位。随着美国 Indspec 公司因采用环境污染严重的苯磺化碱熔法生产被迫停产，国际市场间苯二酚供应保证性降低。国内环保政策关于化工生产对环境影响的约束不断严格，间苯二酚的清洁生产工艺开发成为把握市场机遇的前提。

间苯二酚主要用于子午线轮胎钢丝带束层胶中，改善胶料的分散性，提高胶料与钢丝帘线的粘合性能。未来几年我国间苯二酚需求增长将与轮胎工业同步。中国橡胶工业“十一五”规划要求 2010 年国内轮胎子午化率不低于 70%，这给间苯二酚提供了较大的发展空间。另外，木材胶粘剂领域、塑料助剂领域、染料、医药、农药等领域对间苯二酚的需求保持平稳增长态势，2008 年国内间苯二酚的市场需求约为 1.8 万吨。随着间苯二酚下游产品的发展，我国的间苯二酚的需求量将会保持较高的增长速度。2008 年我国进口间苯二酚 1.03 万吨（数据来源：中国石油和化学工业协会），对外依赖度大。

（2）间氨基苯酚

间氨基苯酚主要用于染料尤其是功能性染料的生产，目前全球 60%间氨基苯酚用于生产无色压/热敏染料。随着传真技术的发展普及，无色压/热敏染料的市场需求量快速增长。目前国内有数家企业生产该类染料，产品不仅替代国外产品，还进入国际市场。我国信息工业发展迅猛，对该类染料需求快速增长，2008 年生产该类染料对间氨基苯酚需求量约为 2,600 吨，加上传统染料、医药、农药等领域的稳定增长需求及出口的增长，2008 年间氨基苯酚消费量达约 5,000 吨。

此外，间氨基苯酚较大的潜在市场是用于合成中间体羟基-N,N-二乙基苯胺，因间氨基苯酚价格昂贵而采用间硝基苯磺酸钠为原料生产，环境污染严重，产品品质低；而采用间氨基苯酚生产，工艺简单，产品质量好。若国内间氨基苯酚清洁生产工艺能够有效降低成本，则可有效地开拓间氨基苯酚各潜在市场的需求。

我国间氨基苯酚生产厂家较多，大都产量小，工艺落后、污染大，随着国家环保执法力度的加大，预计现有间氨基苯酚产量将减少，间氨基苯酚缺口越来越大。本项目二期工程联产 5,000 吨间氨基苯酚，可以凭借技术优势和价格优势，迅速淘汰旧的污染工艺生产的产品。

公司具有国内最大的间苯二胺生产装置，利用现有的间苯二胺规模和成本优势，用间苯二胺水解法生产间苯二酚、间氨基苯酚，在成本、节能和环保上具有优势。公司可以凭借产品质量和价格优势，占领国内市场并替代进口产品。同时，公司将依托间苯二酚、间氨基苯酚高端产品参与国际市场的竞争。

五、募集资金运用对发行人财务状况及经营成果的整体影响

本次可转债募集资金运用对本公司财务状况和经营成果将产生如下影响：

（一）本次募集资金运用对公司资本结构的影响

截止2008年12月31日，公司短期借款和一年内到期的借款合计为82,276.36万元，占借款总额的79.56%，长期借款余额为21,132.42万元，占20.44%。公司流动负债占负债总额的比例为80%，非流动负债占负债总额的比例为20%。为降低公司的流动性风险，需要适当增加中长期债务融资。以2008年12月31日财务数据为基准，不考虑发行费用，本次可转债发行后，公司流动负债占负债总额的比例将下降为55.54%，非流动负债占负债总额的比例将上升为44.46%，公司的债务结构将得到优化。

截至2009年3月31日，公司的资产负债率(母公司口径)为31.72%，可转债发行后，以2008年12月31日母公司会计报表为基准，募集资金量按125,000万元计算，公司的资产负债率将上升至51.04%，财务杠杆作用得到更好发挥。

（二）本次募集资金运用对公司经营成果的影响

本次募集资金投资项目生产的纯碱、氯化铵、浓硝酸、间苯二酚与间氨基苯酚等产品的市场需求保持稳定增长，市场前景良好。公司将充分发挥循环经济优势，采用先进的生产装置与生产工艺进行规模化生产，形成产品的成本优势，淘汰落后产能，提高市场占有率。本次募集资金投资项目的顺利实施将进一步完善本公司的产业布局和产品结构，提升公司的整体盈利能力。

