

浙江赞宇科技股份有限公司

ZHEJIANG ZANYU TECHNOLOGY CO., LTD.

(浙江省杭州市城头巷 128 号)



赞宇 *zanyu*

首次公开发行股票招股意向书摘要

保荐人（主承销商）



(山东省济南市经七路 86 号)

发行人声明

本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股意向书全文的各部分内容。招股意向书全文同时刊载于深圳证券交易所指定信息披露网站 <http://www.cninfo.com.cn>。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股意向书全文，并以其作为投资决定的依据。

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

发行人及其董事、监事、高级管理人员承诺招股意向书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对招股意向书及其摘要真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股意向书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或者投资人的收益做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。

第一节 重大事项提示

一、发行前股东股份锁定承诺

本次发行前公司总股本 6,000 万股，本次拟发行 2,000 万股人民币普通股，发行后总股本 8,000 万股。公司共同实际控制人洪树鹏、方银军、陆伟娟承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前所直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份；三十六个月的锁定期满后在任职期间，每年转让的股份不得超过持有股份数的 25%。离职后六个月内，不转让所持有的公司股份；离职六个月后的十二个月内，通过挂牌交易出售的股份不超过持有股份数的 50%。

持有公司股份的公司监事高慧、黄亚茹、陈青俊和高级管理人员邹欢金、许荣年、任国晓、胡剑品承诺：所持公司股份自公司股票上市交易之日起三十六个月内不转让；三十六个月的锁定期满后在任职期间每年转让所持有的公司股份不超过其所持公司股份总数的 25%；离职后六个月内，不转让所持有的公司股份；离职六个月后的十二个月内，通过挂牌交易出售的股份不超过持有股份数的 50%。

公司股东睿银投资、浙科风投、浙江嘉化和除洪树鹏、方银军、陆伟娟、邹欢金、许荣年、高慧、黄亚茹、陈青俊、任国晓、胡剑品外的其他 34 名自然人股东承诺：自公司股票上市之日起十二个月内不转让或者委托他人管理其本次发行前已持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。

二、发行前滚存利润分配

根据公司 2010 年 12 月 26 日召开的 2010 年度第二次临时股东大会决议，本次发行前滚存的公司未分配利润由本次发行后新老股东按持股比例共享。

三、公司部分国有股划转全国社会保障基金理事会事项

根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》（财企〔2009〕94 号）的要求，公司国有股东浙科风投须将其持有的对应本次公开

发行股份数量 10% 的公司股份转由全国社会保障基金理事会持有。按本次拟公开发行股份 2,000 万股的 10% 和浙江省科技厅持有的浙江风投 55% 的股权比例计算, 浙科风投须将其所持公司 110 万股股份 (或等额收益) 划转给全国社会保障基金理事会持有。根据浙江省人民政府国有资产监督管理委员会下发的浙国资函 [2010]42 号《关于浙江赞宇科技股份有限公司 A 股首发上市涉及国有股转持有问题的复函》, 在公司本次首次公开发行 A 股并上市时, 由公司股东浙科风投的国有出资人浙江省科学技术厅按照 110 万股乘以公司首次发行股票价格计算得出的等额现金上缴中央金库, 履行转持义务。

四、重大风险提示

本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险, 并提醒投资者认真阅读招股意向书“风险因素”章节的全部内容。

1、原材料价格波动的风险

公司产品主要原材料为脂肪醇聚氧乙烯醚 (醇醚)、天然油脂、二乙醇胺、脂肪醇和烯烃等, 上述原材料成本占生产成本的比重较高。2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月, 原材料成本占公司生产成本的比重分别为 93.54%、89.94%、89.28% 和 91.36%。因此, 原材料价格波动对公司生产成本及经营成果有较大的影响。2009 年度、2010 年度和 2011 年上半年, 主要原材料价格波动幅度较大及采购规模的扩大, 导致公司单位销售成本分别比上一年变化了 -24.44%、14.65% 和 24.39%。

2008 年下半年至 2009 年 1 季度及 2011 年上半年, 上述产品主要原材料价格出现较大幅度波动, 对公司当期经营成果产生了较大影响。鉴于上述产品原材料价格的波动将直接影响公司的生产成本, 如果公司不能合理安排采购控制原材料价格波动的影响, 同时通过及时调整产品价格传导成本压力, 将对盈利能力产生不利影响。

2、募集资金项目实施风险

公司本次募集资金投资项目之一“年产 6 万吨脂肪酸甲酯磺酸盐项目二期 (3 万吨) 项目”是公司在多年技术研发和试产试销成果的基础上拟实施的新型绿色、环保优质表面活性剂产品的产业化扩产项目, 一期 3 万吨项目建设已经于 2010

年6月竣工完成，公司在生产工艺技术、设备技术和市场销售等方面均已经做好了充分的准备。但是如果公司在项目实施中出现生产工艺技术不成熟、市场增长速度较慢、新产品市场开发力度不足等情况，将可能导致公司部分生产设备闲置、募集资金投资项目预期收益不能完全实现的风险。

3、非经常性损益对经营成果影响的风险

2008年度、2009年度、2010年度和2011年1-6月，公司非经常性损益占净利润的比重分别为33.55%、17.87%、5.36%和1.14%，逐年降低，但部分年度比重较高，对公司经营成果的影响较大。报告期内公司的非经常性损益主要来源于因承担各项科研项目而取得的政府补助，属于公司正常经营、科研活动而形成的持续性营业外收入。如果国家科研项目投入减少，公司不能够及时通过扩大生产规模、提高利润率水平等途径增强盈利能力，则存在非经常性损益对公司经营成果产生重大影响的风险。

4、共同实际控制人持股比例过低的风险

本公司共同实际控制人为洪树鹏先生、方银军先生、陆伟娟女士等3人所组成的管理团队，本次发行前上述3人合计持有公司2,118.048万股，持股比例为35.30%。根据上述共同实际控制人2007年8月签署的《浙江赞宇科技股份有限公司持股表决协议》，明确各方未来的一致行动关系，共同对股东大会实施重大影响，共同决定公司财务和经营政策，各方在董事会表决及股东大会行使各项股东权利时，按照少数服从多数的原则确定表决意见，确保3人表决意见一致。本次发行完成后，上述共同实际控制人所持有的公司股份比例将下降为26.47%，对公司的控制力相对下降，公司存在共同实际控制人持股比例低所引致的风险。

第二节 本次发行概况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	1.00元
发行股数、占发行后总股本的比例	2,000万股，占发行后总股本的25.00%
发行价格	根据初步询价的情况由发行人与主承销商协商确定
发行市盈率	【】倍（每股收益按照2010年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）
发行后每股收益	【】元（同发行市盈率口径）
发行前每股净资产	5.15元（按2011年6月30日经审计的公司净资产除以公司本次发行前的总股本确定）
发行方式	包括但不限于采用网下向询价对象配售发行与网上资金申购定价发行相结合的方式
发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开设A股股票账户的自然人、法人（国家法律、法规禁止购买者除外）
本次发行股份的流通限制和锁定安排	<p>1、公司共同实际控制人洪树鹏、方银军、陆伟娟承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前所直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份；三十六个月的锁定期满后，在任职期间，每年转让的股份不超过持有股份数的25%，离职后六个月内，不转让所持有的公司股份；离职六个月后的十二个月内，通过挂牌交易出售的股份不超过持有股份数的50%。</p> <p>2、持有公司股份的公司监事高慧、黄亚茹、陈青俊和高级管理人员邹欢金、许荣年、任国晓、胡剑品承诺：所持公司股份自公司股票上市交易之日起三十六个月内不转让；三十六个月的锁定期满后在任职期间每年转让所持有的公司股份不超过本人所持公司股份总数的25%；离职后六个月内，不转让所持有的公司股份；离职六个月后的十二个月内，通过挂牌交易出售的股份不超过持有股份数的50%。</p> <p>3、公司股东睿银投资、浙科风投、浙江嘉化和除洪树鹏、方银军、陆伟娟、邹欢金、许荣年、高慧、黄亚茹、陈青俊、任国晓、胡剑品外的其他34名自然人股东承诺：自公司股票上市之日起十二个月内不转让或者委托他人管理其本次发行前持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。</p>
承销方式	主承销商余额包销

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本资料

注册中、英文名称及缩写	中文名称：浙江赞宇科技股份有限公司 英文名称：ZHEJIANG ZANYU TECHNOLOGY CO., LTD.
注册资本	6,000.00 万元
法定代表人	洪树鹏
成立（工商注册）日期	2007 年 8 月 31 日
住所及其邮政编码	住所：浙江省杭州市城头巷 128 号 邮政编码：310009
电话、传真号码	电话：0571-87830848； 传真：0571-87830847
互联网网址	http://www.zzytech.com/
电子信箱	office@zzytech.com

二、发行人历史沿革及改制重组情况

公司系由 2000 年 9 月设立的浙江赞成科技有限公司整体变更设立。

2007 年 8 月 22 日，浙江赞成科技有限公司全体股东签订《浙江赞宇科技股份有限公司（筹）发起人协议》，根据浙江天健会计师事务所有限公司（以下简称“天健”，2010 年更名为“天健会计师事务所有限公司”）出具的“浙天会审[2007]第 1746 号”审计报告，以截至 2007 年 7 月 31 日的净资产 79,336,379.31 元为基数，折合股本 5,000 万股，每股 1 元，折股溢价 29,336,379.31 元计入资本公积，各发起人按原出资比例享有折合股本后的股份。天健对本次整体变更进行了审验，并出具了“浙天会验[2007]第 77 号”《验资报告》。

2007 年 8 月 31 日，公司在浙江省工商行政管理局依法办理工商注册登记，取得企业法人营业执照，注册号为 330000000002693，注册资本为 5,000 万元。

三、发行人股本情况

1、总股本、本次发行的股份、股份流通限制

本次发行前总股本 6,000 万股，本次发行 2,000 万股流通股，发行后总股本为 8,000 万股，均为流通股份。

2、本次发行前股份锁定安排

(1) 公司共同实际控制人洪树鹏、方银军、陆伟娟承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前所直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份；三十六个月的锁定期满后，在任职期间，每年转让的股份不超过持有股份数的 25%，离职后六个月内，不转让所持有的公司股份；离职六个月后的十二个月内，通过挂牌交易出售的股份不超过持有股份数的 50%。

(2) 持有公司股份的公司监事高慧、黄亚茹、陈青俊和高级管理人员邹欢金、许荣年、任国晓、胡剑品承诺：所持公司股份自公司股票上市交易之日起三十六个月内不转让；三十六个月的锁定期满后在任职期间每年转让所持有的公司股份不超过其所持公司股份总数的 25%；离职后六个月内，不转让所持有的公司股份；离职六个月后的十二个月内，通过挂牌交易出售的股份不超过持有股份数的 50%。

(3) 公司股东睿银投资、浙科风投、浙江嘉化和除洪树鹏、方银军、陆伟娟、邹欢金、许荣年、高慧、黄亚茹、陈青俊、任国晓、胡剑品外的其他 34 名自然人股东承诺：自公司股票上市之日起十二个月内不转让或者委托他人管理其本次发行前已持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。

承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

3、持股数量和比例

(1) 发起人持股数量和比例

2007 年 8 月 31 日，本公司变更设立时的股权结构如下

序号	股东名称	所持股数	所占比例	序号	股东名称	所持股数	所占比例
1	方银军	6,345,900	12.69%	25	翁本德	584,700	1.17%
2	洪树鹏	5,740,600	11.48%	26	黄少嫦	584,700	1.17%
3	陆伟娟	4,194,000	8.39%	27	郦玲	561,800	1.12%
4	浙江嘉化	3,435,100	6.87%	28	徐林华	561,800	1.12%
5	邹欢金	2,282,100	4.56%	29	郦旦亮	559,500	1.12%
6	包振祥	2,022,900	4.05%	30	夏金国	519,500	1.04%

序号	股东名称	所持股数	所占比例	序号	股东名称	所持股数	所占比例
7	许荣年	1,853,400	3.71%	31	周旭	508,400	1.02%
8	高慧	1,596,600	3.19%	32	张建国	466,000	0.93%
9	黄亚茹	1,427,900	2.86%	33	林仁莺	404,200	0.81%
10	睿银投资	1,397,000	2.79%	34	戎春莲	392,400	0.78%
11	陈青俊	1,216,000	2.43%	35	郑林	364,100	0.73%
12	浙科风投	1,164,000	2.33%	36	周侃	364,100	0.73%
13	周云	1,079,400	2.16%	37	傅金梁	358,400	0.72%
14	周黎	1,007,300	2.02%	38	瞿逸艇	310,700	0.62%
15	毛晓泉	969,100	1.94%	39	汪庆旗	307,600	0.62%
16	金敏华	896,600	1.79%	40	汪家众	190,800	0.38%
17	许佳飞	799,200	1.60%	41	任国晓	190,800	0.38%
18	冯晚静	718,700	1.44%	42	胡剑品	190,800	0.38%
19	鲍忠定	693,900	1.39%	43	卢学军	190,800	0.38%
20	王金飞	634,000	1.27%	44	华文高	190,800	0.38%
21	梁爱根	621,400	1.24%	45	严祁祥	114,500	0.23%
22	管有根	587,400	1.17%	46	周小君	114,500	0.23%
23	徐建杰	587,400	1.17%	47	秦志荣	114,500	0.23%
24	吴小寒	584,700	1.17%	合计		50,000,000	100.00%

