

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说明书

保荐人（主承销商）



齐鲁证券有限公司
QILU SECURITIES CO., LTD

(山东省济南市经七路 86 号)

发行股票类型：人民币普通股（A股）		每股面值：人民币 1.00 元
本次发行股数：20,000,000 股		预计发行日期：2011 年 11 月 16 日
发行前总股本：60,000,000 股		发行后总股本：80,000,000 股
每股发行价格：36.00 元		拟上市的证券交易所：深圳证券交易所
本次发行前 股东所持股 份的流通限 制及自愿锁 定股份的承 诺	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。	
保荐人（主承销商）：齐鲁证券有限公司		招股说明书签署日期 2011 年 11 月 8 日

发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

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

重大事项提示

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科风投 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说明书“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 1-6 月,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 1-6 月,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。

目 录

第一节 释 义	1
一、普通术语	1
二、专业术语	3
第二节 概 览	8
一、发行人基本情况	8
二、发行人共同实际控制人	9
三、主要财务数据与财务指标	9
四、本次发行基本情况	11
五、募集资金用途	11
第三节 本次发行概况	13
一、本次发行的基本情况	13
二、本次发行的有关当事人	14
三、本次发行预计时间表	16
第四节 风险因素	17
一、经营风险	17
二、财务风险	19
三、募集资金投资项目风险	21
四、市场风险	22
五、技术风险	22
六、共同实际控制人持股比例过低的风险	23
七、环境保护风险	23
八、安全生产风险	24
九、管理风险	24
第五节 发行人基本情况	25
一、发行人基本情况	25
二、发行人改制重组情况	25
三、发行人股本形成、变化情况和历次重大资产重组情况	29
四、股东出资、股本变化的验资情况及发起人投入资产计量属性	66
五、发行人的组织结构	68
六、发行人控股和参股公司基本情况	70
七、发起人、持有发行人 5% 以上股份的主要股东及共同实际控制人的基本情况	76
八、发行人股本情况	85
九、公司员工及社会保障情况	87
十、持有 5% 以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重	

要承诺及履行情况	90
第六节 业务和技术	92
一、发行人主营业务及变化情况	92
二、表面活性剂行业的基本情况	92
三、发行人在行业中的竞争地位	120
四、发行人主营业务的情况	128
五、本公司的主要固定资产、无形资产	148
六、特许经营权	159
七、公司的技术情况	159
八、公司质量控制情况	165
九、本公司名称冠以“科技”的依据	168
第七节 同业竞争与关联交易	170
一、同业竞争	170
二、关联方及关联交易	170
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	178
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介	178
二、董事、监事提名及选聘情况	181
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持股情况	182
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员对外投资情况	183
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员最近一年在本公司领取薪酬情况	183
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况	183
七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系	184
八、发行人与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的相关协议、承诺及履行情况	184
九、董事、监事、高级管理人员的任职资格	185
十、董事、监事、高级管理人员报告期内的变动情况	185
第九节 公司治理	186
一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况	186
二、发行人报告期内违法违规行为情况	196
三、发行人报告期内资金占用及对外担保情况	197
四、内部控制制度评估意见	197
第十节 财务会计信息	198
一、审计意见	198
二、报告期经审计的财务报表主要数据	198
三、财务报表编制基准和合并报表范围及变化情况	206
四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计	207

五、税率和税收政策.....	217
六、非经常性损益.....	218
七、最近一期末固定资产.....	224
八、最近一期末长期投资.....	225
九、最近一期末无形资产.....	225
十、最近一期末主要债项.....	225
十一、股东权益情况.....	227
十二、现金流量情况.....	230
十三、或有事项、承诺事项及其他重要事项.....	232
十四、历次评估情况.....	234
十五、验资情况.....	234
十六、财务指标.....	234
第十一节 管理层讨论与分析.....	238
一、财务状况分析.....	238
二、报告期盈利能力分析.....	267
三、资本性支出分析.....	291
四、公司主要财务优势与困难及财务状况、盈利能力的趋势.....	291
第十二节 业务发展目标.....	294
一、公司发展战略和发展计划.....	294
二、拟订上述发展计划所依据的假设条件及面临的主要困难.....	298
三、实现上述发展计划本公司拟采用的方式、方法或途径.....	299
四、上述业务发展计划与现有业务之间的关系.....	300
五、本次募集资金对实现上述业务发展目标的作用.....	300
第十三节 募集资金运用.....	302
一、预计本次发行募集资金规模.....	302
二、募集资金拟投资项目基本情况.....	302
三、募集资金拟投资项目与公司目前主营业务的关系.....	303
四、募集资金拟投资项目介绍.....	303
五、本次募集资金拟增资子公司的有关情况.....	341
六、募集资金运用对公司主要财务状况及经营成果的影响.....	343
第十四节 股利分配政策.....	345
一、发行前后公司的股利分配政策.....	345
二、报告期内股利分配情况.....	346
三、发行前滚存利润的分配政策.....	346
四、发行后首次派发股利的安排.....	346
第十五节 其他重要事项.....	347
一、信息披露制度及为投资者服务的计划.....	347
二、重要合同.....	348

三、对外担保情况	354
四、重大诉讼或仲裁事项	355
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	356
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明	356
二、保荐人（主承销商）声明	357
三、发行人律师声明	358
四、会计师事务所声明	359
五、验资机构声明	360
六、资产评估事务所声明	361
第十七节 备查文件	362
一、备查文件	362
二、备查文件查阅时间、地点	362

第一节 释义

在本招股说明书中，除非文意另有所指，下列简称具有如下特定意义：

一、普通术语

发行人、本公司、公司、 母公司、赞宇科技	指	浙江赞宇科技股份有限公司
赞成科技	指	浙江赞成科技有限公司，本公司前身
董事会	指	浙江赞宇科技股份有限公司董事会
股东大会	指	浙江赞宇科技股份有限公司股东大会
股东会	指	浙江赞成科技有限公司股东会
监事会	指	浙江赞宇科技股份有限公司监事会
章程、公司章程	指	本招股说明书签署之日有效的浙江赞宇科技股份有限公司章程及公司章程（草案）
浙江嘉化	指	浙江嘉化工业园投资发展有限公司，本公司股东 2011年5月11日整体变更为浙江嘉化能源化工股份有限公司
睿银投资	指	浙江华睿睿银创业投资有限公司，本公司股东
浙科风投	指	浙江省科技风险投资有限公司，本公司股东
邵阳赞宇	指	邵阳市赞宇科技有限公司及其前身，本公司控股子公司
四川赞宇	指	四川赞宇科技有限公司，本公司控股子公司
嘉兴赞宇	指	嘉兴赞宇科技有限公司及其前身，本公司全资子公司
浙江公正	指	浙江公正检验中心有限公司，本公司控股子公司
轻纺集团	指	浙江省轻纺集团公司
轻工业研究所、轻工所	指	浙江省轻工业研究所，赞成科技的前身
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
发改委	指	国家发展改革委员会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》

保荐人、主承销商	指	齐鲁证券有限公司
承销团	指	以齐鲁证券有限公司为主承销商组成的本次发行的承销团
发行人律师	指	上海市锦天城律师事务所
天健、审计机构	指	天健会计师事务所有限公司（原浙江天健东方会计师事务所有限公司）
本次股票发行、本次发行	指	公司本次向社会公开发行人 2,000 万股人民币普通股的行为
新股、A 股	指	本次发行的面值为人民币1.00 元的普通股
上市	指	发行人股票在深圳证券交易所挂牌交易
元	指	人民币元
报告期/近三年及一期	指	2008 年度、2009 年度、2010 年度及 2011 年 1-6 月
纳爱斯	指	纳爱斯集团有限公司及其下属子公司
立白	指	广州立白企业集团有限公司及其下属子公司
传化	指	浙江传化集团有限公司及其下属子公司
浪奇	指	广州市浪奇实业股份有限公司及其下属子公司
白猫	指	上海和黄白猫股份有限公司及其下属子公司
拉芳	指	广东拉芳日化有限公司
花王	指	上海花王化学有限公司
南风	指	南风化工集团股份有限公司及其下属子公司
P&G/宝洁	指	广州宝洁有限公司、北京宝洁洗涤用品有限公司
联合利华	指	联合利华（中国）有限公司、上海联合利华有限公司
利洁时	指	利洁时家化（中国）有限公司
北京绿伞	指	北京绿伞化学股份有限公司
上海家化	指	上海家化联合股份有限公司
抚顺北方	指	抚顺北方化工有限责任公司
江苏银燕	指	江苏银燕化工股份有限公司

二、专业术语

表面活性剂	指	在有机分子结构中具有亲水和亲油基团，在溶液的表面能定向排列，并能使表面张力显著下降的物质；能吸附在表（界）面上，在加入量很少时即可显著改变表（界）面的物理化学性质
阴离子表面活性剂	指	分子溶于水发生电离后，与亲油基相连的亲水基是带阴电荷的表面活性剂，如脂肪醇聚氧乙烯醚硫酸钠，十二烷基苯磺酸钠等
阳离子表面活性剂	指	分子溶于水发生电离后，与亲油基相连的亲水基是带阳电荷的表面活性剂，如季铵化物等
两性离子表面活性剂	指	分子溶于水发生电离后，同时具有两种离子性质的表面活性剂，如卵磷脂、氨基酸型、甜菜碱等
非离子表面活性剂	指	在水溶液中不产生离子的表面活性剂，亲水性是由于分子中具有强亲水性的官能团，在产量上仅次于阴离子表面活性剂
天然油脂基表面活性剂	指	以天然油脂为基础原料所制得的表面活性剂
石油基表面活性剂	指	以石油及衍生化学品为基础原料所制得的表面活性剂
醇系表面活性剂	指	以脂肪醇为原料生产的表面活性剂
磺化阴离子表面活性剂	指	通过磺化改性得到的在水溶液中带阴离子电荷的表面活性剂
折百计	指	浓度换算成 100% 计算
天然油脂	指	是从植物及动物中提取的油脂，如棕榈油、棕榈仁油、椰子油、大豆油、菜籽油及牛油、羊油和猪油等
精制甘油	指	油脂加工工艺产生的粗甘油，通过酸碱中和、净化、蒸发、蒸馏、活性炭脱色、压滤等工艺得到
C ₁₆₋₁₈ 脂肪酸	指	碳链数以 16、18 为主的脂肪酸
脂肪醇	指	由天然油脂经甲酯化、加氢等方法制备得到的称为天然脂肪醇，由石油化学品如烯烃等经羰基合成等方法制备得到的称为合成脂肪醇，统称为脂肪醇
环氧乙烷	指	以乙烯为原料，与氧进行氧化反应得到环醚。又称 1，2—环氧乙烷或氧化乙烯。分子式： CH_2-CH_2

		O
脂肪醇聚氧乙烯醚、醇醚	指	脂肪醇与环氧乙烷在一定条件下进行乙氧基化加成反应得到的产物。是以脂肪醇为疏水基，聚氧乙烯为亲水基的非离子表面活性剂。AEO ₂ 、AEO ₃ 为乙氧基化加成数为2和3的。是AES、AESA的原料
烷醇酰胺	指	油脂与乙醇胺缩合反应的产物，属于非离子表面活性剂，油脂通常为椰子油、棕榈仁油、棕榈油等，乙醇胺为一乙醇胺或二乙醇胺
乙醇胺	指	由氨和环氧乙烷反应得到的混合物的通称。包括一乙醇胺，二乙醇胺，三乙醇胺。是6501及CMEA的原料
二乙醇胺	指	是由氨和环氧乙烷反应，经分馏而得。氨分子上的两个活泼氢被羟乙基取代得到的产物。是6501的原料，结构式： $\text{HN}(\text{CH}_2\text{CH}_2\text{OH})_2$
皮革化学品	指	通过磺化、酰胺化或乙氧基化等化学反应得到的应用于皮革行业的化学产品
油脂化学品	指	天然油脂经化学反应后得到的一类化学品
催化剂	指	改变反应速度而它本身的组成和质量在反应前后保持不变的物质，常用的为烧碱（氢氧化钠）等
AES	指	脂肪醇聚氧乙烯醚硫酸钠、醇醚硫酸钠、乙氧基化烷基硫酸钠，是由脂肪醇聚氧乙烯醚与三氧化硫在适当条件下反应，经氢氧化钠中和得到的阴离子表面活性剂
AESA	指	脂肪醇聚氧乙烯醚硫酸铵、醇醚硫酸铵、乙氧基化烷基硫酸铵，是由脂肪醇聚氧乙烯醚与三氧化硫在适当条件下反应，经氨水中和得到的阴离子表面活性剂
AOS	指	α -烯基磺酸盐或 α -烯基磺酸盐。由 α -烯烃与三氧化硫在适当条件下反应，经中和、水解得到的阴离子表面活性剂
K ₁₂ 、FAS	指	十二烷基硫酸钠、脂肪醇硫酸钠，是由脂肪醇(主要是C ₁₂₋₁₄ 醇)与三氧化硫在适当条件下反应，经氢氧化钠中和得到的阴离子表面活性剂

LAS	指	烷基苯磺酸，是以石油为基础合成的烷基苯经 SO_3 磺化而得的阴离子表面活性剂
LSA、 K_{12}A	指	十二烷基硫酸铵、脂肪醇硫酸铵，是由脂肪醇(主要是 C_{12-14} 醇)与三氧化硫在适当条件下反应，经氨水中和得到的阴离子表面活性剂
MES	指	脂肪酸甲酯磺酸盐， α -磺基脂肪酸甲酯钠盐，是由脂肪酸甲酯与三氧化硫在适当条件下反应，再经老化、再酯化脱色、氢氧化钠中和得到阴离子表面活性剂
SS	指	以天然植物油脂经三氧化硫气相膜式磺化技术等制备而得的新型磺化类皮革化学品
SPS	指	以天然大豆磷脂及其衍生物为原料，经过多步反应而合成出的含磷酸基、磺酸基、胺基和羟基等的表面活性剂
1631	指	十六烷基三甲基溴化铵
1831	指	十八烷基三甲基氯化铵
1227	指	十二烷基二甲基苄基氯化铵
6501	指	脂肪酸二乙醇酰胺、椰油酸二乙醇酰胺，是由脂肪酸、脂肪酸甲酯或油脂与二乙醇胺反应得到非离子表面活性剂
CMEA	指	脂肪酸单乙醇酰胺，是由脂肪酸、脂肪酸甲酯或油脂与一乙醇胺反应得到的非离子表面活性剂
CAB-30	指	椰油酰胺基丙基甜菜碱（30%），是由椰油酰基丙基二甲基叔胺(PKO)与氯乙酸钠反应得到的两性表面活性剂
BS-12	指	十二烷基二甲基甜菜碱，是由十二烷基二甲基叔胺与氯乙酸钠反应得到的两性表面活性剂
CAB	指	椰油酰胺基丙基甜菜碱，是两性表面活性剂
SME	指	是一种长碳链的脂肪酸酰胺醚类的非离子表面活性剂
TX-10	指	烷基酚聚氧乙烯（10）醚，壬基酚聚氧乙烯醚，是以石油为基础原料合成的非离子表面活性剂
OP-10	指	辛基酚聚氧乙烯（10）醚，是以石油为基础原料合成的非离

		子表面活性剂
NP-7	指	支链壬基酚聚氧乙烯(7)醚，是以石油为基础原料的非离子表面活性剂
PE	指	聚乙烯
PP	指	聚丙烯
PVC	指	聚氯乙烯
磺化	指	向有机分子中引入三氧化硫基团的反应，当硫原子与碳原子直接相连时得到的产物是磺酸化合物
老化	指	补充反应，延长反应时间，使反应进行完全
再酯化脱色	指	在甲醇存在的条件下，对甲酯磺化老化后的产物进行再酯化及加双氧水进行漂白的过程
中和	指	酸和碱进行化学反应，生成盐和水的过程
干燥	指	采用蒸发的方法除去部分水分的过程
酯交换	指	醇与酯、脂肪酸与酯或酯与酯之间的反应总称
酯化	指	在一定的条件下，使脂肪酸上的羧基和醇上的羟基反应生成酯的过程
酰胺化	指	油脂与乙醇胺的缩合反应，生成烷醇酰胺及甘油的过程。
乙氧基化	指	环氧乙烷的开环加成反应
磷酸化	指	向有机分子中引入磷酸基团的反应过程。产物一般为磷酸单酯和磷酸双酯的混合物
羧甲基化	指	向有机分子中引入羧甲基（—CH ₂ COOH）的反应。一般以一氯乙酸为羧甲基化试剂
季铵化	指	脂肪胺和烷基化剂（如卤代烷等）进行亲核取代反应生成季铵盐的过程。烷基化剂和脂肪叔胺进行季铵化反应制备季铵盐阳离子表面活性剂
乳化	指	在一定条件下使互不相容的两种液体形成有一定稳定性的液液分散体系的作用
酸化分离	指	在油脂碱炼时得到的脂肪酸钠皂脚中加入无机酸（一般为硫

		酸),使脂肪酸钠皂转变为脂肪酸,经过沉淀分离得到酸化油的过程
磺酸基	指	磺化反应中得到的与碳原子直接相连的—SO ₃ H 基团
HLB 值	指	表面活性剂的亲油亲水平衡值
比电阻	指	用来表示各种物质电阻特性的物理量。用某种材料制成的长为 1 米、横截面积为 1 平方米的导体的电阻,在数值上等于这种材料的电阻率

注:本招股说明书中如出现合计数与所加总数值总和尾数不符,均为四舍五入所致。

第二节 概 览

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

一、发行人基本情况

（一）概况

发行人名称：浙江赞宇科技股份有限公司

英文名称： ZHEJIANG ZANYU TECHNOLOGY CO.,LTD.

法定代表人：洪树鹏

成立日期： 2007 年 8 月 31 日

注册资本： 6,000 万元人民币

注册地址： 浙江省杭州市城头巷 128 号

主营业务： 从事表面活性剂等产品的研究开发和生产经营业务，以及技术转让、技术服务、检测业务和进出口业务。

经营范围： 轻纺产品、化工产品（不含危险品）、洗涤用品、仪器仪表（不含计量器具）、机器设备的生产、销售，电子器件、五金工具、电脑配件及耗材的销售，技术开发、技术转让、技术咨询及配套工程服务，经营进出口业务。

（二）设立情况

公司前身为成立于 2000 年 9 月 19 日的浙江赞成科技有限公司。2007 年 8 月 22 日，浙江赞成科技有限公司全体股东签订了《浙江赞宇科技股份有限公司（筹）发起人协议书》，同意公司整体变更并更名为浙江赞宇科技股份有限公司。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 3300000000002693。2009 年 11 月 12 日，公司增加注册资本 1,000 万元，变更后的注册资本 6,000 万元，并依法办理企业法人营业执照变更手续。

（三）经营情况

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大、产品种类齐全、技术实力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。

报告期内，公司产销规模逐年增长，其主要表面活性剂产品销量由 2008 年度的 8.73 万吨增长到 2010 年度的 17.29 万吨，年均增长 49.03%；2008 年度、2009 年度、2010 年度，公司实现营业收入分别为 72,037.59 万元、85,915.56 万元、129,712.44 万元，年均增长 40.03%；实现归属于母公司所有者的净利润分别为 1,325.13 万元、2,732.74 万元、6,793.05 万元，年均增长 206.32%。2011 年 1-6 月，公司实现营业收入 88,783.18 万元，实现归属于母公司所有者的净利润为 7,189.77 万元。产销规模的不断扩大和产品结构、客户结构的优化，持续提升公司的市场竞争能力，促使公司营业收入规模持续增长，利润率水平逐年提高，盈利能力在报告期内得到显著增强。

二、发行人共同实际控制人

本公司共同实际控制人为洪树鹏先生、方银军先生和陆伟娟女士等 3 人，合计持有公司股份 2,118.048 万股，本次发行前合计持股比例为 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，根据 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》，上述 3 人依其持有股份所享有的表决权共同对股东大会实施重大影响，共同决定公司财务和经营决策。

三、主要财务数据与财务指标

公司最近三年及一期的会计报表已经天健会计师事务所有限公司审计，以下财务数据均摘自天健会计师事务所有限公司出具的“天健审(2011) 4539 号”《审计报告》，财务指标根据财务数据计算得出，如无特别说明，单位均为人民币元。

（一）合并资产负债表主要数据

项 目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动资产总额	490,649,256.36	362,030,331.86	267,153,789.38	193,569,021.43
非流动资产总额	210,612,753.65	196,760,761.15	152,327,196.96	134,553,335.46
资产总额	701,262,010.01	558,791,093.01	419,480,986.34	328,122,356.89
流动负债总额	330,897,139.17	303,799,453.20	227,577,952.70	209,654,593.50
非流动负债总额	51,350,000.00	7,500,000.00	4,788,061.95	4,600,000.00
负债总额	382,247,139.17	311,299,453.20	232,366,014.65	214,254,593.50
归属于母公司的所有者权益	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	10,520,623.69	6,589,271.01	5,669,449.17
股东权益合计	319,014,870.84	247,491,639.81	187,114,971.69	113,867,763.39

(二) 合并利润表主要数据

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业收入	887,831,839.37	1,297,124,379.78	859,155,591.22	720,375,869.66
营业利润	85,259,575.24	79,522,165.12	29,265,152.96	11,887,713.85
利润总额	85,152,595.24	82,318,259.23	34,138,766.40	16,840,187.58
净利润	72,573,231.03	70,381,268.12	28,929,708.30	14,503,690.32
归属于母公司所有者的净利润	71,897,685.10	67,930,535.44	27,327,386.46	13,251,331.20
扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润	71,033,967.23	64,248,645.70	22,181,825.01	8,392,701.47

(三) 合并现金流量表主要数据

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
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
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
筹资活动产生的现金流量净额	90,768,851.07	-18,058,557.89	59,713,877.37	-35,523,439.23
汇率变动对现金的影响	421,654.04	84,524.10	-246,640.20	477,866.60
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

(四) 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）	23.01%	27.11%	12.29%	7.76%

说明：计算本表格指标所用的净资产为归属于母公司股东的所有者权益，净利润为归属于母公司所有者的净利润。

四、本次发行基本情况

股票种类：	人民币普通股（A 股）
每股面值：	1.00 元/股
拟发行数量：	20,000,000股
发行股数占发行后总股本比例：	25.00%
发行价格的确定：	根据初步询价的情况由发行人与主承销商协商确定
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股股票帐户的自然人、法人（国家法律、法规禁止购买者除外）
承销方式：	主承销商余额包销

五、募集资金用途

经公司 2010 年 12 月 26 日第二次临时股东大会决议通过，公司本次公开发行股票募集资金按照项目资金需求轻重缓急的顺序，拟用于以下项目建设：

序号	投资项目	投资总额	项目备案情况
1	年产 7.6 万吨脂肪醇聚氧乙烯醚硫酸钠（AES）建设项目	15,000 万元	嘉发改备 04001012274031484146
2	年产 6 万吨脂肪酸甲酯磺酸盐二期（3 万吨）项目	7,500 万元	嘉发改备[2009]017 号
3	新建研发中心项目	3,500 万元	临发改投[2010]110 号
4	其他与主营业务相关的营运资金	-	-
合计		26,000 万元	-

上述募集资金投资项目的详细情况参见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”部分。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。若因经营需要或市场竞争等因素导致上述募集资金投向中的全部或部分项目在本次发行募集资金到位前必须进行先期投入的，公司拟以自筹资金先期投入，待本次发行募集资金到位后，公司可选择以募集资金置换先期自筹资金投入。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

- 1、股票种类：人民币普通股（A股）
- 2、每股面值：人民币 1.00 元
- 3、拟发行股数：2,000 万股
- 4、发行股份占发行后总股本比例：25.00%
- 5、每股发行价：36.00元，根据初步询价的情况由发行人与主承销商协商确定
- 6、发行市盈率：44.83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）
- 7、发行后每股收益：0.80元（同发行市盈率口径）
- 8、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）
- 9、发行后每股净资产：12.17元（按2011年6月30日经审计的公司净资产加上募集资金净额除以发行后的总股本计算）
- 10、发行市净率：2.96倍（按发行价格除以发行后每股净资产计算）
- 11、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
- 12、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股股票帐户的自然人、法人（国家法律、法规禁止购买者除外）
- 13、承销方式：主承销商余额包销
- 14、预计募集资金总额：720,000,000元
预计募集资金净额：664,803,900元
- 15、发行费用概算：

承销保荐费用	4,716.00 万元
审计及验资费用	270.00 万元
律师费用	70.00 万元
发行手续费用	23.10 万元
信息披露及路演推介费用	440.51 万元
合 计	5,519.61 万元

二、本次发行的有关当事人

（一）发行人

名称：浙江赞宇科技股份有限公司

英文名称：ZHEJIANG ZANYU TECHNOLOGY CO.,LTD.

法定代表人：洪树鹏

住所：浙江省杭州市城头巷 128 号

联系电话：0571-87830848

传真：0571-87830847

联系人：任国晓、郑乐东

发行人网址：<http://www.zzytech.com>

发行人电子信箱：office@zzytech.com

（二）主承销商（保荐人）

名称：齐鲁证券有限公司

法定代表人：李玮

住所：山东省济南市经七路 86 号

电话：0531—68889177

传真：0531—68889222

保荐代表人：曾丽萍、高启洪

项目协办人：刘鲁涛

项目经办人：钱伟、张静

（三）分销商

名称：

法定代表人：

住所：

电话：

传真：

联系人：

（四）发行人律师

名称：上海市锦天城律师事务所

法定代表人：吴明德

住所：上海市浦东新区花园石桥路 33 号花旗集团大厦 14 楼

电话：0571-61059000

传真：0571-56890199

经办律师：劳正中、单莉莉

（五）会计师事务所

名称：天健会计师事务所有限公司

法定代表人：胡少先

住所：杭州市西溪路 128 号金鼎广场西楼 6-10F

电话：0571-88216786

传真：0571-88216860

经办注册会计师：朱大为、沈晓霞

（六）股票登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

负责人：戴文华

地址：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

电话：0755-25938000

传真：0755-25988112

（七）收款银行

名称：中国银行济南市分行

户名：齐鲁证券有限公司

账号：232500003326

发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员

之间不存在任何直接或间接的股权关系或其他权益关系。

三、本次发行预计时间表

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

发行工作具体日期，请投资者关注发行人及保荐人（主承销商）齐鲁证券在相关媒体披露的公告。

第四节 风险因素

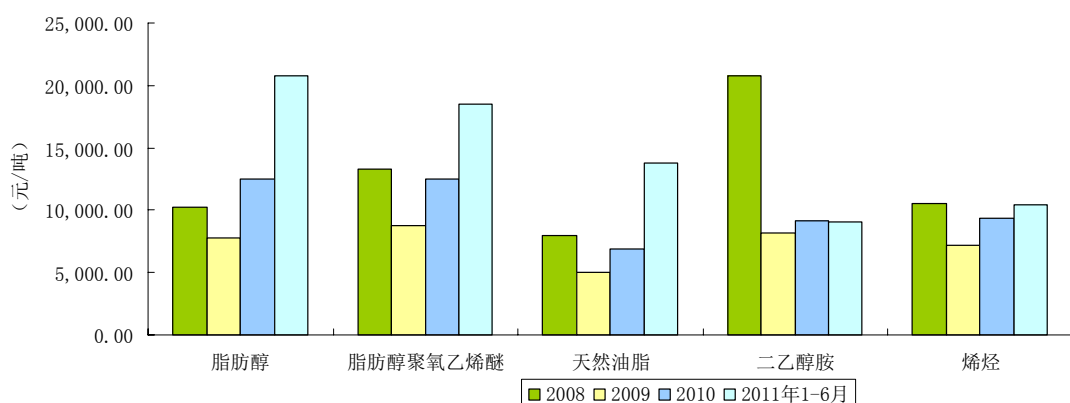
投资者在评价发行人本次发售的新股时，除本招股说明书提供的其它各项资料外，应特别认真地考虑本节所列的各项风险因素。以下风险因素可能直接或间接对发行人生产经营状况、财务状况和持续盈利能力产生不利影响，以下排序遵循重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小，但该排序并不表示风险因素依次发生。

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 1-6 月，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 1-6 月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 1-6 月，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1-6月，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 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。

（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 1-6 月，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：母公司高新技术企业资格目前正在复审过程中，根据国家税务总局公告 2011 年第 4 号规定，公司在通过上述复审之前，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建成投产，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%。如果上述应收账款因客户经营情况恶化而无法按时足额收回，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 年末、2009 年末、2010 年末和 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 1-6 月，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，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，2011 年 1-6 月实现销售 6,249.56 吨。但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，将存在产品销售遇阻、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相关风险。

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

本公司主要从事日化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。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

发行人名称：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 万元

法定代表人：洪树鹏

成立时间：2007 年 8 月 31 日

住 所：浙江省杭州市城头巷 128 号

邮政编码：310009

联系电话：0571—87830848

传 真：0571—87830847

公司网址：www.zzytech.com

电子邮箱：office@zzytech.com

主营业务：表面活性剂等产品的研究开发和生产经营业务，以及技术转让、技术服务、检测业务和进出口业务。

经营范围：轻纺产品、化工产品（不含危险品）、洗涤用品、仪器仪表（不含计量器具）、机器设备的生产、销售，电子器件、五金工具、电脑配件及耗材的销售，技术开发、技术转让、技术咨询及配套工程服务，经营进出口业务。

二、发行人改制重组情况

（一）发行人设立方式

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 3300000000002693，注册资本为 5,000 万元。

（二）发起人

公司变更设立时共有 47 名发起人股东，包括洪树鹏先生、方银军先生和陆伟娟女士等 44 名自然人股东以及浙江嘉化工业园投资发展有限公司、浙江省科技风险投资有限公司和浙江睿银创业投资有限公司（2010 年更名为浙江华睿睿银创业投资有限公司）3 名法人股东。

（三）在改制设立发行人前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司的主要发起人为洪树鹏先生、方银军先生和陆伟娟女士。公司整体变更前，洪树鹏先生的主要资产为持有的浙江赞成科技有限公司 11.48%的股权，方银军先生的主要资产为持有的浙江赞成科技有限公司 12.69%的股权，陆伟娟女士的主要资产为持有的浙江赞成科技有限公司 8.39%的股权，上述发起人从事的主要业务均为对投资于浙江赞成科技有限公司的股权进行管理及经营。主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务，在发行人变更设立前后没有变化。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司成立时主要从事表面活性剂的研发、生产和销售，拥有研发、生产和销售表面活性剂产品所需的各项经营性资产，包括房屋及建筑物、通用设备、专用设备、其他设备、土地使用权、商标权及相应流动资产等。

（五）改制前原企业的业务流程、改制后发行人的业务流程，以及原企业和发行人业务流程间的联系

公司系由有限责任公司整体变更而来，设立前后公司业务流程未发生变化，公司的具体业务流程参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、发行人主营业务的情况”相关内容。

（六）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

自公司成立以来，主要发起人洪树鹏先生、方银军先生和陆伟娟女士一直担任本公司高级管理人员，是本公司的核心经营者，并按公司的相关规定领取工资、享有股东权益。除此之外，主要发起人与发行人在生产经营方面无关联关系。

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

公司由浙江赞成科技有限公司整体变更设立而来，浙江赞成科技有限公司的资产、负债全部由本公司承继。截至本招股说明书签署之日，发起人（股东）用作出资的资产产权变更手续均已办理完毕。

（八）发行人独立经营情况及独立经营能力

公司成立以来，严格按照《公司法》和《公司章程》等法律、法规规范运作，逐步建立健全公司的法人治理结构，在业务、资产、人员、机构、财务等方面均与共同实际控制人分开，具有独立完整的业务体系及面向市场自主经营的能力。

1、公司业务独立

公司与共同实际控制人、主要股东之间不存在同业竞争。公司目前从事表面活性剂产品的研究、开发、生产和销售业务。公司共同实际控制人、持有公司5%以上股份的股东及其控制的企业均不从事相同或相似的业务；公司共同实际控制人及持有公司5%以上股份的股东均出具了避免同业竞争的承诺函，承诺不从事任何与公司构成同业竞争关系的业务。

公司拥有独立完整的采购体系、生产体系、销售体系和研发设计体系，具有独立面向市场自主经营的能力，不存在需要依赖股东及其他关联方进行生产经营活动的情况。

2、公司资产完整

公司系由赞成科技整体变更而来，原赞成科技的资产和人员全部进入本公

司。整体变更后，公司依法办理了相关资产和产权的变更登记。公司具有与生产经营有关的生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备以及商标、专利的所有权或使用权。不存在股东方及其它关联方占用公司资金、资产或其他资源的情况，也不存在公司以其资产、权益为股东债务提供担保的情况。公司资产权属清晰、完整，不存在对股东及其他机构的依赖。

3、公司人员独立

公司高级管理人员和核心技术人员均专职在公司工作，并领取薪酬，并无在股东单位担任任何行政职务。

公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》等法律法规及《公司章程》的规定选举产生，不存在超越董事会和股东大会作出人事任免决定的情况。

公司拥有独立运行的人力资源部，对公司员工按照有关规定和制度实施管理，公司的人事和工资管理与股东单位严格分离。

4、公司财务独立

公司设置了独立的财务部门，并根据现行的会计准则及相关法规、条例，结合公司实际情况制定了财务管理制度，建立了独立、完整的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和子公司财务管理制度。