第九节 历次募集资金运用

一、发行人最近五年内募集资金的基本情况

截至2009年3月31日，最近五年内公司通过增发募集资金一次，具体情况为：经中国证监会《关于核准浙江龙盛集团股份有限公司增发股票的通知》（证监发行字[2007]362号）核准并经上海证券交易所同意，本公司通过上海证券交易所系统增发A股6,880万股，发行价格为16.80元/股。扣除发行费用，实际募集资金净额为111,648.17万元，该募集资金已于2007年11月7日到位。天健东方会计师事务所对上述资金到位情况进行了验证，并出具了浙天会验[2007]第116号《验资报告》。

依据《公司法》、《证券法》、《上海证券交易所上市公司募集资金管理规定》等有关法律、法规和中国证监会有关规范性文件的规定，结合公司实际情况，本公司制定了修改后的《浙江龙盛集团股份有限公司募集资金管理办法》，该管理办法业经2007年11月30日召开的公司2007年第三次临时股东大会审议通过。2008年7月18日，本公司、控股子公司浙江吉盛化学建材有限公司与保荐机构华龙证券有限责任公司、中国工商银行上虞支行、中国农业银行上虞支行、中国银行上虞支行、中国建设银行上虞支行签订了《募集资金三方监管协议》，明确了各方的权利和义务。

二、前次募集资金实际使用情况

1、截止2008年12月31日前次募集资金使用情况

截至2008年12月31日，前次募集资金使用情况如下：

前次募集资金使用情况对照表

截至 2008 年 12 月 31 日

单位：万元

募集资金总额			111,648.17			已累计使用募集资金总额			64,498.41	
变更用途的募集资金总额			25,095.00			各年度使用募集资金总额			64,498.41	
变更用途的募集资金总额比例			22.48%			2007 年			20,271.64	
						2008 年			44,226.77	
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额				项目达到预定可使用状态日期（或截止日项目完工程度）
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	尚未投入金额	
1	年产 7 万吨芳香胺系列产品技术改造项目	年产 7 万吨芳香胺系列产品技术改造项目	65,062.00	65,062.00	31,007.17	65,062.00	65,062.00	31,007.17	34,054.83	47.66%
2	年产 2 万吨高档环保型活性染料技术改造项目	偿还收购浙江龙化控股集团有限公司贷款	25,095.00	25,095.00	25,095.00	25,095.00	25,095.00	25,095.00	0.00	2008 年末
3	年产 15 万吨高效减水剂项目	年产 15 万吨高效减水剂项目	15,057.00	15,057.00	3,051.60	15,057.00	15,057.00	3,051.60	12,005.40	20.27%
4	1.5 万吨污水处理项目	1.5 万吨污水处理项目	6,277.00	6,277.00	5,344.64	6,277.00	6,277.00	5,344.64	932.36	85.15%

2、闲置募集资金历次补充流动资金情况

(1) 2007年11月决定将部分闲置募集资金暂时补充流动资金

发行人于2007年11月14日召开的第四届董事会第八次会议审议通过了《关于将部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》。

发行人独立董事发表独立意见，保荐机构发表核查意见，同意将部分闲置募集资金6亿元暂时用于补充公司流动资金。

2007年11月30日，发行人召开2007年第三次临时股东大会，审议通过了《关于将部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》。

根据该议案，为提高募集资金使用的效率，减少财务费用，降低经营成本，同时在确保募集资金项目建设的资金需求以及募集资金使用计划正常进行的前提下，决定用部分闲置募集资金暂时补充流动资金。总额不超过人民币6亿元，使用期限不超过6个月。

(2) 2008年5月决定继续使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金

发行人于2008年5月14日召开的第四届董事会第十五次会议审议通过了《关于继续使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》。

发行人独立董事发表独立意见，保荐机构发表核查意见，同意将部分闲置募集资金6亿元暂时用于补充公司流动资金。

2008年5月31日，发行人召开2008年第二次临时股东大会，审议通过了《关于继续使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，继续使用6亿元闲置募集资金暂时补充流动资金，使用期限不超过6个月，从2008年6月1日起2008年11月30日止。

(3) 2008年11月决定继续使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金

发行人于2008年11月12日召开的第四届董事会第二十一次会议审议通过了《关于继续使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》。