(2) 公司前十名股东

截至2011年6月30日，本公司股东及股权结构如下：

序号	股东名称	所持股数	所占比例	序号	股东名称	所持股数	所占比例
1	方银军	9,258,960	15.43%	25	黄少嫦	736,971	1.23%
2	洪树鹏	6,888,720	11.48%	26	郦玲	708,107	1.18%
3	陆伟娟	5,032,807	8.39%	27	吴小寒	701,640	1.17%
4	浙江嘉化	2,922,120	4.87%	28	郦旦亮	705,209	1.18%
5	邹欢金	2,876,418	4.79%	29	徐建杰	637,400	1.06%
6	许荣年	2,336,073	3.89%	30	夏金国	623,400	1.04%
7	包振祥	2,122,900	3.54%	31	徐林华	561,800	0.94%
8	高慧	1,915,920	3.19%	32	张建国	587,358	0.98%
9	睿银投资	1,676,400	2.79%	33	周旭	538,400	0.90%

序号	股东名称	所持股数	所占比例	序号	股东名称	所持股数	所占比例
10	黄亚茹	1,507,900	2.51%	34	林仁莺	509,464	0.85%
11	陈青俊	1,459,200	2.43%	35	戎春莲	494,591	0.82%
12	周云	1,360,504	2.27%	36	郑林	458,920	0.77%
13	周黎	1,269,627	2.12%	37	傅金梁	451,735	0.75%
14	浙科风投	1,164,000	1.94%	38	周侃	436,920	0.73%
15	毛晓泉	1,162,920	1.94%	39	汪庆旗	387,700	0.65%
16	许佳飞	1,007,331	1.68%	40	瞿逸艇	310,700	0.52%
17	金敏华	896,600	1.49%	41	任国晓	240,489	0.40%
18	冯晚静	862,440	1.43%	42	卢学军	240,489	0.40%
19	鲍忠定	832,680	1.39%	43	华文高	240,489	0.40%
20	王金飞	760,800	1.27%	44	汪家众	228,960	0.38%
21	梁爱根	745,680	1.24%	45	胡剑品	228,960	0.38%
22	管有根	740,373	1.24%	46	严祁祥	144,318	0.24%
23	翁本德	736,971	1.23%	47	周小君	144,318	0.24%
24	秦志荣	144,318	0.24%				
合计						60,000,000	100.00%

(3) 国家股、国有法人股东和法人股东

公司现有股东中，浙科风投为浙江省科技厅持有 55% 股权的国有法人股东，持股数量为 116.40 万股，占本次发行前股份总数的 1.94%。

4、发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

公司股东间除周云与郦旦亮为夫妻关系外，其他股东之间无关联关系。周云持股比例为 2.27%，郦旦亮持股比例为 1.18%。

四、发行人主营业务情况

1、主营业务

本公司是一家专业从事表面活性剂等精细化工产品研发、生产和销售的科技型企业，是目前国内生产规模最大、产品种类最为齐全、技术实力最强的表面活性剂生产企业之一。公司经过多年的技术研发和市场开拓，依托数量众多、终端

影响力强的客户群体建立了遍布全国的销售网络，与包括纳爱斯、立白、白猫、传化、宝洁、联合利华、拉芳等在内的多家知名洗涤用品、化妆用品和个人护理用品的品牌企业建立了紧密的合作关系，在产销规模、技术水平和综合实力等方面位居行业前列，公司天然油脂基表面活性剂销量连续三年排名国内第一位¹。

2、主要产品用途

产品名称	主要原料	特性	应用领域
AES（脂肪醇聚氧乙烯醚硫酸钠）	脂肪醇聚氧乙烯醚	易溶于水，是一种性能优良的阴离子表面活性剂。具有优良的润湿、去污、乳化和发泡性能，增稠效果好，配伍性广，生物降解性好。	广泛用于液体洗涤剂，如餐具、洗发香波、浴液等，也可作为纺织印染、石油、皮革、建材等行业的润湿剂、助染剂、清洗剂、发泡剂、脱脂剂等。
AESA（脂肪醇聚氧乙烯醚硫酸铵）	脂肪醇聚氧乙烯醚	具有良好的洗涤去污性能及生物降解性，耐硬水强，泡沫丰富、细腻，并赋予头发柔软与易梳理感。	广泛用于液体洗涤剂、高档香波、凝胶和弱酸性香波、泡沫浴等。还可以用于玻璃清洗剂、墙壁洗涤剂、汽车洗涤剂和硬表面洗涤剂等。
AOS（a-烯基磺酸盐）	a-烯炔	由 a-烯炔经三氧化硫气相膜式磺化、连续化中和制备得到的一种新型阴离子表面活性剂。AOS 具有优良的乳化、去污和钙皂粉分散力，溶解性、配伍性好，泡沫细腻丰富，易于生物降解，毒性低等特点，特别是应用于无磷洗涤剂中，不仅可以保持较好的洗涤能力，而且与酶制剂的相容性好。	广泛应用于无磷洗衣粉、液体洗涤剂等各种洗涤剂用品和纺织印染、石油开采、工业硬表面清洗。
LSA（脂肪醇硫酸铵）	脂肪醇	具有泡沫丰富、细腻，脱脂力低，对皮肤和毛发刺激性小，无损伤，生物降解性好等特点。能明显改善头发的梳理性和柔软性，其温和的去污性能，使洗后皮肤舒适。	适用于高档香波、泡沫浴、儿童洗发香波、洗手液等发泡洗涤制品。
6501（椰子油二乙醇酰胺）	椰子油二乙醇胺	具有优良的润湿、渗透、去污和泡沫性能，可以任何比例分散于水中，与其他非离子或阴离子表面活性剂相容性好。具有优良的增稠、增泡作用及良好的悬浮、乳化和抗再沉积能力。	广泛应用于各类液体洗涤剂、香波、餐具洗涤剂、金属洗涤剂和纺织印染助剂中。
LAS(直链烷基苯磺酸钠)	烷基苯	可溶于水，在较低温度下水溶性较差，但在复配表面活性剂体系中溶解性很好。对碱、稀酸和硬水都比较稳定，分解温度 240℃。LAS 突出的优点是稳定性好、去污力强、价格低廉，缺点是刺激性大。	常用于洗衣粉、衣用液体洗涤剂、洗洁精(餐具液洗剂)等，也广泛应用于工业领域。。

3、产品销售方式及渠道

公司直接面向市场独立销售，具有完整的销售业务体系。公司各业务经营主体采取相对独立的对外销售模式，报告期内公司直销占比保持在 95% 以上。

¹ 数据来源：中国洗涤用品协会表面活性剂专业委员会。

4、所需主要原材料

公司生产所需原材料分为主要原材料与辅助原材料两种，主要原材料主要包括天然油脂、脂肪醇、脂肪醇聚氧乙烯醚、烯烃和二乙醇胺等，辅助原材料主要包括液态 SO_3 、硫磺、液碱、硫酸、双氧水等。这些材料主要通过市场综合部向国内外规模较大的供应商采购，多年来，公司已与多家国内供应商建立了稳定的供应合作关系，能够保证原材料的稳定供应。

5、行业竞争情况及发行人的行业地位

（1）国际市场竞争格局

表面活性剂作为重要的精细化工产品，世界各国均有生产和销售。包括德国科宁、德国巴斯夫、美国休斯、美国斯泰潘、日本狮王、法国罗地亚、南非沙索等精细化工表面活性剂知名企业，在产销规模、产品门类和产品技术等方面均具有明显的优势。

中国目前已经成为仅次于美国的全球表面活性剂的第二大生产国，但与国际知名企业相比，国内企业整体在产销规模、产品结构和技术水平方面仍存在一定差距，目前以本公司为代表的少数优势企业经过长期研发积累和市场培育，在某些专业化产品方面已经达到国际先进水平，不仅能够替代进口产品，而且能够凭借品质、成本等方面的综合优势实现出口。

（2）国内市场竞争格局

①国内市场竞争结构

总体而言，国内表面活性剂行业是一个竞争较为充分的行业。但由于表面活性剂产品对企业技术研发、产品生产、销售服务等方面专业化要求较高并且有不断提高的趋势，部分优势企业在市场竞争中逐渐形成了各自的专业化特色，占据了有利的竞争地位，整个市场目前处于完全竞争向垄断竞争过渡阶段。一方面，众多中小企业参与市场竞争，但产品的同质化、低端化现象严重，主要通过低价低质策略实现销售；另一方面，以德国科宁、日本花王、法国罗地亚、南非沙索等为代表的国际表面活性剂行业巨头纷纷进驻中国市场，利用自身的技术研发和市场品牌优势抢占市场，获取中高端产品带来的较高溢价和盈利。

面对来自众多本土企业的价格竞争压力和来自外资企业的品牌竞争压力，包括本公司在内的少数表面活性剂本土生产企业充分发挥自身在技术本土化和生产工艺成本控制等方面的综合优势，不断改进生产技术和工艺、提升产品品质、降低产品成本，强化针对下游企业的技术营销与服务能力，形成了良好的发展态势。2010年国内规模最大的前十名表面活性剂企业中，本土企业占据了六席，表现出了较强的发展势头²。

②国内市场地域结构

统计显示，我国表面活性剂的主要下游行业在区域分布上呈现出较明显的地域集聚现象，主要分布在东南沿海地区或中西部靠近原料产地和主要市场的地区。以洗涤剂行业为例，2009年洗涤用品产量超过50万吨的省市有：广东、浙江、安徽、四川，合计产量为454.52万吨，占全国总产量的58.18%³。

由于下游生产企业的地域集聚性，我国表面活性剂生产企业也呈现明显的地域集中特征，我国表面活性剂生产企业主要集中在浙江、广东、四川、江苏等地。相对集中的市场区域与客户资源为位于这些地区的重点企业提供了较好的原材料供应和销售渠道服务资源，也使得优势企业能够充分利用产业集聚的便利提高供应链运行效率。

（3）发行人的行业地位

本公司是专业从事表面活性剂研究开发的高新技术企业，自主研发和科研成果产业化能力在同行业位居前列，公司充分利用技术领先优势和专业管理优势，不断提高行业地位和产品市场占有率。据中国洗涤用品工业协会统计数据显示，本公司2008年至2010年天然油脂基表面活性剂产品的总销售量位居同行业前列。

据中国洗涤用品工业协会表面活性剂专业委员会的统计，2008年至2010年度，公司第一大产品AES销售量持续保持同行业前列、AOS销量持续保持同行业前列。本公司除规模化生产供应现有市场需求的AES、AOS、6501等表面活性剂产品外，还注重对更新换代产品的研究开发工作，如基于天然油脂资源的脂肪酸甲酯磺酸盐（MES）和皮革化学品磺化油（SS）等产品的产业化生产技术

² 资料来源：中国洗涤用品工业协会

³ 资料来源：中国洗涤用品工业“十二五”规划（草案）

的开发成功，为公司的后续发展奠定了坚实基础。据中国皮革协会提供的数据显示，2008年至2010年度，公司磺化油产销总量均居行业前列。

五、发行人业务及生产经营有关的权属情况资产权属情况

1、房屋建筑物

截至2011年6月30日，本公司及控股子公司拥有的经营性房产主要包括办公楼、生产厂房和仓库，分布在浙江杭州、浙江嘉兴、湖南邵阳和四川赞宇，主要房屋建筑物明细情况如下表：