公司及其控股子公司均独立建账，并按公司制定的内部会计管理制度，对其发生的各类经济业务进行独立核算。公司在银行独立开设账户，对所发生的经济业务进行结算。公司成立后，已及时办理税务登记证，并依法独立进行纳税申报和缴纳。

公司根据自身规划，自主决定投资计划和资金安排，不存在货币资金或其他资产被股东单位或其他关联方占用的情况，也不存在为股东单位及其控制其它企业提供担保的情况。

5、公司机构独立

公司设有股东大会、董事会、监事会等公司治理必需的机构，并根据经营发展的需要，建立了符合公司实际情况的独立、健全的内部经营管理机构，独立行使经营管理职权，与股东单位完全分开，不存在与股东单位合署办公、职能混同

的情况。

三、发行人股本形成、变化情况和历次重大资产重组情况

（一）发行人历史沿革

1、赞成科技前身-浙江省轻工业研究所的基本情况

浙江赞成科技有限公司的前身为浙江省轻工业研究所。轻工业研究所系经浙江省人民委员会“委计字 167 号”批复批准，于 1965 年由浙江省化工研究所六室和浙江省轻工业厅分析室合并组成设立，归口浙江省轻工业厅管理。1996 年，浙江省轻工业厅改制为浙江省轻纺集团公司，轻工业研究所转制为浙江省轻纺集团公司下属差额补贴事业单位，主要从事日用化工、食品发酵的技术研究、开发、检测、转让、技术服务，同时承担全国和浙江省日用化工产品、食品等的质量监督、检验职能。

1994 年 5 月 9 日，经浙江省轻工业厅“（94）轻财字 111 号”文件批准，轻工业研究所设立独资企业浙江轻工工贸公司，并在浙江省工商行政管理局注册，注册资金 200 万元，企业性质为全民所有制法人，主营业务为轻纺、化工、电子、机械产品及原辅材料、技术开发及配套工程。

1995 年 10 月 15 日，根据经营需要，轻工业研究所与浙江轻工工贸公司共同设立浙江来天达轻工有限责任公司。该公司注册资本 250 万元，其中浙江省轻工业研究所出资 150 万元，占出资总额的 60%；浙江轻工工贸公司出资 100 万元，占出资总额的 40%。该公司主营业务为表面活性剂和纺织助剂的制造。

图 5-1 发行人历史沿革示意图



2、2000 年浙江赞成科技有限公司设立及股权转让

(1) 2000 年轻工业研究所改制为浙江赞成科技有限公司

随着科研体制改革的深化，轻工业研究所拟改制组建有限责任公司。1999 年 10 月 20 日，浙江省国有资产管理局出具了《关于浙江省轻工业研究所改制整体资产评估立项的批复》（浙国资行立[1999]39 号），同意以 1999 年 7 月 31 日

为评估基准日对轻工所全部资产进行评估，并改制为有限责任公司。

①轻工业研究所账面资产的评估与确认

1999年11月，浙江之江资产评估公司以1999年7月31日为评估基准日，对轻工业研究所资产（不含已出让的土地使用权的评估增值价值）进行了评估并出具了浙之评报字[1999]第38号《资产评估报告书》，经评估后的轻工业研究所净资产为1,662,002.73元。该评估结果经浙江省国有资产管理局《对浙江省轻工业研究所整体资产评估项目审核意见的函》（浙国资行确[2000]15号文）确认，具体评估明细如下：

单位：元

项目	账面价值	调整后账面价值	评估价值	增减值	增值率
流动资产	6,132,725.56	6,159,430.07	6,159,430.07	-	-
长期投资 ¹	4,500,000.00	4,500,000.00	3,487,085.90	-1,012,914.10	-22.51%
固定资产	2,832,072.33	2,832,072.33	1,760,141.47	-1,071,930.86	-37.85%
其中：建筑物 ²	514,547.47	514,547.47	514,547.47	-	-
设备	2,317,524.86	2,208,023.86	1,136,093.00	-1,071,930.86	-48.55%
资产总计	13,464,797.89	13,491,502.40	11,406,657.44	-2,084,844.96	-15.45%
流动负债	5,621,921.81	5,009,230.02	5,009,230.02	-	-
长期负债	4,545,286.86	4,735,424.69	4,735,424.69	-	-
负债总计	10,167,208.67	9,744,654.71	9,744,654.71	-	-
净资产	3,297,589.22	3,746,847.69	1,662,002.73	-2,084,844.96	-55.64%

②土地使用权和联建办公楼的评估与确认

截至1999年7月31日，轻工业研究所共拥有2宗土地使用权，具体如下：

i、浙江来天达轻工有限责任公司拥有的杭州古墩路（三墩镇虾龙圩村）面积为9,493m²的工业用地，《国有土地使用证》编号为余国用（土）字第G-A-576-1003号，性质为国有出让土地。

根据浙江省地产评估咨询中心于1999年11月26日出具的《土地估价报告》，该土地使用权截至1999年7月31日的评估值为3,246,600.00元。根据《浙江省

¹ 长期投资中包含轻工业研究所下属子公司浙江来天达轻工有限责任公司一宗位于杭州三墩工业开发区内的土地，其账面价值为1,194,473.25元。

² 建筑物指职工宿舍与杭州市城头巷128号的科研办公楼，账面价值分别为99,133.47元、415,414.00元。

轻工业研究所资产评估项目资产评估报告书》（浙之评报字（1999）第 038 号），该土地使用权的账面价值为 1,194,473.25 元，即评估增值 2,052,126.75 元。

ii、轻工业研究所拥有的位于杭州市城头巷 128 号 875.20m² 的科研用地³，《国有土地使用证》编号为上国用（1997）字第 11 号，性质为国有划拨土地。

根据浙江省地产评估咨询中心于 2000 年 3 月 10 日出具的《土地估计报告》，该土地使用权截至 1999 年 7 月 31 日的评估值为 5,029,800.00 元。

浙江省国土资源厅于 2000 年 4 月 10 日出具了《关于对浙江省轻工业研究所土地估价结果确认的批复》（浙土发（2000）91 号），对上述土地使用权的评估价值予以了确认。

iii、截至 1999 年 7 月 31 日，轻工所与浙江省交通厅拟在城头巷 128 号土地上共同新建科研办公楼（原该地块上的房屋已拆除，其账面价值包含在《浙江省轻工业研究所资产评估项目资产评估报告书》（浙之评报字（1999）第 038 号）的净资产价值中，其中轻工所拥有建筑面积 3,300 平方米。根据浙江省轻纺集团公司出具的关于轻工业研究所与浙江省交通厅联建科研办公楼造价的证明，该房产价值为 2,970,000.00 元，扣减原址地块上的已拆除房屋评估值 415,414.00 元（根据浙之评报字（1999）第 038 号），该房产净增值 2,554,586.00 元。

浙江省财政厅于 2000 年 10 月 8 日出具的《关于浙江省轻工业研究所改制资产处置的批复》（浙财行字（2000）31 号）对上述价值予以确认。

③轻工业研究所资产处置

根据上述评估及确认结果，改制前轻工业研究所净资产为 6,269,511.73 元。在此基础上，轻工业研究所对改制前资产进行了一系列剥离、核销和提留，具体审批情况如下：

1999 年 11 月 29 日，浙江省轻纺集团公司浙轻纺“司资字[1999]314 号”文同意公司核销报废固定资产 72,237.30 元；

2000 年 4 月 10 日，浙江省财政厅浙“财行[2000]54 号”批复同意公司核销不良流动资产 1,665,608.97 元；

³ 原城头巷 124 号地块，下同。

2000年4月20日，浙江省国有资产管理局“浙国资行[2000]53号”文批复同意公司核销报废固定资产159,484.10元；

2000年7月17日，浙江省科技厅、浙江省国资委办公室“浙科条发[2000]207号”文批复同意公司从以前年度科技成果转化形成新增留利中提取技术积累额525,000.00元奖励给科研成果完成者和主要实施者；

2000年10月8日，浙江省财政厅“浙财行字[2000]31号”文同意公司剥离职工宿舍99,133.47元和剥离下属五个检测机构仪器设备241,289.00元，两项合计剥离340,422.47元。

完成上述剥离、核销和提留总计金额为2,762,752.84元后，轻工所改制前国有净资产为3,506,758.89元，具体情况如下：

单位：元

项目	金额	备注
一、评估后的净资产	1,662,002.73	含土地使用权账面价值1,194,473.25元和联建科研办公楼房屋帐面价值415,414元
二、加：土地使用权增值	2,052,126.75	评估价值3,246,600.00元扣减账面价值1,194,473.25元
联建科研办公楼增值	2,554,586.00	整体账面价值2,970,000.00元扣减原房屋账面价值415,414.00元
三、全部改制的净资产	6,268,715.48	浙江省财政厅浙财行[2000]54号文的批复，轻工业研究所参与改制的全部净资产为6,269,511.73元，多计了796.25元的国有资产，但后续国有资产处置均以财政厅有关确认为准
加：财政厅多计	796.25	
四、批文确认净资产	6,269,511.73	
减：核销流动资产	1,665,608.97	浙财行[2000]54号
核销固定资产	231,721.40	浙轻纺司资字[1999]314号文、浙国资行[2000]53号文
提取技术积累	525,000.00	浙科条发[2000]207号
剥离职工宿舍	99,133.47	浙财行字[2000]31号文
剥离检测机构仪器设备	241,289.00	
五、进入改制的国有净资产	3,506,758.89	-
六、减：留给企业使用资产	1,996,758.89	-
七、国有股持股	1,510,000.00	-

④轻工业研究所改制方案的确定和实施

2000年7月28日，轻工业研究所职工代表大会通过了《浙江省轻工业研究所改制总体方案》。

2000年8月8日，浙江省科技厅、浙江人民政府经济体制改革办公室出具《关于省轻工业研究所改制总体方案的批复》（浙科条发（2000）241号文），原则同意《浙江省轻工业研究所改制总体方案》，同意轻工业研究所及下属的浙江轻工工贸公司和浙江来天达轻工有限责任公司整体改制为赞成科技，并享受浙政（2000）1号文中科研院所整体改制为企业的有关优惠政策。

2000年10月8日，浙江省财政厅《关于浙江省轻工业研究所改制资产处置的批复》（浙财行字[2000]31号文）对轻工业研究所改制方案批复同意：轻纺集团和轻工业研究所职工共同投资设立浙江赞成科技有限公司，注册资本为550.00万元，其中国有出资151.00万元，占27.45%；职工出资399.00万元，占72.55%。轻工业研究所资产经评估和处置后，国有净资产为3,506,758.89元，对国有净资产超过国有股本金部分（包括转入公司净资产超过151.00万元的部分、城头巷128号地块及评估基准日后至公司成立前的收益等资产）留给浙江赞成科技有限公司无偿使用5年，剥离资产由公司专项管理。

2000年9月19日，公司办理设立工商登记，领取注册号为3300001007144的企业法人营业执照，法定代表人为洪树鹏，注册资本为550.00万元。其中：浙江轻纺集团有限公司以轻工业研究所经剥离后的净资产出资151.00万元，占注册资本的27.45%；轻工业研究所48名职工出资399.00万元，占注册资本的72.55%。浙江赞成科技有限公司成立时出资情况业经浙江天平会计师事务所验证，并于2000年8月31日出具浙天验[2000]781号《验资报告》。

浙江赞成科技有限公司成立时出资结构如下：

单位：元

序号	股东名称	出资额	出资比例	序号	股东名称	出资额	出资比例
1	轻纺集团	1,510,000	27.45%	26	何春毅	56,700	1.03%
2	洪树鹏	337,000	6.13%	27	酆玲	54,000	0.98%
3	方银军	298,300	5.42%	28	徐林华	54,000	0.98%
4	任一平	250,400	4.55%	29	梁爱根	54,000	0.98%
5	包振祥	205,600	3.74%	30	周旭	50,700	0.92%
6	徐月明	174,400	3.17%	31	夏金国	50,700	0.92%
7	陆伟娟	160,200	2.91%	32	周黎	46,700	0.85%

8	金敏华	140,200	2.55%	33	张建国	46,700	0.85%
9	高 慧	139,800	2.54%	34	鲍忠定	46,700	0.85%
10	邹欢金	135,800	2.47%	35	许佳飞	46,700	0.85%
11	陈庆源	130,100	2.36%	36	冯晚静	34,000	0.62%
12	许荣年	130,100	2.36%	37	吴国荣	34,000	0.62%
13	毛晓泉	120,100	2.18%	38	金正良	30,700	0.56%
14	黄亚茹	120,100	2.18%	39	郑 林	30,700	0.56%
15	陈青俊	100,100	1.82%	40	周 侃	30,700	0.56%
16	周 云	92,000	1.67%	41	张洪飞	30,700	0.56%
17	黄百芬	73,700	1.34%	42	杨幽红	30,700	0.56%
18	王金飞	60,000	1.09%	43	傅金梁	30,000	0.55%
19	瞿逸艇	60,000	1.09%	44	戎春莲	26,700	0.49%
20	徐建杰	60,000	1.09%	45	林仁莺	26,700	0.49%
21	酆旦亮	56,700	1.03%	46	陈 华	26,700	0.49%
22	吴小寒	56,700	1.03%	47	汪庆旗	26,700	0.49%
23	翁本德	56,700	1.03%	48	铁晓威	26,700	0.49%
24	管有根	56,700	1.03%	49	包敛彬	26,700	0.49%
25	黄少嫦	56,700	1.03%	合计		5,500,000	100.00%

(2) 轻工工贸和来天达的改制情况

轻工工贸和来天达作为轻工业研究所的全资子公司，与轻工业研究所共同改制为有限公司，其改制过程已包含在轻工业研究所的改制过程中。

2000 年 9 月 12 日，轻工业研究所向浙江省工商行政管理局提交了《关于注销浙江轻工工贸公司的报告》（[2000]浙轻研字第 32 号）和轻纺集团《关于同意注销浙江轻工工贸公司的批复》（[2000]浙轻纺司资字 176 号）。2001 年 6 月 25 日，经浙江省工商行政管理局同意，公司公告注销了轻工工贸。

来天达的所有资产、负债和人员已经进入改制后的浙江赞成科技有限公司，2002 年 10 月 8 日，杭州市工商行政管理局刊登公告注销了来天达的营业执照。

(3) 2000 年股权转让情况

2000 年 12 月 25 日，徐月明以其原始出资额分别向洪树鹏、方银军、陆伟娟转让其持有的公司 7,200 元、40,000 元、40,000 元的出资。

2000 年 12 月 25 日，吴国荣以其原始出资额向洪树鹏转让其持有的公司 25,500 元的出资。

2000 年 12 月 25 日，任一平、杨幽红、徐月明、吴国荣 4 名股东将所持有的公司 376,800 元的出资转让给洪树鹏等公司 44 名自然人股东，转让价款总计为 376,800 元。其中：任一平转让其持有的公司 250,400 元的出资、杨幽红转让其持有的公司 30,700 元的出资，徐月明转让其持有的公司 87,200 元的出资，吴国荣转让其持有的公司 8,500 元的出资。

2001 年 3 月 17 日，公司召开股东会，做出决议并确认上述转让行为。上述股权转让完成后，公司的股权结构如下：

单位：元

序号	股东名称	出资额	出资比例	序号	股东名称	出资额	出资比例
1	轻纺集团	1,510,000	27.45%	24	何春毅	59,200	1.08%
2	洪树鹏	390,000	7.09%	25	酆 玲	60,000	1.09%
3	方银军	358,460	6.52%	26	徐林华	60,000	1.09%
4	包振祥	225,760	4.10%	27	黄少嫦	62,700	1.14%
5	陆伟娟	220,000	4.00%	28	许佳飞	60,000	1.09%
6	高 慧	157,000	2.85%	29	酆旦亮	59,700	1.08%
7	邹欢金	152,800	2.78%	30	夏金国	55,000	1.00%
8	许荣年	150,260	2.73%	31	周 旭	53,700	0.98%
9	陈庆源	147,520	2.68%	32	鲍忠定	52,700	0.96%
10	金敏华	146,200	2.66%	33	张建国	48,700	0.89%
11	黄亚茹	137,100	2.49%	34	冯晚静	40,000	0.73%
12	毛晓泉	128,000	2.33%	35	戎春莲	40,000	0.73%
13	陈青俊	112,100	2.04%	36	周 侃	36,700	0.67%
14	周 云	96,000	1.74%	37	郑 林	36,700	0.67%
15	黄百芬	77,000	1.40%	38	傅金梁	36,000	0.65%
16	王金飞	68,500	1.24%	39	陈 华	32,700	0.59%
17	瞿逸艇	66,000	1.20%	40	张洪飞	32,200	0.58%
18	徐建杰	63,000	1.15%	41	金正良	32,000	0.58%
19	管有根	63,000	1.15%	42	汪庆旗	30,000	0.55%
20	梁爱根	67,000	1.22%	43	铁晓威	30,000	0.55%

21	周 黎	65,000	1.18%	44	包敛彬	28,000	0.51%
22	翁本德	62,700	1.14%	45	林仁莺	27,900	0.51%
23	吴小寒	62,700	1.14%	合计		5,500,000	100.00%

3、2002 年股权转让及注册资本增至 880 万元

(1) 2002 年 1 月 1 日，黄百芬和洪树鹏签订《协议书》，将其持有的赞成科技 40,000 元的出资转让给洪树鹏，转让价格为 40,000.00 元。

(2) 2002 年 2 月 1 日，何春毅和方银军签订《协议书》，将其持有的赞成科技 59,200 元的出资转让给方银军，转让价格为 59,200.00 元。

(3) 2002 年 2 月 8 日，铁晓威和陆伟娟签订《协议书》，将其持有的赞成科技 30,000 元的出资转让给陆伟娟，转让价格为 30,000.00 元。

(4) 2002 年 2 月 8 日，黄百芬和许荣年签订《协议书》，将其持有的赞成科技 37,000 元的出资转让给许荣年，转让价格为 37,000.00 元。

(5) 2002 年 2 月 6 日，公司股东会审议通过了《公司增加注册资本的方案》，同意以资本公积金转增资本 150.00 万元，以 2001 年度未分配利润增加资本 180.00 万元，合计增加注册资本 330.00 万元。增资完成后，公司注册资本增至 880.00 万元，由原有股东按出资比例享有。此次增资事项已经由浙江中喜会计师事务所 2002 年 2 月 20 日出具的中喜验[2002]第 200 号《验资报告》验证。2002 年 3 月 18 日，公司办理了工商变更登记手续，领取了变更后的《企业法人营业执照》。

(6) 2002 年 4 月 1 日，包敛彬向许佳飞转让其持有的赞成科技 44,800 元的出资额，转让价格经双方协商确定为 40,000.00 元。

上述股权转让及增资行为完成后，公司的股权结构如下：

单位：元

序号	股东名称	出资额	出资比例	序号	股东名称	出资额	出资比例
1	轻纺集团	2,416,000	27.45%	22	翁本德	100,320	1.14%
2	洪树鹏	688,000	7.82%	23	黄少嫦	100,320	1.14%
3	方银军	668,256	7.59%	24	吴小寒	100,320	1.14%
4	陆伟娟	400,000	4.54%	25	徐林华	96,000	1.09%
5	包振祥	361,216	4.10%	26	郦 玲	96,000	1.09%

6	许荣年	299,616	3.40%	27	郦旦亮	95,520	1.08%
7	高 慧	251,200	2.85%	28	夏金国	88,000	1.00%
8	邹欢金	244,480	2.78%	29	周 旭	85,920	0.98%
9	陈庆源	236,032	2.68%	30	鲍忠定	84,320	0.96%
10	金敏华	233,920	2.66%	31	张建国	77,920	0.89%
11	黄亚茹	219,360	2.49%	32	戎春莲	64,000	0.73%
12	毛晓泉	204,800	2.33%	33	冯晚静	64,000	0.73%
13	陈青俊	179,360	2.04%	34	郑 林	58,720	0.67%
14	周 云	153,600	1.74%	35	周 侃	58,720	0.67%
15	许佳飞	140,800	1.61%	36	傅金梁	57,600	0.65%
16	王金飞	109,600	1.24%	37	陈 华	52,320	0.59%
17	梁爱根	107,200	1.22%	38	张洪飞	51,520	0.59%
18	瞿逸艇	105,600	1.20%	39	金正良	51,200	0.58%
19	周 黎	104,000	1.18%	40	汪庆旗	48,000	0.55%
20	徐建杰	100,800	1.15%	41	林仁莺	44,640	0.51%
21	管有根	100,800	1.15%	合计		8,800,000	100.00%

4、2003 年股权转让及国有资本退出

(1) 2003 年 1 月 28 日，张洪飞和洪树鹏签订《协议书》，将其持有的赞成科技 51,520 元的出资转让给洪树鹏，转让价格经双方协商确定为 69,886.00 元。

(2) 国有资本退出

根据《关于浙江省轻纺集团公司整体改制方案的批复》（浙国资委办[2003]5 号文）的文件精神，轻纺集团决定从本公司退出其拥有的出资。

① 国有资产价值的评估

2003 年 9 月，浙江勤信资产评估有限公司以 2002 年 12 月 31 日为评估基准日，对公司的全部资产进行评估并出具浙勤评报字[2003]第 136 号《资产评估报告书》，主要评估结果如下：

单位：元

项目	账面价值	调整后账面价值	评估价值	增减值	增值率
流动资产	20,719,898.43	22,358,486.74	22,083,952.40	-274,534.34	-1.23%

固定资产	17,416,838.64	18,778,558.64	18,497,105.00	-281,453.64	-1.50%
其中：建筑物	14,453,324.50	14,453,324.50	14,324,887.00	-128,437.50	-0.89%
设备	2,963,514.14	4,325,234.14	4,172,218.00	-153,016.14	-3.54%
资产总计	38,136,737.07	41,137,045.38	40,581,057.40	-555,987.98	-1.35%
流动负债	10,091,570.30	10,769,736.17	10,769,736.17	-	-
长期负债	12,846,500.08	9,554,298.16	9,554,298.16	-	-
负债总计	22,938,070.38	20,324,034.33	20,324,034.33	-	-
净资产	15,198,666.69	20,813,011.05	20,257,023.07	-555,987.98	-2.67%

② 国有资产处置及确认

i、国有净资产额的确认

2003 年 11 月 16 号，浙江省财政厅《关于浙江赞成科技有限公司资产处置有关问题的复函》（浙财企一字[2003]95 号）就以上评估结果和资产处置进行批复，具体情况如下：

浙江赞成科技有限公司以 2002 年 12 月 31 日为资产评估基准日，资产总额为 40,581,057.40 元，负债总额为 20,324,034.33 元，净资产总额为 20,257,023.07 元（含因国有划拨土地处置形成的国有独享资本公积 1,504,372.50 元⁴）。

在上述确定的国有净资产总额基础上，扣除 1999 年改制时剥离的职工宿舍 99,133.47 元；扣除原住房周转金中列支离退休人员的住房补贴 457,851.62 元（浙江省财政厅于 2003 年 9 月 1 日批准列支 556,985.09 元，扣减赞成科技于 2003 年 7 月 30 日已支付给轻纺集团的剥离职工宿舍 99,133.47 元，为 457,851.62 元）；扣除国家独享资本公积 1,504,372.50 元；上述 3 项共计扣除净资产 2,061,358.59 元，剩余净资产为 18,195,665.48 元，以轻纺集团在赞成科技的出资比例为 27.50% 计⁵，轻纺集团实际占有赞成科技的国有净资产 5,003,808.01 元。根据浙江省财政厅浙财行[2000]31 号文件的批复，浙江赞成科技有限公司的净资产超过国有资本金 1,510,000.00 元的部分计 1,996,758.89 元、按城头巷 128 号划拨土地使用权估价的 20% 计 1,002,915.00 元和 2001 年应上缴国家股红利 63,118.00 元，加上国有独享资本公积 1,504,372.50 元，上述调整后国有净资产总额为 9,570,972.40 元。

⁴ 国有独享资本公积指属于国家独享的资本公积，与股东共享资本公积相对，股东共享资本公积即一般意义上的资本公积，上述两名词均来自浙江省财政厅批文。

⁵ 根据赞成科技设立时的出资金额，轻纺集团在赞成科技的出资比例应当为 27.45%，但是在浙江省财政厅的有关批复文件中，均四舍五入后依据 27.50% 计算有关出资比例，相应上缴国有净资产也按照该比例计算。

ii、职工身份转换补偿金扣减

根据省政府办公厅浙政办函[2001]86 号文件精神，浙江省劳动保障厅浙劳社厅字[2003]52 号文件批复，同意对浙江赞成科技有限公司当时在册的 64 名职工进行身份转换，并在国有净资产中支付转换职工身份所需经济补偿金等费用共计 1,112,336.00 元。

经过上述资产处置后，浙江赞成科技有限公司国有净资产为 8,458,636.40 元。其中的国有独享资本公积 1,504,373.50 元、净资产超过国有资本金 1,510,000.00 元的部分 1,996,758.89 元、城头巷 128 号土地使用权估价 20%部分 1,002,915.00 元、2001 年应上缴国家股红利 63,118.00 元共计 4,567,164.39 元由轻纺集团收缴；剩余的国有净资产 3,891,472.01 元由公司自然人股东购买。

iii、退休职工福利费扣减

根据浙江省人民政府国有资产监督管理委员会于 2005 年 6 月 1 日出具的《关于同意提留原浙江省轻工业研究所退休职工福利费的批复》（浙国资产[2005]98 号），确认同意轻工业研究所退休职工福利费 2,680,000.00 元，一次性从国有资本退出上缴金提留，在上述国有资产计算中予以扣除。

iv、改制时拆迁补偿费重复计算错误调整

根据浙江万邦会计师事务所于 2004 年 1 月 20 日出具的《审计报告》（浙万会审（2004）077 号），轻工所改制为赞成科技时重复计算拆迁补偿费 431,139.82 元，应当在上缴国有净资产中予以扣减。

v、代管国有资产购买

根据浙江勤信资产评估有限公司于 2003 年 4 月 25 日出具的《评估报告书》（浙勤评报字（2003）第 53 号），截至 2002 年 12 月 31 日，赞成科技受托管资产评估值为 82,476.00 元。浙江省财政厅于 2003 年 6 月 10 日出具的《关于对浙江赞成科技有限公司代管资产评估项目予以核准的函》，确认了上述《评估报告书》。2003 年 12 月 24 日，轻纺集团出具《关于浙江赞成科技有限公司资产处置有关问题的批复》，同意以上述评估价 82,476.00 元出售给赞成科技。赞成科技于 2004 年 3 月 9 日向轻纺集团支付了 82,476.00 元。

上述国有资本退出时的国有权益变化确认过程具体如下：

单位：元

项目	金额
一、净资产评估值	20,257,023.07
二、减：剥离的职工宿舍	99,133.47
离退休人员住房补贴	457,851.62
国有独享资本公积	1,504,372.50
三、国有净资产（×27.50%）	5,003,808.01
四、加：改制时超过国有股的资产	1,996,758.89
土地使用权评估值的 20%	1,002,915.00
2000 年度国有股红利	63,118.00
国家独享资本公积	1,504,372.50
五、实际占用的国有净资产	9,570,972.40
六、减：职工身份转换经济补偿	1,112,336.00
七、调整后的国有净资产	8,458,636.40
八、加：2002 年所得税返还 $505,089.99 \times 27.5\%$	138,899.74
2003 年所得税先征后返 $1,947,438.06 \times 27.5\%$	535,545.47
2003 年度国有股红利 $1,571,241.26 \times 27.5\%$	432,091.35
1999 年 7 月至 2000 年 8 月国有资产增值	28,188.17
九、减：退休人员生活福利补贴	2,680,000.00
1999 年改制时重复多计大楼拆迁费	431,139.82
十、应上缴的国有净资产	6,482,221.31
加：上缴剥离职工宿舍	99,133.47
代管国有资产购买	82,476.00
十一、最终上缴（购买）的国有净资产	6,663,830.78

赞成科技于 2003 年 7 月 30 日向轻纺集团支付了第一次改制时剥离并归赞成科技使用的职工宿舍价值 99,133.47 元；于 2004 年 3 月 9 日向轻纺集团上缴代管

的国有资产价值 82,476.00 元；于 2004 年 3 月 18 日向轻纺集团支付了本次国有资本退出最终上缴的国有净资产价值 3,204,922.60 元。剩余的国有净资产 3,277,298.71 元，由赞成科技 37 名自然人股东按照 3,277,305 元的价格购买。

(3) 37 名自然人股东受让国有股权

2004 年 1 月 3 日，赞成科技股东会决议通过了《关于国有股份转让的方案》和《2002 年自然人股东未分配利润处置方案》。上述决议确定了受让轻纺集团持有的赞成科技 2,416,000 元的出资的 37 名赞成科技的在册股东及其受让比例、转让价格，并确定以其在赞成科技的应分配而未分配利润优先支付转让价款，不足部分由股东个人以现金补足。

根据浙江万邦会计师事务所于 2004 年 1 月 20 日出具的《审计报告》（浙万会审(2004)077 号），截至 2002 年 12 月 31 日，发行人可分配利润为 6,312,860.16 元，其中属于自然人股东的可分配利润为 4,576,823.62 元（6,312,860.16*72.5%）。根据 2004 年 1 月 3 日赞成科技股东会决议通过的《2002 年自然人股东未分配利润处置方案》，决定以 2002 年 12 月 31 日经审计后的可分配利润中属于 37 位自然人股东的余额部分（金额 2,247,958 元），优先用于购买国有股份，不足部分由股东以现金补足。

2004 年 2 月 16 日，轻纺集团将其持有的公司 2,416,000 元出资额转让给公司 37 名自然人股东，转让价格为 3,277,305.00 元。具体受让情况如下⁶：

单位：元

序号	姓名	受让出资	受让价格	可分配利润冲抵	现金补足
1	洪树鹏	506,000.00	686,389.00	386,291.00	300,098.00
2	包振祥	150,000.00	203,475.00	202,812.00	663.00
3	方银军	500,000.00	678,250.00	375,206.00	303,044.00
4	毛晓泉	50,000.00	67,825.00	67,825.00	
5	黄亚茹	50,000.00	67,825.00	67,825.00	
6	陆伟娟	400,000.00	542,600.00	224,588.00	318,012.00
7	周 旭	10,000.00	13,565.00	13,565.00	
8	夏金国	10,000.00	13,565.00	13,565.00	
9	戎春莲	10,000.00	13,565.00	13,565.00	
10	林仁莺	10,000.00	13,565.00	13,565.00	

⁶ 根据浙江省财政厅浙财企一字[2003]95 号的批复，经过处置后的国有净资产为 8,458,636.40 元，其中 5,181,337.69 元由轻纺集团收缴，剩余的国有净资产 3,277,298.71 元，由 37 名自然人股东按照 3,277,305 元的价格实际出资并受让。

11	陈庆源	50,000.00	67,825.00	67,825.00	
12	陈 华	10,000.00	13,565.00	13,565.00	
13	酆旦亮	10,000.00	13,565.00	13,565.00	
14	周 黎	50,000.00	67,825.00	58,393.00	9,432.00
15	王金飞	10,000.00	13,565.00	13,565.00	
16	酆 玲	10,000.00	13,565.00	13,565.00	
17	傅金梁	10,000.00	13,565.00	13,565.00	
18	瞿逸艇	25,000.00	33,913.00	33,913.00	
19	张建国	10,000.00	13,565.00	13,565.00	
20	徐林华	10,000.00	13,565.00	13,565.00	
21	冯晚静	50,000.00	67,825.00	35,934.00	31,891.00
22	许荣年	50,000.00	67,825.00	67,825.00	
23	陈青俊	50,000.00	67,825.00	67,825.00	
24	吴小寒	10,000.00	13,565.00	13,565.00	
25	鲍忠定	25,000.00	33,913.00	33,913.00	
26	翁本德	10,000.00	13,565.00	13,565.00	
27	许佳飞	10,000.00	13,565.00	13,565.00	
28	管有根	10,000.00	13,565.00	13,565.00	
29	黄少嫦	10,000.00	13,565.00	13,565.00	
30	汪庆旗	10,000.00	13,565.00	13,565.00	
31	郑 林	10,000.00	13,565.00	13,565.00	
32	周 侃	10,000.00	13,565.00	13,565.00	
33	周 云	50,000.00	67,825.00	67,825.00	
34	徐建杰	10,000.00	13,565.00	13,565.00	
35	邹欢金	150,000.00	203,475.00	137,268.00	66,207.00
36	高 慧	50,000.00	67,825.00	67,825.00	
37	梁爱根	10,000.00	13,565.00	13,565.00	
	合计	2,416,000.00	3,277,305.00	2,247,958.00	1,029,347.00

2004年2月18日，赞成科技办理工商变更登记，领取了新的《企业法人营业执照》，国有资本退出后的股权结构如下：

单位：元

序号	股东名称	出资额	出资比例	序号	股东名称	出资额	出资比例
1	洪树鹏	1,245,520	14.15%	21	徐建杰	110,800	1.26%
2	方银军	1,168,256	13.28%	22	黄少嫦	110,320	1.25%
3	陆伟娟	800,000	9.09%	23	吴小寒	110,320	1.25%
4	包振祥	511,216	5.81%	24	翁本德	110,320	1.25%
5	邹欢金	394,480	4.48%	25	鲍忠定	109,320	1.24%
6	许荣年	349,616	3.97%	26	徐林华	106,000	1.21%
7	高 慧	301,200	3.42%	27	酆 玲	106,000	1.21%