发行人独立董事发表独立意见，保荐机构发表核查意见，同意将部分闲置募集资金4.5亿元暂时用于补充公司流动资金。

2008年11月28日，发行人召开2008年第四次临时股东大会，审议通过了《关于继续使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，继续使用4.5亿元闲置募集资金暂时补充流动资金，使用期限不超过6个月，从2008年12月1日至2009

年5月31日止。

(4) 2009年6月决定继续使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金

发行人于2009年5月12日召开的第四届董事会第二十八次会议审议通过了《关于继续使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》。

发行人独立董事发表独立意见，保荐机构发表核查意见，同意将部分闲置募集资金 3.5 亿元暂时用于补充公司流动资金。

2009年6月1日，发行人召开2009年第二次临时股东大会，审议通过了《关于继续使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，继续使用3.5亿元闲置募集资金暂时补充流动资金，使用期限不超过6个月，从2009年6月1日至2009年11月30日止。

发行人将视前次募集资金投资项目进展情况，及时收回用于补充流动资金的募集资金用于投资项目的建设。

三、前次募集资金投资项目效益情况

前次募集资金投资项目实现效益情况对照表

单位：万元

序号	实际投资项目 项目名称	截止日投资项目 累计产能利用率 [注 1]	2008 年度		截止日 累计实 现效益	是否达 到预计 效益
			承诺 收益	实际 收益		
1	年产 7 万吨芳香胺系列产品技术改造项目	3.36%	--	187.45	187.45	是
2	偿还收购浙江龙化控股集团有限公司贷款	100.00%	2,000.00	2,199.54	2,199.54	是
3	年产 15 万吨高效减水剂项目	[注 2]	--	--	--	--
4	1.5 万吨污水处理项目	--	--	--	--	--

注：1、截止日投资项目累计产能利用率=截止日投资项目累计实际新增产量÷新增设计产能。2、该项目尚处于建设期，未投产运营。

1、“年产 7 万吨芳香胺系列产品技术改造项目”截至 2008 年末尚处于建设期。因公司实际实施项目时，采用了分步实施建设，并予以统筹利用，故在建设期内产生了部分募集资金项目效益。

2、2008年11月12日，原募集资金投资项目“年产2万吨高档、环保型活性染料技术改造项目”变更为“偿还收购龙化控股贷款”。按照2008年龙化控股实现的利润折算，该项目实际实现收益2,199.54万元。

3、“1.5万吨污水处理项目”作为龙盛科技园内的环保基础设施，对整个园区减少排污改善环境有重要意义，但并不直接产生经济效益。

4、截至2009年一季度末“年产15万吨高效减水剂项目”的进展情况及未来投资安排

由于混凝土高效减水剂具有地域销售的特点，为合理布局，发行人先后收购了四川吉龙化学建材有限公司、上虞吉龙化学建材有限公司和内蒙古丽龙合成材料有限公司从事减水剂的生产，占领当地市场。其中四川吉龙化学建材有限公司和上虞吉龙化学建材有限公司的总产能已达10万吨，内蒙古丽龙合成材料有限公司的产能经技改后也将达到5万吨。考虑到上述三家公司减水剂的总产能将进一步扩大，且受2008年三季度以来受金融危机的冲击，减水剂市场前景不明确，截止2009年一季度，发行人减缓了该项目的实施进度。

随着国家刺激经济政策的出台和大力投资基础设施建设的逐步实施，减水剂市场前景趋于明朗，市场需求增长迅速。发行人现有减水剂产能已经饱和，因此发行人拟在2009年下半年加快该募集资金投资项目的实施进度，并于2009年年底前完成投资。

四、前次募集资金运用变更情况

本公司原“年产2万吨高档、环保型活性染料技术改造项目”计划使用募集资金25,095万元，该募集资金投资项目拟通过技改扩建年产2万吨高档、环保型活性染料，并通过公司“科华素”活性染料的品牌知名度，进一步开拓国内外市场，扩大公司活性染料的市场占有率，从而取得在活性染料市场中龙头地位。考虑到公司已与印度KIRI在印度合资成立龙盛KIRI并投资建设年产2万吨活性染料项目，为避免项目重复建设，公司变更该募集资金投资项目用途为全部用于偿还收购龙化控股所贷款项。