序号	房屋产权证书编号	房屋座落	建筑面积 M ²	用途	所有人
1	杭房权证上更第 07054766 号	浙江省杭州市城头巷 128 号	3,112.20	科研办公	本公司
2	杭房权证西移字第 07054554 ⁴	浙江省杭州市古墩路 702 号	1,577.12	科研生产	本公司
3	杭房权证西移字第 07054557 号	浙江省杭州市古墩路 702 号	466.00	科研生产	本公司
4	嘉港字第 00085432	浙江嘉兴港区	1,617.09	办公	嘉兴赞宇
5	嘉港字第 00085431	浙江嘉兴港区	4,285.02	车间	嘉兴赞宇
6	嘉港字第 00085433	浙江嘉兴港区	2,745.97	仓库 1	嘉兴赞宇
7	嘉港字第 00085475	浙江嘉兴港区	1,441.92	职工宿舍	嘉兴赞宇
8	嘉港字第 00079542	浙江嘉兴港区	146.12	职工宿舍	嘉兴赞宇
9	嘉港字第 00079543	浙江嘉兴港区	146.12	职工宿舍	嘉兴赞宇
10	嘉港字第 00079544	浙江嘉兴港区	137.70	职工宿舍	嘉兴赞宇
11	嘉港字第 00079545	浙江嘉兴港区	137.70	职工宿舍	嘉兴赞宇
12	嘉港字第 00079546	浙江嘉兴港区	137.22	职工宿舍	嘉兴赞宇
13	嘉港字第 00079547	浙江嘉兴港区	159.96	职工宿舍	嘉兴赞宇
14	嘉港字第 00079548	浙江嘉兴港区	159.96	职工宿舍	嘉兴赞宇
15	嘉港字第 00079549	浙江嘉兴港区	142.91	职工宿舍	嘉兴赞宇
16	嘉港字第 00079550	浙江嘉兴港区	142.91	职工宿舍	嘉兴赞宇
17	嘉港字第 00079551	浙江嘉兴港区	137.40	职工宿舍	嘉兴赞宇
18	嘉港字第 00130030	浙江嘉兴港区	2,136.29	仓库 2-3	嘉兴赞宇
19	嘉港字第 00130029	浙江嘉兴港区	2,121.08	6501 车间	嘉兴赞宇
20	邵房权证第 R0012070	湖南省邵阳市余湖山	2,374.15	办公	邵阳赞宇
21	邵房权证第 R0012071	湖南省邵阳市余湖山	1,700.8	生产	邵阳赞宇
22	邵房权证第 R0012072	湖南省邵阳市余湖山	965.03	生产	邵阳赞宇
23	邵房权证第 R0012073	湖南省邵阳市余湖山	2,071.82	办公	邵阳赞宇
24	邵房权证第 R0012074	湖南省邵阳市余湖山	3,259.37	生产	邵阳赞宇
25	邵房权证第 R0012075	湖南省邵阳市余湖山	1,908.25	生产	邵阳赞宇

⁴其中房产证号为杭房权证西更字第 07054554 号和杭房权证西更字第 07054557 号的房产已经拆除，经杭州市建设委员会和杭州市规划局批准，正在原址上建设综合业务大楼。

26	邵房权证第 R0012076	湖南省邵阳市余湖山	1,296.73	生产	邵阳赞宇
27	邵房权证第 R0012077	湖南省邵阳市余湖山	2,850.08	生产	邵阳赞宇
28	邵房权证第 R0013113	湖南省邵阳市余湖山	202.99	生产	邵阳赞宇
29	邵房权证第 R0013114	湖南省邵阳市余湖山	184.7	生产	邵阳赞宇
30	邵房权证第 R0013115	湖南省邵阳市余湖山	60.79	生产	邵阳赞宇
31	邵房权证第 R0013116	湖南省邵阳市余湖山	183.8	生产	邵阳赞宇
32	邵房权证第 R0013117	湖南省邵阳市余湖山	101.67	生产	邵阳赞宇
33	邵房权证第 R0013118	湖南省邵阳市余湖山	61.45	生产	邵阳赞宇
34	邵房权证第 R0013119	湖南省邵阳市余湖山	51.9	生产	邵阳赞宇
35	邵房权证第 R0013120	湖南省邵阳市余湖山	547.68	生产	邵阳赞宇
36	邵房权证第 R0013121	湖南省邵阳市余湖山	105.87	生产	邵阳赞宇
37	邵房权证第 R0013122	湖南省邵阳市余湖山	601.44	生产	邵阳赞宇
38	邵房权证第 R0013123	湖南省邵阳市余湖山	166.78	生产	邵阳赞宇
39	邵房权证第 R0013124	湖南省邵阳市余湖山	117.72	生产	邵阳赞宇
40	邵房权证第 R0013125	湖南省邵阳市余湖山	322.45	生产	邵阳赞宇
41	邵房权证第 R0013126	湖南省邵阳市余湖山	248.22	生产	邵阳赞宇
42	邵房权证第 R0013127	湖南省邵阳市余湖山	289.59	生产	邵阳赞宇
43	邵房权证第 R0013128	湖南省邵阳市余湖山	211.3	生产	邵阳赞宇
44	邵房权证第 R0013129	湖南省邵阳市余湖山	354.17	生产	邵阳赞宇
45	邵房权证第 R0013130	湖南省邵阳市余湖山	2,101.23	生产	邵阳赞宇
46	邵房权证第 R0013131	湖南省邵阳市余湖山	523.12	生产	邵阳赞宇
47	邵房权证第 R0013132	湖南省邵阳市余湖山	137.57	生产	邵阳赞宇
48	邵房权证第 R0013133	湖南省邵阳市余湖山	532.78	生产	邵阳赞宇
49	邵房权证第 R0013134	湖南省邵阳市余湖山	399.51	生产	邵阳赞宇
50	邵房权证第 R0013135	湖南省邵阳市余湖山	166.78	生产	邵阳赞宇
51	邵房权证第 R0013136	湖南省邵阳市余湖山	178.78	生产	邵阳赞宇
52	邵房权证第 R0013137	湖南省邵阳市余湖山	316.28	生产	邵阳赞宇
53	邵房权证第 R0013138	湖南省邵阳市余湖山	47.66	生产	邵阳赞宇
54	邵房权证第 R0013139	湖南省邵阳市余湖山	62.43	生产	邵阳赞宇
55	邵房权证第 R0013140	湖南省邵阳市余湖山	50.52	生产	邵阳赞宇
56	邵房权证第 R0013141	湖南省邵阳市余湖山	32.7	生产	邵阳赞宇
57	邵房权证第 R0013142	湖南省邵阳市余湖山	316.48	生产	邵阳赞宇
58	邵房权证第 R0013143	湖南省邵阳市余湖山	88.11	生产	邵阳赞宇
59	邵房权证第 R0013144	湖南省邵阳市余湖山	207.42	生产	邵阳赞宇
60	邵房权证第 R0013145	湖南省邵阳市余湖山	1,058.51	生产	邵阳赞宇
61	邵房权证第 R0013146	湖南省邵阳市余湖山	49.48	生产	邵阳赞宇
62	邵房权证第 R0013147	湖南省邵阳市余湖山	51.9	生产	邵阳赞宇
63	邵房权证第 R0013148	湖南省邵阳市余湖山	895.42	生产	邵阳赞宇
64	邵房权证第 R0013149	湖南省邵阳市余湖山	138.97	生产	邵阳赞宇
65	邵房权证第 R0013150	湖南省邵阳市余湖山	432.39	生产	邵阳赞宇
66	邵房权证第 R0013151	湖南省邵阳市余湖山	418.58	生产	邵阳赞宇
67	邵房权证第 R0013152	湖南省邵阳市余湖山	78.13	生产	邵阳赞宇
68	邵房权证第 R0013153	湖南省邵阳市余湖山	613.26	生产	邵阳赞宇
69	邵房权证第 R0013154	湖南省邵阳市余湖山	550.34	生产	邵阳赞宇
70	邵房权证第 R0013155	湖南省邵阳市余湖山	515.1	生产	邵阳赞宇
71	邵房权证第 R0013156	湖南省邵阳市余湖山	992.26	生产	邵阳赞宇
72	邵房权证第 R0013157	湖南省邵阳市余湖山	856.39	生产	邵阳赞宇
73	邵房权证第 R0013158	湖南省邵阳市余湖山	99.72	生产	邵阳赞宇

74	邵房权证第 R0013159	湖南省邵阳市余湖山	248.22	生产	邵阳赞宇
75	邵房权证第 R0013160	湖南省邵阳市余湖山	73.17	生产	邵阳赞宇
76	邵房权证第 R0013161	湖南省邵阳市余湖山	236.2	生产	邵阳赞宇
77	邵房权证第 R0013162	湖南省邵阳市余湖山	86.72	生产	邵阳赞宇
78	邵房权证第 R0013163	湖南省邵阳市余湖山	103.58	生产	邵阳赞宇
79	邵房权证第 R0013164	湖南省邵阳市余湖山	76.38	生产	邵阳赞宇
80	邵房权证第 R0013165	湖南省邵阳市余湖山	261.54	生产	邵阳赞宇
81	邵房权证第 R0013166	湖南省邵阳市余湖山	221.27	生产	邵阳赞宇
82	邵房权证第 R0013167	湖南省邵阳市余湖山	178.32	生产	邵阳赞宇
83	邵房权证第 R0013168	湖南省邵阳市余湖山	193.14	生产	邵阳赞宇
84	邵房权证第 R0013169	湖南省邵阳市余湖山	112.79	生产	邵阳赞宇
85	邵房权证第 R0013170	湖南省邵阳市余湖山	138.50	生产	邵阳赞宇
86	邵房权证第 R0013171	湖南省邵阳市余湖山	654.59	生产	邵阳赞宇
87	邵房权证第 R0013172	湖南省邵阳市余湖山	806.94	生产	邵阳赞宇
88	邵房权证第 R0013173	湖南省邵阳市余湖山	99.22	生产	邵阳赞宇
89	邵房权证第 R0013174	湖南省邵阳市余湖山	39.02	生产	邵阳赞宇
90	邵房权证第 R0013175	湖南省邵阳市余湖山	629.35	生产	邵阳赞宇
91	邵房权证第 R0013176	湖南省邵阳市余湖山	112.80	生产	邵阳赞宇

注:1、四川赞宇房产证正在办理中。

2、截至 2011 年 6 月 30 日,邵阳赞宇对外租赁房产面积 7,538.62 平方米。

2、土地使用权取得和占有情况

截至 2011 年 6 月 30 日,公司及控股子公司拥有的土地使用权明细如下:

序号	土地证号	宗地面积 (M ²)	土地用途	使用权类型	终止日期
1	杭土出国用(2007)字第 000224 号	765.00	综合	出让	2051 年 11 月
2	杭西国用(2007)第 000291 号	6,870.00	科研设计	出让	2057 年 5 月
3	平湖国用(2008)第 21-33 号	56,070.40	工业	出让	2053 年 12 月
4	平湖国用(2008)第 21-79 号	39779.50	工业	出让	2053 年 8 月
5	平湖国用(2008)第 21-80 号	1,6481.60	工业	出让	2053 年 9 月
6	平湖国用(2008)第 21-1367 号	234.30	住宅	出让	2078 年 6 月
7	平湖国用(2008)第 21-1368 号	24.50	住宅	出让	2078 年 6 月
8	平湖国用(2008)第 21-1369 号	24.50	住宅	出让	2078 年 6 月
9	平湖国用(2008)第 21-1370 号	23.10	住宅	出让	2078 年 6 月
10	平湖国用(2008)第 21-1371 号	23.10	住宅	出让	2078 年 6 月
11	平湖国用(2008)第 21-1372 号	23.10	住宅	出让	2078 年 6 月
12	平湖国用(2008)第 21-1373 号	23.10	住宅	出让	2078 年 6 月
13	平湖国用(2008)第 21-1374 号	24.00	住宅	出让	2078 年 6 月
14	平湖国用(2008)第 21-1375 号	24.00	住宅	出让	2078 年 6 月



15	平湖国用(2008)第21-1376号	26.80	住宅	出让	2078年6月
16	平湖国用(2008)第21-1377号	26.80	住宅	出让	2078年6月
17	邵市国用(2007)字第D0241号	91,835.48	工业	出让	2053年11月
18	邵市国用(2007)字第D0240号	406.10	工业	出让	2053年11月
19	青国用(2010)第00680号	26,826.51	工业	出让	2058年3月
20	青国用(2010)第00939号	13,905.06	工业	出让	2060年3月
21	临国用(2011)第00685号	11,422.00	科教用地	出让	2061年2月
	合计	264,838.95			

3、注册商标权

公司目前使用的主要为“赞宇”商标，具体注册情况如下表：

序号	商标文字或图样	注册号	核定使用商品或服务	注册有效期限	取得方式
1		第 6110451 号	第 3 类：洗发液；香皂；香波；浴液；洗涤剂；香料；化妆品；化妆品清洗剂；牙膏；清洁制剂（截止）	2010.01.28—2020.01.27	申请
2		第 6110452 号	第 1 类：表面活性化学剂；表面张力活性制剂；二乙醇胺；硫磺；工业化学品；皮革加脂用油；皮革鞣剂；皮革表面处理用化学品；三氧化硫；磺酸（截止）	2010.02.14—2020.02.13	申请
3		第 6327360 号	第 3 类：洗发液；香皂；香波；浴液；洗涤剂；香料；化妆品；化妆品清洗剂；牙膏；清洁制剂（截止）	2010.03.14—2020.03.13	申请
4		第 6327362 号	第 1 类：表明活性化学剂；表面张力活性制剂；二乙醇胺；硫磺；工业化学品；皮革加脂用油；皮革鞣剂；三氧化硫；皮革表面处理用化学品；磺酸（截止）	2010.03.28—2020.03.27	申请