8	陈庆源	286,032	3.25%	28	酆旦亮	105,520	1.20%
9	黄亚茹	269,360	3.06%	29	夏金国	98,000	1.11%
10	毛晓泉	254,800	2.90%	30	周 旭	95,920	1.09%
11	金敏华	233,920	2.66%	31	张建国	87,920	1.00%
12	陈青俊	229,360	2.61%	32	戎春莲	74,000	0.84%
13	周 云	203,600	2.31%	33	周 侃	68,720	0.78%
14	周 黎	154,000	1.75%	34	郑 林	68,720	0.78%
15	许佳飞	150,800	1.71%	35	傅金梁	67,600	0.77%
16	瞿逸艇	130,600	1.49%	36	陈 华	62,320	0.71%
17	王金飞	119,600	1.36%	37	汪庆旗	58,000	0.66%
18	梁爱根	117,200	1.33%	38	林仁莺	54,640	0.62%
19	冯晚静	114,000	1.30%	39	金正良	51,200	0.58%
20	管有根	110,800	1.26%	合计		8,800,000	100.00%

2011年6月2日，浙江省人民政府出具了《浙江省人民政府办公厅关于浙江赞宇科技股份有限公司改制和国有股退出事项确认的函》确认了“浙江赞宇科技股份有限公司历史沿革改制和国有股退出的合法有效”。

5、2004年注册资本增至1,220万元

2004年4月16日，公司股东会审议通过了《2004年增加注册资本的方案》，同意以1,646,480元资本公积与2003年度实现未分配利润1,753,520元增加注册资本340万元，增资完成后，公司注册资本增加到1,220万元。此次增资事项已经浙江中喜会计师事务所2004年4月21日出具的中喜验[2004]第633号《验资报告》验证。2004年6月4日，公司办理了工商变更登记手续，领取了变更后的《企业法人营业执照》。

本次增资完成后，公司的股权结构如下：

单位：元

序号	股东名称	增资前		增资额	增资后	
		出资额	出资比例		出资额	出资比例
1	洪树鹏	1,245,520	14.15%	484,800	1,730,320	14.18%
2	方银军	1,168,256	13.28%	454,344	1,622,600	13.30%
3	陆伟娟	800,000	9.09%	298,800	1,098,800	9.01%

序号	股东名称	增资前		增资额	增资后	
		出资额	出资比例		出资额	出资比例
4	包振祥	511,216	5.81%	198,784	710,000	5.82%
5	邹欢金	394,480	4.48%	153,420	547,900	4.49%
6	许荣年	349,616	3.97%	135,984	485,600	3.98%
7	高 慧	301,200	3.42%	117,100	418,300	3.43%
8	陈庆源	286,032	3.25%	111,268	397,300	3.26%
9	黄亚茹	269,360	3.06%	104,740	374,100	3.07%
10	毛晓泉	254,800	2.90%	99,100	353,900	2.90%
11	金敏华	233,920	2.66%	90,980	324,900	2.66%
12	陈青俊	229,360	2.61%	89,240	318,600	2.61%
13	周 云	203,600	2.31%	79,200	282,800	2.32%
14	瞿逸艇	130,600	1.75%	50,800	181,400	1.49%
15	王金飞	119,600	1.71%	46,500	166,100	1.36%
16	徐建杰	110,800	1.49%	43,100	153,900	1.26%
17	酆旦亮	105,520	1.36%	41,080	146,600	1.20%
18	吴小寒	110,320	1.33%	42,880	153,200	1.26%
19	翁本德	110,320	1.30%	42,880	153,200	1.26%
20	管有根	110,800	1.26%	43,100	153,900	1.26%
21	黄少嫦	110,320	1.26%	42,880	153,200	1.26%
22	酆 玲	106,000	1.25%	41,200	147,200	1.21%
23	徐林华	106,000	1.25%	41,200	147,200	1.21%
24	梁爱根	117,200	1.25%	45,600	162,800	1.33%
25	周 旭	95,920	1.24%	37,280	133,200	1.09%
26	夏金国	98,000	1.21%	38,100	136,100	1.11%
27	周 黎	154,000	1.21%	59,900	213,900	1.75%
28	张建国	87,920	1.20%	34,180	122,100	1.00%
29	鲍忠定	109,320	1.11%	42,480	151,800	1.24%
30	许佳飞	150,800	1.09%	58,600	209,400	1.72%
31	冯晚静	114,000	1.00%	44,300	158,300	1.30%
32	金正良	51,200	0.84%	9,580	60780	0.50%
33	郑 林	68,720	0.78%	26,680	95,400	0.78%

序号	股东名称	增资前		增资额	增资后	
		出资额	出资比例		出资额	出资比例
34	周 侃	68,720	0.78%	26,680	95,400	0.78%
35	傅金梁	67,600	0.77%	26,300	93,900	0.77%
36	戎春莲	74,000	0.71%	28,800	102,800	0.84%
37	林仁莺	54,640	0.66%	21,260	75,900	0.62%
38	陈 华	62,320	0.62%	24,280	86,600	0.71%
39	汪庆旗	58,000	0.58%	22,600	80,600	0.66%
合 计		8,800,000	100.00%	3,400,000	12,200,000	100.00%

本次资本公积金转增按出资比例同比增资，但未分配利润未按照出资比例进行红利分配，相应转增比例亦不同于当时出资比例，原因如下：

经浙江万邦会计师事务所审计，公司 2003 年实现可分配利润为 3,282,993.13 元，公司拟以分配红利增加注册资本，但由于国有资本退出时原自然人股东因未同比例受让国有股权造成自然人股东间持股比例发生了变化，同时为满足注册资本取整的需要，根据全体股东同意，以 1,753,520.00 元分配红利增加注册资本，其中陆伟娟相应少扩股 12,048.60 元，金正良相应少扩股 10,333.00 元。

保荐人经核查后认为：公司未完全按照出资比例进行利润分配虽然不符合当时有效实行的公司法第三十三条“股东按照出资比例分取红利”的规定，但符合原《公司法》和公司《公司章程》关于股东会有权审议决定公司股东利润分配和增资方案的规定，也符合现行《公司法》第三十五条关于“有限责任公司全体股东可以约定不按照出资比例分取红利”以及赞成科技有当时有效的“《公司章程》中关于利润分配的具体方式和比例可以由股东会决定”的规定，并经过公司全体股东参加的股东会审议后一致表决通过，不存在法律风险。

发行人律师认为：虽然公司上述利润分配和增加注册资本未按当时出资比例进行，但上述利润分配方案和增资方案经公司全体股东同意，符合原《公司法》和公司《公司章程》关于股东会有权审议决定公司股东利润分配和增资方案的规定，也符合现行《公司法》第三十五条关于“有限责任公司全体股东可以约定不按照出资比例分取红利以及赞成科技有当时有效的公司章程中关于利润分配的具体方式和比例可以由股东会决定”的规定，合法有效，不存在法律风险。

6、2007 年股权转让及引进新股东

(1) 根据工商登记资料显示, 2007 年 4 月 18 日, 金敏华向方银军转让其持有的公司 40,000 元出资, 转让价格为 44,000 元。

保荐人经核查后发现, 2005 年 1 月 18 日, 金敏华与方银军签定《股份转让协议》, 将其持有的赞成科技 40,000 元出资转让给方银军, 转让价格为每元出资 1.10 元(根据原始出资额协商确定)。双方未及时将该股权转让事宜告知赞成科技, 因此赞成科技未能将上述出资转让及时进行工商变更登记。2007 年, 公司在发现上述问题后, 要求方银军与金敏华于 2007 年 4 月 18 日补充签署了股权转让协议, 对 2005 年度发生的出资转让进行了重新确认, 并于 2007 年 4 月 28 日办理了相应的工商变更登记手续。

(2) 根据工商登记资料显示, 2007 年 4 月 18 日, 金正良、陈庆源、陈华和瞿逸艇向洪树鹏转让其持有的公司 60,780 元、397,300 元、86,600 元和 100,000 元的出资, 转让价格由双方在原始投资基础上协商确定, 分别为 82,053 元、1,549,470 元、337,740 元和 395,603 元。

保荐人经核查后发现, 2004 年 2 月 5 日, 金正良与洪树鹏签定《协议书》, 将其持有的赞成科技 51,200 元(由于公司 2004 年度注册资本由 880 万元增加至 1220 万元, 金正良该部分出资相应增加为 60,780 元)出资转让给洪树鹏, 转让价格由双方在原始投资基础上协商确定为每元出资 1.35 元。

保荐人经核查后发现, 2006 年 1 月 24 日, 赞成科技股东陈庆源、陈华与赞成科技董事会签定《协议书》, 约定陈庆源和陈华分别将其持有的赞成科技 397,300 元出资和 86,600 元出资委托董事会转让, 转让价格由双方在原始投资基础上协商确定为每元出资 3.90 元。同日, 赞成科技召开董事会, 决议将陈庆源、陈华委托的出资转让给洪树鹏。洪树鹏受让陈庆源和陈华上述出资, 受让价格为每元出资 3.90 元。2006 年 2 月 17 日, 赞成科技股东瞿逸艇和赞成科技董事会签定一份《协议书》, 约定瞿逸艇将其持有的赞成科技 100,000 元出资委托董事会转让, 转让价格为每元出资 3.96 元。同日, 赞成科技召开董事会, 决议将瞿逸艇委托的出资转让给洪树鹏。洪树鹏受让瞿逸艇上述出资, 受让价格为每元出资 3.96 元。

上述股权转让行为均未及时办理工商变更登记手续，公司在 2007 年发现上述疏漏后，要求洪树鹏先生分别与金正良、陈庆源、陈华和瞿逸艇于 2007 年 4 月 18 日补充签署了股权转让协议，对以前年度发生的出资转让行为进行了确认，并于 2007 年 4 月 28 日办理了相应的工商变更登记手续。

保荐人经核查后认为：上述股权转让行为虽未及时办理工商变更登记手续，但鉴于相关股权转让款项已经支付完毕，相关股权受让人根据有关协议约定自签署有关转让协议之日起享有相应权利承担相应义务，约定的权利义务已履行完毕，不存在股权争议。上述股权转让未及时进行工商变更登记的行为对发行人本次公开发行股票不构成重大障碍和实质影响。

发行人律师经核查后认为：虽然上述转让各方的转让行为未及时进行工商变更登记，不符合工商变更登记的要求，但已超过行政处罚时效的期限，并已进行了补登记，不影响协议的生效；各方系赞成科技股东间的出资转让，自该协议签定之日起，各出让方出让部分对应的赞成科技股东的相应权利义务由洪树鹏、方银军享受和承担，约定的权利义务已履行完毕，不存在股权争议，未及时进行工商变更登记的行为对发行人本次公开发行股票不构成重大障碍和影响。

(3) 2007 年 4 月 23 日，洪树鹏向邹欢金、华文高、卢学军、胡剑品、汪家众、任国晓、周黎、冯晚静、鲍忠定、林仁莺、周小君、严祁祥和秦志荣等 13 位自然人转让其持有的公司 530,000 元出资，转让价格由双方在原始投资基础上协商确定为 2,385,000 元。具体的受让情况如下：

单位：元

受让者	受让出资额	转让价格
邹欢金	50,000	225,000
华文高	50,000	225,000
卢学军	50,000	225,000
胡剑品	50,000	225,000
汪家众	50,000	225,000
任国晓	50,000	225,000
周黎	50,000	225,000
冯晚静	30,000	135,000

鲍忠定	30,000	135,000
林仁莺	30,000	135,000
周小君	30,000	135,000
严祁祥	30,000	135,000
秦志荣	30,000	135,000
合计	530,000	2,385,000

上述股权转让已经 2007 年 1 月 16 日公司股东会审议通过。2007 年 4 月 28 日，公司办理工商变更登记，领取了新的《企业法人营业执照》。

(4) 2007 年 5 月 15 日，包振祥、毛晓泉和金敏华分别向浙科风投转让其持有的公司 180,000 元、100,000 元和 25,000 元的出资额，转让价格分别为 2,250,000 元、1,250,000 元和 312,500 元。转让价格在 2006 年 12 月 31 日净资产的基础上由双方协商确定。

(5) 2007 年 5 月 15 日，金敏华、洪树鹏向睿银投资转让其持有的公司 25,000 元、341,000 元的出资额，转让价格为 312,500 元、4,262,500 元，转让价格在 2006 年 12 月 31 日净资产的基础上由双方协商确定。

上述股权转让已经 2007 年 5 月 11 日公司股东会审议同意。2007 年 5 月 16 日，公司办理了工商变更登记手续，领取了变更后的《企业法人营业执照》。

(6) 浙江嘉化增资

2007 年 7 月 11 日，经公司股东会审议通过，同意浙江嘉化工业园投资发展有限公司以货币资金向公司出资 1,350 万元，折合注册资本 90 万元。本次增资完成后，公司的注册资本变更为 1,310 万元。此次增资事项已经浙江耀信会计师事务所 2007 年 7 月 20 日出具的浙耀信验字[2007]第 198 号《验资报告》验证。2007 年 7 月 25 日，公司办理了工商变更登记手续，领取了变更后的《企业法人营业执照》。

上述出资转让及增资后，公司的股权结构如下：

单位：元

序号	股东名称	出资额	出资比例	序号	股东名称	出资额	出资比例
1	方银军	1,662,600	12.69%	25	翁本德	153,200	1.17%

序号	股东名称	出资额	出资比例	序号	股东名称	出资额	出资比例
2	洪树鹏	1,504,000	11.48%	26	黄少嫦	153,200	1.17%
3	陆伟娟	1,098,800	8.39%	27	徐林华	147,200	1.12%
4	浙江嘉化	900,000	6.87%	28	酆 玲	147,200	1.12%
5	邹欢金	597,900	4.56%	29	酆旦亮	146,600	1.12%
6	包振祥	530,000	4.05%	30	夏金国	136,100	1.04%
7	许荣年	485,600	3.71%	31	周 旭	133,200	1.02%
8	高 慧	418,300	3.19%	32	张建国	122,100	0.93%
9	黄亚茹	374,100	2.86%	33	林仁莺	105,900	0.81%
10	睿银投资	366,000	2.79%	34	戎春莲	102,800	0.78%
11	陈青俊	318,600	2.43%	35	周 侃	95,400	0.73%
12	浙科风投	305,000	2.33%	36	郑 林	95,400	0.73%
13	周 云	282,800	2.16%	37	傅金梁	93,900	0.72%
14	周 黎	263,900	2.02%	38	瞿逸艇	81,400	0.62%
15	毛晓泉	253,900	1.94%	39	汪庆旗	80,600	0.62%
16	金敏华	234,900	1.79%	40	汪家众	50,000	0.38%
17	许佳飞	209,400	1.6%	41	任国晓	50,000	0.38%
18	冯晚静	188,300	1.44%	42	卢学军	50,000	0.38%
19	鲍忠定	181,800	1.39%	43	华文高	50,000	0.38%
20	王金飞	166,100	1.27%	44	胡剑品	50,000	0.38%
21	梁爱根	162,800	1.24%	45	周小君	30,000	0.23%
22	徐建杰	153,900	1.17%	46	严祁祥	30,000	0.23%
23	管有根	153,900	1.17%	47	秦志荣	30,000	0.23%
24	吴小寒	153,200	1.17%	合计		13,100,000	100.00%

7、2007 年整体变更设立

2007 年 8 月 22 日，经公司创立大会决议通过，同意浙江赞成科技有限公司整体变更为股份有限公司，同时更名为“浙江赞宇科技股份有限公司”，根据天健会计师事务所出具的“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 元折合为公司股本 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受折合股本后的股份。原浙江赞成科技有限公司的全部资产、负债和权益由浙江赞宇科技股份有

限公司承继。

天健会计师事务所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，并领取了新的企业法人营业执照，企业法人营业执照注册号为 330000000002693。

变更设立时赞宇科技的股权结构如下：

单位：股

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	邝 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	邝旦亮	559,500	1.12%
6	包振祥	2,022,900	4.05%	30	夏金国	519,500	1.04%
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%

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
24	吴小寒	584,700	1.17%	合计		50,000,000	100.00%

8、2009 年股权转让

2009 年 10 月 5 日浙江嘉化工业园投资发展有限公司与自然人股东方银军签订《股份转让协议》，浙江嘉化将其持有的公司 100 万股股份以 500 万元的价格转让给方银军。

上述股权转让后，公司股权结构如下：

单位：股

序号	股东名称	持股数	所占比例	序号	股东名称	持股数	所占比例
1	方银军	7,345,900	14.69%	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	酆 玲	561,800	1.12%
4	浙江嘉化	2,435,100	4.87%	28	徐林华	561,800	1.12%
5	邹欢金	2,282,100	4.56%	29	酆旦亮	559,500	1.12%
6	包振祥	2,022,900	4.05%	30	夏金国	519,500	1.04%
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%

序号	股东名称	持股数	所占比例	序号	股东名称	持股数	所占比例
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%

9、2009 年增资扩股

2009 年 11 月 12 日经股东大会决议,公司原股东按比例增资扩股 1,000 万股,股东以现金认购,价格每股为 4.5 元。增资后的总股本为 6,000 万元。公司办理了工商变更登记手续,领取了变更后的《企业法人营业执照》,注册号不变。其中浙科风投 2009 年临时股东会通过决议同意放弃本次可以认购的股份,计 23.28 万股。包振祥、黄亚茹、金敏华、徐建杰、徐林华、周旭和瞿逸艇 7 位自然人股东因个人原因自愿放弃部分或全部可认购的股份,计 100.314 万股,上述放弃认购股份共计 123.594 万股,由其他自愿进行二次认购的 23 位股东按本次增资扩股前持股金额占 23 位股东持股总和的比例认购。认购与放弃股份情况如下:

单位:股

序号	股东名称	增资前持股数	可认购股份数	一次认购股份数	放弃认购股份数	二次认购股份数	增资后持股数
1	方银军	7,345,900	1,469,180	1,469,180		443,880	9,258,960
2	洪树鹏	5,740,600	1,148,120	1,148,120			6,888,720
3	陆伟娟	4,194,000	838,800	838,800		7	5,032,807
4	浙江嘉化	2,435,100	487,020	487,020			2,922,120
5	邹欢金	2,282,100	456,420	456,420		137,898	2,876,418
6	包振祥	2,022,900	404,580	100,000	304,580		2,122,900
7	许荣年	1,853,400	370,680	370,680		111,993	2,336,073
8	高 慧	1,596,600	319,320	319,320			1,915,920
9	黄亚茹	1,427,900	285,580	80,000	205,580		1,507,900
10	睿银投资	1,397,000	279,400	279,400			1,676,400
11	陈青俊	1,216,000	243,200	243,200			1,459,200
12	浙科风投	1,164,000	232,800		232,800		1,164,000
13	周 云	1,079,400	215,880	215,880		65,224	1,360,504
14	周 黎	1,007,300	201,460	201,460		60,867	1,269,627
15	毛晓泉	969,100	193,820	193,820			1,162,920

序号	股东名称	增资前持股数	可认购股份数	一次认购股份数	放弃认购股份数	二次认购股份数	增资后持股数
16	金敏华	896,600	179,320		179,320		896,600
17	许佳飞	799,200	159,840	159,840		48,291	1,007,331
18	冯晚静	718,700	143,740	143,740			862,440
19	鲍忠定	693,900	138,780	138,780			832,680
20	王金飞	634,000	126,800	126,800			760,800
21	梁爱根	621,400	124,280	124,280			745,680
22	管有根	587,400	117,480	117,480		35,493	740,373
23	徐建杰	587,400	117,480	50,000	67,480		637,400
24	吴小寒	584,700	116,940	116,940			701,640
25	翁本德	584,700	116,940	116,940		35,331	736,971
26	黄少嫦	584,700	116,940	116,940		35,331	736,971
27	酆 玲	561,800	112,360	112,360		33,947	708,107
28	徐林华	561,800	112,360		112,360		561,800
29	酆旦亮	559,500	111,900	111,900		33,809	705,209
30	夏金国	519,500	103,900	103,900			623,400
31	周 旭	508,400	101,680	30,000	71,680		538,400
32	张建国	466,000	93,200	93,200		28,158	587,358
33	林仁莺	404,200	80,840	80,840		24,424	509,464
34	戎春莲	392,400	78,480	78,480		23,711	494,591
35	郑 林	364,100	72,820	72,820		22,000	458,920
36	周 侃	364,100	72,820	72,820			436,920
37	傅金梁	358,400	71,680	71,680		21,655	451,735
38	瞿逸艇	310,700	62,140		62,140		310,700
39	汪庆旗	307,600	61,520	61,520		18,580	387,700
40	汪家众	190,800	38,160	38,160			228,960
41	任国晓	190,800	38,160	38,160		11,529	240,489
42	胡剑品	190,800	38,160	38,160			228,960
43	卢学军	190,800	38,160	38,160		11,529	240,489
44	华文高	190,800	38,160	38,160		11,529	240,489
45	严祁祥	114,500	22,900	22,900		6,918	144,318
46	周小君	114,500	22,900	22,900		6,918	144,318

序号	股东名称	增资前持股数	可认购股份数	一次认购股份数	放弃认购股份数	二次认购股份数	增资后持股数
47	秦志荣	114,500	22,900	22,900		6,918	144,318
	合计	50,000,000	10,000,000	8,764,060	1,235,940	1,235,940	60,000,000

上述增资完成后，公司的股权结构如下：

单位：股

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	酆 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	酆旦亮	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%
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%

2009 年 11 月 12 日至今，公司总股本和股本结构没有发生变化。

（二）发行人股本形成及变化过程中的有关重要事项说明

1、1999 年轻工业研究所改制为有限公司时自然人股东的实际出资情况

2000 年 7 月 28 日，轻工业研究所召开全体职工大会，审议通过《浙江省轻工业研究所改制总体方案》（以下简称“改制方案”）；2000 年 8 月 8 日，浙江省科技厅和浙江省人民政府经济体制改革办公室联合下发“浙科条发[2000]241 号”《关于省轻工业研究所改制总体方案的批复》，原则同意前述改制方案；2000 年 7 月 10 日，赞成科技的全体发起人签署了《成立浙江赞成科技有限公司协议书》。2000 年 8 月 31 日，浙江天平会计师事务所出具了浙天验（2000）781 号《验资报告》，确认赞成科技 550.00 万元注册资本已经缴足。浙江赞成科技有限公司总股本设置为 550.00 万元，其中国有股 151.00 万元，占总股本的 27.45%；职工持股 399.00 万元，占总股本的 72.55%。

根据浙江天平会计师事务所出具的浙天验（2000）781 号《验资报告》，自然人股东的出资方式为：应付工资量化折股 1,470,000.00 元、技术积累量化折股 525,000.00 元、职工现金投入 1,995,000.00 元，合计 3,990,000.00 元。自然人股东实际出资的情况如下表⁷：

单位：元

序号	股东名称	出资额	应付工资 量化折股	技术积 累折股 2	技术积累 折股 1	现金出 资	借款转 股	出资比例
1	洪树鹏	337,000	135,000	33,500		36,366	132,134	6.13%
2	方银军	298,300	75,000	26,800	47,350	84,235	64,915	5.42%
3	任一平	250,400	85,000	26,800	13,400	27,680	97,520	4.55%
4	包振祥	205,600	76,000	26,800		41,520	61,280	3.74%
5	徐月明	174,400	55,000	20,100	12,100	45,480	41,720	3.17%
6	陆伟娟	160,200	60,000	20,100		18,090	62,010	2.91%
7	金敏华	140,200	50,000	20,100		90	70,010	2.55%
8	高 慧	139,800	35,000	20,100	14,800	30,910	38,990	2.54%
9	邹欢金	135,800	35,000	20,100	12,800	29,110	38,790	2.47%

⁷ 表中的技术积累折股 1 是指根据浙江省科技厅和浙江省国资委办公室下发的《关于浙江省轻工业研究所提取技术积累折股参与分配的批复》（浙科条发[2000]207 号）量化给科技成果主要实施人的折股，技术积累折股 2 是指量化给科技成果主要完成人的折股。

10	陈庆源	130,100	55,000	10,050		28,545	36,505	2.37%
11	许荣年	130,100	55,000	10,050		28,545	36,505	2.37%
12	毛晓泉	120,100	50,000	10,050		34,045	26,005	2.18%
13	黄亚茹	120,100	50,000	10,050		29,045	31,005	2.18%
14	陈青俊	100,100	35,000	10,050	5,000	25,045	25,005	1.82%
15	周 云	92,000	25,000	5,000	16,000	8,400	37,600	1.67%
16	黄百芬	73,700	25,000	3,350	8,500	18,165	18,685	1.34%
17	王金飞	60,000	25,000	5,000		17,000	13,000	1.09%
18	瞿逸艇	60,000	25,000	5,000		13,500	16,500	1.09%
19	徐建杰	60,000	25,000	5,000		27,000	3,000	1.09%
20	郇旦亮	56,700	25,000	3,350		11,515	16,835	1.03%
21	吴小寒	56,700	25,000	3,350		25,515	2,835	1.03%
22	翁本德	56,700	25,000	3,350		11,515	16,835	1.03%
23	管有根	56,700	25,000	3,350		25,515	2,835	1.03%
24	黄少嫦	56,700	25,000	3,350		11,515	16,835	1.03%
25	何春毅	56,700	25,000	3,350		11,515	16,835	1.03%
26	郇 玲	54,000	22,000	5,000		24,300	2,700	0.98%
27	徐林华	54,000	22,000	5,000		11,300	15,700	0.98%
28	梁爱根	54,000	22,000	5,000		24,300	2,700	0.98%
29	周 旭	50,700	22,000	3,350		12,815	12,535	0.92%
30	夏金国	50,700	22,000	3,350		12,815	12,535	0.92%
31	周 黎	46,700	20,000	3,350		21,015	2,335	0.85%
32	张建国	46,700	20,000	3,350		10,015	13,335	0.85%
33	鲍忠定	46,700	20,000	3,350		11,015	12,335	0.85%
34	许佳飞	46,700	20,000	3,350		16,015	7,335	0.85%
35	冯晚静	34,000	12,000	5,000		15,300	1,700	0.62%
36	吴国荣	34,000	12,000	5,000		7,300	9,700	0.62%
37	金正良	30,700	12,000	3,350		6,815	8,535	0.56%
38	郑 林	30,700	12,000	3,350		6,315	9,035	0.56%
39	周 侃	30,700	12,000	3,350		6,815	8,535	0.56%
40	张洪飞	30,700	12,000	3,350		6,815	8,535	0.56%
41	杨幽红	30,700	12,000	3,350		0	15,350	0.56%

42	傅金梁	30,000	10,000	5,000		13,500	1,500	0.55%
43	戎春莲	26,700	10,000	3,350		12,015	1,335	0.49%
44	林仁莺	26,700	10,000	3,350		5,415	7,935	0.49%
45	陈 华	26,700	10,000	3,350		6,015	7,335	0.49%
46	汪庆旗	26,700	10,000	3,350		7,015	6,335	0.49%
47	铁晓威	26,700	10,000	3,350		6,015	7,335	0.49%
48	包敛彬	26,700	10,000	3,350		6,015	7,335	0.49%
合计		3,990,000	1,470,000	395,050	129,950	888,801	1,106,199	72.55%

1999 年改制时，自然人股东的出资方式中有部分现金投入为借款转股，根据浙江之江资产评估公司于 1999 年 11 月 18 日出具的《浙江省轻工业研究所资产评估项目资产评估报告书》（浙之评报字（1999）第 038 号），截至 1999 年 7 月 31 日，研究所向本单位职工借款金额 1,272,000 元。2000 年 4 月 6 日，浙江省国有资产管理局出具《对浙江省轻工业研究所整体资产评估项目审核意见的函》（浙国资行确（2000）15 号）确认了上述评估报告及其评估结果。

根据研究所职工暨赞成科技股东 48 人于 2000 年 8 月 30 日出具并经轻纺集团确认的《承诺函》，根据职工借款余额、职工拟出资金额由职工自愿确定出资方式，最终确定将上述 1,272,000 元借款中的 1,106,199 元分别转为 48 名自然人对赞成科技的出资。

公司职工转作出资的 1,106,199 元借款系由公司（当时为研究所）向内部职工借款用于补充流动资金而形成，并未违反相关法律法规，并经过评估机构评估并经浙江省国有资产管理局确认，金额真实、准确；为便于操作，减少流程，公司未将该等借款归还职工后由其以货币方式出资到赞成科技，而是采用直接以借款转为股权的方式。相关借款转作出资经浙江天平会计师事务所出具的浙天验[2000]第 781 号《验资报告》审验无误。2000 年 8 月 8 日，浙江省科技厅、浙江人民政府经济体制改革办公室出具《关于省轻工业研究所改制总体方案的批复》（浙科条发（2000）241 号文），原则同意《浙江省轻工业研究所改制总体方案》，同意轻工业研究所整体改制方案。

《最高人民法院关于审理与企业改制相关的民事纠纷案件若干问题的规定》（法释[2003]1 号）第十四条规定：“债权人与债务人自愿达成债权转股权协议，

且不违反法律和行政法规强制性规定的，人民法院在审理相关的民事纠纷案件中，应当确认债权转股权协议有效。”公司上述借款形成过程清晰，借款转作出资款已经赞成科技全体股东的书面确认，且不违反当时法律和行政法规的强制性规定，因而合法有效，不会对公司本次发行构成重大法律障碍。

2、国有资产暂留企业使用政策依据及后续处理情况

（1）国有资产暂留企业使用情况

2000年10月8日，浙江省财政厅出具了《关于浙江省轻工业研究所改制资产处置的批复》（浙财行字（2000）31号）批复同意：“转入浙江赞成科技有限公司的净资产为3,506,758.89元，其中1,510,000.00元作为国有资本金投入浙江赞成科技有限公司。净资产超过国有资本金1,510,000.00元的部分、城头巷128号地块及评估基准日后至浙江赞成科技有限公司成立前该所的收益等资产，同意留给浙江赞成科技有限公司无偿使用5年”。

（2）国有资产暂留企业无偿使用的政策依据

保荐人和发行人律师查阅了国家有关部门关于科研院所改制以及国有资产管理的相关政策法规，包括：国务院办公厅转发科技部等部门《关于深化科研机构管理体制改革的实施意见》（国办发[2000]38号）、国务院办公厅转发科技部等部门《关于促进科技成果转化的若干规定》（国办发[1999]29号）、国家科学技术部《关于以高新技术成果作价入股有关问题的通知》（国科发政字[1999]351号），以及中共中央、国务院《关于加强技术创新，发展高科技，实现产业化的决定》（中发[1999]14号）、《关于国家经贸委管理的10个国家局所属科研机构管理体制改革的实施意见》（国科发政字[1999]143号）、《关于国家经贸委管理的10个国家局所属科研机构转制中有关国有资本核定问题的通知》（财管字[1999]276号）、《关于国家经贸委管理的10个国家局所属科研机构转制后税收征收管理问题的通知》（国税发[1999]135号）、《关于国家经贸委管理的10个国家局所属科研机构转制后有关养老保险问题的通知》（劳社部发[2000]2号）等配套政策。经查，国家有关政策法规未对科研院所改制时能否将国有资产暂留给企业使用作出禁止性规定。

根据保荐人核查，浙江省财政厅系轻工研究所改制时的国有资产管理机关，

其根据浙江省人民政府《关于加快省属企业改革的通知》（浙政发[1998]159号）、《浙江省全面推进科研院所体制改革实施意见》（浙政[2000]1号）等相关规定，对浙江省省属企业改革中所涉及的国有资产处置行为进行审批。

发行人无偿占有并使用改制科研院所的国有资产的行为符合《浙江省全面推进科研院所体制改革实施意见》第二章第（二）款“科研院所转为企业的，其产权界定、资产评估、资产处置、土地使用权处置、国有股权管理等，参照省属企业改制的有关规定执行。经批准，5年内国有股收益以无息贷款形式留给科研院所使用”的文件精神；公司无偿占有并使用国有净资产已获有权国有资产管理部门批准，且2003年国有资本退出时，有关占用款项已全部悉数偿还。

综合以上情况，保荐人认为：轻工业研究所改制时，超过国有资本金部分的国有资产暂留企业使用的政策，来源于浙江省人民政府对省属国有企业改制的统一政策，其具体实施方案也得到浙江省财政厅的批准。根据国有资产分级管理的原则，浙江省财政厅有权在不违反国家国有资产管理规定的政策范围内，依据浙江省人民政府的统一政策，对辖下国有资产的具体处置进行批复，该项政策的具体内容也不违反当时的国家国有资产管理的法律与政策的禁止性规定，不会对发行人本次公开发行股票并上市形成法律障碍。

（3）无偿使用国有资产后续处置情况

上述由赞成科技占有并无偿使用的国有资产的后续处置情况如下：

①国有独享资本公积 1,504,372.50 元（城头巷 128 号地块土地使用权评估价 5,014,575.00 元的 30%）；

②原改制净资产超过国有资本金 1,510,000.00 元的部分 1,996,758.89 元；

③城头巷 128 号地块土地使用权评估价 5,014,575.00 元的 20%调增赞成科技无偿使用的国有资产部分 1,002,915.00 元；

④根据浙江万邦会计师事务所于 2004 年 1 月 20 日出具的《审计报告》（浙万会审（2004）077 号），轻工业研究所 1999 年 7 月 31 日（改制评估基准日）至 2000 年 8 月 31 日的净资产增值 28,188.17 元，应作为国有资产由赞成科技支付给浙江省轻纺集团公司。