本次变更募集资金投向共涉及金额25,095万元，占公司增发募集资金净额的22.48%。

上述变更募集资金用途的议案已经公司第四届董事会第二十一次会议决议和2008年第四次临时股东大会审议通过。

五、前次剩余募集资金的使用计划和安排

发行人计划在2009年底之前，按照下表所列项目与尚未投入金额，完成各项投资。

截止2009年3月31日前次募集资金情况表

单位：万元

投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	尚未投入金额
年产7万吨芳香胺系列产品技术改造项目	65,062.00	65,062.00	36,247.42	28,814.58
年产15万吨高效减水剂项目	15,057.00	15,057.00	3,053.98	12,003.02
1.5万吨污水处理项目	6,277.00	6,277.00	5,351.65	925.35
合计	86,396.00	86,396.00	44,653.05	41,742.95

六、会计师事务所对前次募集资金运用所出具的专项报告结论

天健东方会计师事务所对公司截至2008年12月31日前次募集资金使用情况进行了专项审核，并出具了《前次募集资金使用情况鉴证报告》（浙天会审[2009]第1366号），认为：


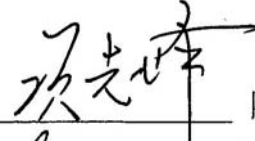

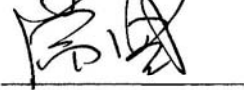
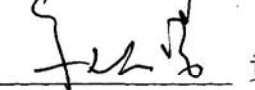
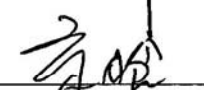


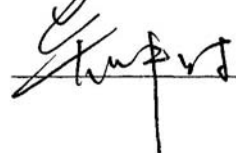
浙江龙盛管理层编制的《前次募集资金使用情况报告》符合中国证监会发布的《关于前次募集资金使用情况报告的规定》的规定，如实反映了浙江龙盛截至2008年12月31日的前次募集资金使用情况。

第十节 董事及有关中介机构声明


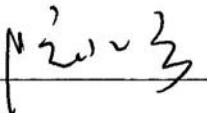
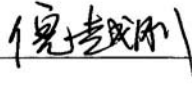
发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集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。

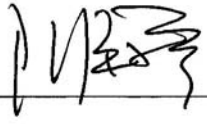
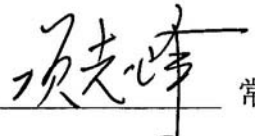

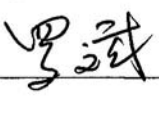
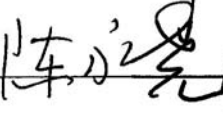

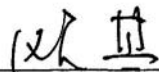
董事：

阮伟祥		项志峰		阮兴祥	
常盛		金瑞浩		贡晗	
陈健		徐金发		吴仲时	

监事：

王勇		阮小云		倪越刚	
----	---	-----	---	-----	---

高级管理人员：

阮伟祥		项志峰		常盛	
罗斌		陈永尧			
欧其					



二〇〇九年八月十二日

保荐机构（主承销商）声明

本公司已对本募集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。

项目协办人：

朱翔坚 朱翔坚

保荐代表人：

李卫民 李卫民 叶泉 叶泉

法定 代表人：

李晓安 李晓安



二〇〇九年八月十二日

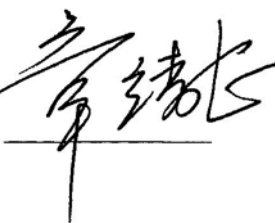
发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集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不存在矛盾。本所及签字的律师对发行人在募集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，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、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：

吕崇华  张声 

律师事务所负责人：

章靖忠 



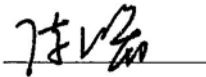
二〇〇九年八月十三日

会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用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：

陈曙



黄元喜



会计师事务所负责人：

王越豪



浙江天健东方会计师事务所有限公司



二〇〇九年八月十二日

资信评级机构声明

本机构及签字的评级人员已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本机构出具的资信评级报告不存在矛盾。本机构及签字的评级人员对发行人在募集说明书及其摘要中引用的资信评级报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、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。

经办评级人员：

姚可 姚可

董慎 董慎

资信评级机构负责人：

朱荣恩 朱荣恩

上海新世纪资信评估投资服务有限公司



第十一节 备查文件

- 1、公司最近 3 年的财务报告和审计报告及最近一期的财务报告；
- 2、华龙证券有限责任公司出具的发行保荐书和发行保荐工作报告；
- 3、法律意见书和律师工作报告；
- 4、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- 5、资信评级报告；
- 6、中国证监会核准本次发行的文件。

上述备查文件置备于本公司董事会秘书处和保荐机构（主承销商）办公地点。