除上述商标外，公司同时注册了其他 43 类  或  的商标使用权。

4、专利技术情况

截至本招股意向书摘要签署之日，本公司已获国家发明专利 9 项；已受理国家发明专利 19 项，实用新型专利 1 项：

(1) 已获授权专利情况

序号	已批准的专利名称	专利类型	专利号	批准时间	保护年限
1	一种改性磺化产品的生产方法	发明专利	ZL01126735 .6	2004.7	2021.9
2	气相法制备新型磺化类皮革加脂剂的方法	发明专利	ZL200510050648.0	2009.4	2025.7
3	在 MES 生产中在线监控 PH 值的装置和方法	发明专利	ZL200610075680.9	2009.5	2026.4
4	一种连续干燥脂肪酸甲酯磺酸盐的方法	发明专利	ZL200610057171.3	2009.6	2026.3
5	石油磺酸盐的连续式制备方法	发明专利	ZL 200610111622.7	2009.7	2026.8
6	一种刮膜式磺化器	发明专利	ZL200810163940.7	2010.9	2028.12
7	一种复合式真空干燥器	发明专利	ZL200810163941.1	2010.10	2028.12
8	一种十二烷基硫酸钠的干燥工艺	发明专利	ZL200810164241.4	2010.12	2028.12
9	自吸式内循环超重场气液反应器	发明专利	ZL200810018716.9	2010.1	2028.1
10	磺化反应中三氧化硫尾气处理装置	实用新型	ZL201020518502.0	2011.3	2020.8
11	一种连续式制备生物柴油的方法	发明专利	ZL200610126876.6	2011.4	2026.9
12	一种离子液体及制备方法及在生物转酯合成中的应用	发明专利	ZL200810018496.X	2011.1	2028.2

注：1、上述第 5 项专利石油磺酸盐的连续式制备方法系公司与中庆贝德（北京）石油科技有限公司共有；

2、上述第 9 项专利自吸式内循环超重场气液反应器系公司与江南大学共有。

3、上述第 12 项专利一种离子液体及制备方法及在生物转酯合成中的应用系公司与江南大学共有。

(2) 被许可使用的专利情况

序号	已批准的专利名称	专利类型	专利号	批准时间	保护年限
1	脂肪酸酯磺化	发明专利	ZL 94115317 .7	2001.12	2014.9
2	制备磺化脂肪酸酯表面活性剂的方法	发明专利	ZL00133161.2	2004.8	2014.9

5、主要生产设备情况

截至 2011 年 6 月 30 日，本公司使用的主要生产设备账面价值 9,934.73 万元，设备成新率 77.11%。

六、同业竞争与关联交易

1、同业竞争

公司共同实际控制人洪树鹏先生、方银军先生和陆伟娟女士 3 人，除投资本公司以外，未拥有其他对外投资，与本公司之间不存在同业竞争的情形。同时，共同实际控制人洪树鹏先生、方银军先生和陆伟娟女士向本公司出具了避免同业竞争的承诺函。

2、关联交易

(1) 报告期内发生的经常性的关联交易

① 嘉兴赞宇向浙江嘉化采购原材料和能源

采购原材料类别	关联交易金额			
	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
工业用水	186,545.34	148,775.30	93,610.53	121,686.16
工业用电	2,275,611.48	4,190,521.04	4,195,965.14	2,513,541.11
蒸汽	1,763,065.49	2,304,082.41	2,322,934.92	1,938,082.14
纯水	38,600.44	330,841.41	535,735.07	109,346.25
生活用水	24,400.20	16,889.60	14,489.60	6,563.20
三氧化硫	5,050,094.27	9,563,068.80	5,267,691.82	12,230,919.00
离子膜烧碱	6,282,314.95	7,510,877.88	6,962,951.69	6,139,818.74
合计	15,620,632.17	24,065,056.44	19,393,378.77	23,059,956.60
占当期原材料采购的比重	1.47%	1.76%	3.08%	4.80%
占当期营业成本的比重	2.14%	2.20%	2.63%	3.62%

根据嘉兴赞宇与浙江嘉化2007年5月29日签署的协议，浙江嘉化向嘉兴赞宇提供水、电、蒸汽、三氧化硫、离子膜烧碱、氢气等原材料与能源。

② 浙江嘉化向嘉兴赞宇提供劳务

单位：元

采购劳务类别	关联交易金额			
	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
后勤服务费用	50,000.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00
合计	50,000.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00

占当期营业成本的比重	-	0.01%	0.01%	0.02%
------------	---	-------	-------	-------

根据嘉兴赞宇与浙江嘉化2007年5月13日签署的协议，浙江嘉化向嘉兴赞宇收取后勤服务收费，每年10万元，按年结算。后勤服务收费包括嘉兴赞宇厂区的卫生费、门卫费、消防费、食堂和公用道路维护费等公共费用。

③ 上述关联交易持续情况

公司的子公司嘉兴赞宇坐落在嘉兴市嘉兴港区嘉化工业园内，工业园区便利的基础设施配套和化工专业企业集聚效应为公司提高生产效率、降低生产成本起到重要作用。随着募集资金项目的建成投产，公司向浙江嘉化采购水、电、蒸汽、三氧化硫、烧碱、氢气等原材料与能源的交易将会持续且在一定时期内会呈增加趋势。

2011年1月20日，经公司第二届董事会第三次会议审议通过，子公司嘉兴赞宇与浙江嘉化重新签署了采购框架协议，对公司向浙江嘉化的关联采购的采购内容、采购方式、计价原则、结算方式等进行规范和约定。

公司将严格依照公司章程的规定，规范上述经常性关联交易的程序，确保关联交易价格公允，不损害公司其它股东的利益。

(2) 报告期内发生的偶发性的关联交易

报告期内，浙江嘉化为嘉兴赞宇的部分银行借款提供保证担保，具体如下：

①2007年2月2日，浙江嘉化与中国农业银行平湖市支行签订《保证合同》，为嘉兴赞宇向中国农业银行平湖市支行借款500万元提供保证，保证期限为主合同约定的债务人履行债务期限届满之日起二年，即2008年2月2日至2010年2月1日。2008年1月30日该笔借款已经归还。

②2007年3月22日，浙江嘉化与中信银行嘉兴分行签订《保证合同》，为嘉兴赞宇向中信银行嘉兴分行借款1,500万元提供保证，保证期限为主合同约定的债务人履行债务期限届满之日起二年，即2008年3月22日至2010年3月22日。2008年3月13日该笔借款已经归还。

(3) 独立董事意见

公司报告期内发生的关联交易均严格履行了《公司章程》规定的权限和程序，

独立董事麻生明先生、张广兴先生和黄董良先生对关联交易履行的审议程序合法性及交易价格的公允性发表如下意见：公司目前的生产、采购、销售独立于控股股东，报告期内的重大关联交易，公司均已履行了必要的法定批准程序，关联交易公允、未损害公司及中小股东的利益。

七、发行人董事、监事及高级管理人员

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历	2010年度薪酬情况	持公司股份的数量	与公司的其他利益关系
洪树鹏	董事长	男	63	2007/9至今	历任浙江省轻工研究所副所长、所长，赞成科技董事长、总经理	21.26万元	11.48%	无
方银军	董事总经理	男	48	2007/9至今	历任浙江省轻工业研究所技术开发部经理、日化研究室主任、副所长，赞成科技副总经理、总经理	26.97万元	15.43%	无
陆伟娟	董事、副经理兼财务总监	女	54	2007/9至今	历任浙江省轻工业研究所财务科长、所长助理；赞成科技副总经理、财务总监	23.14万元	8.39%	无
沈新华	董事	男	51	2009/11至今	现任浙江嘉化董事、副董事长，目前兼任浙江嘉化集团股份有限公司董事、总经理；浙江嘉化双氧水有限公司董事；浙江新晨化工有限公司董事长；嘉兴港区艾格菲化工有限公司执行董事；浙江嘉化富安化工有限公司执行董事。	不在公司领取	无	无
麻生明	独立董事	男	46	2007/9至今	现任中国科学院上海有机化学研究所金属有机化学国家	5万元	无	无

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历	2010年度薪酬情况	持公司股份的数量	与公司的其他利益关系
					重点实验室主任			
张广兴	独立董事	男	57	2007/9至今	现任中国社会科学院法学研究杂志社社长	5万元	无	无
潘自强	独立董事	男	46	2011/9至今	现任浙江财经学院会计学院教授,会计学 and MBA 硕士生导师	5万元	无	无
高慧	监事	女	43	2007/9至今	历任赞成科技技术质检部主任、办公室主任、市场营销部经理	12.93万元	3.19%	无
陈青俊	监事	男	41	2007/9至今	浙江省轻工业研究所检验中心(国家轻工业食品质量监督检测杭州站、国家轻工业香料化妆品洗涤用品质量监督检测杭州站、浙江省食品质量监督检验站)工作,历任站长助理、副站长、质量负责人;2003年3月至今担任浙江公正检验中心有限公司副总经理、技术负责人	14.14万元	2.43%	无
黄亚茹	监事	女	48	2007/9至今	历任浙江轻工业研究所、赞成科技办公室副主任、主任、技术质检部主任	12.27万元	2.51%	无
邹欢金	副总经理	男	41	2007/9至今	历任浙江省轻工业研究所、赞成科技生产部经理、总经理助理	20.44万元	4.79%	无
许荣年	副总经理	男	48	2007/9至今	历任浙江省食品质量监督检验站副站长、技术负责人、研究室主任、检验中心主任	20.70万元	3.89%	无

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历	2010年度薪酬情况	持公司股份的数量	与公司的其他利益关系
胡剑品	总工程师	男	45	2007/9至今	历任杭州万里化工有限公司工作, 历任合洗车间副主任、主任、合洗分厂长、总工程师	13.85万元	0.38%	无
任国晓	董秘	女	46	2007/9至今	历任杭州东南化工有限公司车间主任、技术中心主任、副总工程师	12.42万元	0.40%	无

八、发行人控股股东及其实际控制人情况

发行人共同实际控制人为方银军先生、洪树鹏先生和陆伟娟女士3人所组成的管理团队, 上述3人合计持有公司2,118.048万股, 合计持股比例为35.30%。上述3人均为公司关键管理人员, 其中, 洪树鹏先生为公司董事长, 方银军先生为公司董事、总经理, 陆伟娟女士为公司董事、副总经理兼财务总监。

九、发行人最近三年及一期财务报表

(一) 合并会计报表

1、合并资产负债表

项 目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
货币资金	97,321,810.95	97,906,609.81	48,288,009.98	48,049,756.25
应收票据	8,318,100.00	9,335,460.00	7,315,038.00	6,083,081.95
应收账款	84,571,957.26	43,166,405.74	46,569,159.55	40,136,799.62
预付款项	17,978,009.63	13,079,087.23	31,069,015.07	5,904,367.50
其他应收款	1,867,075.70	2,432,526.94	1,822,321.26	2,846,106.73
存货	280,592,302.82	196,110,242.14	132,090,245.52	90,548,909.38
流动资产合计	490,649,256.36	362,030,331.86	267,153,789.38	193,569,021.43
长期股权投资	1,000,000.00			
固定资产	99,347,301.57	97,954,657.00	69,897,878.99	59,224,727.75
在建工程	53,206,586.56	45,287,577.09	30,891,332.97	23,236,054.26
工程物资	-	-	1,049,013.96	-

项 目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
无形资产	54,461,277.70	51,890,874.35	49,137,984.61	50,207,425.93
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	98,503.50	104,494.86	116,071.62	-
递延所得税资产	2,499,084.32	1,523,157.85	1,234,914.81	1,885,127.62
非流动资产合计	210,612,753.65	196,760,761.15	152,327,196.96	134,553,335.46
资产总计	701,262,010.01	558,791,093.01	419,480,986.34	328,122,356.89
短期借款	196,970,027.64	140,973,900.00	137,144,233.94	97,400,000.00
应付票据	37,000,000.00	62,300,000.00	36,200,000.00	18,000,000.00
应付账款	75,434,386.89	79,436,679.05	42,600,049.02	59,439,038.01
预收款项	12,382,763.74	10,760,921.64	6,433,110.76	6,260,637.18
应付职工薪酬	1,895,381.52	3,046,369.21	2,266,497.46	1,831,684.40
应交税费	-1,714,253.80	1,793,951.90	-4,308,311.03	1,503,146.76
应付利息	669,774.22	324,936.08	168,406.04	205,778.00
应付股利	1,050,000.00	-	1,050,000.00	367,500.00
其他应付款	7,009,058.96	5,162,695.32	5,845,242.71	3,573,322.36
一年内到期非流动 负债			-	20,000,000.00
其他流动负债	200,000.00	-	178,723.80	1,073,486.79
流动负债合计	330,897,139.17	303,799,453.20	227,577,952.70	209,654,593.50
长期借款	40,000,000.00	-	-	-
长期应付款			-	-
专项应付款			-	-
其他非流动负债	11,350,000.00	7,500,000.00	4,788,061.95	4,600,000.00
非流动负债合计	51,350,000.00	7,500,000.00	4,788,061.95	4,600,000.00
负债合计	382,247,139.17	311,299,453.20	232,366,014.65	214,254,593.50
股本	60,000,000.00	60,000,000.00	60,000,000.00	50,000,000.00
资本公积	63,736,195.46	63,736,195.46	63,221,415.46	28,221,415.46
减：库存股			-	-
盈余公积	10,650,636.03	10,650,636.03	6,604,576.58	4,214,684.69
未分配利润	174,481,869.73	102,584,184.64	50,699,708.64	25,762,214.07
归属于母公司股东 权益合计	308,868,701.22	236,971,016.12	180,525,700.68	108,198,314.22
少数股东权益	10,146,169.62	10,520,623.68	6,589,271.01	5,669,449.17