上述四项共计 4,532,234.56 元，2003 年国有资本退出时，列入占用的国有净资产范围，由赞成科技于 2004 年 3 月 18 日向浙江省轻纺集团公司支付完毕。具体情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人历史沿革和历次重大资产重组情况”中“（二）历史沿革及历次股本变化之国有资本退出时的国有权益变化情况表”。

3、1999 年改制设立时技术积累奖励折股情况

（1）技术积累奖励折股具体情况

2000 年 7 月 17 日，根据浙江省科技厅和浙江省国资委办公室下发的浙科条发[2000]207 号《关于浙江省轻工业研究所提取技术积累折股参与分配的批复》，“同意轻工所从改制前三年的 LSA 等五项高新技术成果实施转化成功所形成的新增留利 119.31 万元中，提取 20%作为技术积累，合计 23.86 万元；从改制前三年的 AES 和 6501 两项成果转化成功所形成的新增留利 286.40 万元中提取 10%作为技术积累，合计 28.64 万元。以上两项共计 52.50 万元，从存量资产中切出，折成公司股份，奖励给科技成果的完成者和主要实施者”。

根据轻工业研究所 2000 年 7 月 28 日职工大会通过的《职工股份设置实施方案》，公司根据 A:员工在 6501、AES、AES A、LSA 等产品的技术开发、成果转化和成果推广所作的贡献；B:员工在 6501、AES、AES A、LSA 等产品的技术取得过程中所作的贡献；C:员工在赞成科技中的职务；D:员工在赞成科技中的工龄，将上述技术积累 52.50 万元提取 12.995 万元奖励给技术成果主要完成人，剩余 39.505 万元按照技术成果实施贡献度分配给全体职工，技术成果完成人具体的奖励折股情况如下（技术成果主要实施人的分配结果参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人股本形成、变化情况和历次重大资产重组情况”中“1、1999 年轻工业研究所改制为有限公司时自然人股东的实际出资情况”）：

项目名称	提取技术积累（万元）	主要完成人	股份数（股）
6501	17.07	方银军	25,600
		高 慧	4,400
		周 云	4,100
AES	11.57	方银军	9,250
		高 慧	2,200
		周 云	7,050
		邹欢金	4,600

LSA	4.23	方银军	4,010
		高 慧	2,135
		周 云	1,270
		邹欢金	2,135
AESA	12.11	方银军	8,480
		高 慧	6,045
		周 云	3,630
		邹欢金	6,045
THERMOSTAR-95 精密恒温试验台	1.84	徐月明	7,400
THERMOcyc-96 精密恒温试验台	1.18	徐月明	4,700
婴幼儿等强化食品各种维生素快速测定法	4.49	任一平	13,400
		黄百芬	8,500
		陈青俊	5,000
合计	52.50	—	129,950

(2) 技术积累奖励折股的政策依据

根据《浙江省鼓励技术要素参与收益分配若干规定》（浙政（1998）17号）第8条规定“公司设立登记、变更登记或国有企业、科研院所改制时，对职务成果作价入股的，在该技术股份中可以提取不低于20%的比例，划给该项科技成果完成者和成果转化的主要实施者。具体比例由单位根据实际情况确定”第9条规定“国有企业、科研院所在改制时，经科技行政主管部门和国有资产管理部門批准，允许将前三年职务成果实施转化成功所新增留利的不超过10%部分，作为原单位技术积累，一次性从存量资产中切出，折成公司股份，划给该项科技成果完成者和成果转化的主要实施者。对高新技术成果实施转化成功的项目，可适当加大技术积累的提取比例，但不超过改制前三年新增留利的20%”。

经保荐人核查，以上浙江省政府关于科研院所改制的政策法规规定是根据国务院办公厅转发科技部等部门《关于促进科技成果转化的若干规定》（国办发[1999]29号）第一条第2款“2、科研机构、高等学校转化职务科技成果，应当依法对研究开发该项科技成果的职务科技成果完成人和为成果转化做出重要贡献的其他人员给予奖励。其中，以技术转让方式将职务科技成果提供给他人实施的，应当从技术转让所取得的净收入中提取不低于20%的比例用于一次性奖励；自行实施转化或与他人合作实施转化的，科研机构或高等学校应当在项目成功投产后，连续在3—5年内，从实施该科技成果的年净收入中提取不低于5%的比例

用于奖励，或者参照此比例，给予一次性奖励；采用股份形式的企业实施转化的，也可以用不低于科技成果入股时作价金额 20%的股份给予奖励，该持股人依据其所持股份分享收益。在研究开发和成果转化中作出主要贡献的人员，所得奖励份额应不低于奖励总额的 50%。上述奖励总额超过技术转让净收入或科技成果作价金额 50%，以及超过实施转化年净收入 20%的，由该单位职工代表大会讨论决定”等条款规定制定的。

保荐人经核查后认为：前述浙江省人民政府关于科研院所改制中技术成果奖励的相关政策符合国家相关政策法规的规定；浙江省财政厅作为当时国有资产管理的有权部门、浙江省科技厅作为科技行政主管部门，其对 2000 年轻工所改制时的资产处置是依据前文所述的浙江省人民政府关于科研院所改制的相关政策法规执行的。轻工所 2000 年改制时技术积累奖励折股在具体实施时经过公示并得到轻工所职工大会通过，该处置已经履行必要审批程序，是合法有效的。

4、1999 年改制过程中划拨土地使用权处置的相关情况、政策依据以及后续处理情况

（1）“国家独享资本公积”的形成

1999 年轻工所进入改制国有净资产范畴的净资产 1,662,002.73 元中含土地使用权账面价值 1,194,473.25 元，该土地为公司控股子公司来天达拥有使用权的出让工业用地。赞成科技于 2001 年 11 月 20 日将该地块使用权变更到公司，并获得杭西出国用（2001）字第 000621 号《土地所有权证》。

轻工业研究所位于杭州市城头巷 128 号面积为 875.2 平米的土地在 1999 年改制时的土地使用权性质为行政划拨。2001 年 7 月 10 日，杭州信诚地产评估咨询有限公司出具了《土地估价报告》（杭信评估字（2001）第 221 号）。根据该《土地估价报告》，城头巷 128 号地块评估价 5,014,575.00 元。

公司根据浙江省财政厅和浙江省国土局的有关文件规定，将城头巷 128 号土地以土地评估确认价 20%计算的土地出让金于 2001 年 10 月 9 日支付，土地评估确认价的 20%（即 1,002,915.00 元）进入调增赞成科技无偿使用的国有资产部分，土地评估确认价的 30%（1,504,372.50 元）作为改制后公司国家独享资本公积，剩余 30%则作为公司全体股东共享资本公积。

（2）土地使用权处置的政策依据

根据浙江省人民政府《浙江省全面推进科研院所体制改革实施意见》的有关规定，“科研院所转为企业的，其产权界定、资产评估、资产处置、土地使用权处置、国有股权管理等，参照省属企业改制的有关规定执行。土地以使用权出让方式处置的，可免缴 80%的土地使用权出让金”。根据 2000 年浙江省四局（委、厅）联合文件：浙江省土地管理局浙土[2000]3 号、浙江省计划与经济委员会浙计经企[2000]152 号、浙江省经济体制改革委员会浙经体改[2000]8 号、浙江省财政厅《关于进一步加强土地资产管理支持国有企业改革和发展的通知》（浙财工[2000]23 号）的规定，“原划拨土地使用权采取出让方式处置的，土地出让金按土地评估确认价的 20%确定”，“企业改制中，除采用作价出资（入股）方式外处置原划拨土地使用权的，土地评估确认价的 50%作为原企业所发生的征地拆迁补偿费（土地开发费），计入企业的国有净资产统一折股，折股比率经财政、土地、国资部门批准允许合理浮动，但最低不得低于土地评估确认价的 20%”。

保荐人经核查后认为：在轻工所改制设立有限公司过程中，将涉及的城头巷 128 号原国有划拨土地按土地评估确认价的 20%作为应支付的土地出让金；土地评估确认价的 30%作为改制后公司国家独享资本公积；按土地评估确认价的 20%作为调增赞成科技无偿使用的国有资产部分的做法符合浙江省政府浙政[2000]1 号文与有关职能部门浙财工[2000]23 号文的规定。

发行人律师经核查后认为：轻工所改制中涉及的国有划拨土地使用权的定价和价值处置符合政府政策，在轻工所在改制为有限公司后，与土地管理部门签定协议，通过出让方式获得国有土地使用权，符合当时国有土地使用权出让的程序及《中华人民共和国土地管理法》、《中华人民共和国城市房地产管理法》及《国有企业改革中划拨土地使用权管理暂行规定》的规定，合法有效。

（3）土地使用权后续处置情况如下：

①关于应补缴的土地出让金

2001 年 7 月 10 日，杭州信诚地产评估咨询有限公司出具了《土地估价报告》（杭信评估字（2001）第 221 号）。根据该《土地估价报告》，城头巷 128 号地块评估价 5,014,575.00 元。

2001年9月25日，赞成科技与杭州市土地管理局签定《土地使用权出让合同书》。根据该合同，杭州市土地管理局将杭州市城头巷128号面积为765平方米的土地使用权出让给赞成科技，土地出让金1,002,915.00元。赞成科技已于2001年10月9日将上述出让金支付完毕。

②“国家独享资本公积”的后续处理情况

2003年国有资本退出时，1,504,372.50元国家独享资本公积列入占用的国有净资产范围，已经由公司于2004年向轻纺集团支付完毕。

5、1999年轻工业研究所改制的参与职工确定、应付工资量化及审批情况

(1) 参与轻工业研究所改制的48名职工确定情况

轻工业研究所1999年12月末的在册职工64人，其中11人已提前办理退休手续；5人办理停薪留职手续；根据在职在岗职工参与改制的原则，当时参与改制人员为在职在岗职工48人。

(2) 应付工资的形成过程

轻工业研究所1999年度以前的工资核算办法系按照杭州市人民政府杭政办[1998]44号《转发市劳动局、市财政局关于进一步改进完善企业工资总额同经济效益挂钩办法意见的通知》的规定，并结合轻工所有关劳动工资和奖励制度确定的。根据浙江之江资产评估公司为轻工所改制而出具的浙之评报字（1999）第038号《资产评估报告书》，于评估基准日1999年7月31日，轻工业研究所的应付工资账面余额为87.82万元，应付福利费账面余额为65.01万元，系以前年度的累计应付工资结余。根据[2000]浙轻研字第16号文，截至1999年底，应付工资账面余额为158.02万元，应付福利费账面余额为101.18万元。

由于上述应付工资应付对象为轻工所在职职工，因此改制时147万元应付工资按照当时职工的职务、岗位、资历等量化给参与企业改制的轻工所的48名员工，按照1:1的原则进行量化，即职工在其限额内的现金出资与应付工资折股和技术积累折股金额之和相等。具体的量化名单参见本招股说明书“第五节、发行人基本情况”之“发行人历史沿革和历次重大资产重组情况”中“（三）历史沿革中的重要事项说明之轻工所改制时自然人股东实际出资情况表”。

（3）应付工资处置所履行的审批程序

根据浙江省人民政府《浙江省全面推进科研院所体制改革实施意见》（浙政[2000]1 号文）第二条第（三）款规定：“科研院所转为企业的，历年积累中属应付工资、奖金、福利等个人消费基金节余，经同级财政和科技行政管理部门审核批准，部分可作为职工个人资产，以职工持股会等形式投资入股”。2000 年 7 月 14 日，浙江省财政厅出具的《关于省轻工业研究所消费基金处置的批复》（浙财行[2000]98 号文），同意将轻工业研究所历年结余的消费基金 259.20 万元中的 147 万元按照职工的职务、岗位等量化给个人，并以股份投资入股改制后的公司。

2000 年 7 月 28 日，轻工业研究所召开全体职工大会，审议通过《浙江省轻工业研究所改制总体方案》。

2000 年 8 月 8 日，浙江省科技厅和浙江省人民政府经济体制改革办公室联合下发《关于省轻工业研究所改制总体方案的批复》，同意轻工业研究所整体改制方案。

保荐人和发行人律师核查后认为，轻工业研究所历年所形成的应付工资量化给当时参与改制的在职职工，并由该等职工用作对公司的出资。该等资产处置行为经过全体职工大会批准，且履行了公示程序及相关政府部门审批程序，上述资产量化及相关人员以量化资产投资赞成科技的行为符合相关法律法规的规定。

（三）历次股权变动对发行人业务、管理层、共同实际控制人及经营业绩的影响

为了适应公司经营发展需要，不断增强公司的控制权稳定性，从 2000 年设立至今，公司通过历次股权转让和增资扩股逐步理顺了公司股权投资关系，建立了规范、严格的法人治理结构。公司的业务、管理层与核心技术人员、共同实际控制人一直保持稳定，对于发挥激励机制，提升公司业绩产生了良好的效果。

（四）重大资产重组

发行人自设立以来未进行过重大资产重组。

四、股东出资、股本变化的验资情况及发起人投入资产计量属性

发行人（及其前身）成立以来，历次验资情况如下：

（一）公司变更设立前的历次验资

1、2000年8月31日，浙江天平会计师事务所出具了浙天验[2000]第781号《验资报告》。根据该验资报告，截至2000年8月31日，浙江赞成科技有限公司注册资本550万元已经全部收到。其中：浙江省轻纺集团有限公司以改制前的净资产出资1,510,000元，占注册资本的27.45%；轻工业研究所48名职工出资3,990,000元，占注册资本的72.55%，其中货币资金出资1,995,000元（其中包括公司向职工借款1,106,199元转为出资款），应付工资及科技积累量化投入1,995,000元。

2、2002年2月20日，浙江中喜会计师事务所出具了中喜验字[2002]第200号《验资报告》。截至2002年1月1日止，公司新增的注册资本330万元已经收到，其中：资本公积金转增资本150万元，以2001年度利润分配增加资本180万元。增资完成后，公司注册资本增至880万元，由原有股东按出资比例享有。

3、2004年4月21日，浙江中喜会计师事务所出具了中喜验字[2004]第633号《验资报告》。截至2004年3月1日止，公司新增的注册资本340万元已经收到，其中资本公积转增资本1,646,480元，2003年末分配利润增加资本1,753,520元。增资完成后，公司注册资本增加到1,220万元。

4、2007年7月20日，浙江耀信会计师事务所出具了浙耀信验字[2007]第198号《验资报告》。截至2007年7月19日止，公司已经收到新股东浙江嘉化工业园投资发展有限公司货币形式出资1,350万元，其中90万元记入公司实收资本，1,260万元记入资本公积—资本溢价。本次增资后，公司的注册资本变更为1,310万元。

（二）公司整体变更时的验资情况

2007年8月21日，天健会计师事务所有限公司出具了“浙天会验[2007]第77号”《验资报告》。公司以浙江赞成科技有限公司截至2007年7月31日经审计后的净资产人民币79,336,379.31元为基数整体变更为股份有限公司，其中的50,000,000元按1:1的比例折为股本5,000万股，剩余的净资产29,336,379.31元作为股本溢价计入资本公积。

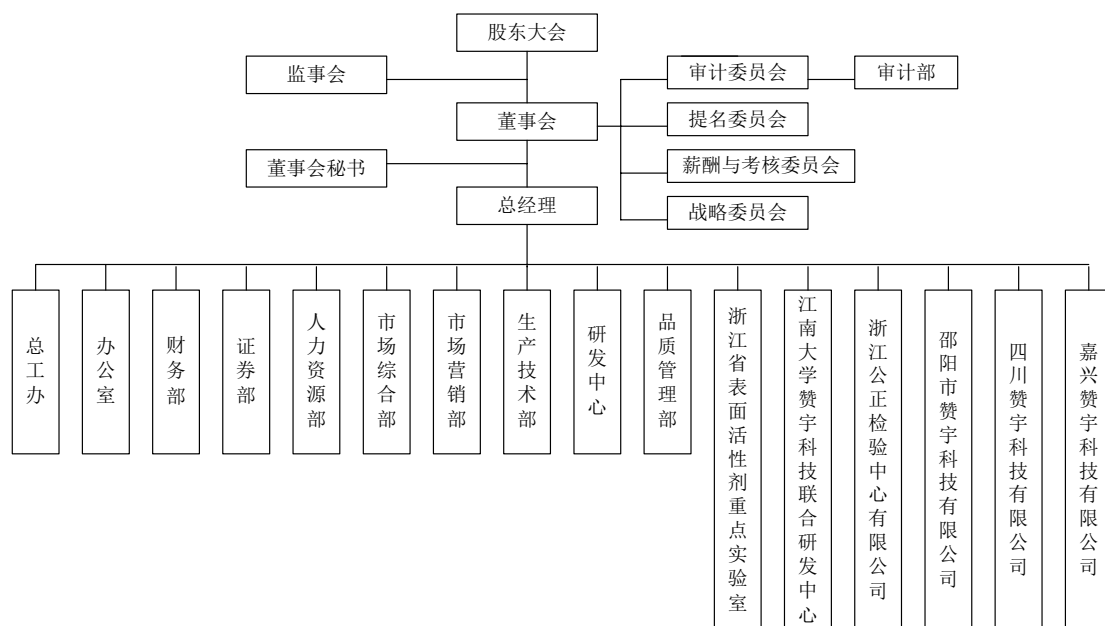
（三）公司增资扩股时的验资情况

2009 年 11 月 12 日，天健出具了“浙天会验[2009]第 219 号”《验资报告》。截至 2009 年 11 月 11 日止，公司已收到浙江嘉化工业园投资发展有限公司、浙江华睿睿银创业投资有限公司和方银军等 41 位自然人股东新增投入货币资金 45,000,000.00 元整，其中 10,000,000.00 元计入股本，余下 35,000,000.00 元作为股本溢价计入资本公积。

五、发行人的组织结构

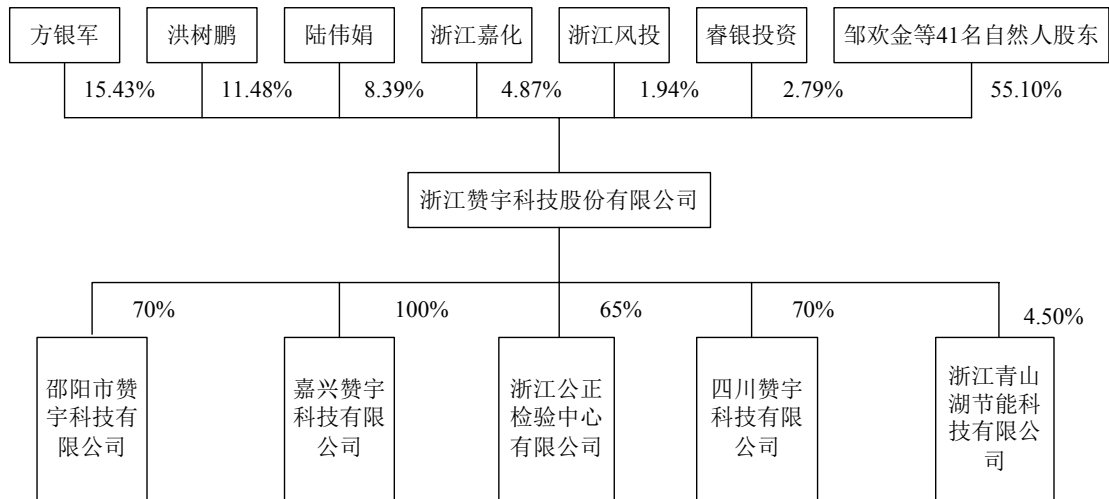
（一）发行人内部组织结构

图 5-2 发行人内部组织机构示意图



（二）发行人的股权关系结构

图 5-3 发行人股权结构示意图



（三）主要职能部门的职责

部门名称	职 责
研发中心	负责公司工艺技术改进和新产品开发；负责有关技术、市场信息的收集、分析、处理工作，起草产品标准、编写产品说明书、技术资料及技术服务。
品质管理部	负责建立原料、过程产品、成品质量检验工作程序，及日常原料及产品质量的检验；负责公司体系文件及外来技术文件质量记录的管理。
生产技术部	负责完成公司下达的各项生产任务的管理；协调各子（分）公司生产调度，做好各生产基地安全、环保工作。
市场营销部	负责对二级营销部门管理，完成公司年初制定的部门销售目标；负责对现有市场、客户维护；负责新产品的推广应用开拓市场，参与公司品牌的维护，接受客户投诉并反馈至相关部门，将处理结果与客户沟通。
市场综合部	负责安排生产计划；开拓国际市场，做好原材料及库存产品的储运；管理、协调、保障下属部门工作正常运行。
审计部	制定公司的内部审计制度并组织实施；负责内部审计与外部审计之间的沟通；监督公司的财务信息及其披露；审查公司的内控制度。
办公室	负责为公司管理层提供决策支持，保证公司内部管理体系的完整和平稳运行；进行公司形象推广、公关和公司企业文化建设；组织科研项目申报并完成验收工作；负责后勤支持工作。
财务部	负责组织公司会计核算、财务管理工作，控制公司成本费用，分析公司财务状况，融资、办理现金收支、支票手续和银行结算业务。
证券部	负责公司股权管理、信息披露事务；筹备董事会、监事会和股东大会；参与公司对外投资、资产处理等重大事项的研究和论证。
人力资源部	负责人力资源规划；人事管理；教育培训管理；绩效考核；企业文化建设。
总工办	负责公司技术发展，技术进步；公司项目建设；新技术产业化研究。
浙江省表面活性剂重点实验室	负责表面活性剂新产品、新技术、新工艺、新设备的开发研究；重点开发研究环保、生态、节能的天然油脂系列的新型表面活性剂和新工艺，并更好更快地将成果产业化；通过对表面活性剂性能和应用的深入研究，拓展表面活性剂的应用领域，并为相关企业解决重大技术难题。
江南大学—赞宇科技联合研发中心	负责新型绿色表面活性剂的新产品研发；表面活性剂的物化性能及应用基础理论研究；表面活性剂合成的新工艺及装备的开发研究；表面活性剂的工业应用研究；表面活性剂安全性能评价研究。

六、发行人控股和参股公司基本情况

本公司目前共有 4 家控股子公司和 1 家参股公司，具体情况如下：

（一）嘉兴赞宇科技有限公司

嘉兴赞宇成立于 2005 年 8 月 17 日，注册资本为 6,000 万元，法定代表人为方银军，注册地址与主要生产经营地为嘉兴市嘉兴港区嘉化工业园内，为公司全资子公司。该公司的经营范围包括：表面活性剂、纺织印染助剂、皮革化学品、塑料助剂、洗涤用品、化妆品的生产和销售及其技术开发、技术转让、技术咨询及配套工程服务，经营商品和技术的进出口业务。

1、嘉兴赞宇设立及股权变动情况

嘉兴赞成科技有限公司（简称“嘉兴赞成”，后更名为“嘉兴赞宇科技有限公司”）成立于 2005 年 8 月 17 日，成立时注册资本为人民币 2,000 万元，其中公司出资人民币 1,900 万，占注册资本的 95%；浙江赞成科技有限公司工会委员会出资人民币 100 万，占注册资本的 5%，上述设立出资已经嘉兴信华会计师事务所出具的嘉信会验(2005)总 074 号《验资报告》验证。

2006 年 5 月 27 日，经嘉兴赞成股东会审议通过，同意变更嘉兴赞成注册资本为人民币 2,860 万元，新增注册资本人民币 860 万元由浙江嘉化以 840 万元土地使用权和 20 万元现金出资；同意浙江赞成科技有限公司工会委员会将其持有嘉兴赞成的 5%的股权以 100 万元的价格转让给公司；此次新增注册资本已经嘉兴庆华会计师事务所有限公司出具的嘉庆会验(2006)044 号《验资报告》验证。2006 年 8 月 17 日，嘉兴赞成办理工商变更登记，领取了新的企业法人营业执照。

2006 年 12 月 19 日，经嘉兴赞成股东会审议通过，嘉兴赞成拟将注册资本增加为人民币 6,000 万元，其中：公司以货币增资 2,200 万人民币（其中 1,150 万元在变更登记申请日时实际缴付，余额 1,050 万元在变更核准之日起一年内缴清），增资后占嘉兴赞成注册资本的 70%；浙江嘉化由原出资额人民币 860 万增至 1,800 万，新增人民币 940 万以货币出资（其中 490 万元在变更登记申请日时实际缴付，余额 450 万元在变更核准之日起一年内缴清）。此次首期新增注册资本已经浙江中喜会计师事务所有限公司出具的中喜验字(2006)第 237 号《验资报告》验证。2006 年 12 月 26 日，嘉兴赞成办理工商变更登记，领取新的企业法

人营业执照。

2007年7月12日，经嘉兴赞成股东会审议通过，浙江嘉化将其持有的嘉兴赞成30%的股权以其实际出资额1,350万元的价格转让给本公司，转让后嘉兴赞成成为本公司的全资子公司。

2007年9月，公司缴纳嘉兴赞成第二期认缴新增注册资本人民币1,500万元。本次新增1,500万元注册资本已经浙江中喜会计师事务所有限公司出具的中喜验字(2007)第140号《验资报告》验证，同时嘉兴赞成名称变更为“嘉兴赞宇科技有限公司”。2007年9月30日，嘉兴赞宇办理工商变更登记，领取了新的企业法人营业执照。

2、嘉兴赞宇的生产情况

嘉兴赞宇地处浙江省嘉兴市嘉兴港区嘉化工业园，紧靠国家一类开放口岸——嘉兴港区。现嘉兴港区已建成万吨级以上深水泊位12个、千吨级泊位7个，综合通过能力达1,500万吨/年，且港区公路、铁路和内陆水运交通发达，不仅满足了公司进出口的运输需求，而且降低了公司的运输成本。此外，嘉兴港区有众多的化工企业，已形成产业集群，公司可以与周边的相关企业形成密切的供应链关系，有利于降低经营成本，提高生产效率。

嘉兴赞宇于2007年6月建成年产5万吨AES表面活性生产能力；2009年12月建成年产2万吨烷醇酰胺生产能力，2010年6月建成年产6万吨脂肪酸甲酯磺酸盐一期（年产3万吨）项目，截至2011年6月30日，嘉兴赞宇拥有年产10万吨日化表面活性剂的生产能力。

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

（二）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。

邵阳赞宇的经营范围为：制造销售：日用化学品、洗涤用品、化妆品（凭生产许可证生产）、表面活性剂、纺织印染助剂、皮革化学品、塑料助剂、食品添加剂；仪器仪表、机电设备：技术开发、转让、咨询、服务（不含中介服务）（以上经营范围涉及许可证项目的，取得许可证后生产经营）。

1、李湘佩的基本情况

李湘佩，男，中国国籍，1965 年出生，1984 年 7 月-1994 年 3 月在湖南合成洗涤厂工作，1994 年 3 月-1998 年 10 月在广东中山桑黛化学有限公司工作，1998 年 10 月至今在广州益腾日化有限公司工作。

2、邵阳赞宇的生产经营模式

邵阳市赞宇科技有限公司的生产经营模式为：原材料采购由母公司浙江赞宇统一与供应商进行价格谈判，确定原材料的供货价格，由邵阳赞宇按照母公司谈定的价格根据生产计划的安排自行安排采购的数量和次数，生产由邵阳赞宇根据产品销售订单自行安排，产品的销售由邵阳赞宇自行面向市场销售。

3、发行人与李湘佩的合作模式和利润分配方式

（1）合作模式：根据 2003 年 12 月 28 日发行人与李湘佩签订的《协议书》和 2007 年 1 月 16 日邵阳赞宇的股东会决议，李湘佩将其持有邵阳赞宇 30% 的股权委托发行人管理，其不直接参与该公司的管理。2008 年 12 月 28 日签的合同已到期，2008 年 12 月，公司与李湘佩签订了延长邵阳赞宇资产委托发行人管理的合同，期限由 2009 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日。

（2）利润分配模式：根据 2003 年 12 月 28 日发行人与李湘佩签订的《协议书》和 2007 年 1 月 16 日邵阳赞宇的股东会决议，李湘佩按其出资的 15% 享受固定分红，如当年实现利润不足，可在以后年度的可分配利润中补足，其余邵阳赞宇的收益均归发行人享有。

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

（三）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，浙江省公证检验行持有其 35% 的股权。

浙江公正经营范围为：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。

1、浙江公证检测行及其控股股东的基本情况

浙江省公证检验行成立于 1993 年 4 月 2 日，注册资本 20 万元，住所为杭州市孩儿巷思敬里 1 号凤起大厦南楼，法定代表人：王永木，经营范围为：商品的检验、评价、监制、检验技术开发、咨询、服务、培训、检验仪器设备的安装、调试、维修。

浙江省公证检验行的控股股东为浙江省消费者协会，持有其 100% 的股份。浙江省消费者协会经浙江省人民政府批准，于 1987 年 6 月 25 日正式成立。2006 年 12 月 5 日，经浙江省人民政府批准，浙江省消费者协会正式更名为浙江省消费者权益保护委员会。履行《中华人民共和国消费者权益保护法》和《浙江省实施〈中华人民共和国消费者权益保护法〉办法》赋予浙江省消费者协会的法定职能。

2、浙江公正的生产经营模式

浙江公正检验中心有限公司主要从事产（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，由其自行安排经营活动。

3、发行人与浙江公证检测行的合作模式及利润分配方式

(1) 合作模式：双方根据出资额享受权利和承担义务。浙江公正的董事会成员由 5 人组成，其中浙江赞宇委派 3 人，董事长由浙江赞宇委派的人员担任，浙江公正的生产经营活动由浙江赞宇负责，负责生产经营活动的总经理由浙江赞宇委派，财务负责人由浙江赞宇委派人员担任。

(2) 利润分配模式根据章程的规定，按照出资比例进行利润分配。

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

（四）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。

四川赞宇的经营范围为：化工产品、表面活性剂、化妆品、洗涤用品、皮革化学品、工业助剂的生产、销售；技术开发、就技术转让、技术咨询、技术服务及配套工程；自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外（在许可证核定的范围和期限内经营）。该公司 2010 年 1 月开始试生产、2010 年 5 月正式投产，目前具有年产 2 万吨表面活性剂生产能力。

1、四川省民众日化有限公司及其控股股东的基本情况

四川省民众日化有限公司成立于 1998 年 5 月 5 日，注册资本 3,000 万元，住

所为四川省青神县黑龙镇，法定代表人为陈国华，经营范围为生产销售合成洗涤剂、肥皂及肥皂粉、香皂、化妆品、粘合剂、家庭清洁剂。

四川省民众日化有限公司的控股股东为陈国华，持有公司 85%的股权，陈国华的基本情况如下：

陈国华，女，1966 年 5 月出生，1983 年 9 月-1991 年 8 月在西龙针织厂工作，1991 年 9 月-1997 年 10 月在青神县建行代办所工作，1998 年 5 月在四川省民众日化有限公司担任董事长至今。

2、四川赞宇生产经营模式

四川赞宇主要为母公司浙江赞宇代加工，主要原材料由母公司浙江赞宇提供，辅料由四川赞宇自行采购，生产根据浙江赞宇的订单情况安排。

3、发行人与四川省民众日化有限公司的合作模式及利润分配方式

(1) 合作模式：双方根据出资额享受权利和承担义务。四川赞宇的董事会成员由 3 人组成，其中浙江赞宇委派 2 人，董事长由浙江赞宇委派的人员担任，四川赞宇的生产经营活动由浙江赞宇负责，负责生产经营活动的总理由浙江赞宇委派人员担任，财务负责人由四川省民众日化有限公司委派人员担任。

(2) 利润分配模式：根据章程的规定，按照出资比例进行利润分配。

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

(五) 浙江青山湖节能科技有限公司

浙江青山湖节能科技有限公司成立于 2011 年 5 月 30 日，注册资本：4,440 万元，实收资本 2,220 万元，法定代表人：江雪荣，注册地：临安市青山湖街道鹤亭路 6 号，公司持有 4.504%的股权，控股股东为浙江青山湖科研创新基地投

资有限公司。

浙江青山湖节能科技有限公司的经营范围：新能源与节能工程、区域空调集中供热供冷工程开发、建设、经营管理；新能源与节能工程咨询服务；其他无需报经审批的一切合法项目。（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目。）

浙江青山湖节能科技有限公司最近一期的主要财务数据如下（未经审计）：

单位：万元

项 目	2011. 6. 30
总资产	2,220.00
净资产	2,220.00
项 目	2011 年 1-6 月
营业收入	-
净利润	-

七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及共同实际控制人的基本情况

（一）发起人基本情况

公司共有 47 名发起人，其中法人 3 名，自然人 44 名。

1、法人发起人

（1）浙江嘉化工业园投资发展有限公司

浙江嘉化成立于 2003 年 1 月 20 日，注册资本 41,200.00 万元，注册地址为嘉兴市乍浦经济技术开发区，法定代表人为管建忠，2011 年 5 月 11 日整体变更为浙江嘉化能源化工股份有限公司。