项 目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
股东权益合计	319,014,870.84	247,491,639.81	187,114,971.69	113,867,763.39
负债和股东权益总计	701,262,010.01	558,791,093.01	419,480,986.34	328,122,356.89

2、合并利润表

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
一、营业总收入	887,831,839.37	1,297,124,379.78	859,155,591.22	720,375,869.66
其中：营业收入	887,831,839.37	1,297,124,379.78	859,155,591.22	720,375,869.66
二、营业总成本	802,572,264.13	1,217,633,954.06	829,890,438.26	708,488,155.81
其中：营业成本	731,414,409.35	1,092,734,176.43	738,155,109.36	636,952,394.97
营业税金及附加	1,719,252.81	3,156,262.79	2,212,876.38	2,647,674.17
销售费用	27,553,397.51	53,298,011.54	41,157,750.61	31,988,317.60
管理费用	34,170,628.33	61,484,508.62	40,637,074.28	26,887,554.12
财务费用	5,601,164.01	7,083,370.43	7,418,289.68	8,885,252.16
资产减值损失	2,113,412.12	-122,375.75	309,337.95	1,126,962.79
加：公允价值变动收益		-	-	-
投资收益		31,739.40	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-	-	-
三、营业利润	85,259,575.24	79,522,165.12	29,265,152.96	11,887,713.85
加：营业外收入	774,260.48	4,083,709.66	5,749,828.18	7,332,864.58
减：营业外支出	881,239.78	1,287,615.55	876,214.74	2,380,390.85
其中：非流动资产处置损失		25,821.14	14,445.90	1,551,939.49
四、利润总额	85,152,595.94	82,318,259.23	34,138,766.40	16,840,187.58
减：所得税费用	12,579,364.91	11,936,991.11	5,209,058.10	2,336,497.26
五、净利润	72,573,231.03	70,381,268.12	28,929,708.30	14,503,690.32
归属于母公司股东的净利润	71,897,685.10	67,930,535.44	27,327,386.46	13,251,331.20
少数股东损益	675,545.93	2,450,732.68	1,602,321.84	1,252,359.12

3、合并现金流量表

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,004,063,906.64	1,506,043,890.61	986,425,295.79	845,443,021.07
收到的税费返还	2,895,554.50	4,960,556.39	2,357,445.44	-
收到其他与经营活动有关的现金	3,131,396.76	13,916,765.08	4,139,677.75	10,956,313.00
经营活动现金流入小计	1,010,090,857.90	1,524,921,212.08	992,922,418.98	856,399,334.07
购买商品、接受劳务支付的现金	1,008,017,167.10	1,306,313,519.14	940,936,628.09	687,659,185.69
支付给职工以及为职工支付的现金	14,958,211.49	20,002,763.48	17,868,970.81	14,721,680.32
支付的各项税费	25,819,707.91	27,160,020.24	18,988,464.97	23,695,553.80
支付其他与经营活动有关的现金	47,275,835.95	63,411,719.93	70,273,064.95	39,665,591.68
经营活动现金流出小计	1,096,070,922.45	1,416,888,022.79	1,048,067,128.82	765,733,011.49
经营活动产生的现金流量净额	-85,980,064.55	108,033,189.29	-55,144,709.84	90,666,322.58
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到现金	-	2,000,000.00	-	-
取得投资收益收到现金	-	31,739.40	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	33,000.00	123,802.94	25,612.71	962,253.15
收到其他与投资活动有关的现金	3,850,000.00	2,711,938.05	2,288,061.95	2,500,000.00
投资活动现金流入小计	3,883,000.00	4,867,480.39	2,313,674.66	3,462,253.15
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	20,080,284.42	36,177,135.26	26,267,219.06	31,254,622.11
投资支付的现金	1,000,000.00	2,000,000.00	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	1,300,000.00
投资活动现金流出小计	21,080,284.42	38,177,135.26	26,267,219.06	32,554,622.11
投资活动产生的现金流量净额	-17,197,284.42	-33,309,654.87	-23,953,544.40	-29,092,368.96
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	-	45,000,000.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	244,877,281.84	250,058,741.99	182,383,831.91	196,290,077.50

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
一、经营活动产生的现金流量				
收到其他与筹资活动有关的现金	1,200,000.00	750,000.00	1,350,000.00	-
筹资活动现金流入小计	246,077,281.84	250,808,741.99	228,733,831.91	196,290,077.50
偿还债务支付的现金	148,881,154.20	246,229,075.93	162,639,597.97	210,502,603.77
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,427,276.57	21,098,243.95	6,380,356.57	21,057,986.21
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	2,790,000.00	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	1,540,000.00	-	252,926.75
筹资活动现金流出小计	155,308,430.77	268,867,319.88	169,019,954.54	231,813,516.73
筹资活动产生的现金流量净额	90,768,851.07	-18,058,577.89	59,713,877.37	-35,523,439.23
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	421,654.04	84,524.10	-246,640.20	477,866.60
五、现金及现金等价物净增加额	-11,986,843.86	56,749,480.63	-19,631,017.07	26,528,380.99
加：期初现金及现金等价物余额	83,368,219.81	26,618,739.18	46,249,756.25	19,721,375.26
六、期末现金及现金等价物余额	71,381,375.95	83,368,219.81	26,618,739.18	46,249,756.25

(二) 发行人最近三年及一期非经常性损益的具体内容

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
非流动资产处置损益	22,420.70	-12,705.18	-7,556.57	-1,510,387.07
越权审批，或无正式批文，或偶发性的税收返还、减免	252,602.85	511,211.23	418,421.96	53,578.80
计入当期损益的政府补助	751,425.07	4,028,126.30	5,736,482.99	7,209,612.16
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	-	31,739.40	-	-
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-1,578.76	-77,868.55	-53,726.33	-5,850.00
其他非经常性损益项目	-	-	-	-
小 计	1,024,869.86	4,480,503.20	6,093,622.05	5,746,953.89

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
减：所得税影响数（所得税减少以“-”表示）	156,014.02	711,010.25	924,765.92	880,533.01
非经常性损益净额	868,855.84	3,769,492.95	5,168,856.13	4,866,420.88
其中：归属于母公司股东非经常性损益净额	863,717.67	3,681,889.74	5,145,561.45	4,858,629.73
扣除非经常损益后净利润	71,704,375.19	66,611,755.17	23,760,852.17	9,637,269.44
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	71,033,967.43	64,248,645.70	22,181,825.01	8,392,701.47

（三）发行人近三年及一期的主要财务指标

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
流动比率（倍）	1.48	1.20	1.17	0.92
速动比率（倍）	0.63	0.55	0.59	0.49
应收账款周转率（次/年）	13.90	28.91	19.82	16.39
存货周转率（次/年）	3.07	6.66	6.63	6.27
资产负债率（母公司）	54.91%	54.23%	48.20%	59.59%
期末每股净资产（元）	5.15	3.95	3.01	2.16
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	-1.43	1.80	-0.92	1.81
基本每股收益（元）	1.20	1.13	0.54	0.27
净资产收益率（全面摊薄）	23.27%	28.67%	15.14%	12.25%
扣除非经常性损益后的净资产收益率（全面摊薄）	23.00%	27.11%	12.29%	7.76%

（四）管理层对本公司最近三年及一期财务状况和经营成果的讨论与分析

1、资产状况分析

报告期内公司资产总额稳定增长,2011年6月末比2010年末增长了25.50%,2010年末比2009年末增长33.21%,2009年末比2008年末增长27.84%。随着公司经营规模的扩大,公司的流动资产和非流动资产也相应增长。2011年6月末、2010年末、2009年末以及2008年末公司流动资产分别占总资产的69.97%、64.79%、63.69%和58.99%。2010年末固定资产账面价值比2009年末增长40.14%,主要是随着公司经营规模不断的扩大固定资产投资逐年在增加。由于经营规模的扩大、销售数量的增加,本公司存货余额均有较大上升。报告期内存货余额有较大增长,各存货科目内部结构稳定,存货余额的增长主要是由于原材料价格上涨导致各类存货金额上升所致。公司报告期内应收帐款周转率分别为13.90次、

28.91 次、19.82 次、16.39 次，存货周转率分别为 3.07 次、6.66 次、6.63 次、6.27 次，保持了平稳上升趋势，说明公司对应收帐款和存货有较好的管理能力，资产周转能力较好。

截至 2011 年 6 月 30 日，公司流动资产占总资产的 69.97%，资产负债率（母公司报表）为 54.91%，流动比率为 1.48，利息保障倍数为 18.15。资产结构符合行业特性、财务结构合理，尽管负债率水平正常略高，但公司经营性资金周转正常，经营性现金流量充沛，可以保证正常的生产经营和偿债能力。

2、盈利能力分析

报告期内，公司营业收入保持了较高增长速度，年均增长 40.03%，主要是由受到下游的洗涤行业高速发展导致公司的主导产品表面活性剂销售快速增长所致。公司通过调整产品销售价格、扩大自有产能规模、进一步加强存货管理及减少内部消耗、完善考核机制等方式，较大程度上抵消了主要原材料价格不断波动影响，并使扣除原材料成本后其他成本得以有效控制，使得表面活性剂的毛利率呈现逐年增长的趋势。资产收益率逐年提高，2008 年至 2011 年 1-6 月以归属于公司普通股股东的净利润全面摊薄计算的净资产收益率分别为 12.25%、15.14%、28.67%、23.27%，处于较高水平。2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月公司每股经营活动产生的现金流量净额分别为 1.81 元、-0.92 元、1.80 元和 -1.43 元。

收入的增长和净资产收益率保持较高水平，主要来源于公司生产规模的扩大、下游行业的高速增长，表面活性剂产品需求增长迅速，规模效益和管理水平提高导致期间费用占主营业务收入小幅下降等因素。本公司作为国内行业龙头，将有较大的发展空间。

3、现金流量分析

2008 年、2009 年、2010 年及 2011 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 9,066.63 万元、-5,514.47 万元、10,803.32 万元和 -8,598.01 万元，基本满足了原材料持续上涨对运营资金需求的增加，不能满足公司生产规模扩大对资本支出需求的增加。

（五）股利分配情况

1、最近三年及一期股利分配政策和实际分配情况

(1) 最近三年及一期税后利润按下列顺序分配：①弥补上一年度的亏损；②按 10%提取法定公积金；③按 5%提取法定公益金；④提取任意公积金；⑤支付股东股利。

(2) 根据本公司 2010 年 5 月 28 日召开的 2010 年度股东会审议通过的《关于 2009 年度利润分配方案》，决定将 2009 年度产生的利润向全体股东分配现金股利 1,200 万元。

2. 本次发行完成前滚存利润的处置方案

根据公司 2010 年 12 月 26 日召开的 2010 年度第二次临时股东大会决议，本次发行前滚存的公司未分配利润由本次发行后新老股东按持股比例共享。

(六) 发行人控股子公司的基本情况

1、嘉兴赞宇有限公司

嘉兴赞宇成立于 2005 年 8 月 17 日，注册资本为 6,000 万元，主要从事表面活性剂的生产与销售。

嘉兴赞宇最近一年及一期的主要财务数据如下（经天健审计）：

单位：万元

项 目	2011.6.30	2010.12.31
总资产	25,364.53	17,590.02
净资产	10,716.31	8,608.60
项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度
营业收入	17,422.56	33,362.52
净利润	2,107.71	1,978.68

2、邵阳市赞宇科技有限公司

邵阳赞宇成立于 2003 年 11 月 6 日，注册资本 900 万，法定代表人为洪树鹏，注册地址与主要生产经营地为湖南省邵阳市余湖山，本公司持有该公司 70% 的出资额，自然人李湘佩持有该公司 30% 的出资额。主要从事表面活性剂的生产与销售。

邵阳赞宇最近一年及一期的主要财务数据如下（经天健审计）：

单位：万元

项 目	2011.6.30	2010.12.31
总资产	3,031.00	2,443.59
净资产	1,831.40	1,247.26
项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度
营业收入	5,318.02	7,499.38
净利润	584.14	370.00