浙江嘉化的经营范围为：许可经营项目：液氯、31%盐酸、32%烧碱、48%烧碱、30%烧碱、次氯酸钠、氢气、98%硫酸、22%发烟硫酸、65%发烟硫酸、压缩氢、液体三氧化硫、氯磺酸、对甲苯磺酰异氰酸酯（PTSI）、盐酸（副产）、对甲苯磺酸、对甲苯磺酰氯、邻甲苯磺酰氯、甲苯磺酸（中间产品）、邻/对甲苯磺酰酸（中间产品）、硝化酸混合物（中间产品）、60%硫酸（副产）、30%盐酸（副产）、乙醇（回收）、二氯甲烷（回收）、三氯化磷、三氯硫磷的生产

销售、储存（凭有效浙江省危险化学品生产、储存批准证书经营）；批发（直拨直销）：液氨、甲苯、甲醇、硫磺、苯酚、硝酸、硫酸、液碱、盐酸。（危险化学品经营许可证有效期至 2013 年 5 月 14 日），发电服务（电力业务许可证有效期至 2029 年 4 月 22 日）。一般经营范围：嘉化工业园的投资、开发，企业收购、兼并、资产重组的策划，投资理财管理、财务的策划、顾问服务，其他化工产品的制造，化工原料和产品的贸易，塑料制品、纺织品、针织品、机械设备、自动化控制仪表、五金电器、钢材、机电设备、建筑材料、日用化学产品、日用百货、灰渣的销售；经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料的进口业务，气瓶检验、在港区内供电、供热。

①浙江嘉化股东构成如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	浙江嘉化集团股份有限公司	27,471.29	66.67%
2	朱兴福	3,000.00	7.28%
3	北京嘉俪九鼎投资中心(有限合伙)	2,300.00	5.58%
4	苏州泰合金鼎九鼎投资中心（有限合伙）	2,300.00	5.58%
5	管建忠等 84 名股东	6,128.71	14.87%
合计		41,200.00	100.00%

注：管建忠等 84 名股东持股比例均未超过 5%。

②浙江嘉化集团股份有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
1	杭州浩明投资有限公司	16,723.49	67.43
2	沈新华等 46 名自然人股东	8,076.51	32.57
合计		24,800.00	100.00

注：沈新华等 46 名股东持股比例均未超过 5%。

③浙江嘉化的实际控制人

杭州浩明投资有限公司的注册地位于萧山区新街镇末止村，注册资本为 1,500 万元，法人代表为管建忠，股东结构：管建忠持有浩明投资 75%的股份，管建忠妻子韩建红持有浩明投资 20%股份，韩建红之弟韩建平持有浩明投资 5%

股份。

浙江嘉化的实际控制人为管建忠，男，中国国籍，无境外永久居留权，1968年8月生。现任浙江嘉化能源化工股份有限公司董事长、法定代表人；杭州浩明投资有限公司总经理、中国三江精细化工有限公司董事局主席兼执行董事、浙江嘉化集团股份有限公司董事长兼总经理、浙江兴兴新能源科技有限公司董事长、嘉兴江浩置业有限公司董事长、浙江省嘉兴市企业联合会副会长。

浙江嘉化最近一年及一期主要财务数据如下（2010年经天健审计，2011年1-6月未经审计）：

单位：万元

项 目	2011.6.30	2010.12.31
总资产	207,353.98	161,627.52
净资产	83,907.72	69,395.79
项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度
营业收入	79,786.96	119,324.87
净利润	9,828.38	16,647.96

截至目前，浙江嘉化持有公司 4.87%的股权，其所持有股权不存在被质押、冻结或其他权利受到限制的情形。

（2）浙江省科技风险投资有限公司

浙科风投成立于 1993 年 6 月 7 日，注册资本为 7,967.99 万元，注册地为杭州市文二路 212 号，法定代表人为刘海宁。

浙科风投的经营范围为：科技风险投资、信息咨询、技术开发、科技服务以及财务咨询；技术开发新产品以及开发所需配套技术装备、金属材料、建筑材料（不含油漆）、化工原料（不含化学危险品）的销售。主要从事股权投资业务。

浙科风投的股东构成如下：

单位：万元

股东名称	出资额	出资比例
浙江省科学技术厅	4,382.39	55.00%
深圳市量科创业投资有限公司	2,390.40	30.00%

浙江天元生物药业股份有限公司	956.16	12.00%
刘海宁	239.04	3.00%
合计	7,967.99	100.00%

浙科风投最近一年及一期主要财务数据如下（2010 年经浙江金瑞会计师事务所审计、2011 年 1-6 月未经审计）：

单位：万元

项 目	2011.6.30	2010.12.31
总资产	38,537.80	39,807.55
净资产	21,886.28	24,209.61
项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度
营业收入	-	-
净利润	2,081.73	4,950.23

截至目前，浙科风投持有公司 1.94%的股权，其所持有股权不存在被质押、冻结或其他权利受到限制的情形。

（3）浙江华睿银创业投资有限公司（原名浙江睿银创业投资有限公司）

睿银投资成立于 2007 年 3 月 28 日，成立时注册资本为 5,000 万元，2007 年 10 月份变更注册资本为 7,000 万。2007 年 12 月份变更注册资本为 8,000 万元。注册地址为杭州市文欣大厦 212 室，法定代表人为宗佩民。经营范围为实业投资，主要从事股权投资业务。

睿银投资的股东构成如下：

单位：万元

股东名称	出资额	出资比例
浙江海越股份有限公司	1,760.00	22.00%
杭州文广投资控股有限公司	1,600.00	20.00%
杭州嘉银投资有限公司	1,600.00	20.00%
浙江华林投资管理有限公司	1,040.00	13.00%
杭州立元创业投资有限公司	800.00	10.00%
浙江华睿投资管理有限公司	400.00	5.00%
浙江暨阳投资有限公司	160.00	2.00%

姚志明	640.00	8.00%
合计	8,000.00	100.00%

睿银投资最近一年及一期主要财务数据如下（2010 年经浙江金瑞会计师事务所审计、2011 年 1-6 月未经审计）：

单位：万元

项 目	2011.6.30	2010.12.31
总资产	10,214.3	15,972.08
净资产	9,823.80	12,425.31
项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度
营业收入	-	-
净利润	760.26	4,003.87

截至目前，睿银投资持有公司 2.79%的股权，其所持有股权不存在被质押、冻结或其他权利受到限制的情形。

2、自然人发起人

姓名	国籍	是否拥有永久境外居留权	身份证号码	住所
洪树鹏	中国	无	33010619480118****	杭州市下城区中大凤栖花园 7 幢 2 单元 502 室
方银军	中国	无	33010219630503****	杭州市下城区东新路 135 号 11 幢 603 室
陆伟娟	中国	无	33010219570112****	浙江省杭州市下城区九安里 20 号
包振祥	中国	无	33010219451025****	杭州市下城区青春坊 19 幢 1 单元 104 室
邹欢金	中国	无	33022219700731****	杭州市西湖区科技新村 4 幢 2 单元 601 室
许荣年	中国	无	33010219630929****	杭州市西湖区混堂巷 2 之 5 号 4 幢 301 室
高 慧	中国	无	33021119680623****	杭州市西湖区山水人家诗家谷 9 幢 1002 室
黄亚茹	中国	无	33010219630416****	杭州市下城区中山北路 515 号 1 单元 102 室
毛晓泉	中国	无	33010219460426****	杭州市下城区长破里 35 号 1 单元 603 室
金敏华	中国	无	33010219510923****	杭州市下城区中大凤栖花园 8 幢 1 单元 702 室

姓名	国籍	是否拥有永久境外居留权	身份证号码	住所
陈青俊	中国	无	33262719700328****	杭州市拱墅区莫干山路28号1单元302室
周 云	中国	无	33010219631015****	杭州市上城区见仁里25号201室
周 黎	中国	无	33010219700531****	杭州市下城区凤起都市花园2幢1单元202室
许佳飞	中国	无	33010319691001****	杭州市下城区中江花园12幢4单元501室
冯晚静	中国	无	33012519630715****	杭州市西湖区三墩镇三墩街100号3单元305室
鲍忠定	中国	无	33021919721006****	杭州市拱墅区远大花园11幢3单元501室
王金飞	中国	无	33010719631028****	杭州市拱墅区长乐路20弄15幢5单元502室
梁爱根	中国	无	33010319540925****	杭州市西湖区科技新村7幢2单元602室
管有根	中国	无	33010263100****	杭州市江干区采荷翠柳新村9幢1单元302室
徐建杰	中国	无	33010619570117****	杭州市西湖区科技新村4幢2单元301室
吴小寒	中国	无	33010219621108****	杭州市下城区珠碧弄37号102室
翁本德	中国	无	33010719640227****	杭州市上城区信余里23幢1单元701室
黄少嫦	中国	无	33010219650311****	杭州市西湖区文二路求智弄4幢3单元102室
郦 玲	中国	无	33010719611224****	杭州市上城区大学路114号
徐林华	中国	无	31011319600630****	杭州市下城区皇亲苑4幢1单元703室
郦旦亮	中国	无	33010219590227****	杭州市上城区见仁里25号201室
夏金国	中国	无	33010219620427****	杭州市拱墅区莫干山路28号1单元103室
周 旭	中国	无	33010219600302****	杭州市上城区光复路108号131室
张建国	中国	无	33010619721126****	杭州市西湖区转塘镇象山村291之2号
林仁莺	中国	无	35012619760107****	杭州市上城区城头巷124号
戎春莲	中国	无	33010219741116****	杭州市西湖区翠苑新村四区36幢2单元703室
郑 林	中国	无	33010419630911****	杭州市江干区夕照新村43幢3单元502室
周 侃	中国	无	33010719680425****	杭州市西湖区嘉绿苑北7幢4单元601室
傅金梁	中国	无	33010219761021****	杭州市上城区紫金观巷5号3单元604室

姓名	国籍	是否拥有永久境外居留权	身份证号码	住所
瞿逸艇	中国	无	33010719640206****	杭州市上城区城头巷 124 号
汪庆旗	中国	无	33072119770419****	杭州市上城区城头巷 124 号
汪家众	中国	无	61011319630224****	西安市雁塔区丈八北路七号院 1 号楼 10401 号
任国晓	中国	无	33010419650811****	杭州市江干区采荷洁莲新村 11 幢 1 单元 402 室
胡剑品	中国	无	33010196660309****	杭州市江干区 10 号大街海天城 27-3-1401
卢学军	中国	无	33040219640901****	浙江省嘉兴市南湖区兴乐弄 25 号 3 幢 301 室
华文高	中国	无	33052319730202****	杭州市上城区城头巷 124 号
严祁祥	中国	无	42040019620615****	湖北省荆州市沙市区凤台坊凤台小区 29 栋 2 门 3 楼 1 号
周小君	中国	无	33062319730821****	杭州市西湖区文一路 222 号
秦志荣	中国	无	36042819740928****	杭州市西湖区三墩颐景园曲水苑 8 幢 2 单元 602 室

(二) 持有发行人 5%及以上股份的主要股东

截至本招股说明书签署之日，持有本公司 5%以上的股份的主要股东为洪树鹏先生、方银军先生和陆伟娟女士。

(三) 公司共同实际控制人

本公司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。

2007 年 8 月，洪树鹏先生、方银军先生、陆伟娟女士 3 人共同签署了《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。根据协议约定：各方一致同意共同提名股份公司董事、监事候选人，并就所提名董事、监事的表决意见事先达成一致；各方共同向股东大会提出提案，根据各方事先确定的一致投票意见对股东大会议案进行投票，或将所持有的表决权不作投票指示委托给协议各方中的一方进行投票；任何一方转让其持有的部分或全部公司股份需取得其他各方同意，其他各方享有优先受让权；自公司上市挂牌之日起三年内，

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。

自公司设立以来，上述共同实际控制人持有公司股权及变动情况如下⁸：

单位：元

日期	姓名	持有出资额		占注册资本比例	
2000 年 9 月 19 日 注册资本 550 万元	洪树鹏	337,000	合计 795,500	6.13%	合计 14.46%
	方银军	298,300		5.42%	
	陆伟娟	160,200		2.91%	
2000 年 12 月 31 日 注册资本 550 万元	洪树鹏	390,000	合计 968,460	7.09%	合计 17.61%
	方银军	358,460		6.52%	
	陆伟娟	220,000		4.00%	
2001 年 12 月 31 日 注册资本 550 万元	洪树鹏	390,000	合计 968,460	7.09%	合计 17.61%
	方银军	358,460		6.52%	
	陆伟娟	220,000		4.00%	
2002 年 12 月 31 日 注册资本 880 万元	洪树鹏	688,000	合计 1,756,256	7.82%	合计 19.95%
	方银军	668,256		7.59%	
	陆伟娟	400,000		4.54%	
2003 年 12 月 31 日 注册资本 880 万元	洪树鹏	739,520	合计 1,807,776	8.41%	合计 20.54%
	方银军	668,256		7.59%	
	陆伟娟	400,000		4.54%	
2004 年 12 月 31 日 注册资本 1,220 万元	洪树鹏	1,852,100	合计 4,573,500	14.68%	合计 36.99%
	方银军	1,622,600		13.30%	
	陆伟娟	1,098,800		9.01%	
2005 年 12 月 31 日 注册资本 1,220 万元	洪树鹏	1,852,100	合计 4,573,500	14.68%	合计 36.99%
	方银军	1,662,600		13.30%	
	陆伟娟	1,098,800		9.01%	
2006 年 12 月 31 日 注册资本 1,220 万元	洪树鹏	1,852,100	合计 4,573,500	14.68%	合计 36.99%
	方银军	1,622,600		13.30%	
	陆伟娟	1,098,800		9.01%	
2007 年 8 月 30 日 注册资本 1,310 万元	洪树鹏	1,504,000	合计 4,265,400	11.48%	合计 32.56%
	方银军	1,662,600		12.69%	
	陆伟娟	1,098,800		8.39%	
2007 年 8 月 31 日 注册资本 5,000 万元	洪树鹏	5,740,600	合计 16,280,500	11.48%	合计 32.56%
	方银军	6,345,900		12.69%	
	陆伟娟	4,194,000		8.39%	
2009 年 10 月 5 日 注册资本 5,000 万元	洪树鹏	5,740,600	合计 17,280,500	11.48%	合计 34.56%
	方银军	7,345,900		14.69%	
	陆伟娟	4,194,000		8.39%	
2009 年 11 月 12 日 注册资本 6,000 万元	洪树鹏	6,888,720	合计 21,180,487	11.48%	合计 35.30%
	方银军	9,258,960		15.43%	
	陆伟娟	5,032,807		8.39%	

根据保荐人及律师核查，自公司设立以来，洪树鹏先生、方银军先生和陆伟

⁸ 表格中股权变动过程以工商登记情况为准。

娟女士作为公司的核心管理团队和主要股东，构成公司的共同实际控制人，报告期内公司共同实际控制人一直保持稳定，具体理由如下：

1、自赞成科技改制设立之日起至 2004 年国有资本退出前，洪树鹏先生、方银军先生及陆伟娟女士分别担任公司董事长兼总经理、副总经理和财务总监，对公司的经营方针、财务和人事决策、业务运营起到核心作用，并在公司董事会占有多数席位。2000 年 8 月，洪树鹏先生、方银军先生及陆伟娟女士签署了《浙江赞宇科技股份有限公司持股表决协议》，约定在董事会、股东会等投票表决事项方面表达一致意见，并赋予协议各方相互间的股权转让优先受让权。

2、2004 年国有资本退出后至 2007 年股份公司设立前，洪树鹏先生、方银军先生及陆伟娟女士占有赞成科技董事会全部席位，分别担任公司的董事长兼总经理、副总经理和财务总监，且三人合计持有公司股权达到 32.56%，能够通过董事会和股东会对公司的经营方针、财务和人事决策、业务运营起到决定性作用。

3、股份公司设立后至今，洪树鹏先生、方银军先生及陆伟娟女士在公司董事会 7 个席位中占据 3 席，分别担任公司的董事长、总经理和财务总监，三人合计持有公司股份比例为 35.30%，能够通过董事会和股东大会对公司的经营方针、财务和人事决策、业务运营起到主导作用。2007 年 8 月，洪树鹏先生、方银军先生、陆伟娟女士 3 人共同签署了《浙江赞宇科技股份有限公司持股表决协议》，约定按照少数服从多数原则共同实施对董事会及股东大会决议的重大影响。

4、根据核查历次会议记录、表决结果等文件，自公司设立至今，洪树鹏先生、方银军先生及陆伟娟女士在历次董事会、股东（大）会表决意见上均保持一致，同时公司治理结构健全、运行良好，多人共同拥有公司控制权的情况不影响公司规范运作。

5、截至目前，除上述共同实际控制人控制的公司 35.30%股份，公司其他股东持股比例相对较低，且持股分散，不存在其他股东通过一致行动对公司产生重大影响或取得公司控制权的情形。

6、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。”

保荐人经核查认为：自 2004 年以来，洪树鹏先生、方银军先生及陆伟娟女士合计持有公司股份超过 30%以上，同时一直担任本公司董事、核心管理人员，对本公司股东（大）会、董事会决议具有实质影响，对本公司董事、监事和高级管理人员的提名及任免有重要影响，对公司经营决策和业务运营起核心作用，能够实际支配本公司的重大决策行为，构成本公司的共同实际控制人。洪树鹏先生、方银军先生及陆伟娟女士作为本公司共同实际控制人近三年保持稳定，未发生变更，且承诺在本公司上市后三年内也不会发生变更。

发行人律师认为：方银军、洪树鹏和陆伟娟为发行人的共同实际控制人且近三年未发生变更，符合《〈首次公开发行股票并上市管理办法〉第十二条“实际控制人没有发生变更”的理解和适用——证券期货法律适用意见第 1 号》第三条和《首次公开发行股票并上市管理办法》第十二条之规定。

（四）公司共同实际控制人持有股份的权利状态

截至本招股说明书签署之日，洪树鹏先生、方银军先生、陆伟娟女士均没有其他对外投资或控制其他企业，其持有的本公司股份不存在被冻结、质押或其他有争议的情况。

八、发行人股本情况

（一）本次发行前后股本情况

发行人本次发行前总股本为 6,000 万股，本次拟公开发行 2,000 万股，发行后总股本变化为 8,000 万股，本次拟公开发行股份占发行后总股本的比例为 25.00%。

（二）本次发行前公司前 10 名股东持股情况

单位：股

序号	股东名称	持股数	持股比例
1	方银军	9,258,960.00	15.43%
2	洪树鹏	6,888,720.00	11.48%
3	陆伟娟	5,032,807.00	8.39%
4	浙江嘉化	2,922,120.00	4.87%
5	邹欢金	2,876,418.00	4.79%

6	许荣年	2,336,073.00	3.89%
7	包振祥	2,122,900.00	3.54%
8	高 慧	1,915,920.00	3.19%
9	睿银投资	1,676,400.00	2.79%
10	黄亚茹	1,507,900.00	2.51%
合计	—	36,538,218.00	60.88%

（三）前 10 名自然人股东及其在发行人任职情况

单位：股

序号	股东姓名	持股数	持股比例	在公司任职情况
1	方银军	9,258,960.00	15.43%	董事、总经理
2	洪树鹏	6,888,720.00	11.48%	董事长
3	陆伟娟	5,032,807.00	8.39%	董事、副总经理、财务总监
4	邹欢金	2,876,418.00	4.79%	副总经理
5	许荣年	2,336,073.00	3.89%	副总经理
6	包振祥	2,122,900.00	3.54%	无
7	高 慧	1,915,920.00	3.19%	监事会主席
8	黄亚茹	1,507,900.00	2.51%	监事
9	陈青俊	1,459,200.00	2.43%	监事
10	周 云	1,360,504.00	2.27%	品质管理部经理

（四）国有股份的有关情况

根据浙江省人民政府国有资产监督管理委员会《关于浙江赞宇科技股份有限公司国有股权设置的复函》（浙国资函[2007]21 号），公司国有股东的情况如下：

单位：股

股东名称	持股数量	持股比例	标识
浙江省科技风险投资有限公司	1,164,000	1.94%	SLS
合计	1,164,000	1.94%	—

注：SLS 的含义为国有法人股股东（State-own Legal-person Shareholder 的缩写）。

（五）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

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%，酆旦亮持股比例为 1.18%。

（六）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

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%。

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。

九、公司员工及社会保障情况

（一）公司员工人数和构成

截至 2011 年 6 月 30 日，公司在册员工总数为 340 人，员工专业结构、受教育程度及年龄分布如下：

1、专业结构

分 工	人 数	占员工总数比例
生产人员	125	36.87%
管理人员	73	21.53%

分 工	人 数	占员工总数比例
销售人员	45	12.98%
技术人员	68	20.06%
其他人员	29	8.56%
合 计	340	100.00%

2、教育程度

受教育程度	人 数	占员工总数比例
本科及以上学历	95	27.73%
大专	55	16.22%
其他	190	56.05%
合 计	340	100.00%

3、年龄结构

年龄区间	人 数	占员工总数比例
30 岁以下	144	42.48%
31-40 岁	103	30.38%
41-50 岁	77	22.42%
51 岁以上	16	4.72%
合 计	340	100.00%

(二) 公司执行社会保障制度的情况

公司实行全员劳动合同制，员工的聘用和解聘均依据《中华人民共和国劳动法》的规定办理，充分保障员工的合法权益，员工享有休假、保险等福利待遇。公司根据《中华人民共和国劳动法》及国家及地方政府相关养老保险、医疗保险、失业保险、工伤保险、生育保险的法律、法规、政策的规定，为员工缴纳各类社会保险。

截至 2011 年 6 月 30 日，发行人及其子公司的在职员工及其社会保险缴纳情况如下：

项目	应缴人数	实缴人数
养老保险	340	333
工伤保险	340	339
生育保险	340	338

医疗保险	340	338
失业保险	340	339
住房公积金	340	307

截至 2011 年 6 月 30 日，发行人（含浙江公正）在职员工共 126 人，其中 1 人为已退休人员。根据有关主管部门出具的《证明》，截至 2011 年 6 月 30 日，发行人已为 125 名员工依法缴纳了养老、医疗、失业、生育、工伤保险及住房公积金。

截至 2011 年 6 月 30 日，嘉兴赞宇在职员工共 142 人。根据有关主管部门出具的《证明》，截至 2011 年 6 月 30 日，嘉兴赞宇已为 147 名员工（截止 2011 年 6 月 30 日，所缴纳社会保险的 147 名员工中有 5 人已离职）依法缴纳了养老、医疗、失业、生育、工伤保险。嘉兴赞宇为其中的 126 名员工缴纳了住房公积金，并向其余未缴纳住房公积金的员工提供免费职工宿舍。

截至 2011 年 6 月 30 日，邵阳赞宇在职人员共 48 人，根据有关主管部门出具的《证明》，截至 2011 年 6 月 30 日，邵阳赞宇已为 48 名员工依法缴纳了养老、失业、住房公积金，为 52 人（含当地 4 名劳务人员）缴纳工伤保险，为 47 名员工缴纳医疗和生育保险，1 人尚未缴纳医疗保险和生育保险，因当地医保管理中心在 6 月调整基数暂不新增，之后办理补缴。

截至 2011 年 6 月 30 日，四川赞宇在职人员共 24 人。根据有关主管部门出具的《证明》，截至 2011 年 6 月 30 日，四川赞宇已为 19 名员工缴纳失业保险，为 18 名员工缴纳养老保险，为 24 名员工缴纳了工伤和生育保险，为 8 名员工缴纳了住房公积金，为 19 名员工缴纳了医疗保险。其中 6 人为 2011 年新增员工，根据当地社保规定新进人员每年只办理一次，养老、失业、生育保险 10 月办理，医疗 3 月底办理，超过时间只能到次年办理和补缴。根据保荐机构与发行人律师核查，未缴纳住房金的员工已出具承诺自愿放弃缴纳住房公积金的承诺。

根据发行人共同实际控制人方银军、洪树鹏和陆伟娟于 2010 年 12 月 26 日出具的承诺，如因发行人或其子公司未规范缴纳社会保险及住房公积金而引致的追缴及处罚损失，全部由其共同承担。

十、持有 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺及履行情况

（一）避免同业竞争的承诺

公司共同实际控制人洪树鹏、方银军和陆伟娟就避免同业竞争作出的承诺：“本人目前没有、将来也不会在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对股份公司构成竞争的业务及活动或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。本人愿意承担因违反上述承诺而给股份公司造成的全部经济损失。”

本人在作为股份公司的共同实际控制人期间，本承诺为有效之承诺。”

（二）有关规范关联交易的承诺

公司共同实际控制人洪树鹏、方银军和陆伟娟就规范关联交易做出承诺，参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联方与关联交易”中“（七）减少关联交易的措施”。

（三）有关股份锁定的承诺

本公司股东有关股份锁定的承诺详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、发行人股本情况”中“（六）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺。”

（四）一致行动人协议

2011 年 3 月 18 日，高慧、陈青俊、黄亚茹、邹欢金、许荣年、胡剑品和任国晓 7 人和方银军、洪树鹏和陆伟娟 3 人签署了《一致行动协议》，协议具体内容如下：

“本协议各方作为浙江赞宇科技股份公司（以下简称“股份公司”）的董事、监事或/和高级管理人员，同时亦为股份公司的股东，为了加强股份公司的股权管理、凝聚股份公司的管理力量，对股份公司进行实质有效的控制，特此达成如下协议：

1、股东大会的投票表决

股份公司在召开股东大会需要股东投票表决的情况下，本协议各方在投票表决时应当以股份公司实际控制人方银军、洪树鹏和陆伟娟根据其签署的《浙江赞宇科技股份有限公司股东持股表决协议》对表决事项已经达成的一致意见为准进行投票表决。

2、提案权与临时股东大会召集权

本协议各方行使股份公司股东的提案权与临时股东大会召集权时应当以股份公司实际控制人方银军、洪树鹏和陆伟娟根据其签署的《浙江赞宇科技股份有限公司股东持股表决协议》对行使该等权利已经达成的一致意见为准。

3、董事、监事候选人的提名和选举

本协议各方对于股份公司董事、监事候选人的提名和选举应当以股份公司实际控制人方银军、洪树鹏和陆伟娟根据其签署的《浙江赞宇科技股份有限公司股东持股表决协议》对该等人员的提名和选举已经达成的一致意见为准。

4、董事的表决

本协议各方中担任股份公司董事的人员，在董事会投票表决时应当以股份公司实际控制人方银军、洪树鹏和陆伟娟根据其签署的《浙江赞宇科技股份有限公司股东持股表决协议》对表决事项已经达成的一致意见为准进行投票表决。

5、股份的转让

本协议各方同意在股份公司完成首次公开发行股票并上市前，不转让其持有的股份公司的股份；各方同意在股份公司首次公开发行股票并上市之日起三十六个月内不转让其持有的股份公司的股票。”

第六节 业务和技术

一、发行人主营业务及变化情况

（一）主营业务

本公司是国内规模最大的日化表面活性剂产品生产企业之一，主要从事日化表面活性剂系列产品的研究开发和生产经营，以及相关的技术转让、技术服务、检测业务及进出口业务。公司主营业务自设立以来没有发生变化。

（二）主要产品构成

本公司主要从事日化表面活性剂生产，特别是以用天然油脂为原料生产天然油脂基表面活性剂作为主攻方向和特色，同时也生产或副产相关的油脂化学品和工业助剂产品，主要产品及其应用领域如下表：

大类	小类	产品名称	应用领域
表面活性剂	阴离子	AES、AESA、LSA、AOS、K ₁₂ 、SPS、SS、MES、LAS 等	主要应用于日用化工行业中洗涤剂、个人洗涤护理用品和工业硬表面清洗中，也可用于纺织印染、石油、选矿、建材、皮革、造纸、金属加工等行业。
	非离子	6501、CMEA、SME 等	
	两性离子	CAB-30、CAO、BS-12 等	
油脂化学品	精制甘油(丙三醇)、脂肪醇、脂肪酸、脂肪酸甲酯等		
工业助剂	加脂剂、脱脂剂、塑料助剂、水泥添加剂等		

二、表面活性剂行业的基本情况

本公司所处行业为表面活性剂行业，属于精细化工行业中的专用精细化学品行业，精细化工产业是化学工业中重要的分支之一。精细化工行业发展程度是反映一个国家综合技术水平的重要标志之一，精细化工产业技术密集程度高、产品附加值高。从上世纪70年代以来，一些工业发达国家相继将化学工业发展的战略重点转向精细化工产业，精细化工已成为世界化学工业发展的战略重点之一，加快发展精细化工已成为化工产业世界性的发展趋势。

（一）行业管理及行业政策

1、行业管理体制

表面活性剂行业是完全竞争性行业，目前国家发改委承担行业宏观管理职能，主要负责制定产业发展战略、方针政策和总体规划，拟定行业技术标准；中国洗涤用品工业协会和全国工业表面活性剂中心则分别承担行业引导和服务职能。其中日用化工领域所需表面活性剂归口中国洗涤用品工业协会管理，其他表面活性剂产品则归口全国工业表面活性剂中心协调。中国洗涤用品工业协会和全国工业表面活性剂中心主要负责产业及市场研究、对会员企业的公众服务、行业自律管理以及代表会员企业向政府部门提出产业发展建议等。本公司现为中国洗涤用品工业协会理事单位、中国工程院产业工程科技委员会轻工绿色化学品研究开发促进会常务理事单位、中国轻工业联合会轻工表面活性剂应用研究分会常务理事单位、中国标准化协会常务理事单位、浙江省日用化工行业协会副理事长单位。

2、行业政策

表面活性剂是重要的精细化工产品，在众多领域有着广泛的应用，属于国家产业政策重点支持的产业。在国家发改委颁布的《产业结构调整指导目录》（2005年）中，表面活性剂属于专用精细化学品，被列入鼓励发展的产业。在中国石油和化学工业协会制定的《“十一五”化学工业科技发展纲要》中，精细化工行业被列为化工行业优先发展行业之一，而表面活性剂又被作为精细化工行业中技术开发和产业化的重点。根据《中国表面活性剂工业“十一五”发展规划》，针对我国表面活性剂存在的国际竞争力较低、产品结构相对落后、市场集中度不足等问题，表面活性剂行业未来需要加快开发更新换代产品、积极做好产业升级，贯彻资源节约环境友好的发展思路，推进重点企业扩大生产规模提高品牌效应和市场影响力⁹。国家《轻工业调整与振兴规划》中，绿色化功能性表面活性剂的发展被作为重要的内容，并明确指出支持表面活性剂行业推广应用绿色表面活性剂，实现绿色功能性产品产业化，支持特色功能表面活性剂关键技术与设备的创新与产业化。《国家产业技术发展指南》提出表面活性剂行业和洗涤用品的今后产业关键技术发展内容为：表面活性剂生物降解性能评价技术、表面活性剂在高端日化产品中应用的安全性评价技术、表面活性剂在国民经济各相关行业的绿色

⁹ 资料来源：《中国表面活性剂工业“十一五”发展规划》

应用技术。

（二）表面活性剂行业简介

1、表面活性剂的基础知识

表面活性剂（SAA）英文为 Surfactant，是短语 Surface Active Agent 的缩合词，是指在其分子中至少含有一个对显著极性表面具有亲和性的基团（以保证它在大多数情况下的水溶性）和一个对水几乎没有亲和性的非极性基团的化合物；表面活性剂在很低浓度时就能显著降低水的表面张力，在达到一定浓度后可缔合形成胶束，从而具有润湿或抗粘、乳化或破乳、起泡或消泡以及增溶、分散、洗涤、防腐、抗静电等一系列物理化学作用及相应的实际应用，可简化工艺、加速生产、降低成本，还可提高产品质量和使用价值，是一类灵活多样、用途广泛的精细化工产品。表面活性剂由于其可极大地改变物质的界面性质的独特性能，在多个行业领域都有广泛的应用，被喻为“工业味精”，是精细化工产品中最重要品种。发展表面活性剂行业不仅对于洗涤用品工业具有重要意义，而且对化妆品、纺织、食品、造纸、皮革等领域，以及对于国民经济的支柱产业如能源、机械、化工、材料、医药及农用化学品等的发展都起着不可忽视的作用。

2、表面活性剂的分类

表面活性剂的种类很多，分类方法亦较多，常见的分类方法包括以下三种：

（1）根据表面活性剂在水溶液中的电离特性，可以分为阴离子（a-SAA）、阳离子（c-SAA）、两性离子（z-SAA）以及非离子（n-SAA）四大类产品。

品种	主要品种	特点
阴离子	LAS、AES、AESA、LSA、AOS、K ₁₂ 、SPS、SAS、SS、MES、MAP等	具有原材料易得，成本较低，泡沫丰富及去污性能好等特点，是乳化剂、分散剂、润湿剂、洗涤剂、发泡剂等的的重要组成部分。
非离子	6501、CMEA、SME、NP、AEO、SPAM、TWEEM等	具有低泡沫、去污和脱脂能力强等特点，但原材料难得和成本较高等缺点。是低泡洗涤剂、匀染剂、胶体保护剂等的组成部分。
阳离子	1227、1631、1831	具有柔软、抗静电、杀菌等特性，是柔软剂、抗静电剂、杀菌剂的重要组成部分。
两性离子	CAB-30、BS-12等	具有去污、乳化、同时具备杀菌、抗静电、耐盐、耐酸碱、低刺激性的特点，但因成本高等缺点，主要应用于化妆品、个人护理用品等领域。