3、浙江公正检验中心有限公司

浙江公正成立于 2003 年 10 月 16 日，注册资本 300 万，注册地址与主要生产经营地为杭州市城头巷 128 号，法定代表人为洪树鹏。本公司持有该公司 65% 的股权，浙江省公正检验行持有其 35% 的股权。主要从事产（商）品的检验及技术开发、咨询、服务。浙江公正是法定从事质量检验的第三方公正检验机构，主要涉及日用化工产品、化妆品、食品、农产品和生物产品等领域。

浙江公正最近一年及一期的主要财务数据如下（经天健审计）：

单位：万元

项 目	2011.6.30	2010.12.31.
总资产	1,477.06	1,569.72
净资产	1,180.00	1,261.42
项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度
营业收入	866.19	1,756.43
净利润	176.29	532.93

4、四川赞宇科技有限公司

四川赞宇成立于 2009 年 7 月，注册资本为 1,000 万元，法定代表人为陆伟娟，注册地址与主要生产经营地为四川省眉山市青神县黑龙镇，公司持有其 70% 的股权，四川省民众日化有限公司持有 30% 的股权。主要从事表面活性剂的生产与销售。

四川赞宇最近一年及一期的主要财务数据如下（经天健审计）：

单位：万元

项 目	2011.6.30	2010.12.31.
总资产	1,847.78	1,621.90
净资产	1,037.88	1,085.88
项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度
营业收入	316.48	746.11
净利润	-47.99	55.15

第四节 募集资金运用

一、本次募集资金拟投资项目投入计划及项目审批情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	第一年投资额	第二年投资额	第三年投资额	备案情况
1	年产 7.6 万吨脂肪醇聚氧乙烯醚硫酸钠（AES）项目	15,000	5,000	7,000	3,000	嘉兴市发展和改革委员会备 04001012274031484146
2	年产 6 万吨脂肪酸甲酯磺酸盐二期（3 万吨）项目	7,500	4,000	3,500	-	嘉兴市发展和改革委员会备[2006]003 号、嘉发改备[2009]017 号
3	新建研发中心项目	3,500	2,500	1,000	-	临安市发展和改革局临发改投资函(2010)110 号
4	其他与主营业务相关的营运资金	-	-	-	-	
合计		26,000	11,500	11,500	3,000	

注：项目 1 和项目 2 均由本公司全资子公司嘉兴赞宇负责实施。

上述项目总投资额为 26,000 万元，拟全部使用募集资金投入，募集资金不足部分用自有资金补足。根据市场情况，如果本次募集资金到位前公司需要对上述拟投资项目进行先期投入，则公司将用自筹资金投入，待募集资金到位后将以募集资金归还上述自筹资金。

二、募集资金拟投资项目的实施主体

“年产 7.6 万吨脂肪醇聚氧乙烯醚硫酸钠(AES)项目”和“年产 6 万吨脂肪酸甲酯磺酸盐二期（3 万吨）项目”和均由本公司全资子公司嘉兴赞宇作为实施主体，通过向嘉兴赞宇增资的方式在浙江省嘉兴市嘉兴港区内建设厂房和购买设备；“新建研发中心”由母公司实施。

三、募集资金拟投资项目与主营业务关系

本次募集资金拟投入的项目与公司目前主营业务关系紧密，项目紧紧围绕表面活性剂行业的发展趋势和市场热点，突出新产品规模化和技术升级，致力于提高公司的自有生产能力和研发（检测）技术能力。一方面“年产 7.6 万吨脂肪醇聚氧乙烯醚硫酸钠(AES)项目”和“年产 6 万吨脂肪酸甲酯磺酸盐二期（3 万吨）

项目”是产能扩展项目，通过生产能力的建设以解决公司原有产业化规模不足、产能限制、部分产品加工依赖外协的瓶颈问题。另一方面“新建研发中心项目”则是强化公司既有的研发技术优势，进一步打造公司的综合专业化实力。通过瓶颈的突破和优势的强化帮助公司在产业发展和结构升级的过程中获取并占据有利竞争地位，从而实现公司的快速可持续的成长。上述项目的成功实施也是公司持续快速发展、提高盈利能力的重要保障。

四、募集资金项目概况

(一) 年产 7.6 万吨脂肪醇聚氧乙烯醚硫酸钠 (AES) 项目

报告期内，公司 AES 产品生产能力均超负荷，产能利用率一直保持在较高水平，为满足客户需求，公司先后在广东中山、陕西西安、江苏徐州、浙江绍兴等地建立委托加工点，但产能状况仍无法满足市场需求。为顺应精细化工行业生产装置大型化，规模化的趋势，同时也为进一步提高公司的产品规模及实现规模化效应，提高自有产能比率以提高生产组织效率，公司拟在嘉兴投资建设 AES 新增产能项目。

本项目将在公司现有的 AES 生产规模基础上，通过引进新设备及生产线扩大产品的产能。本项目拟通过新增 7.6 万吨产能。

本项目计划总投资 15,000 万元，其中建设投资 12,000 万元，流动资金 3,000 万元。本项目达产后，按照以 2010 年产品平均售价为基础的可比价格计算，平均每年可增加主营业务收入 57,905.12 万元，财务内部收益率（税前）32.37%，投资回收期 4.57 年（含建设期）。

(二) 年产 6 万吨脂肪酸甲酯磺酸盐二期项目一年产 3 万吨

本次募集资金投资项目“年产 6 万吨脂肪酸甲酯磺酸盐（MES）二期（3 万吨）项目”主要内容是：在原有年产 3 万吨的 MES 产能的基础上，增建年产 3 万吨 MES 生产装置 1 套，并配建储罐/转运系统和相关的公用设施。

本项目计划总投资 7,500 万元，其中建设投资 6,400 万元，流动资金 1,100 万元。本项目达产后，按照以 2010 年产品平均售价为基础的可比价格计算，平均每年可增加主营业务收入 19,435.90 万元，财务内部收益率（税前）30.55%，投资回收期 4.18 年（含建设期）。

（三）新建研发中心项目

本项目将按满足公司当前及未来数年科技和产业发展需要，建设具有国际水平的研究开发、分析测试等专业实验室、仪器设备、中试装置及实验设施。项目总建筑面积 10,000 平方米，其中：建设研发与检测实验室 7,000 平方米，附属配套用房建筑面积 1,500 平方米，科研、设计、检测、管理等办公用房 1,500 平方米。本项目计划总投资 3,500 万元，其中实验仪器设备设施 1,000 万元。

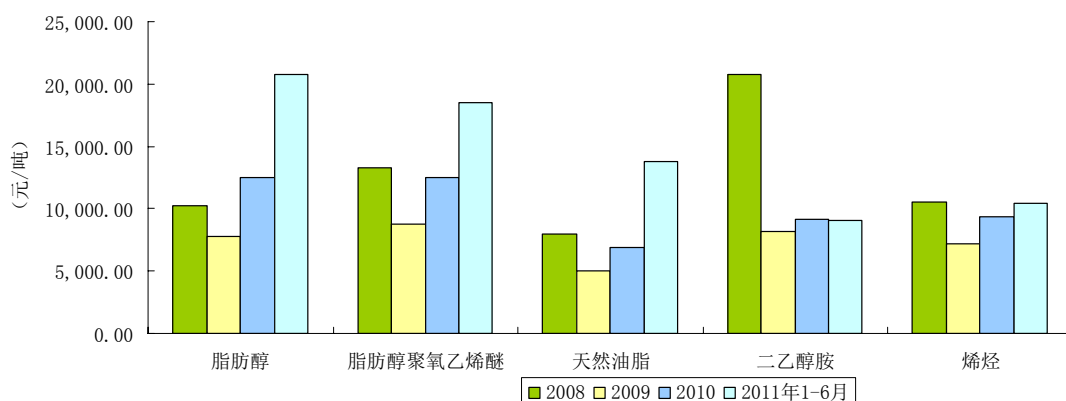
第五节 风险因素及其他重要事项

一、经营风险

(一) 原材料价格波动的风险

公司产品主要原材料为脂肪醇聚氧乙烯醚（醇醚）、天然油脂、二乙醇胺、脂肪醇和烯烃等，上述原材料成本占生产成本的比重较高。2008年度、2009年度、2010年度和2011年1-6月，原材料成本占公司生产成本的比重分别为93.54%、89.94%、89.28%和91.36%。因此，原材料价格波动对公司生产成本及经营成果有较大的影响。2009年度、2010年度和2011年上半年，主要原材料价格波动幅度较大及采购规模的扩大，导致公司单位销售成本分别比上一年变化了-24.44%、14.65%和24.39%。

图 4-1 2008 年-2011 年上半年公司产品主要原材料平均价格变动情况



2008年下半年至2009年1季度及2011年上半年，上述产品主要原材料价格出现较大幅度波动，对公司当期经营成果产生了较大影响。鉴于上述产品原材料价格的波动将直接影响公司的生产成本，如果公司不能合理安排采购控制原材料价格波动的影响，同时通过及时调整产品价格传导成本压力，将对盈利能力产生不利影响。

针对上述风险，公司从多个角度采取积极有效措施，确保将相关不利影响降低到最低，具体包括：

- 1、密切关注宏观经济形势和原材料市场变化，实时跟踪各主要原材料市场

价格走势，合理安排原材料库存数量，在保证生产需要与降低采购成本之间积极实现动态平衡，同时严格控制原材料价格波动可能引致的存货跌价风险；

2、针对主要原材料采用“多点持续跟踪、综合最优采购”的策略，根据公司直接原材料与上游产品价格波动存在的不同步相关的特点，持续跟踪各环节原料产品的价格变动趋势，确定最优的采购策略。例如，针对主要原料醇醚，公司利用天然油脂-脂肪醇-醇醚原料加工链，在天然油脂或脂肪醇价格相对较高时，公司直接采购醇醚；而在醇醚价格相对较高时，公司直接采购天然油脂或脂肪醇通过委托加工获得醇醚，从而确保醇醚原材料整体成本较低；

3、进一步完善采购供应体系，利用不断扩大的采购规模，在巩固与现有供应商合作的同时，努力拓宽供货渠道，提高公司的议价能力；

4、利用公司的综合专业化优势，通过不断优化产品结构、提高供应能力、强化品牌吸引力，加强销售定价环节的议价能力，通过提高整体产品价格水平消化原材料成本变动带来的不利影响。

（二）产品销售集中的风险

作为国内最主要的表面活性剂专业生产企业之一，公司与纳爱斯、立白、白猫、传化、宝洁、联合利华、拉芳等国内市场知名日化洗涤用品企业建立起了稳定长期的合作关系，公司对上述主要客户的销售额在报告期内快速增长。2008年度、2009年度、2010年度和2011年上半年，公司向前五大客户合计销售额占当年公司营业收入的比例较高，分别为41.92%、36.37%、44.30%和59.93%。尽管公司产品销售不存在对单一客户的依赖，且公司目前产销规模与各主要客户的较大需求量相比仍显不足，但如果公司主要客户因经营情况发生重大不利变化而减少对公司的采购，将在一定时期内影响公司的产品销售和盈利能力。

二、财务风险

（一）非经常性损益影响经营成果的风险

2008年度、2009年度、2010年度和2011年上半年，公司非经常性损益占净利润的比重分别为33.55%、17.87%、5.36%和1.14%，逐年降低，但部分年度比重较高，对公司经营成果的影响较大。报告期内公司的非经常性损益主要来源于因承担各项科研项目而取得的政府补助，属于公司正常经营、科研活动而形成

的持续性营业外收入。如果国家科研项目投入减少，公司不能够及时通过扩大生产规模、提高利润率水平等途径增强盈利能力，则存在非经常性损益对公司经营成果产生重大影响的风险。

（二）税收优惠政策变化影响经营成果的风险

2008年，根据浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局和浙江省地方税务局浙科发[2008]250号文，公司被认定为高新技术企业；2009年，根据浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局和浙江省地方税务局浙科发[2009]166号文，全资子公司嘉兴赞宇被认定为高新技术企业，上述认定有效期均为3年，认定期内公司及嘉兴赞宇企业所得税率减按15%征收。根据《企业研究开发费用税前扣除管理办法（试行）》的有关规定，公司在纳税年度按规定允许的研究开发费用支出，在计算应纳税所得额时实行加计扣除。

2008年度、2009年度、2010年度和2011年上半年，公司因享受上述企业所得税优惠政策对经营成果产生的影响金额如下：

单位：元

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
企业所得税优惠税率影响	6,996,314.66	6,506,464.02	2,247,340.57	958,832.91
研发费用加计扣除影响	-	1,931,344.31	1,271,855.71	1,036,615.05
合计	6,996,314.66	8,437,808.32	3,519,196.28	1,995,447.96
占利润总额的比重	8.22%	10.25%	10.31%	11.85%