目前从产量来看，阴离子表面活性剂是第一大类产品，由于原材料易得、成

本较低，性能较好，其应用范围和使用量均领先于其他类别；非离子表面活性剂是第二大类产品，而阳离子表面活性剂和两性离子表面活性剂总量较少。由于上述四类表面活性剂各具特点，常复配使用，以便发挥协同效应。据统计，2009年我国阴离子表面活性剂占表面活性剂总产量的61.71%，非离子表面活性剂占32.33%，阳离子表面活性剂占4.46%，两性表面活性剂占1.50%¹⁰。

本公司的主要产品是以AES、MES等为代表的阴离子表面活性剂和以烷醇酰胺为代表的非离子表面活性剂。

（2）根据生产用原材料分类，表面活性剂可以分为天然油脂基表面活性剂和石油基表面活性剂。

天然油脂基表面活性剂是以天然油脂为原材料制得的表面活性剂，主要包括用天然油脂制成的6501、CMEA等产品，用天然油脂衍生物——脂肪醇制成的AES、AESA、LSA、K₁₂等醇系表面活性剂，及用天然油脂衍生物——脂肪酸甲酯制成的MES等产品。

石油基表面活性剂是以石油为基础原料制成的，如烷基苯、烷基酚、烯烃等原材料再进一步反应制成的表面活性剂，主要包括LAS、AOS、TX、OP、NP等，其中TX、OP、NP等对环境潜在的危害已经被广泛的研究和论证，欧州一些国家自1976年制定了法规限制生产和使用，我国也开始限制部分产品在日化用品中的应用。随着欧盟《关于化学品注册、评估和许可办法》（REACH法规）等一系列关注化学品危害的技术规范的实施，传统石油基产品逐步被替代成为趋势。

本公司主要产品是以AES、6501、MES等为代表的天然油脂基表面活性剂（6501属于烷醇酰胺类）及AOS为代表的石油基表面活性剂。

（3）根据表面活性剂的用途分类，可以区分为日用表面活性剂和工业用表面活性剂。

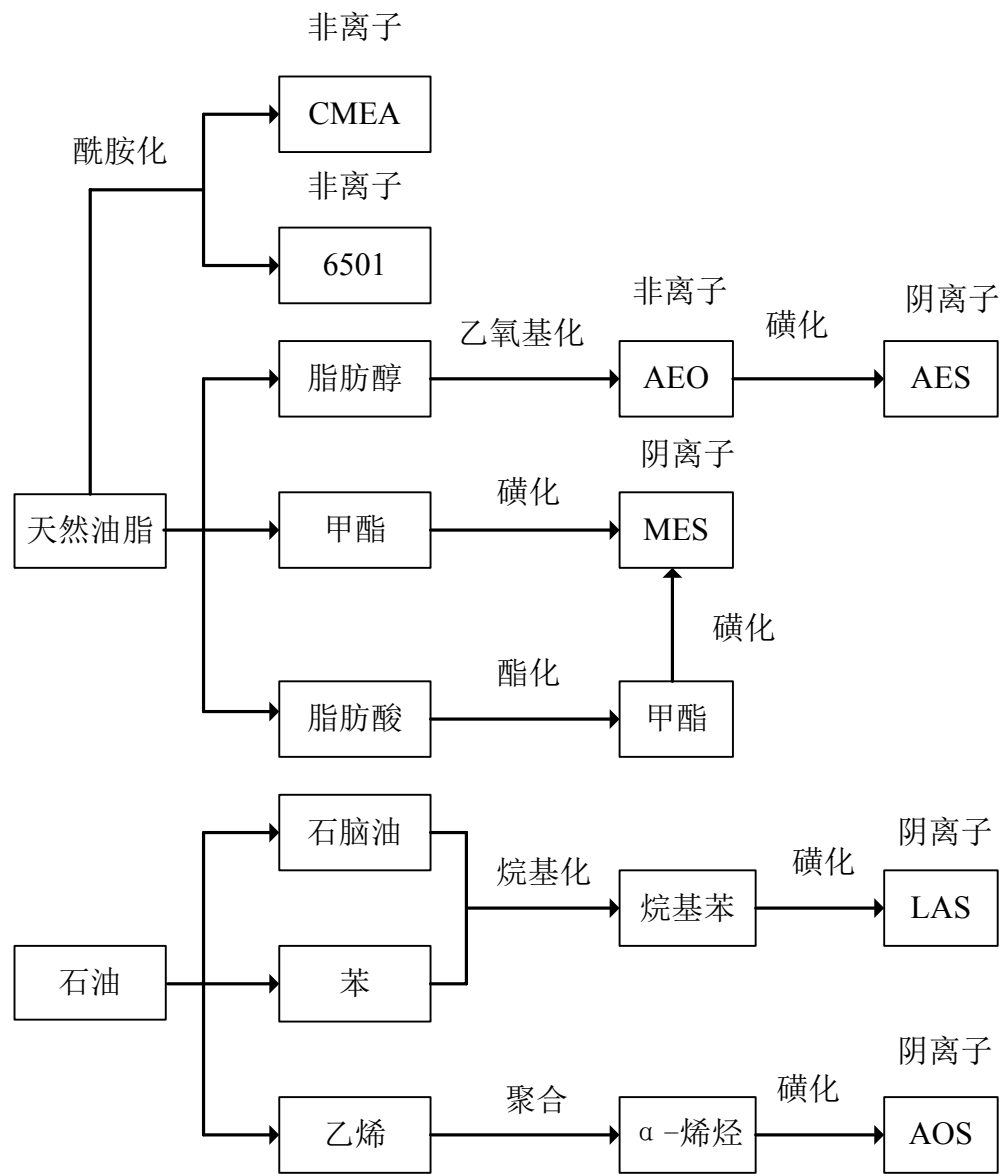
日用表面活性剂则主要指用于日用洗涤剂、化妆品、个人护理用品等领域的LAS、AES、AESA、LSA、AOS、MES、6501、APG、AEO等产品；而工业用表面活性剂主要指用于石油化工、造纸、皮革、纺织、建材等行业的如重烷基苯磺酸盐、石油磺酸盐、萘磺酸盐、蒽磺酸盐、木质素磺酸盐、SS、SPS等产品。

¹⁰ 数据来源：中国洗涤用品工业协会 2009 年表面活性剂行业产销汇总。

本公司生产的主要产品AES、AESA、LSA、K₁₂、6501、SS、MES等均为天然油脂基表面活性剂，用于洗涤剂、化妆品和个人护理用品的日用表面活性剂。

公司公司主要产品工艺关系图：

图 6-1 公司主要产品工艺关系图



3、我国表面活性剂行业发展现状

表面活性剂行业在我国起步较晚，但发展和更新速度较快，目前我国表面活性剂行业已经具备了相当的产业规模，特别是大宗表面活性剂的生产能力有较大的提高，可以满足国内的基本需求，但是技术含量高、产品质量高、性价比高以

及具有特殊功能的表面活性剂新品种仍然不足。2009年,我国表面活性剂的表现消费量为145.45万吨¹¹,其中进口总量约为33.79万吨,多数为特殊功能型高端表面活性剂,我国表面活性剂行业整体呈现出以下特点:

(1) 已建立起相对完整的工业生产体系,但与发达国家相比仍有一定差距

表面活性剂行业作为精细化工领域的支柱产业,在国民经济中具有重要作用,其发展水平已被视为各国高新化工技术产业的重要标志,成为当今世界化学工业激烈竞争的焦点。改革开放以来,我国表面活性剂行业通过技术引进与自主研发已建立起相对完整的工业表面活性剂工业体系,技术水平和装备国产化水平有所提升,技术更新速度不断加快,能够生产包括阳离子、阴离子、非离子、两性离子在内的4大类、45个分类、130个小类的4,700多个品种,广泛应用于日化、工业、农业等领域。

我国虽然在2006年已成为仅次于美国的全球第二大表面活性剂生产与消费国,但与发达国家相比,在技术水平、消费水平和产品结构等多个方面仍存在较大的差距,主要体现在以下几方面:

- ①产品品种少,不足世界上已有产品的40%,满足不了国内需求;
- ②功能性产品不足,特殊功能性表面活性剂主要依赖进口;
- ③产品绿色化以及以天然油脂为原料的表面活性剂产量不足;
- ④产品结构相对陈旧,新产品开发能力弱。

(2) 产品结构不断优化,技术水平加速提升

尽管我国表面活性剂产销规模较大,但是在产品结构方面仍然不尽合理。普通的常规表面活性剂产品基本满足市场需求,但多数技术水平要求较高、性能独特的高端表面活性剂仍需大量进口。目前国内市场占据主导地位的部分产品是国外市场20世纪的通用产品,在产品性能、安全性、环境友好程度等方面存在一定缺陷,在国外市场已经逐步被不断开发并产业化的新产品所替代。从这个角度上说,我国虽然已经是一个表面活性剂产业大国,但仍然不是表面活性剂产业强国。

为缩小与发达国家在表面活性剂技术水平的差距,满足消费者不断增长的环

¹¹ 折百计(活性物含量100%)

保及个性化需求，少数国内领先企业加大技术创新力度，积极开发新产品，提升产品配套能力，在提升产品市场竞争力的同时也使我国表面活性剂产品结构逐步优化。目前石油基表面活性剂仍为我国市场主要产品，但因其原材料不可再生、化学安全性较低，近年来正在逐步被以天然油脂为主要原料的AES、AESA、LSA、K12、MES等表面活性剂所替代。最主要的石油基表面活性剂LAS的总产量占表面活性剂行业总产量的比重由2006年的36.94%下降到2009年的31.11%，而同期醇系（以天然油脂基为主）表面活性剂产量占表面活性剂行业总产量的比重由20.55%上升到25.58%，其中又以AES的增速最快，其产量从2006年的16.79万吨增长到2009年的25.44万吨，年均增幅达17.17%¹²，明显高于整个表面活性剂行业的增长水平。

（3）生产企业众多，研发、生产、销售与服务综合专业优势日益重要

截至2010年，我国有4,000余家企业从事表面活性剂生产经营，但产销量超过万吨的企业不足20家。绝大多数企业产量停留在几千吨甚至更低的水平，规模较小，布局分散、技术落后。随着表面活性剂研发、生产、销售和服务的专业化程度不断提高，出现了包括本公司在内的一批在产品研发、生产工艺控制、技术服务、销售管理等方面具备明显专业化优势的表面活性剂优势企业，在产品结构、生产规模、成本控制、研发水平、创新能力、品牌认可度、客户忠诚度等方面均取得领先地位，形成了较强的盈利能力和可持续发展能力。

4、我国表面活性剂行业发展趋势

表面活性剂作为精细化工的主要分支，其规模发展将在全球尤其是亚太地区呈稳步增长趋势，表面活性剂在全球稳定增长的趋势为我国相关行业的发展和壮大提供了良好的外部环境，但由于与发达国家在产品结构与技术上的差距，行业也面临着严峻的考验。随着表面活性剂在工业和民用领域中的应用越来越广，客户对产品品种和性能也提出越来越高的要求，新产品的功能效果、环境友好程度等特性变得越来越重要，表面活性剂的技术研发对企业的规模和资金实力的要求也越来越高。我国表面活性剂行业的发展逐渐与国际同行业的发展趋势接轨，主要体现在以下几个方面：

¹² 数据来源：中国洗涤用品工业协会 2009 年表面活性剂行业产销汇总。

（1）消费需求升级及社会资源节约、环保意识增强带来的绿色化趋势

一方面，随着经济发展和人民生活水平的提高，消费者对产品毒理学和药理学安全性的关注不断加强，对洗涤用品、化妆品、个人护理用品等产品的品质要求日益苛刻，使得下游企业对于表面活性剂等关键原料的品质要求持续提高；另一方面，随着全社会资源节约、环境保护意识的不断加强，消费者的绿色环保需求的增强也要求表面活性剂企业对产品的安全性、资源可再生性、环境友好性等的重视程度逐步提高。因此，采用天然可再生资源为原料生产的性能优良、具有价格竞争优势的天然油脂基表面活性剂，日益受到重视并快速发展。从总的发展趋势来看，新型天然原料表面活性剂对传统石油基表面活性剂的替代已经成为一种必然的发展趋势。

（2）具有技术优势的企业竞争优势突现，行业分化显著

随着我国表面活性剂行业竞争不断加剧，大型化、专业化生产企业利用科研优势，主要开发竞争较小、技术含量较高的绿色环保产品，走可持续发展道路。并通过规模化生产及技术创新不断降低成本，满足消费者高品质需求，竞争优势将更加突出。行业中其他众多的规模较小，技术水平较低的企业竞争力进一步下降，与大型化、专业化厂家的差距将继续拉大。

同时，我国表面活性剂装备大型化生产能力的提升为行业竞争新格局的形成提供了条件。鉴于阴离子和非离子表面活性剂的重要市场地位，磺化（阴离子）和乙氧基化、酰胺化（非离子）设备技术成为表面活性剂生产的重要技术依托，生产企业的装备和技术水平直接影响其生产规模和产品品质。以本公司为代表的数家国内重点企业在设备工艺技术方面采取了引进、消化、吸收、提升的策略，使得国内企业的设备技术水平不断提升，重点企业的设备总规模和单台套设备能力都不断提高，截至2009年底国内磺化装置的总产能达到180t/h。磺化装置产能从前几年的1t/h至2t/h为主，发展到现在的3t/h至5t/h为主，未来将出现更大规模的磺化装置。

（3）产品结构持续更新，新型绿色表面活性剂产业化加速

需求升级、技术更新促使易生物降解、原料可再生、高安全性的新型表面活性剂不断涌现，特别是源于天然油脂资源的MES最有希望取代LAS，用于洗衣粉、

洗衣液、沐浴液、洗手液、肥皂等洗涤产品，成为未来的主流产品，改变LAS表面活性剂占统治地位的现状。MES具有去污力强、与酶相容性好、抗硬水能力强、对皮肤刺激性小、钙皂分散力等优点。而且具有出色的抗硬水能力，可以减少添加的三聚磷酸钠等硬水磷助剂的排放对水体的污染。MES配伍性较好，可以与多种常用表面活性剂和酶制剂等配伍，还具有增效特性高、节水易漂洗等优点，特别适用于生产无磷型洗涤剂。

公司自上世纪90年代就着手MES的研究开发，经过小试、中试研究和产业化生产，掌握了影响产品质量、生产稳定性的关键工艺技术，在国内率先解决MES生产中的技术难点。本项目的研发及成果产业化受到了浙江省科技厅和国家科技部支持，MES产业化项目已被列入国家“十一五”支撑计划重点项目和浙江省重大科技项目，年产6万吨脂肪酸甲酯磺酸盐1期（3万吨）项目已经于2010年6月建成投产，进入大规模产业化阶段。

5、表面活性剂及其下游日化洗涤行业受金融危机影响的情况

（1）2008年下半年，表面活性剂行业及其下游洗涤用品行业市场需求出现短期波动，行业利润下滑明显

第一，受主要原材料天然油脂及石化产品价格下降的影响，下游洗涤用品、化妆品行业企业出于降低成本、规避存货风险的考虑，纷纷压缩库存规模、延迟原料采购，进而导致表面活性剂产品需求量短期内出现减少。

第二，由于担心宏观经济形势继续恶化，洗涤用品及化妆品等下游行业洗涤受消费信心不足影响出现市场疲软，行业销售增速放缓，发展预期受到影响，行业新增投资暂停或放缓，也导致表面活性剂行业整体需求在短期内出现下降。

第三，2008年上半年天然油脂和石化衍生产品价格高企，大多数表面活性剂企业根据市场接单情况、原材料价格高位运行情况适时储备一定量的原材料以合理控制成本，但金融危机的爆发使原材料价格剧降，导致表面活性剂产品销售价格下跌较快，且终端客户的去库存化过程和市场需求不足致使短期内表面活性剂产品需求量的减少，表面活性剂行业的毛利率和整体盈利水平下降较快。

（2）短期的经营困难加快了产业结构调整，增强行业长期竞争力

第一，在2008年金融危机导致表面活性剂产品短期需求减少的不利因素的冲

击下，迫于成本和市场竞爭的双重压力，洗涤行业及化妆品等下游造企业对表面活性剂供应商的选择更加慎重，市场向行业内规模大、口碑好、产品质量高的企业集中的趋势明显。部分技术水平较低、产品单一、客户和市场结构单一、研发能力不强的表面活性剂企业面临产品销量和销售利润严重下滑的局面，被迫减产甚至停产；而一批具有技术优势、质量优势、品种优势、规模优势、成本优势、丰富的客户结构优势、国内国际销售平衡发展的市场优势、研发创新能力的优势企业，则通过优化产品结构、客户结构及市场结构和发挥品牌效应，实现与下游优质客户供销关系的加强和进一步深化，为未来销售收入和利润总额的持续稳步增长奠定了良好的基础。相对艰难的经营环境加快了行业优胜劣汰的进程，进一步提高了产业集中度，具有品牌和专业管理优势的企业得到了长期发展的良好机遇，将有助于市场竞争环境的有序化和合理化。

第二，受金融危机影响，部分洗涤行业及化妆品行业等下游行业的境外客户出于生产成本和产品品质考虑开始进行国内采购。受到金融危机冲击带来的盈利压力，部分洗涤行业及化妆品等下游行业的跨国企业，开始更多的关注采购成本控制，从而对表面活性剂的采购来源进行结构调整，减少从成本较高的发达国家表面活性剂生产企业的采购量，而逐步加大性价比高、质量有保证的部分发展中国家表面活性剂的采购量，具有较高技术水平、质量稳定性好和较低成本的国内表面活性剂龙头制造商将逐渐扩大产品出口市场，实现对国外同类产品的替代。

（三）行业竞争状况

1、竞争格局

（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¹³。

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，2010年洗涤用品产量超过50万吨的省市有：广东、浙江、安徽、四川、河南，合计产量为540.87万吨，占全国总产量的65.42%¹⁴。

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

¹³ 资料来源：中国洗涤用品工业协会表面活性剂专业委员会

¹⁴ 资料来源：中国洗涤用品工业“十二五”规划

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。

2、行业内的主要企业和市场份额

目前国内专业从事阴离子表面活性剂生产，规模处于前 5 名的企业有：本公司、中轻物产、湖南丽臣、南京佳和、沙索（中国）等。2010 年度，阴离子表面活性剂主要生产企业销量如下表所示¹⁵：

单位：吨

序号	企业名称	总销量 ¹⁶	其中 LAS 销量	企业性质
1	浙江赞宇科技股份有限公司	116,892.60	7,230.30	民营
2	湖南丽臣奥威实业有限公司	81,959.00	29,785.00	民营
3	南京佳和日化有限公司	74,800.00	74,800.00	民营
4	中轻物产浙江化工有限公司	66,947.00	12,269.00	国营
5	沙索（中国）化学有限公司	53,460.00	-	外资

由于LAS产品其生物降解性低、对石油相关原材料依赖性强等方面的缺陷，正逐步被AES、AESA、LSA和K₁₂等醇系表面活性剂部份取代。2010 年醇系表面活性剂主要生产企业销量如下表所示¹⁷：

单位：吨

序号	企业名称	醇系表面活性剂销量 ¹⁸	企业性质
1	浙江赞宇科技股份有限公司	82,501.50	民营
2	湖南丽臣奥威实业有限公司	46,405.00	民营
3	中轻物产浙江化工有限公司	32,234.00	国营
4	天津天女化工集团公司	20,019.00	国营
5	北京罗地亚东方化工有限公司	16,015.00	外资

3、市场供求状况及未来变化趋势

（1）市场需求状况及未来变化趋势

¹⁵ 资料来源：中国洗涤用品工业协会 2010 年统计数据

¹⁶ 折百计（活性物含量 100%）

¹⁷ 资料来源：中国洗涤用品工业协会 2010 年统计数据

¹⁸ 折百计（活性物含量 100%）

①国际市场需求状况及其变化趋势

表面活性剂作为应用广泛的精细化工原料，其在国外市场经历了较长的发展历程，需求增长相对平稳。2009年全球表面活性剂市场规模已达1,270万吨¹⁹。据预测，全球表面活性剂市场需求的年均增长约在2%左右，阴离子表面活性剂的年均增长率达到2.7%，而醇系表面活性剂的需求增长则更快，年均增长率达到3%，在诸如个人护理用品等新兴应用领域的年增长速度甚至达10%²⁰。从地域差异来看，欧美市场与亚洲市场由于处在不同的发展阶段，市场需求状况呈现不同的特点：

欧美市场增速平缓。从1996年到2008年，美国表面活性剂消费年均增长2.2%，到2009年表面活性剂需求金额超过70亿美元；欧洲市场近10年来，由于洗涤剂产量和利润增长速度不断放缓，表面活性剂的需求增速也逐渐放缓，从2002年到2007年，欧洲地区表面活性剂的消费量平均每年以3%的速度增长²¹。

亚洲市场增长较快。经过前期的快速增长，亚洲已经超越欧美成为世界最大的表面活性剂市场，占全球市场份额上升至32%。相对于增速平缓的欧美市场，个人消费水平的提升将推动亚洲市场继续保持快速增长。中国和印度是亚洲表面活性剂最大消费市场，印度的日化产品市场正在以年均20%的速度快速增长，对表面活性剂的需求大幅增加²²。

②国内市场需求情况及变化趋势

A、国内市场需求总量情况及其变化趋势

表面活性剂产品被广泛应用于与人民生活密切相关的合成洗涤剂、化妆品、个人护理用品、纺织印染、食品等领域，随着其下游行业的快速发展和表面活性剂应用领域的不断拓展，在未来较长时期内，国内表面活性剂的消费量将会持续、快速、稳定的增长；同时，随着我国国内表面活性剂生产企业技术水平的提高和生产规模的不断扩大，我国表面活性剂产品的国际竞争力将进一步提高，国外客户对于我国产品的需求也将保持持续稳定增长。

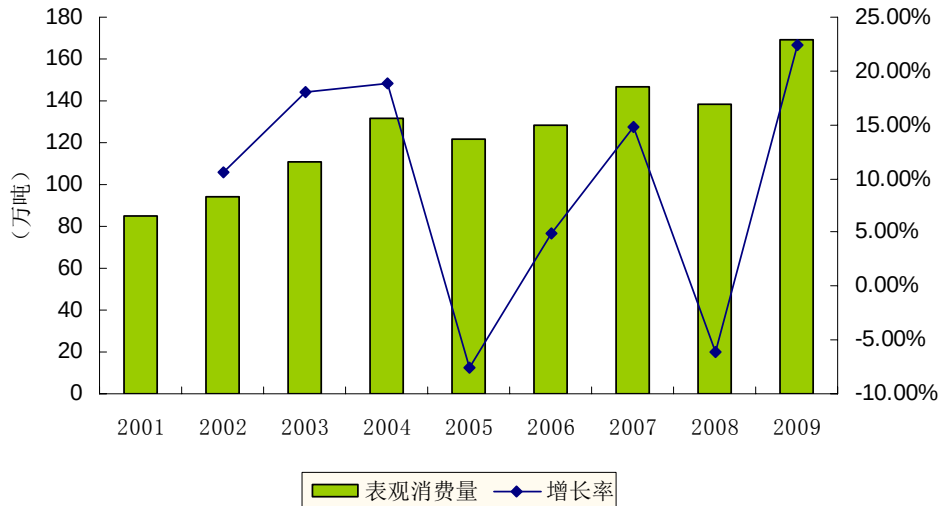
¹⁹ 资料来源：《2010年亚洲引领表面活性剂市场》，日用化学品科学 2010年第6期

²⁰ 资料来源：《欧洲表面活性剂市场》，化工文摘 2007年第1期

²¹ 资料来源：《欧洲表面活性剂市场发展趋势》，日用化学品科学 2008年第10期

²² 资料来源：《2010年亚洲引领表面活性剂市场》，日用化学品科学 2010年第6期

图6-2 2001年-2009年我国表面活性剂表观消费量



与发达国家相比，我国表面活性剂相关产品的消费量仍然偏低，消费量增长潜力很大。2009年，我国表面活性剂人均消费约1.3千克，其中以天然油脂基为主的醇系表面活性剂占25.00%左右，而日本人均消费已达3.5千克，其中醇系表面活性剂约占85.71%，北美人均消费已达3.8千克，其中醇系表面活性剂约占57.89%²³。我国表面活性剂行业无论是在消费总量方面还是在产品结构升级方面均具有巨大的市场潜力。

B、国内市场需求结构及其变化趋势

伴随着我国表面活性剂产品需求总量的不断增长，表面活性剂需求的结构变化也在不断的推进。一方面传统的石油基表面活性剂的需求随着市场总需求的增长仍然维持一定的增长速度，但增速显著低于其他产品和整个行业需求的增速；另一方面，以AES、MES为代表的天然油脂基表面活性剂产品因其更高的性价比、更优的环境友好程度与更可靠的化学安全性，呈现快速增长态势，其增幅明显高于表面活性剂全行业和其他传统产品，并且表面活性剂全行业需求的持续增长也为包括天然油脂基表面活性剂在内的更多性能优良的新型表面活性剂产品提供了广阔的增长空间。

²³ 资料来源：中国洗涤用品工业协会表面活性剂委员会

2004年-2009年表面活性剂市场结构变动情况如下表所示²⁴：

单位：吨²⁵

产品	2009年度	2008年度	2007年度	2006年度	2005年度	2004年度
主要天然油脂基表面活性剂						
AES	254,426	197,442	180,627	167,974	152,521	135,787
AS	21,169	11,772	15,437	20,361	14,397	15,539
AESA	17,369	11,910	11,754	17,199	20,356	24,650
LSA	11,419	8,842	12,134	11,278	12,661	15,556
小计	304,383	229,966	219,952	216,785	199,935	191,532
部分石油基表面活性剂						
AOS	33,177	32,461	46,729	32,461	33,177	-
LAS	515,028	575,448	604,219	575,448	515,028	-
小计	548,205	607,909	650,948	607,909	548,205	

尽管目前主要以LAS为主的石油基表面活性剂仍占据我国表面活性剂大部分产量，但其产量从2007年开始逐步下降，2008年的产量比2007年下降了6.61%，2009的产量比2008年下降了9.82%，与此同时，天然油脂基表面活性剂的产量从2004年开始保持稳定的增长，年均增长9.82%，2009年比2008年增幅甚至高达32.36%。在西方发达国家，LAS的产量和需求量在1999年前后达到最大，此后便逐年下降，其主要原因是家用洗涤剂的配方成分中更多的改用天然油脂基表面活性剂作为替代。随着我国表面活性剂产业升级的不断推进，天然油脂基表面活性剂对传统石油基表面活性剂的替代也会成为趋势。天然油脂基表面活性剂市场需求增加主要系以下原因：

a、天然油脂基表面活性剂去污力和抗水硬性能更优

中国洗涤用品工业协会提供几种表面活性剂的去污性能比较试验表明：由于表面活性剂的组成、结构不同，LAS与AES、MES在不同洗涤条件下表现出不同的去污能力，AES和MES受水硬度的影响较小，而LAS受水硬度的影响较大，在高硬度的水中去污性能差。相比而言，LAS适用范围较小，其逐步被AES和MES代替。

²⁴ 资料来源：中国洗涤用品工业协会统计数据

²⁵ 折百计（活性物含量100%）

b、原材料价格上涨和环境保护的要求

石油基表面活性剂的主要原材料是石油及其衍生品，而天然油脂基表面活性剂的主要原材料是天然油脂，近年来，随着全球不可再生能源资源的供需关系不断紧张，石油价格出现了大幅上涨并持续波动，大幅降低了LAS 原先的性价比优势，同时由于LAS的生物降解性差，与环境的相容性差，不符合我国提倡的节能环保的政策导向；而天然油脂属于可再生资源，具有毒性低，生物降解性好，与环境的相容性好的特性，具有广阔的发展前景。随着天然油脂作物的种植面积不断扩大、单位产量的提高和油脂化工行业技术水平的提高都将增加供给，减缓天然油脂的价格上升和波动的趋势，有利于天然油脂基表面活性剂的发展。

C、主要下游行业需求情况及变动趋势

a、洗涤剂行业

洗涤剂是表面活性剂的最主要应用领域，目前该行业表面活性剂用量约占表面活性剂总量的51%左右²⁶。洗涤剂行业的需求变动对于表面活性剂产品具有至关重要的影响。

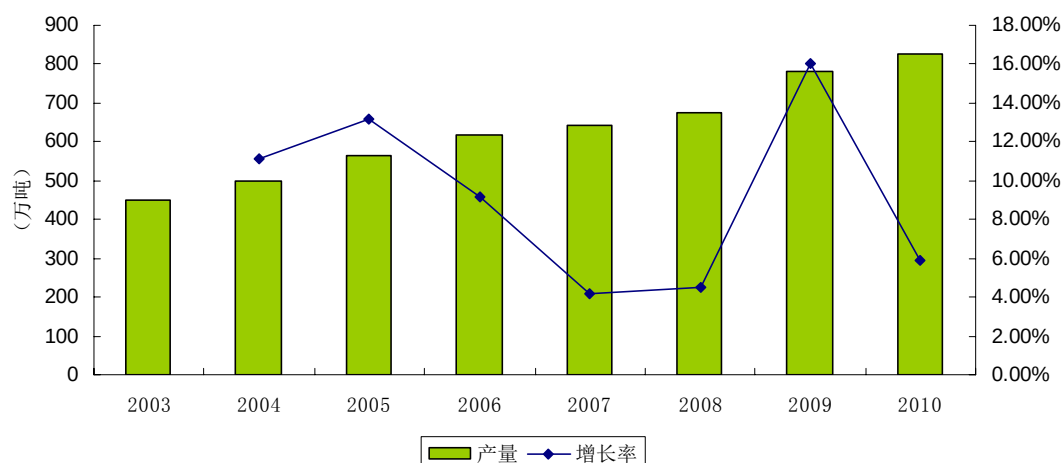
i、洗涤用品的产销量逐年增加

经过多年发展，我国已进入世界洗涤用品生产大国行列，产品形态及产品品种日益丰富，专业化、功能化、个性化产品不断涌现，形成个人清洁护理用品、家庭清洁护理用品、工业和公共设施清洁用品三大品类体系。近几年来，洗涤产品产量呈递增的趋势，产量增长较快，2003年—2010年我国洗涤用品产量增长了83.72%，年平均增长率为11.96%。2010年我国洗涤用品的产量达到826.75万吨，人均消费量约6.4kg，但仍然低于1995年世界洗涤用品人均消费量（7.8kg）水平²⁷。

图 6-3 2003-2010 年我国洗涤剂产品产量变动情况

²⁶ 资料来源：《中国表面活性剂市场的现状与发展趋势》，日用化学品科学 2004 年第一期

²⁷ 资料来源：中国洗涤用品工业“十二五”规划



ii、洗涤用品产品结构趋于优化

由统计数据可以看出，近年来洗涤用品产品结构趋于优化，肥皂总量稳定增长，但所占比例逐渐下降，合成洗涤剂产量及比例逐年增加，其中液体洗涤剂产量及比例增长较快，2010年液洗产品占合成洗涤剂产品总量的46%以上。

2005年—2010年我国洗涤用品产品结构变化情况²⁸

比 例 年 份 品 名		2005	2006	2007	2008	2009	2010
肥皂		12.65%	11.65%	11.70%	11.11%	11.31%	11.69%
合成洗涤剂		87.35%	88.35%	88.30%	88.89%	88.69%	88.31%
其中	洗衣粉	59.47%	61.21%	60.93%	56.08%	54.88%	53.78%
	液体洗涤剂	40.53%	38.79%	39.07%	43.92%	45.12%	46.22%

目前，洗涤剂的发展更趋于注重洗涤护理效果、安全便捷、环保节约、包装简约和个性化需求等方面。美国、日本均以浓缩化、液体化产品为主，欧盟也正在积极推进洗涤产品的浓缩化进程。最新数据表明：美国液体洗涤剂的比例已经超过80%，日本浓缩洗衣粉已占到国内洗衣粉市场的95%以上，衣用液体洗涤剂占洗衣产品市场的份额也达到了40%；欧盟浓缩洗涤产品份额也在40%以上，液体洗涤剂比例已达到30%以上，与国际市场趋势相近，今后我国洗涤用品同样将以浓缩化、液体化产品为主。

²⁸ 资料来源：中国洗涤用品工业“十二五”规划

iii、行业区域性差异明显

从洗涤产品产量区域分布来看，东北地区相对较少，主要集中在华东，华南地区。2010年洗涤用品产量超过50万吨的省市有：广东、浙江、安徽、四川、河南，合计产量为540.87万吨，占全国总产量的86.95%²⁹。

iv、洗涤剂市场集中化程度提高

目前，整个洗涤行业由为数不多的几个企业主导，主要竞争者的规模相对较大。就洗涤产品而言，2010年，纳爱斯、立白、南风、宝洁、浪奇、白猫、联合利华、丽臣、佳和、全力等十家企业品牌下产品的总市场份额占到86.95%³⁰。

v、洗涤行业的发展前景

国内洗涤产品需求潜力较大，与国外发达国家相比，目前，我国洗涤用品的人均消费量还很低。随着我国人民消费水平的提高和洗衣机使用量的增加，对洗涤剂的需求量将会继续增大。2010年，这一市场的销售总额1,125.26亿元，十一五期间，我国洗涤用品主要产品平均增长在6%以上，工业总产值年均增长在13%以上。我国已成为世界城市化进程最快的国家，2010年城市化率将达到47%。我国城市化的进程也将极大促进人民生活水平的提高，将极大地激发消费者对高质量洗涤用品的需求，加速洗涤用品行业的快速发展。中国洗涤用品工业“十二五”规划提出到2015年洗涤行业的工业总产值达到2,060亿元，年均增长率在12%，主要发展浓缩、液化洗涤剂；着重开发功能型、环保型表面活性剂新品种，充分利用可再生资源，着重发展油脂化工行业，开发油脂化工产品及其衍生物，加强功能性强、生物降解性好的表面活性剂产品的开发和应用，加强以可再生资源为原料的表面活性剂的研究、开发和应用。

b、化妆品行业

化妆品所用的原料有很多种，据统计大概有3,000多种。根据化妆品原料在化妆品中所含比例的大小，可分为基质原料和配合原料。基质原料是调配各种化妆品的主体，也称为基础原料。如膏霜类的油脂，香粉类的滑石粉等均属基质原料；配合原料是用来改善化妆品的某些性质和赋予色、香等的辅助原料，如膏霜

²⁹ 资料来源：中国洗涤用品工业“十二五”规划

³⁰ 资料来源：中国洗涤用品工业“十二五”规划

中的乳化剂、分散剂和润滑剂等均属配合原料。配合原料在化妆品中的比例虽小，但对化妆品的质量影响却很大³¹。表面活性剂在化妆品中作为配合材料，主要功能包括乳化、分散、增溶、起泡、清洗、润滑和柔软等。化妆品中所使用的表面活性剂的性能不仅仅是其单一的性能，而是利用其多种性能，因此，表面活性剂是化妆品生产中不可缺少的原料，被广泛应用于化妆品中。目前该行业表面活性剂用量约占表面活性剂总量的10.6%左右³²。

据中国香精香料化妆品工业协会的统计，1980年我国化妆品工业生产销售额为3.5亿元，而2009年达到1,400亿元，约为1980年的400倍。随着我国整体经济水平的发展和人民生活水平的提高，化妆品的研究和生产正朝着绿色产品方向发展，保护环境、确保人体安全成为必备条件。顺应“绿色产品、天然产品”的潮流，在化妆品的生产中大力采用天然原料、天然的添加剂成为目前化妆品的发展趋势，如天然油脂基的表面活性剂。绿色、安全和环保型表面活性剂在功能型化妆品的应用研究开发越来越引起重视，化妆品行业的发展将会推动、促进和影响表面活性剂产品特别是中高端产品的数量增长和结构调整。

c、纺织行业

纺织行业也是表面活性剂的重要应用领域，由于表面活性剂具有增效、分散、匀染、拒水、抗静电、柔顺等作用，是减少污染、提高纺织品质量和印染质量的重要助剂，已经被应用于纺织品生产的各个环节。目前该行业表面活性剂用量约占表面活性剂总量的8%左右³³。

我国生产的纺织印染助剂品种约29门类1,500个，常年生产600—700个品种。在这些助剂产品中80%是表面活性剂、20%是功能性助剂。纺织行业是我国的传统行业，一直都保持着较高的增长速度，据国家统计局资料，2009年上半年，我国累计生产纱1,096.22万吨，同比增长9.40%，累计生产布258.00亿米，同比增长0.16%，累计生产印染布242.27亿米，同比增长3.38%，随着纺织纤维品种的不断更新以及产量的不断增加，其对表面活性剂的需求也将不断增加。

d、食品行业

³¹ 资料来源：《表面活性剂在化妆品中的应用》，中国日用化学工业研究院

³² 资料来源：《中国表面活性剂市场的现状与发展趋势》，日用化学品科学 2004 年第 1 期

³³ 资料来源：《中国表面活性剂市场的现状与发展趋势》，日用化学品科学 2004 年第 1 期

表面活性剂在食品工业中主要作为乳化剂、增稠剂、润滑剂等，广泛应用于各类食品生产，在改进生产工艺、延长食品贮藏保鲜期、开发食品新品种、提高食品质量以及提高生产效率等方面有显著效果。在食品工业以前表面活性剂主要作为乳化剂和增稠剂使用，现在已拓展应用于提取分离食品中的天然成分以及应用于食品工业废水处理等，目前该行业表面活性剂用量约占表面活性剂总量的6%左右。

e、其他行业

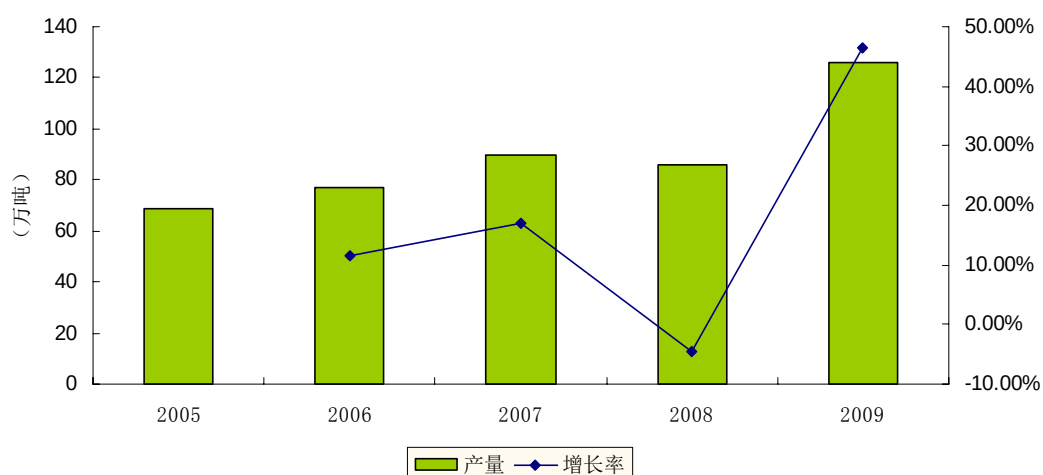
除了以上主要下游行业，表面活性剂在制药、建筑材料、金属加工、印刷、皮革制品、油田化学品等领域都有广泛应用，随着表面活性剂性能的不断改进和下游行业应用技术的不断成熟，表面活性剂的应用领域将不断扩展（如表面活性剂在生命科学和环境科学的最新应用进展），并且在既有领域的应用深度也会不断拓展，用量将显著增长。如表面活性剂在皮革行业中最早只是应用于原皮脱脂，现在已拓展应用于浸水、软化、加脂、染色、涂饰等制革多个工序。

（2）市场供给情况及变化趋势

①市场供给总量及其变化趋势

A、表面活性剂产量变动情况

图 6-4 2005 年—2009 年我国表面活性剂产量变动情况



2005 年以来，除个别年份由于市场原因产量增速出现较大波动以外，我国表面活性剂行业产量总体保持平稳增长的态势。据中国洗协表面活性剂专业委员

会统计,2009年国内表面活性剂产量达1,264,994吨³⁴,较2008年的861,547吨、2005年的688,311吨分别增长了46.83%、83.78%,约占世界表面活性剂年总产量的20%,产销规模位居世界第二位。

B、表面活性剂进出口变动情况

由于产品结构不合理、环氧乙烷原料成本过高等因素,国内部分中高端、新型产品和乙氧基化非离子表面活性剂供应不足,仍需要通过向国外企业进口。2006年—2010年我国表面活性剂年均进口31.74万吨,年均净进口5.49万吨。2010年我国表面活性剂出口数量首次超过进口数量。

2006—2010年我国表面活性剂进出口变化情况

单位:万吨³⁵

年份	2010年度	2009年度	2008年度	2007年度	2006年度
进口数量	42.79	33.79	28.53	29.28	24.30
出口数量	84.14	14.84	14.70	9.99	7.57
净进口量	-41.35	18.95	13.83	19.29	16.73

C、醇系表面活性剂和AES产量变动情况

2005—2010年上半年我国醇系表面活性剂和AES产量

单位:万吨³⁶

产品	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度	2006年度	2005年度
醇系表面活性剂	13.21	30.44	22.99	21.99	21.68	19.99
其中: AES	10.77	25.44	19.74	18.06	16.79	15.25

注:此处“醇系表面活性剂”是指“醇系阴离子表面活性剂”。

国内醇系表面活性剂产品总产量2005年—2009年从19.99万吨增长到30.44万吨,增幅达到52.28%,年均增长率达到10.46%。其中,AES总产量从2005年的15.25万吨增长到2009年的25.44万吨,增幅达到66.82%,年均增长率达到13.36%。

②市场供给结构及其变化趋势

³⁴ 折百计(活性物为100%)

³⁵ 折百计(活性物为100%)

³⁶ 折百计(活性物为100%)

一方面，表面活性剂传统应用领域对品质和性能的要求不断升级，迫切需要增加以AES、MES为代表的新型天然油脂基产品的供应量，以替代目前仍大量使用的LAS等传统石油基表面活性剂产品；但目前国内表面活性剂企业在AES、MES等产品实际有效产能上缺口较大，而LAS产能仍然维持在较高水平，但占表面活性剂产能总量的比重在逐步下降。

另一方面，随着下游行业的不断发展，表面活性剂的应用领域迅速扩展，应用领域的拓展需要生产厂家提高市场反应能力，加快产品更新和推广速度，不断推出适销对路、品质过硬、应用技术支持到位的新型产品，而目前国内多数生产企业产品结构单一、创新能力不足的现状暂时无法完全满足市场变化的需要。

4、行业利润水平的变动趋势及原因

表面活性剂行业具有原材料成本占比较高、产品更新速度较快、品种数量众多、客户要求个性化较强等特点。目前我国表面活性剂企业普遍生产规模较小，缺少核心技术，新产品开发能力弱、产品结构单一，单个品种产能规模小、单位成本高，因而在产品价格和成本方面均不具有竞争力，利润率水平较低。而少数具备较强的产品开发能力和合理产品结构的规模企业，能够通过不断开发新产品、优化产品结构、扩大生产规模、实现产业协同效应，有效应对原材料价格波动带来的成本变动影响，从而获得相对行业平均水平更高的利润水平。

公司作为具有综合专业化优势的行业领先企业，一方面不断优化产品结构，通过新产品的开发和产业化应用，提高高附加值新产品收入对销售收入的贡献率，以稳定和提高产品整体盈利水平；另一方面持续改进生产工艺，扩大生产规模，利用专业化管理和规模效应不断降低生产成本，从而实现高于行业平均水平的毛利率，并持续提升。

（四）进入本行业的主要障碍

1、技术研发周期长，产业化门槛较高

表面活性剂产品品种较多，大多数普通产品技术含量低，质量要求不高，相应的产品生产设备和加工工艺比较简单，进入壁垒较低。但是，对部分技术含量较高、反应控制过程复杂且品质要求严格的中高端新产品而言，从实验室基础研究到最终大规模工业化稳定生产和销售，需要经过较长的技术研发周期和市场培

育，对生产企业的资金实力和技术水平都提出很高的要求，相对较高的产业化门槛决定了新进企业难以在短期内取得突破。

2、生产、销售、技术综合专业化要求高

由于表面活性剂应用领域广泛，产品类别较多，各类产品在生产工艺过程控制、销售渠道管理和技术服务等方面均有较高的专业化要求，需要生产企业配备相应的专业人员，且具有较强的专业化研发、生产、销售和管理能力，优势企业通过多年积累形成的专业化生产、销售与技术服务综合专业能力短期内难以被新进入的企业所复制。

3、客户网络资源稳定性高，客户的品牌忠诚度高

表面活性剂的质量直接影响到终端产品的性能和品质，而产品销售过程中的技术服务与产品相结合能够为客户创造更高的综合业务价值。产品品质和企业持续技术支持服务水平需经历长期的市场认知，因而依赖于综合业务价值的品牌和企业信誉已成为占据市场的重要因素之一。国内外大型的日化企业如纳爱斯、立白、白猫、传化、宝洁、联合利华等对产品品质和规模化供应能力有相当严格的要求，并且十分看重表面活性剂产品供应商的研发水平及生产供应稳定性等综合能力，一旦与供应商形成稳定的供应关系后不会轻易更换，新进入竞争者难以在短时期内获得重要的客户资源和必要的盈利空间。

（五）影响本行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1） 政策的扶持将积极推动行业发展

在精细化工产品中，绿色表面活性剂是国家产业政策重点支持的产业。在国家发改委颁布的《产业结构调整指导目录》（2005年）中，表面活性剂属于专用精细化学品，被列入鼓励发展的产业。在中国石油和化学工业协会制定的《“十二五”化学工业科技发展纲要》中，精细化工行业被列为优先发展的行业之一，而表面活性剂又作为精细化工行业中技术开发和产业化的重点。

（2） 下游行业需求增长和结构优化有利于表面活性剂需求增长和结构优化

表面活性剂主要应用于洗涤剂、化妆品、个人护理用品、纺织、食品等行业，

其下游行业的发展直接影响到表面活性剂行业的发展。从近年的发展趋势来看，下游行业对于表面活性剂行业的成长从总量和结构两个方面都起到积极的推动作用：一方面，随着经济发展和经济增长方式的转变，主要作为消费品行业的表面活性剂下游行业呈现持续快速增长，对于表面活性剂的需求量不断增加，促进了表面活性剂行业市场容量的扩张；另一方面，随着人们生活水平的提高和环境健康意识的不断增强，表面活性剂下游行业对于产品的安全性、环保性能、无毒无害性等方面的要求在不断的提高，对表面活性剂生产企业提出了更高的要求，促使表面活性剂行业及时进行产品创新、技术改进，满足消费者安全、环保及个性化需求从而促进本行业的产品结构优化。

（3）上游行业原料价格波动也推动表面活性剂行业产品更新和结构优化

近年来，全球大宗商品价格出现了较大涨幅，石油、天然油脂等表面活性剂产品的主要原材料价格都出现了较大幅度的波动。在对行业造成成本压力的同时，原材料价格的波动也从不同角度推动了表面活性剂行业的提升，一方面石油等不可再生资源的價格的大幅上升，使得以烷基苯等石油衍生化学物为主要原料的传统表面活性剂如LAS等逐渐失去了原有的价格优势，而AES、MES等以天然油脂为主要原料的绿色、环保表面活性剂的产业化优势日渐明显；另一方面，原料价格的上涨也使得原有的众多不具备核心技术与必备生产条件、凭借低价低质冲击市场的中小企业盈利空间被严重挤压，而少数设备先进、工艺完备、管理精良的优势企业的专业化和规模优势得以充分发挥，推动行业内优胜劣汰与兼并整合，进一步提高市场的集中度，改善竞争环境。

2、不利因素

（1）原材料和能源价格上涨的压力

表面活性剂生产所需的主要原材料包括脂肪醇、脂肪胺、脂肪酸和烷基苯等材料，而这些原材料的价格很大程度上受到天然油脂和石油价格的影响。近年来，随着全球不可再生能源资源的供需关系不断紧张，石油价格出现了大幅上涨并持续波动；而天然油脂尽管属于可再生资源，长期种植面积的扩大、单位产量的提高和油脂化工行业技术水平的提高都将增加供给，但是由于与石油的替代效应和生物燃料等其他需求的刺激，短期内价格也出现了明显的上涨和波动。这使得表

面活性剂主要原材料的价格有较大幅度的上升，给表面活性剂生产企业尤其是以生产石油基表面活性剂为主的企业带来一定的成本压力。

（2）行业竞争环境亟待改善，技术水平有待提高

目前我国从事表面活性剂相关业务的企业数量超过4,000家，但是多数企业规模小、技术水平低，主要依靠低质低价产品冲击市场；而具有规模与技术优势的企业数量较少、市场份额仍不够高。上述局面不利于整个行业通过合理扩大生产规模提高生产效率、降低生产成本、减少能耗与污染、提高盈利水平，也不利于技术水平要求相对较高但具有综合优势的新型表面活性剂产品的产业化推广。未来随着优势企业利用专业化与规模化优势不断做优做强、市场份额显著提高，其在研发、生产、销售等方面的综合竞争实力将得到更加充分的体现，从而提高整个行业的技术水平与盈利能力。

（3）下游行业竞争激烈，成本传导压力较大

表面活性剂的主要下游行业是洗涤用品、化妆品、纺织、食品等行业，多属于竞争相对充分的日常消费品行业，在产能扩张较快和产品差异较小的情况下，不同档次产品的价格竞争是主要的竞争手段，因而控制成本是众多日化消费品企业的重要关注点，这在一定程度上会将下游产品成本压力传递到公司所属的表面活性剂行业。但是，随着下游行业集中度的不断提高和消费者选择取向的多元化，消费者更多的关注产品品质、环保等特性，知名品牌产品的议价能力也会显著提高，受益于此，服务于知名消费品牌企业的表面活性剂优势企业在传导成本压力方面将有更灵活的空间。

（六）行业技术水平及技术特点

1、产品技术

①基础应用研究水平

经过近年的快速发展，我国表面活性剂基础应用研究技术水平有了长足的进步，对各种类别的表面活性剂产品均有了系统深入的研究，但是由于基础研究水平与国外相比仍然存在一定的差距，因此在新产品的研发能力、新产品应用基础技术等方面还亟待进一步提高。

②产业化技术水平

随着近年表面活性剂行业的快速发展,我国目前已成为表面活性剂生产和消费大国,经过部分优势企业的不懈努力,表面活性剂产业化技术经历了由单纯引进-引进吸收结合自主研发-以自主研发为主的发展升级过程,并在部分新产品的生产工艺技术方面取得了突破性进展,达到国际先进水平。规模化生产和应用技术研发等对企业的资金实力、研发水平、市场地位等综合专业实力都有较高的要求,部分新产品目前处在产业化技术提升的关键阶段,需要积极进行资金投入和市场开拓以实现产业升级。

2、工艺技术

从目前我国表面活性剂主要产品结构来看,阴离子和非离子表面活性剂是主要品种,其中,阴离子的主要生产工艺技术为磺化技术,非离子的主要生产工艺技术为乙氧基化和酰胺化技术。另外,也利用其他表面活性剂生产技术如:酯化、磷酸化、羧甲基化、季铵化等技术开发生产相应小品种表面活性剂。

经过引进与自主开发,磺化反应工艺技术目前基本全部采用三氧化硫膜式反应器的连续生产工艺。原有搅拌釜式间歇生产等工艺由于物料在反应器内停留时间长,存在局部过热、产品质量较差、生产能力低及能耗高等缺陷,目前已基本被淘汰。膜式反应器的优势是气液接触面积大,移走热量能力强,物料的停留时间短,温度控制稳定,产品质量高,能耗低及生产能力大。在目前成熟技术的基础上,喷射式磺化等创新工艺目前也在加紧研发并取得初步进展。国内磺化工艺技术及设备应用的成熟对于下一步阴离子表面活性剂新产品(如MES)的大规模产业化创造了条件。

经过引进与自主开发,乙氧基化工艺也已成熟并成功替代原有技术。目前国内基本淘汰了传统的釜式乙氧基化装置,而喷雾式乙氧基化工艺技术和装置设计与制造技术的成熟为下一步非离子表面活性剂新产品的规模扩产也将起到直接的促进作用。

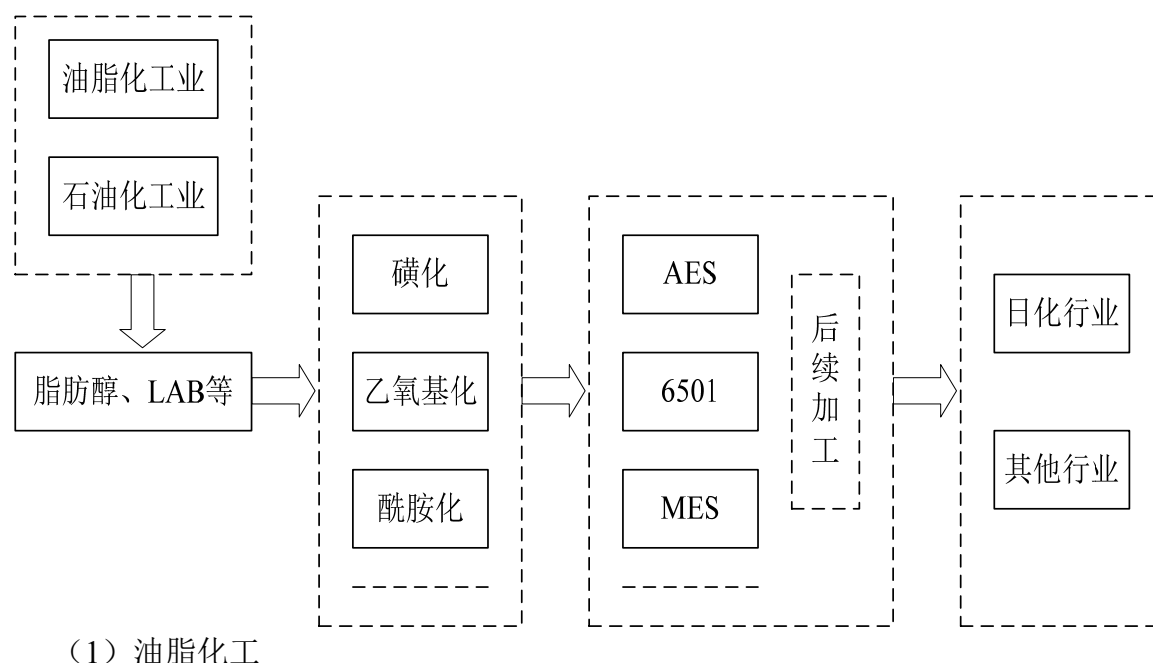
(七)与上下游行业之间的关联性

1、主要上游行业

表面活性剂制造行业所用的大宗原料主要有脂肪醇、脂肪酸、脂肪胺和烷基

苯等油脂化学品和石油材料，这些原料的供给取决于油脂化工业和石油化工业的发展。因此与表面活性剂关系密切的上游产业是油脂化工业和石油化工业。

图6-5 表面活性剂主要上下游行业关系示意图



天然油脂除用作食品和饲料的主要原料外，其它主要用途是作为化工原料加工成各种由油脂衍生的化工产品。由于近几年世界范围内石油紧缺，作为化学工业的主要原材料——石油的价格大幅上涨，给化工行业的发展造成了很大的影响，因此，以可再生天然油脂替代石油是化学工业的一个发展方向。这一趋势在表面活性剂行业非常明显，以天然油脂为原材料的醇系表面活性剂（如AES、AESA、LSA、K₁₂等）发展势头良好，预计在未来将很可能超越LAS成为用量最大的表面活性剂。

油脂化学品的未来价格趋势将取决于两个方面的因素：

①上游原材料天然油脂价格变动的趋势。天然油脂是油脂化学品的主要原材料，属于可再生资源，随着种植面积的增大和单位产量的提高，预计未来天然油脂价格波幅较小，有利于油脂化学品价格的稳定。

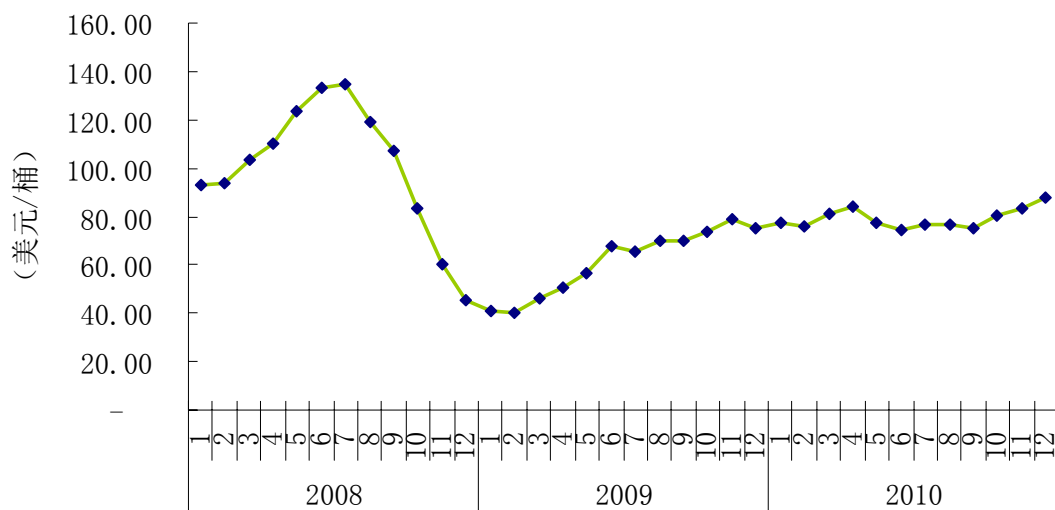
②油脂化工行业本身的成熟度。目前我国油脂化工行业还属朝阳行业，随着油脂化工生产技术的不断进步和完善，装置规模的扩大，以及油脂化工厂选址、配套设施等的优化，都使得油脂化工产品的生产成本可能有较大幅度的下降，从而使油脂化学品的价格存在一定的下降空间。

（2）石油化工业

我国石油化工行业比较成熟，其产品价格的变化趋势主要取决于其原材料石油价格的变化。由于石油是不可再生的稀缺资源，在石油供给量有限的情况下，需求的稳步增长必然带动石油价格的上涨，因此，石油价格上涨是未来不可避免的趋势。

近年来我国石油产量增长速度缓慢。2005年，我国石油产量首次突破1.8亿吨，比2004年增长了3.12%。2006年增长1.28%，达到1.84亿吨。进入2007年，我国前四个月石油产量达到6,144.8万吨，同期增长1.6%³⁷。在石油供给不足的情况下，石油消费量却快速上扬，大量石油需要进口，石油价格快速上涨。2004年我国进口原油平均价格为229.42美元/吨，截止2010年12月底上升到629美元/吨，期间最高涨到了1,000美元/吨以上。

图6-6 2008—2010年国际原油价格走势³⁸



2、主要下游行业

表面活性剂行业的主要下游行业有：洗涤用品行业、化妆品行业、食品加工行业、纺织印染行业、石油开采行业等。这些行业与本行业具有较强的联动性，下游行业的景气程度直接决定了本行业的发展前景。其中，洗涤用品、化妆品行业、食品行业等主要下游行业需求对于表面活性剂产品的影响较为明显。目前及可预见的未来，洗涤用品、化妆品行业、食品行业都将保持着较好的发展态势。

³⁷ 资料来源：《中国表面活性剂行业竞争态势预测报告》，北京中恒远策信息咨询有限公司

³⁸ 资料来源：纽约商业期货交易所

三、发行人在行业中的竞争地位

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，具体如下：

（一）公司市场份额情况

公司产品产销量一直保持着较高的增长速度，市场占有率和行业地位稳步上升。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第一位、AOS 销量持续保持同行业第二位。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位居行业前列。

（二）主要竞争对手的简要情况

国内目前与本公司产品结构相似，能对本公司产品形成竞争的大型表面活性剂生产企业主要有：湖南丽臣奥威实业有限公司、中轻物产浙江化工有限公司、南京佳和日化有限公司、沙索（中国）化学有限公司。2008—2010 年度行业内主要企业的主要产品销售情况如下表³⁹（折百计，活性物含量为 100%）：

单位：万吨

序号	企业名称	2010 年度	2009 年度	2008 年度
1	浙江赞宇科技股份有限公司	11.69	8.94	5.45
2	湖南丽臣奥威实业有限公司	8.20	7.90	6.53
3	南京佳和日化有限公司	7.48	6.93	-
4	中轻物产浙江化工有限公司	6.69	8.43	6.08

³⁹ 资料来源：中国洗涤用品工业协会统计数据

5	沙索(中国)化学有限公司	5.35	5.41	-
合计		39.41	37.61	18.06

现对公司主要竞争对手简要介绍如下⁴⁰：

1、湖南丽臣奥威实业有限公司

湖南丽臣奥威实业有限公司是湖南丽臣实业有限责任公司全资子公司，前身为湖南日化总厂。1986年该公司从意大利 Ballestra 进口了一套 1.0t/h 的磺化装置，在国内最早实现 AES 工业化生产。2002～2007 年间先后从意大利 Ballestra 公司引进了 4 套大型磺化装置（规模为 3.0t/h 三套和 3.8t/h 一套），其 5 套磺化装置都集中在湖南长沙，总生产能力为 13.8t/h，主要产品为 AESA、LSA、LAS 等。

2、南京佳和日化有限公司

南京佳和日化有限公司是中石化集团南京烷基苯厂改制试点，由职工持股的股份制合资企业，并于2002年12月31日与台湾和桐有限公司、南京加佳实业有限公司共同投资组建具有独立法人资格的企业。该公司现有用于生产烷基苯磺酸 1.0t/h、3.0t/h 和 3.8t/h 的磺化装置各一套、洗衣粉生产线两条、液体洗涤剂生产线一条，具有年产优质烷基苯磺酸 5.1 万吨/年、洗衣粉 10 万吨/年、液洗产品 2 万吨/年的生产能力。

3、中轻物产浙江化工有限公司

中轻物产浙江化工有限公司由中国轻工集团所属中轻物产股份有限公司控股。其先后组建了中轻物产江门化工有限公司和中轻物产绍兴化工有限公司，专业从事表面活性剂产品的生产经营，目前主要产品有：脂肪醇硫酸盐系列、乙氧基化烷基硫酸系列、烯基磺酸盐系列、甲酯磺酸盐系列、天然脂肪醇系列等。

4、沙索(中国)化学有限公司

沙索（SASOL）公司成立于1950年，总部设在南非首都约翰内斯堡。沙索（中国）化学有限公司位处南京化学工业园区，其前身为1996年德国RWE-DEA集团与南京表面活性剂厂合资建立的南京康迪雅化学有限公司。2002年11月成为沙索烯烃和表面活性剂的全资子公司后更名为沙索（中国）化学有限公司。主要生产和经营表面活性剂。

⁴⁰ 资料来源：来源于竞争对手的公司网站

（三）公司的竞争优势

自公司设立以来，公司一直专注于主营业务，凭借自身技术、人才优势和先进的管理理念，使公司得到了快速健康的发展，产销量已处于国内同行业前列。与表面活性剂行业其他企业相比，公司在技术研发、人才队伍、营销和成本控制等方面具有较为突出的竞争优势，具体分析如下：

1、领先的技术水平和强大的研发实力

（1）基础研究成果丰硕，技术水平处于行业领先地位

本公司为高新技术企业，近年获得浙江省科技进步奖二等奖2项、三等奖1项，获得国家发明专利11项，实用新型专利1项、已受理发明专利26项，在国内外核心期刊上发表论文50余篇，承担省级及以上项目共16项。公司目前拥有国内先进技术20项，国际先进技术6项。拥有自主研发的成果实现产业化16项，如：AES、AESA、MES等，其中，MES的成功开发填补了国内空白，被列入国家“十一五”支撑计划重点项目和浙江省重大科技项目。公司近三年主持或参与起草国家及行业标准共10项，其中公司主持拟定的“脂肪酸甲酯磺酸盐（MES）”已于2010年10月22日发布，于2011年3月实施。

（2）工艺装备研发设计能力强，产业化应用经验丰富

作为由专业科研院所转制而来的表面活性剂专业企业，公司承继了原科研院所较强的专业研发力量，围绕表面活性剂基础技术、工艺技术及其在关领域的应用开展持续研发和创新，并取得了显著成效。

立足于新产品、新工艺的技术研究，公司针对相关技术产品产业化的需要不断进行技术创新，工艺装备的研发设计能力处于行业领先水平，许多工艺技术的创新成果均为国内首创。如完成了“3t/h列管式三氧化硫磺化装置及技术的研发”项目，项目核心设备3t/h列管式磺化器已开发成功并应用于生产实践；“三氧化硫膜式磺化系统工程优化的研究开发”项目、“绿色节能干燥新工艺及装备的研究开发”项目技术均已完成并成功应用于生产；另外，技术成果不仅应用于自身生产，还为行业内其他企业提供横向设备技术服务。如广州浪奇“3t/h Chemithon磺化装置AOS改造”、“1.2t/h 磺化装置低二噁烷AES真空中和技术改造”、中国日化院“高粘度磺化中试反应器的开发”等，也充分体现了本公司创新技术工

艺的先进性和实用性。

公司拥有气-质联用仪、液-质联用仪、电感耦合等离子体质谱仪、离子色谱仪、气相色谱仪、高效液相色谱仪、原子吸收分光光度仪、表面张力仪、精密恒温仪、去污机、粘度仪、泡沫仪等一大批先进的专用仪器，具备化工产品基础研究、合成、复配、分析测试、中试及产业化所需的仪器设备、设施条件，使得公司科研成果产业化能力在我国表面活性剂企业中处于领先水平。

（3）与专业机构紧密结合，技术储备充分

本公司是浙江省表面活性剂重点实验室的依托单位，为充分利用外部科研力量和调动本公司内部技术人员的积极性，公司设立了“赞宇基金”，基金面向高校、科研院所、企业的科技研发人员，为开展研究开发、分析测试、成果产业化等项目提供经费、实验仪器和试验设备等的支持。近三年，由“赞宇基金”立项资助的项目有30项，其中外部人员申请立项的项目有6项。由该基金申报立项或引用技术的项目共有8项，其中包括国家863项目、国家自然科学基金项目以及教育部新世纪优势人才计划项目等，为促进科技进步和技术创新发挥了积极的作用。

在自主研发的基础上，本公司广泛开展同科研院所、院校和企业的技术交流与合作。公司已与江南大学合作建设了“江南大学—赞宇科技联合研发中心”，共同承担科研项目和培养人才；公司先后与胜利油田、广州浪奇等多家企业开展科研合作或技术转让。