注：2011年上半年母公司高新技术企业资格正在复审过程中，根据国家税务总局公告2011年第4号规定企业在通过复审之前，其当年企业所得税暂按15%的税率计缴，因此母公司在2011年1-6月暂按15%的税率计缴。

如果公司不能及时扩大营业收入规模，增强盈利能力，则存在税收优惠政策变化而影响经营成果所引致的相关风险。

（三）存货余额较高的风险

公司存货包括原材料、库存商品等。2011年6月30日公司存货账面余额为28,059.23万元，占当期公司资产总额的40.01%，其中库存商品账面余额15,036.88万元，原材料账面余额11,510.90万元。公司存货增加主要是由于报告期内原材料和库存商品的规模随公司产销规模迅速扩大而相应增长。随着公司募集资金投

资项目的全面投产,公司未来产销规模将进一步扩大,存货余额可能进一步增加。如果公司不能合理安排采购和管理库存规模,存货余额增长将增加对营运资金的占用,且若库存原材料和库存商品市场价格发生大幅波动,可能出现存货跌价风险,对公司财务状况和经营成果产生不利影响。

(四) 应收账款回收风险

报告期内,公司应收账款余额随营业收入的增长而不断增加。截至2011年6月30日,公司应收账款余额为8,904.76万元,占当期公司总资产和净资产的比例分别为12.70%和27.91%,其中账龄在1年以内的应收账款占99.94%。如果应收账款因客户经营情况恶化而无法按时足额支付,将对公司财务状况和经营成果产生不利影响。

(五) 短期偿债风险

因公司业务快速发展,资金需求量较大,营运资金需求增长较快,公司通过适当增加短期借款和合理利用供应商信用期等方式满足资金需求,导致公司流动比率和速动比率较低。2008年、2009年、2010年和2011年6月30日公司的流动比率分别为0.92、1.17、1.20和1.48,速动比率分别为0.49、0.59、0.55和0.63。如果不能通过合理安排流动资金、加快存货和应收账款周转速度等手段保持良好的流动性水平,公司存在不能及时偿还到期债务的风险。

(六) 净资产收益率下降的风险

2008年度、2009年度、2010年度和2011年上半年,公司全面摊薄的扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净资产收益率分别为8.54%、12.23%、27.27%和23.01%,显示公司盈利能力较强。本次发行股票募集资金后,公司的净资产将比发行前大幅增加,鉴于募集资金投资项目需在达产后才能达到预计的收益水平,本公司存在短期内净资产收益率下降的风险。

三、募集资金投资项目风险

(一) 募集资金投资项目实施风险

公司本次募集资金拟投资项目之一“年产6万吨脂肪酸甲酯磺酸盐项目二期(3万吨)项目”是目前国内已知的少数能够进入实施阶段的脂肪酸甲酯磺酸盐

(MES)大规模产业化项目, 尽管包括美国休斯公司、日本狮王公司、美国斯泰潘公司等在内的少数国外表面活性剂领先企业已经成功实现MES的产业化生产和应用, 但截至目前, 除本公司已经成功进行的产业化试产试销以外, 国内尚无其他MES产品大规模产业化先例。公司经过多年的研究开发和市场培育, 已经做好了实施该项目的技术准备和市场准备。但是如果未来该募集资金项目实施过程中因产品研发、生产工艺、设备改造和产品应用等环节存在技术不成熟、产品品质不稳定等因素造成项目产业化实施的障碍, 公司存在该项目不能顺利实施并影响公司投资回报的风险。

(二) 固定资产折旧(无形资产摊销)大幅增加的风险

本次募集资金投资项目建成后, 本公司固定资产(含土地使用权无形资产)规模将增加20,703万元, 相应每年增加折旧及摊销费用约1,450.66万元。如果募集资金项目产品市场环境发生重大变化等原因导致募集资金项目的预期收益不能实现, 公司存在因固定资产折旧及无形资产摊销大幅增加而导致利润下滑的风险。

(三) 募集资金投资项目产品市场风险

本次募集资金拟投资项目“年产7.6万吨脂肪醇聚氧乙烯醚硫酸钠建设项目”和“年产6万吨脂肪酸甲酯磺酸盐项目二期(3万吨)项目”均投向具有性能和环保优势的天然油脂基新型阴离子表面活性剂产品的产能建设, 在满足市场对于中高档新型表面活性剂产品的需求增长的同时, 还将用于替代现有的诸如LAS等传统石油基表面活性剂。本次发行募集资金投资项目投产后, 公司表面活性剂的自有产能将由目前的13万吨增加到23.6万吨。如果公司产品品质、应用便利性等方面未能满足客户要求, 或下游产品市场增长较慢而新市场开发力度不足, 将存在产品销售受阻、部分生产设备闲置, 募集资金投资项目不能达到预期收益的风险。

四、市场风险

表面活性剂行业市场前景广阔、附加值较高、市场竞争比较激烈。我国现有表面活性剂生产企业4,000多家, 但总体来看规模较小, 技术水平不高, 具有核心竞争力的企业数量有限。由于AES、6501、AOS和MES等产品所要求的技术

含量及专用磺化反应器制造精度较高，控制工艺较复杂，且对专用生产设备与检测仪器配套要求较高，目前国内仅有十多家企业进行大规模的生产和销售。本公司作为国内表面活性剂行业中少数拥有省级表面活性剂重点实验室的专业企业，依托技术研发优势不断开发符合“绿色、环保、安全”的新产品，使公司产品的质量和产品结构得到优化，产品竞争力逐步增强。

随着我国表面活性剂市场的不断开放，国外的表面活性剂产品将更多地进入国内市场，国外表面活性剂生产企业采取合资或者收购的方式直接在国内生产销售，与公司在市场份额与客户资源方面形成竞争；如果公司不能及时强化自身综合业务优势，丰富产品结构，提高供应能力，公司将面临表面活性剂市场竞争加剧、自身竞争优势弱化引致的相关风险。

五、技术风险

（一）技术、产品更新不及时的风险

随着下游日用化工行业近年来的高速发展，下游厂家对表面活性剂供应商的技术储备、市场反应能力、快速研发和差别化生产的能力都提出了更高要求。为适应下游行业越来越高的专业化要求，公司坚持进行产品结构调整，加强新产品开发力度，加大科研投入，并与多家高等院校、科研院所进行合作以不断提升公司的技术研发能力。尽管如此，公司仍可能面临因技术和产品品种更新速度慢，不能及时满足客户需求，从而导致市场占有率下降和产品利润率下滑的风险。

（二）核心技术人员流失的风险

公司核心技术人员的技术水平和研发能力是公司能长期保持技术优势的保证。随着我国表面活性剂行业的迅猛发展，业内的人才竞争日益激烈，能否维持技术人员队伍的稳定，并不断吸引优秀技术人员加盟，关系到本公司能否继续保持在行业内的技术领先优势和未来的行业竞争力。公司在提高技术人员薪酬和奖励的基础上为其提供良好的科研条件，并将公司的核心技术人员吸收为公司股东，实现了利益共享。虽然公司采取了多种措施稳定技术人员队伍并取得了较好的效果，但仍然存在核心技术人员流失的风险。

六、共同实际控制人持股比例过低的风险

本公司共同实际控制人为洪树鹏先生、方银军先生、陆伟娟女士 3 人所组成的管理团队，本次发行前上述 3 人合计持有公司 2,118.05 万股，持股比例为 35.30%。根据上述共同实际控制人 2007 年 8 月签署的《浙江赞宇科技股份有限公司持股表决协议》，明确各方未来的一致行动关系，共同对股东大会实施重大影响，共同决定公司财务和经营政策，各方在董事会表决及股东大会行使各项股东权利时，按照少数服从多数的原则确定表决意见，确保 3 人表决意见一致。本次发行完成后，上述共同实际控制人所持有的公司股份比例将下降为 26.47%，对公司的控制力相对下降，公司存在共同实际控制人控股比例过低所引致的风险。

七、环境保护风险

本公司属于精细化工产品制造企业，各类表面活性剂产品生产主要采用磺化和酰胺化技术，主要原材料为天然油脂等绿色可再生资源，环境友好程度高。本公司本着发展生产与环境保护并重的原则，按照绿色环保要求对生产进行全过程控制，改进生产工艺和生产设备，使“三废”在生产过程中消灭或减少到最低限度。公司每一项新建或技改项目对环保都经过严密论证，在项目实施中严格执行“环境影响评价”制度。尽管如此，在生产过程中仍会有一定数量的“三废”排放，若处理不当，可能会对环境造成一定的破坏和产生不良后果。化工行业总体属于污染行业，国家对化工行业企业经营、扩大产能、新建项目等均有严格的环保规定，不满足环保要求的企业将不被允许进行扩建现有产能、投资新建项目等。现阶段国家正大力开展推进的节能减排工作也对化工行业企业带来较大的压力。公司现有生产经营主体以及本次发行募集资金投资项目均经过有关环保部门环评及核查合格，但是随着国家对环境保护的要求越来越严格，如果政府出台新的规定和政策，对化工企业的环保实行更为严格的标准和规范，本公司有可能需要满足更高的环保要求，或者需要追加环保投入，从而导致生产经营成本提高，在一定程度上影响公司的收益水平。

八、安全生产风险

本公司主要从事表面活性剂产品的生产，产品生产过程所使用的部分原料及

部分生产环节涉及易燃、易爆、腐蚀性或有毒物质，产品生产过程中涉及高温、高压等工艺环节，对操作要求较高。尽管公司采用先进工艺，增设安全生产装置，建立完善、有效的安全生产管理制度，但是仍存在因设备及工艺不完善、物品保管及操作不当等原因而造成意外安全事故的风险。

九、管理风险

报告期内，公司业务规模及资产规模保持了快速增长，在技术开发、人力资源、生产经营、财务核算、资本运作、市场开拓等方面对公司提出了更高的要求。本次募集资金到位后，公司资产规模还将大幅增加，营业收入也将随着产能扩张而增长，并且全资子公司嘉兴赞宇作为募集资金项目的主要实施载体，其业务发展也将呈现快速增长。业务及资产规模的快速增长和子公司的快速发展对公司的管理水平、决策能力和风险控制水平提出了更高的要求。如果本公司不能根据上述变化进一步健全、完善组织模式和管理制度，不能对业务及资产实施有效的管理，将给公司持续发展带来风险。

十一、其他重要事项

截止本招股意向书摘要签署之日，本公司签署的重要合同合法有效，不存在潜在风险和纠纷，合同履行不存在法律障碍。目前，本公司正在执行的合同具体如下：

（一）委托加工合同

序号	签订日期	卖方当事人	合同标的	数量	有效期
1	2010.3.10	浙江纳美化工科技有限公司	LAS	30,000-50,000 吨/年	2015.3.9
			AOS (35%)		
			AES (70%)		
2	2010.6.7	中山凯中有限公司	LAS	10,000-20,000 吨/年	2013.6.30
			AOS (35%)		
			AES (70%)		

（二）采购合同

序号	签订日期	卖方当事人	合同标的	合同金额
1	2010.9.26	如皋市双马化工有限公司	甘油	700.00 万元
2	2011.6.29	KL-Kepong Oleomas Sdn Bhd	(甲洞油脂	79.50 万美元

			化工上海有限公司) 硬脂酸甲酯	
3	2011.6.29	SHELL HONGKONG LIMITED (壳牌 香港公司)	NEODOL45	50.00 万美元
4	2011.6.8	甲基贸易(上海)有限公司	二乙醇胺	514.00 万元

(三) 销售合同

由于行业及产品特点,本公司对几个稳定的大客户销售产品时一般先与客户签订《产品购销协议》,对产品质量、运输及交货方式、结算方式、包装回收、违约责任等进行约定,1-2个月进行一次招标、议价,确定供货数量和价格。客户具体采购品种、数量及时间通过传真通知本公司发货或者需方自提,发货后以经双方确认的《送货单》或《提货单》为依据,再进行财务结算。

本公司与客户签订的《产品购销协议》主要条款如下:

- 1、供货:按需方通知所需产品品种、规格、数量,按时向需方提供;
- 2、质量:保证所提供的产品质量符合需方企业的标准;
- 3、运输与交接:送货到需方指定地点,需方验收后在《送货单》上签收并加盖单位收货章,《送货单》作为协议附件和双方财务结算的依据;需方自提,需方在《提货单》上签收确认,《提货单》作为协议附件和双方财务结算的依据。
- 4、结算方式:对大部分客户主要实行款到发货的政策;对于重要客户,由本公司根据客户的资信情况确定不同的授信账期,一般为30天,最长不超过60天。
- 5、包装回收:一般对于本公司提供产品所使用的包装用品,并不作价提供给需方周转使用,按一定周期回收。
- 6、协议有效期:在协议上有明确的标注,一般不超过3个月。

截至本招股意向书摘要签署之日,公司正在履行的重大销售合同包括:

序号	签订日期	买方当事人	合同标的	价格
1	2010.3.10	广州宝洁有限公司	AES	-
2	2010.2.9	上海和黄白猫有限公司	AES	-

3	2011.6.28	联合利华（中国）有限公司	AES	-
4	2011.6.22	广东拉芳日化有限公司	K12A	270.00 万元
5	2011.5.17	纳爱斯集团	MES	-

注：1、公司与客户签订的销售合同有效期一般为 1 个月左右，因此单个销售合同的金额较低，以上披露的是金额在 200 万元以上的合同。

2、公司与广州宝洁有限公司签订是年度销售框架协议，合同标的是 AES，单价与数量以月度订单为准，合同的有效期限自 2010 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日。

3、公司与上海和黄白猫有限公司签订是年度销售框架协议，合同标的是 AES，单价与数量以月度订单为准，合同有效期为一年，每年续签。

4、公司与联合利华（中国）有限公司签订的以上采购订单，采购量为 1,100,000 公斤，采购单价根据提货当时市场价格浮动。

5、公司与纳爱斯集团签订的以上《MES 合作协议》，一致同意在 MES 生产、应用方面形成紧密的战略合作伙伴关系，同时协议约定 2011 年纳爱斯希望公司向其供应 1 万吨 MES，2012 年 2 万吨 MES。

（四）借款合同

1、本公司借款合同

序号	借款银行	借款金额(万元)	借款利率	借款期限	借款方式
1	中国工商银行股份有限公司杭州解放路支行	500	5.56%	2010.11.1-2011.10.19	抵押
2	中国工商银行股份有限公司杭州解放路支行	1,000	5.56%	2010.10.29-2011.10.24	担保
3	中国工商银行股份有限公司杭州解放路支行	1,000	5.56%	2010.10.21-2011.10.19	担保
4	杭州银行股份有限公司科技支行	1,200	5.5602%	2010.11.23-2011.11.22	担保
5	杭州银行股份有限公司科技支行	800	5.5602%	2010.12.13-2011.12.12	担保
6	杭州银行股份有限公司科技支行	1,000	年利率为实际提款日当日中国人民银行公布施行的同期贷款基准利率	2011.4.1—2012.4.10	保证
7	杭州银行股份有限公司科技支行	1,000	年利率为实际提款日当日中国人民银行公布施行的同期贷款基准利率	2011.6.8—2011.12.7	保证

8	中国工商银行股份有限公司杭州解放路支行	4,000	年利率合同生效日3年借款期限相对应档次的中国人民银行基准贷款利率	2011.1.30—2014.1.29	抵押
9	中国工商银行股份有限公司杭州解放路支行	1,090	6.06%	2011.3.3—2012.3.2	其他担保
10	中国工商银行股份有限公司杭州解放路支行	900	6.31%	2011.6.14—2012.6.12	抵押

2、公司全资子公司嘉兴赞宇借款合同

序号	借款银行	借款金额(万元)	借款利率	借款期限	借款方式
1	中国农业银行股份有限公司平湖市支行	500	5.31%	2010.12.10—2011.12.07	保证
2	招商银行股份有限公司杭州分行	2,000	以贷款实际提款日的中国人民银行同期同档次贷款基准利率上浮5%	2011.3.17—2012.3.16	保证
3	中国农业银行股份有限公司平湖市支行	1,000	年利率为每笔借款提款日单笔借款期限所对应的人民银行公布的同期同档次基准利率	2011.2.17—2012.2.16	抵押
4	中信银行股份有限公司嘉兴分行	500	年利率为贷款实际提款日的中国人民银行同期同档次贷款基准利率上浮15%	2011.2.17—2012.8.16	保证
5	中信银行股份有限公司嘉兴分行	300	年利率为贷款实际提款日的中国人民银行同期同档次贷款基准利率上浮10%	2011.2.25—2012.8.24	保证
6	中信银行股份有限公司嘉兴分行	1,000	年利率为贷款实际提款日的中国人民银行同期同档次贷款基准利率上浮10%	2011.5.6—2011.11.5	保证
7	中信银行股份有限公司嘉兴分行	500	年利率为贷款实际提款日的中国人民银行同期同档次贷款基准利率上浮10%	2011.6.13—2011.12.12	保证

3、银行承兑协议

序号	承兑银行	汇票金额(万元)	借款期限
1	中国工商银行股份有限公司杭州解放路支行	1,000	2011.3.21—2011.8.21
2	中国工商银行股份有限公司杭州解放路支行	2,200	2011.3.25—2011.8.24
3	中国工商银行股份有限公司杭州解放路支行	500	2011.5.23—2011.9.20

(五) 抵押合同

1、2008年5月21日，本公司与中国工商银行杭州市解放路支行签订了《最高额抵押合同》（合同编号：2008年解放（抵）字第0006号），2010年6月1日公司与中国工商银行杭州市解放路支行签订了抵押变更协议（合同编号2008年解放（抵）字006号补0001）。上述合同约定以公司位于杭州市上城区城头巷128号的土地使用权（土地使用权证号：杭土出国用2007字000224号）与房产（杭房权证上字07054766号）作为抵押物，协商价值4,000万元，为本公司在2007年6月2日至2013年6月1日期间与该行产生的人民币借款合同项下的债务提供抵押担保，抵押担保的最高借款限额为人民币4,000万元。

2、2010年5月10日，公司与杭州市中小企业担保有限公司签订最高额担保服务合同（合同编号：0001-200909004-2），合同约定杭州市中小企业担保有限公司在2010年5月10日至2012年5月10日为公司在杭州银行股份有限公司科技支行最高额为1,200万元贷款提供连带保证担保。洪树鹏、方银军和陆伟娟提供个人连带责任保证反担保。公司以位于杭州市上城区城头巷128号的土地使用权（土地使用权证号：杭土出国用2007字000224号）与房产（杭房权证上字07054766号）以在中国工商银行杭州市解放路支行抵押后余额作为抵押物提供反担保，协商价值1,200万元。

3、2011年1月17日，公司与中国工商银行杭州市解放路支行签订了《最高额抵押合同》（合同编号：2011年解放（抵）字第0003号）。上述合同约定以公司位于杭州西湖区古墩路702号的土地使用权（土地使用权证号：杭西国用（2007）第000291号）与在建工程（建设工程规划许可证号：建字第330100200900483号，建设用地规划许可证编号（2005）年浙规用证01000527号）作为抵押物，协商价值7,224万元，为本公司在2011年1月18日至2016

年 1 月 18 日期间与该行产生的人民币借款合同项下的债务提供抵押担保，抵押担保的最高借款限额为人民币 7,224 万元。

4、2011 年 1 月 11 日，嘉兴赞宇与中国农业银行股份有限公司平湖市支行签订了《最高额抵押合同》（合同编号：33100620110002128）。上述合同约定以嘉兴赞宇位于嘉兴港区嘉化工业园内土地使用权（建设用地使用权证号：平湖国用（2010）第 21-61 号）、三处房产（房产证号分别为：嘉港字第 00085431 号、嘉港字第 00085432 号、嘉港字第 00085433 号）作为抵押物，担保的债权最高预折折合人民币 3,044 万元，最高额担保债权确定期间为 2011 年 1 月 11 日至 2013 年 1 月 10 日止。

（六）研发合同

截至本招股意向书签署之日，发行人正在履行的、金额超过 300 万元的研发合同如下：

序号	项目名称	委托单位	合同金额（万元）	合同期限
1	天然油脂基表面活性剂研究开发	杭州市科学技术局	1,200 万，其中杭州市科学技术局拨款 300 万元，自筹 900 万元	2007.6-2010.6
2	植物油化深加工关键技术研究及开发	浙江省科学技术厅	375 万元，其中浙江省科学技术厅补助 80 万元，自筹 295 万元	2009.3-2011.3

（七）关联交易协议

1、2007 年 5 月 29 日，嘉兴赞成科技有限公司（现改名为：嘉兴赞宇）与浙江嘉化工业园投资发展有限公司签订原材料供销协议，协议约定浙江嘉化向嘉兴赞宇供应三氧化硫、离子膜烧碱、水电汽等、过磅费及后勤服务。三氧化硫按照硫磺无税价/2.5+202.2 元定价，离子膜烧碱按照市场价格的基础上适当优惠定价，水按照乍浦水厂供应价格加浙江嘉化的处理成本定价，电按照国家供电局标准价（无税价）加 2.5%的线损定价，蒸汽按照嘉兴物价局核准的价格（含税价）加 5%的管耗定价。三氧化硫、离子膜烧碱、水电汽等在当月的月底支付 50%的价款，余款在次月 10 日前付清，延期支付加收按每月万分之五的利息。过磅费按过磅毛重 20 吨以下（含 20 吨）20 元/车次结算，毛重 20 吨以上按 30 元/车次结算，嘉兴赞宇购买地磅后自行解决。后勤服务费每年 10 万元，按年结算，后勤服务费包括卫生费、门卫费、消防费、食堂以及公用道路和围墙。

2、2011年1月20日，嘉兴赞宇与浙江嘉化工业园投资发展有限公司签订原材料供销协议，协议约定浙江嘉化向嘉兴赞宇供应三氧化硫、离子膜烧碱、水电汽等及后勤服务。三氧化硫按照硫磺无税价/2.5+202.2元定价，离子膜烧碱按照市场价格的基础上适当优惠定价，水按照乍浦水厂供应价格加浙江嘉化的处理成本定价，电按照国家供电局标准价（无税价）加2.5%的线损定价，蒸汽按照嘉兴物价局核准的价格（含税价）加5%的管耗定价。三氧化硫、离子膜烧碱、水电汽等在当月的月底支付50%的价款，余款在次月10日前付清，延期支付加收按每月万分之五的利息。后勤服务费每年10万元，按年结算，后勤服务费包括卫生费、门卫费、消防费、食堂以及公用道路和围墙。

（八）其他重要商务合同

1、2009年11月23日，发行人与浙江杭州湾建筑集团有限公司签订《建设工程施工合同》，浙江杭州湾建筑集团有限公司将建设发行人位于杭州市西湖区古墩路702号的办公大楼，开工日期暂定为2009年12月8日，竣工日期为2011年8月8日，合同金额为38,787,226元。

2、2011年1月25日本公司与齐鲁证券有限公司签订了《关于首次公开发行股票（A股）股票保荐及主承销协议书》。双方约定，公司聘请齐鲁证券有限公司作为发行人首次公开发行上市的保荐机构和主承销商，并授权齐鲁证券有限公司组织承销团承销发行人本次发行的股票。本次发行股票的承销方式采取余额包销的方式；股票为人民币普通股（A股），每股面值1.00元；发行数量、募集资金总额及发行方式以中国证监会最后核准为准。

第六节 本次发行各方当事人及发行时间安排

一、本次发行的各方当事人

名称	住所	联系电话	传真	经办人或联系人姓名
发行人：浙江赞宇科技股份有限公司	浙江省杭州市城头巷 128 号	0571-87830848	0571-87830847	任国晓、郑乐东
保荐机构（主承销商）：齐鲁证券有限公司	山东省济南市经七路 86 号	0531-68889196	0531-68889222	曾丽萍、高启洪
律师事务所：上海市锦天城律师事务所	上海市浦东新区花园石桥路 33 号花旗集团大厦 14 楼	0571-56890183	0571-56890199	劳正中、单莉莉
会计师事务所：天健会计师事务所有限公司	浙江省杭州市西溪路 128 号金鼎广场西楼 6-10F	0571-88216786	0571-87559003	朱大为、沈晓霞
股票登记机构：中国证券中央登记结算有限责任公司深圳分公司	广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼	0755-25938000	0755-25988122	—
收款银行：	—	—	—	—
申请上市的证券交易所：深圳证券交易所	深圳市深南东路 5045 号	0755-82083333	075582083190	—

二、本次发行的重要日期

询价推介时间	2011 年 11 月 9 日至 2011 年 11 月 11 日
发行公告刊登日期	2011 年 11 月 15 日
申购日期和缴款日期	2011 年 11 月 16 日
股票上市日期	本次股票发行结束后将尽快申请在深圳证券交易所挂牌交易

第七节 备查文件

本次发行的招股意向书全文、备查文件及附件，已备置于本公司、保荐机构（主承销商）及深圳证券交易所。投资者可于发行期间到本公司董事会证券部、保荐机构和深圳证券交易所指定信息披露网站 <http://www.cninfo.com.cn> 查阅。

现场资料查阅时间：本次股票发行期内工作日：上午 8:30~11:30，下午 13:30~17:00。

查阅地点

发行人：	浙江赞宇科技股份有限公司
地 址：	浙江省杭州市城头巷128号
电 话：	0571-87830848
传 真：	0571-87830847
联系人：	任国晓、郑乐东
保荐人（主承销商）：	齐鲁证券有限公司
地 址：	济南市经七路86号
电 话：	0531-68889177
传 真：	0531-68889222
联系人：	高启洪、曾丽萍、钱伟、刘鲁涛、张静