2、优质、稳定的客户结构和市场结构优势

（1）优秀的客户群和较高的知名度

作为国内阴离子表面活性剂的行业优势企业，公司经过多年的市场开拓和客户积累，建立起了良好的客户群体。本公司是国内开发生产以阴离子表面活性剂为主的领先企业，经过多年的快速发展，已形成了一定的规模。由于公司在产品研发、生产组织及物料管理、工艺技术、质量控制等方面表现突出，公司与国内外众多知名日化企业，如纳爱斯、立白、传化、宝洁、联合利华、白猫、拉芳、利洁时（中国）、北京绿伞、上海家化等建立了较好的合作关系，形成了自己稳定的客户群，在国内表面活性剂领域形成了较高的知名度和良好的信誉度。

公司的上述客户均为国内知名的日化企业，它们的产品代表着当今行业先进的技术制造水平和较强的品牌竞争力。

（2）独特的技术行销模式

本公司十分重视对产品的应用技术研究，注重在产品销售的同时为客户提供全面的技术服务和技术支持。公司一直致力于打造一支技术型营销队伍，大部分的营销人员从事过技术研发工作，能为客户提供包括现场技术解决方案在内的全方位服务，赢得了较高的客户忠诚度，同时通过及时的信息反馈，形成了快速、灵活的市场应变能力。

（3）完备的营销网络

公司经过多年市场开拓，已形成较为完备的市场网络，基本实现了产品在国内发达地区的全面覆盖。针对公司主要下游行业生产企业存在的产业地域集聚现象，公司结合生产基地区域布局、销售渠道和物流运输等因素，已经形成了布局合理、架构完备的市场销售网络，基本实现对主要下游行业产业集聚市场区域的全面覆盖。同时采取直销为主的策略，公司对终端市场具备较强的掌控能力，已与众多的客户结成了长期稳定的合作伙伴关系。

图 6-7 我国日化产品主要生产地域与公司主要生产基地位置示意图⁴¹

⁴¹ 图中红色区域为 2010 年 1-10 月我国日化产品产量前 10 大省份，资料来源：国家统计局。



凭借较强的产品竞争力，报告期内公司产品出口也呈现稳步发展态势，出口量从2008年的1,990吨上升到2010年的9,062吨，年均增幅达到177.69%。

（4）周边市场条件良好，受益于产业集群效应

公司所在地浙江及长江三角洲地区是我国日用化工行业主要集聚地和产品消费地，根据国家统计局资料显示，2009年浙江省日化产品企业日化产品制造及销售收入约为190亿元，其中肥皂及合洗产品制造企业31家，销售收入为70亿元；化妆品制造企业70家，销售收入为70亿元；香料香精制造企业24家，销售收入为50亿元。浙江日化行业协会统计，浙江省日化产品销售收入大约为365亿元（其中包括了纳爱斯集团在全国5个分公司的销售收入）⁴²。

3、科学、合理的成本优势

（1）可再生原材料的成本优势

由于近几年世界范围内石油紧缺，石油的价格大幅上涨，对以石油为原材料的表面活性剂造成成本压力较大。因此，以天然油脂基表面活性剂替代石油基表面活性剂是表面活性剂工业的一个发展方向。随着天然油脂种植面积的增大和单

⁴² 数据来源：《浙江日化行业的发展及特点》，日用化学品科学2010年第8期。

位产量的提高，预计未来天然油脂供应充足。天然油脂基表面活性剂不仅成本较低，而且具有性能优良、生物降解性好、安全性高等特点。

本公司目前主要产品为AES、AESA、6501和MES等天然油脂基表面活性剂，其主要原材料为可再生资源天然油脂，天然可再生的主要原料有助于公司在长期降低生产成本，减少不可再生资源价格上涨带来的成本压力。。

（2）合理的生产布局带来的成本优势

公司根据客户需求，在全国范围内进行生产能力的合理布局，公司目前拥有浙江嘉兴、湖南邵阳、四川眉山三个生产基地以及广州中山、江苏徐州、陕西西安、浙江绍兴多个委托加工点，这一布局基本覆盖了表面活性剂主要市场区域，同时能够降低公司产品的运输成本，提高了供货效率，增强了公司产品的竞争力。

公司在选择生产基地上也充分考虑生产基地的区位优势，最大程度的降低公司产品成本。如公司主要生产基地嘉兴赞宇，地处浙江省嘉兴市嘉兴港区嘉化工业园内。园区所在嘉兴港是国家一类开放口岸，水运、铁路和公路交通均十分发达，依托港口运输优势，能够显著降低公司物流运输成本；另外，嘉兴港区内有众多的化工企业可以提供相关配套，如：公司所需的工艺水、液碱、三氧化硫、蒸汽、氮气等直接由嘉兴港区内其他企业提供，可以通过管道直接输送到公司车间，这不仅减少了设备的投入，而且节约了投资成本和运输成本，也有利于安全和环保。

（3）规模效应形成的成本优势

目前我国表面活性剂制造企业数量较多，但普遍小而散，形不成规模效益。本公司经过多年的快速发展，目前已形成年产各类表面活性剂13万吨的生产能力，产量、销售收入和利润逐年稳步增长，加上委托加工的生产能力，在国内同行业中规模已处于领先地位。规模上的优势大大提高了公司抵御风险的能力，首先，公司采购原材料量大，具有一定的议价能力，相对有利于控制和降低生产成本；其次，公司在大力开发新产品、新技术的同时，还能够投入较大力量研究产品的应用技术和为客户提供全面的技术服务和技术支持；再次，公司实行扁平化的管理，倡导“团结、高效”的工作作风，研发、采购、生产、销售以及售后服务等各个环节协同效应高，在快速满足客户需求上具有明显优势；最后，规模上

的优势使公司有实力和能力负担不断提高的环境治理成本和管理成本。

(4) 有效的采购成本控制手段

公司针对使用量较大的部分原材料,采取了“多点持续跟踪、综合最优采购”的策略,即根据化工产品原料与中间产品价格波动存在的不同步相关的特点,持续跟踪基础原料(如天然油脂等)与中间原料(如脂肪醇和脂肪醇聚氧乙烯醚)的价格变动趋势,确定最优的采购策略。以公司主要原料脂肪醇聚氧乙烯醚原料为例,具体做法是,公司采购人员随时跟踪天然油脂-脂肪醇-脂肪醇聚氧乙烯醚的价格,在天然油脂或脂肪醇价格相对较高时,公司直接采购脂肪醇聚氧乙烯醚;而在脂肪醇聚氧乙烯醚价格相对较高时,公司直接采购天然油脂或脂肪醇通过委托加工获得脂肪醇聚氧乙烯醚。通过这种方式,公司能够始终获得价格相对较低的最终原料,降低采购成本。

4、人才团队优势

公司自创业以来,一直致力于打造一支成熟稳定的复合型管理人才、技术型销售人才和专业型技术人才队伍。公司目前已经形成一支具有较高学术水平和较强业务能力的人才队伍。公司现有专职技术、管理、营销人员共157人;有高级工程师及以上职称22人,工程师29人,助理工程师27人;大专以上学历占51%,专业分布有精细化工、皮革化工、油脂工程、分析化学、生物化工、环境化学、自动控制、化工机械、财务管理等共十余个专业。实力雄厚、结构合理的人才队伍为公司的良性、快速和持续的发展提供了保证。

5、专业管理优势

针对表面活性剂行业的经营特点,公司充分利用自身在行业内的技术、品牌、经营、生产等方面的优势,根据自身实际情况,建立起一整套包括生产、研发、营销、质量、成本控制、人力资源等管理制度,形成了一支成熟、稳定、专业的管理团队,培养了一批学有专长、务实进取、具有现代企业经营理念的专业人才。公司重视精细化和规范化管理,注重市场信息和内部信息管理,专业化的管理理念和专业化的业务执行快速提高公司的市场竞争力。

(四) 公司的竞争劣势

1、产能不足限制市场开拓

报告期内，为满足市场需求公司积极扩大生产能力，并通过委托加工等方式增加供应能力，但是仍然无法满足客户需求，制约了公司销售规模和市场份额的提高。同时，由于受到产能限制而采取的委托加工等生产模式，加大了公司采购、生产和销售管理的难度，相对提高了公司的生产成本，限制了公司综合毛利率水平的提高。

2、与国际领先企业相比综合实力仍有差距

多家表面活性剂领域的国际知名企业（比如德国科宁、法国罗地亚、日本花王和南非沙索）看好中国广阔的国内市场，纷纷投资在中国建厂，成为公司强有力的竞争对手。上述国际企业均是综合型企业，拥有强大的资金、品牌等支持，公司与之相比，在综合实力、产品知名度、技术水平和国际市场份额等方面均存在一定差距。

3、融资渠道单一，融资成本高

由于公司处在快速成长阶段，扩大生产所需的固定资产投资和扩大产销所需的营运资金的增加都要求公司不断通过自身经营积累和合理的外部融资取得资金，但是受到公司净资产规模等因素的限制，公司目前融资渠道略显单一，融资成本较高，迫切需要通过适当的股权融资增强资金实力，优化财务结构，降低运营成本。

四、发行人主营业务的情况

（一）主要产品和服务的用途

本公司专业从事表面活性剂的研发、生产和销售，产品主要供给日用化工等下游行业的知名制造商。

本公司主要产品及用途如下：

类别	主要产品	主要用途
阴离子	AES	主要应用于日用洗涤剂、个人洗涤护理用品和工业清洗剂中，也可用于纺织印染、石油、造纸等行业。
	AOS	主要应用于日用洗涤剂、工业清洗剂中，也可用于纺织印染、皮革、建材、石油等行业。
	AESA, LSA	主要应用于中高档个人洗涤护理用品中。

	MES	主要应用于日用洗涤剂、个人洗涤护理用品和工业清洗剂中，也可用于纺织印染、石油、选矿、皮革、造纸、金属加工等行业。
	SS, SPS	主要应用于皮革工业。
非离子	6501	主要应用于日用洗涤剂、个人洗涤护理用品、工业清洗和纺织印染，也可用于金属加工、石油、造纸等行业。
	CMEA	主要应用于高档个人洗涤护理用品中。
	皮革助剂 SME	主要应用于制革、医药、农药等领域。
两性	CAB	主要应用于制备个人洗涤用品，作为柔和调理剂，特别适合于婴儿洗涤护理用品。

（二）主要产品的工艺流程

公司目前生产工艺主要包括磺化工艺和酰胺化工艺，其中磺化工艺主要生产 AES、AOS、LSA、MES 等阴离子表面活性剂，酰胺化工艺主要生产 6501 和 CMEA 等非离子表面活性剂。

图 6-8 磺化工艺（以 AES 为例）

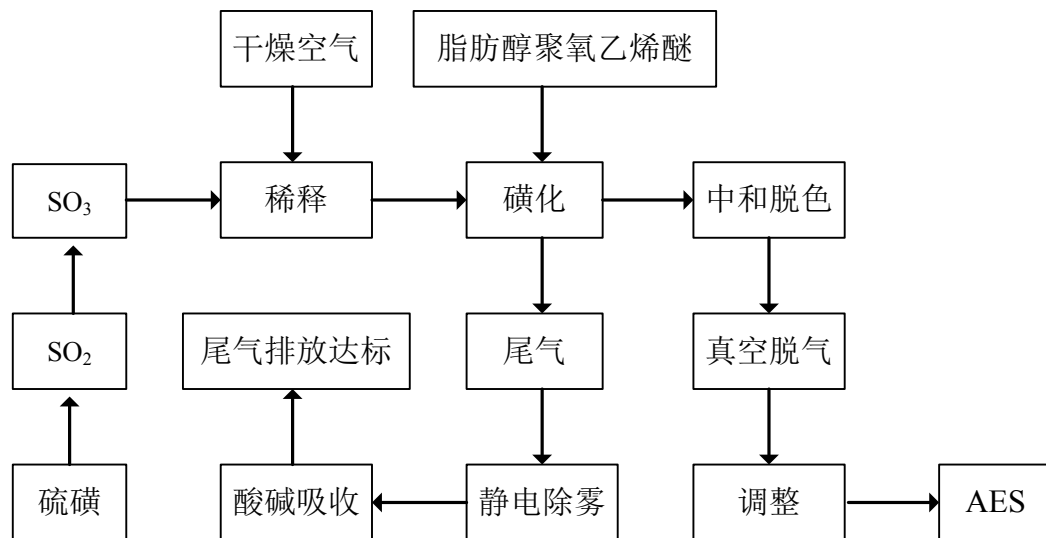
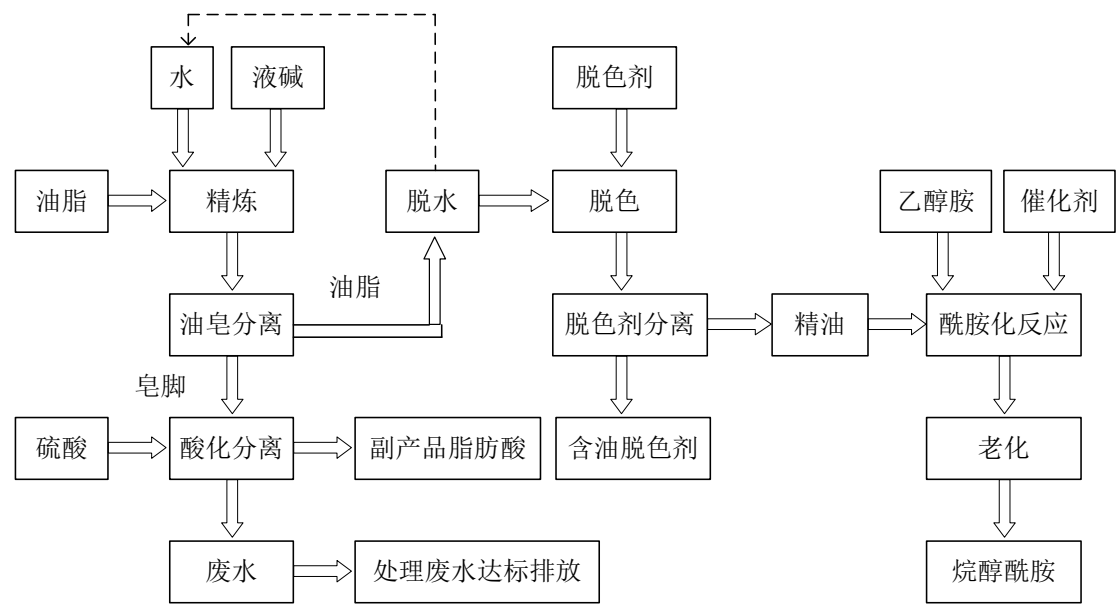


图 6-9 酰胺化工艺



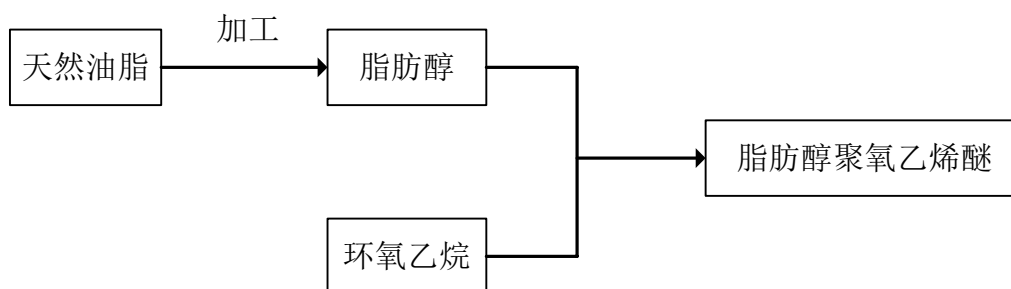
（三）公司的经营模式

1、采购模式

公司目前采取的是“集中采购，就近供应”的原则，由采购中心（市场综合部）统一计划，按照产品类别、市场价格及综合库存情况确定采购方案。

（1）公司针对使用量最大的主要原材料，采取了“多点持续跟踪、综合最优采购”的策略，即根据化工产品原料与中间产品价格波动存在的不同步相关的特点，持续跟踪基础原料（如天然油脂等）与中间原料（如脂肪醇和脂肪醇聚氧乙烯醚）的价格变动趋势，确定最优的采购策略。并通过委外加工的方式，向前延伸产业链，及时掌握原材料市场价格信息，确定最优购买时机。如：脂肪醇聚氧乙烯醚是公司的主要原材料，公司现已建立了稳定的天然油脂——脂肪醇——脂肪醇聚氧乙烯醚的委托加工链，公司可以通过关注天然油脂、脂肪醇价格变化，掌控最终原料脂肪醇聚氧乙烯醚的采购价格。具体如下：当油脂价格合适时，公司直接采购油脂，经两道加工得到脂肪醇聚氧乙烯醚；当脂肪醇价格合适时，公司直接采购脂肪醇，经一道加工得到脂肪醇聚氧乙烯醚；当脂肪醇聚氧乙烯醚价格合适时，公司就直接采购脂肪醇聚氧乙烯醚。

图 6-10 天然油脂-脂肪醇-脂肪醇聚氧乙烯醚加工链示意图



(2) 紧密跟踪国外进口原料和国内自产原料的价格，利用两者的不同步和差异，择机采购，作为原料的供应和补充。

(3) 生产所需的辅料，主要由生产基地通过就近的原则市场采购，节省运输成本。

公司对供应商进行定期的考核评审，不断保持有发展潜力和长期合作的供应商，淘汰不适合的供应商，使供应商处于良好的竞争和稳定状态，较好的控制了原材料的采购成本。

2、生产模式

公司一直采取以销定产，自有产能加工和外协加工相结合的生产模式。公司的生产安排采取的是“合理布局、统一管理”的模式。考虑到下游日化产品消费市场布局的特点，公司在主要产品消费地或主要原料供应地进行合理的产能布局或委托加工布点以实现合理的市场覆盖，同时尽量减少原料或产品远距离运输造成的不合理物流成本；各个生产节点（包括委托加工）的生产控制都由公司生产部统一协调控制，生产部、品管部、市场综合部在生产工艺技术和生产消耗、质量控制、物流管理等方面进行支持和管理，以保证生产过程的效率和质量。

报告期内，由于公司产能与市场需求存在较大差距，同时考虑到产能合理布局的需要，公司进行了必要的委托加工，主要情况如下：

单位：吨

生产模式	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
自产	79,363.91	132,598.89	103,191.02	71,359.04
委托及其它加工	23,343.48	45,789.87	32,841.88	17,272.46
合计	102,707.39	178,388.76	136,032.90	88,631.50

(1) 报告期内发行人主要对外委托加工情况如下：

类别	2011 年 1-6 月		2010 年度	
	数量（吨）	金额（万元）	数量（吨）	金额（万元）
AES	23,343.48	22,612.97	45,789.87	30,535.57
合计	23,343.48	22,612.97	45,789.87	30,535.57
类别	2009 年度		2008 年度	
	数量（吨）	金额（万元）	数量（吨）	金额（万元）
AES	32,841.88	17,387.58	17,272.46	13,383.63
合计	32,841.88	17,387.58	17,272.46	13,383.63

（2）委托加工的定价原则

发行人对外委托加工的定价原则根据不同的加工对象分以下两种情况：

第一种、由受托加工方提供辅料，加工费包括加工所需的辅料（如烧碱、双氧水、缓冲剂等）、能源消耗（水、电、汽）、人员工资以及折旧及利税等；

第二种、受托加工方不提供辅料，加工费包括能源消耗（水、电、汽）、人员工资以及折旧及利税等。

受托方提供辅料的价格按照发行人自用的上一个月采购平均价格来确定，能源消耗按照受托方当地的市场价确定，人员工资参照受托方职工的平均工资水平确定，折旧按照受托方的机器设备的新旧程度，采取与发行人相同的折旧政策确定以及受托方要求一定加工毛利，一般为公司自产生成本的 3%-4%确定。

（3）报告期内，公司的受托加工方包括部分下游大型日化企业：如南风化工集团股份有限公司、广州浪奇实业股份有限公司和白猫（辽宁）有限公司，其中南风化工集团股份有限公司在 2009 年度和 2010 年度为公司的前五大客户之一；委托加工期间，公司未向广州浪奇实业股份有限公司和白猫（辽宁）有限公司出售 AES 产品。

（4）报告期内，南风集团既是公司的受托加工方又是公司主要客户的合理性

①公司自有产能不足，不能满足下游客户的需求

报告期内，公司自有产能不足，无法满足客户需求的增长，因此公司部分 AES 产品采取委托加工的方式生产。由公司统一采购原料、公司派驻专业技术人员监管、并向受托加工方支付一定金额的加工费。报告期内公司自有产能、自产、总产量和委托加工量情况如下表：

单位：万吨

年度	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
产能	6.50	13.00	8.00	6.00
产量	10.27	17.84	13.60	8.86
自产	7.94	13.26	10.32	7.14
委托加工量	2.33	4.58	3.28	1.72

②优化公司的产业布局

公司在四川赞宇设立前，全部产能位于华东、华南地区，无法覆盖到西北、西南地区的客户，例如纳爱斯在四川、新疆的生产基地，如果从浙江运输产品到西南、西北地区，运费高、运输时间长，增加公司的成本，同时不能及时满足客户的需求，不利于维护与客户之间的长期合作关系。

③南风集团接受委托加工并采购公司原料的原因

A、AES 外购成本低于其自身生产成本是南风集团采购公司产品的根本原因

南风化工现有的 AES 生产装置是为其日化产品生产线配套建设的，规模较小（6,000 吨），其 AES 原料主要用于日用化学洗涤用品生产。由于其 AES 产能规模较小，且其在醇醚等原料采购价格、生产管理专业化程度、营运资金占用成本（按照 6,000 吨/月的生产能力满负荷生产，月均营运资金占用达到 6,000 万元以上；而南风集团资产负债率水平 2008 年末、2009 年末和 2010 年末分别达到 59.34%、73.45%、85.51%，营运资金非常紧张）等方面均不具有优势，导致其 AES 生产成本高于向公司等专业 AES 生产企业采购成本，因此南风集团不再进行 AES 的生产转而对外采购。

B、接受委托加工能够提高磺化设备开工率，提高收益，降低成本

南风集团由于自身原因造成其部分磺化设备闲置，通过接受公司委托加工的方式，能够在减少库存占用和营运资金占用的情况下提高设备开工率，收取委托

加工费用分摊固定成本，提高收益。同时，通过接受公司委托加工并就委托加工 AES 产品进行就近采购，也能够显著降低公司原料运输物流成本。

3、销售模式

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。

（1）销售渠道

公司目前采取的是直销为主，经销为辅的销售模式。针对具有一定规模的大中型的终端客户，公司运用自身的销售体系直接销售，报告期内公司直销占比保持在 95%以上；对于地域相对集中但是单一客户需求量较小的客户群，公司则通过经销商进行集中销售和服务，以提高效率、降低成本。

本公司建立了完整的内贸和外贸体系。公司下设市场营销部和市场综合部等两个销售部门，负责国内销售和国外销售。在内销中，公司通过建立目标客户的资料库，跟踪并及时了解客户的需求，制订相应的市场推广方案将产品销售给终端客户；在外销中，公司或者直接将产品销售给终端客户，或者通过终端客户指定的代理商进行销售。

（2）客户开发模式

公司一直根据自身发展阶段进行客户开发与维护，在产能较小、产品类别相对较少的阶段，公司主要针对中小客户，通过增加客户数量扩大市场份额，同时获取相对较高的盈利水平；随着公司产能逐渐扩张，产品类别也日益丰富，公司开始加大信誉良好、具有一定行业知名度的中大型重点客户的开发力度，并与重点客户形成紧密的合作关系，在产品研发、生产应用、市场拓展等方面进行多方面的配合，通过增加重点客户数量和重点客户使用量来实现销售增长。

（3）销售手段

①以产品技术创新强化推广能力

为了扩大市场份额，抢占市场先机，公司在技术上鼓励不断创新。公司充分发挥自身科研实力优势，以保持产品技术的持续领先，提高产品性能，沿着低成本、高效能、环保安全的发展路径不断丰富产品系列，并通过技术创新和领先优

势强化客户需求的挖掘和引导能力，利用新产品和新应用技术吸引客户、优化产品结构。

②以技术营销服务满足客户需求

公司根据产品特点和客户需求，在销售中采取了积极的技术营销模式，即产品销售与技术配套服务相结合，增加业务收入、增强产品竞争力，以技术营销能力为中心的综合业务价值增值也是大中型客户采购时最为关注的。

(4) 定价模式

公司目前采取的是基准定价基础上的区分定价策略。公司不定期的根据产品生产成本（主要是原材料成本）的变化和市场价格的波动确定产品的基准价格，针对中小客户采取不低于基准价格的销售。针对重点客户，公司则采取围绕基准价格进行单独议价的定价方式，但是公司对于最终定价有严格的授权控制体系，能够确保合理的销售利润水平。

公司下游产品市场近年来呈现集中度不断提高的态势，规模化产销和市场份额的提高使得下游客户消化原料涨价的能力不断提高，并且希望与其核心供应商形成健康稳定的合作关系。同时，公司产品所处行业也在由充分竞争向垄断竞争过渡，具有品质和技术优势的企业能够有效地将上游原材料价格涨幅传递给下游客户，下游产品波动对于公司产品价格的反向传导因素较小。

(四) 主要产品产销情况

1、近三年及一期主要产品的产销量

(1) 主要产品产量和销量

单位：吨

项 目	2011年1-6月			2010年度		
	产量	销量	产销率	产量	销量	产销率
AES(70%)	54,442.49	51,449.72	94.50%	114,121.65	110,824.53	97.11%
AOS(35%)	29,770.59	23,548.45	79.10%	35,524.33	35,940.41	101.17%
6501	4,223.98	3,927.04	92.97%	9,853.41	9,684.76	98.29%
AESA(70%)	600.76	243.54	40.54%	655.86	733.51	111.84%
LSA(70%)	1,928.76	1,713.59	88.84%	2,933.32	2,830.24	96.49%

MES	6,065.74	6,249.56	103.03%	1,890.31	1,627.80	86.11%
磺酸	3,397.95	3,352.32	98.66%	7,603.38	5,734.95	75.43%
SS	1,238.38	1,089.6	87.99%	2,622.57	2,812.48	107.24%
其他	1,038.74	1,451.68	139.75%	3,183.93	2,695.16	84.66%
合 计	102,707.39	93,025.50	90.57%	178,388.76	172,883.84	96.91%
项 目	2009年度			2008年度		
	产量	销量	产销率	产量	销量	产销率
AES(70%)	83,509.03	81,297.09	97.35%	49,433.55	48,529.81	98.17%
AOS(35%)	28,666.33	30,729.13	107.20%	26,260.02	26,309.43	100.19%
6501	7,735.86	6,966.65	90.06%	3,937.66	3,867.63	98.22%
AESA(70%)	933.90	846.68	90.66%	795.57	1,018.22	127.99%
LSA(70%)	3,838.68	4,236.09	110.35%	2,536.03	2,374.72	93.64%
MES	485.05	468.25	96.54%	267.26	99.08	37.07%
磺酸	5,675.72	4,515.44	79.56%	1,320.08	1,322.79	100.21%
SS	2,177.43	2,292.85	105.30%	1,747.33	1,443.68	82.62%
其他	3,010.90	2,538.23	84.30%	2,334.00	2,331.20	99.88%
合 计	136,032.90	133,890.41	98.43%	88,631.50	87,296.56	98.49%

报告期内，公司主要产品产销率基本保持90%以上，处于较高水平，但由于公司销售规模报告期内的快速增长，公司需要保持一定量的库存商品用于期后销售，因此产销率水平低于100%。

(2) 公司生产能力情况

单位：万吨

年度	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
产能	6.50	13.00	8.00	6.00
产量	10.27	17.84	13.60	8.86
销量	9.30	17.29	13.39	8.73
总体产销率	90.57%	96.91%	98.43%	98.49%

报告期内，公司产能远远低于公司实际产量和销量，产能不足的情况较为突出。虽然公司通过委托加工等方式一定程度上满足了客户不断增长的需求，但对公司的经营成本和管理成本造成一定不利影响。通过本次募集资金投入提高自有产能之后，上述情况将得到有效缓解。

(3) 主要产品（或服务）的销售收入及其占公司营业收入的比重

单位：万元

产品分类	2011 年 1-6 月		2010 年度		
	金额	比例	金额	比例	同比增长
表面活性剂					
其中：AES	58,004.14	65.33%	84,438.26	65.10%	75.73%
AOS	8,681.50	9.78%	11,366.48	8.76%	32.07%
6501	4,734.44	5.33%	8,448.62	6.51%	61.89%
磺酸	3,527.61	3.97%	5,216.50	4.02%	53.18%
LSA	2,007.56	2.26%	1,979.24	1.53%	-14.63%
SS	948.54	1.07%	2,203.62	1.70%	34.96%
AESA	290.54	0.33%	577.92	0.45%	3.21%
脂肪醇	1,498.05	1.69%	6,361.88	4.90%	-22.28%
醇醚	345.6	0.39%	1,130.19	0.87%	-43.97%
MES	6,306.04	7.10%	1,381.01	1.06%	281.78%
其他	1,511.02	1.70%	4,592.00	3.54%	16.54%
小计	87,855.04	98.95%	127,695.72	98.44%	51.48%
加工劳务收入	87.95	0.10%	-	-	-
检测收入	840.19	0.95%	2,016.72	1.55%	29.05%
营业收入总计	88,783.18	100.00%	129,712.44	100.00%	50.98%
产品分类	2009 年度			2008 年度	
	金额	比例	同比增长	金额	比例
表面活性剂					
其中：AES	48,049.66	55.93%	16.99%	41,072.61	57.02%
AOS	8,606.72	10.02%	-12.81%	9,871.63	13.70%
6501	5,218.89	6.07%	-19.40%	6,474.92	8.99%
磺酸	3,405.43	3.96%	162.85%	1,295.57	1.80%
LSA	2,318.39	2.70%	17.94%	1,965.75	2.73%
SS	1,632.74	1.90%	22.19%	1,336.20	1.85%
AESA	559.95	0.65%	-41.53%	957.6	1.33%
脂肪醇	8,185.51	9.53%	461.76%	1,457.12	2.02%
醇醚	2,017.02	2.35%	39.62%	1,444.65	2.01%

产品分类	2011 年 1-6 月			2010 年度		
	金额	比例		金额	比例	同比增长
MES	361.73	0.42%	250.38%	103.24	0.14%	
其他	3,940.43	4.59%	-17.14%	4,755.78	6.60%	
小计	84,296.45	98.12%	19.17%	70,735.07	98.19%	
加工劳务收入	56.42	0.07%	-	234.08	0.32%	
检测收入	1,562.69	1.82%	46.26%	1,068.44	1.48%	
营业收入总计	85,915.56	100.00%	19.26%	72,037.59	100.00%	

2、主要消费群体和价格变动情况

由于公司的下游客户主要是具有品牌优势、技术优势及市场优势的国内洗涤用品知名企业，而这些企业对其原材料供应商的要求较高，需要花费较长的时间考察才能与供应商建立合作关系，其开发供应商的成本较高，故洗涤用品企业一旦完成对表面活性剂生产企业的认证，通常会建立起相对稳定的合作关系，本公司的主要客户群体在未来一段时间内相对稳定。

受到报告期内公司产品主要原材料价格的波动的影响，公司产品价格近三年及一期存在一定幅度的波动，报告期内公司的主要产品价格变动趋势如下表：

单位：元/吨

产品类别	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度
	单价	增幅	单价	增幅	单价	增幅	单价
AES	11,273.95	47.97%	7,619.09	28.91%	5,910.38	-30.16%	8,463.28
AOS	3,686.65	16.54%	3,162.59	12.92%	2,800.84	-25.35%	3,752.13
6501	12,056.00	38.20%	8,723.62	16.45%	7,491.25	-55.25%	16,741.31
AESA	11,929.87	51.42%	7,878.83	19.14%	6,613.35	-29.74%	9,412.06
LSA	11,715.52	67.53%	6,993.19	27.77%	5,472.94	-33.91%	8,281.11
SS	8,705.40	11.11%	7,835.15	7.18%	7,309.96	-19.99%	9,136.40

3、报告期内前五名客户情况

报告期内公司向前五名客户销售的情况如下表所示：

单位：万元

期间	客户名称	金额	占营业收入比例
2011 年 1-6 月	广州立白企业集团有限公司	24,460.87	27.55%
	纳爱斯集团有限公司	16,182.51	18.23%
	联合利华（中国）有限公司	5,365.02	6.04%
	上海和黄白猫有限公司	5,265.82	5.93%
	天津妈妈壹选健康产品有限公司	1,929.34	2.17%
	合 计	53,203.56	59.93%
2010 年度	广州立白企业集团有限公司	24,844.78	19.15%
	纳爱斯集团有限公司	18,924.40	14.59%
	南风化工集团股份有限公司	6,575.87	5.07%
	上海和黄白猫有限公司	5,445.73	4.20%
	传化集团有限公司	1,671.09	1.29%
	合 计	57,461.87	44.30%
2009 年度	广州立白企业集团有限公司	12,842.18	14.95%
	纳爱斯集团有限公司	11,983.29	13.95%
	南风化工集团股份有限公司	3,757.84	4.37%
	广东拉芳日化有限公司	1,471.22	1.71%
	利洁时家化（中国）有限公司	1,190.81	1.39%
	合 计	31,245.34	36.37%
2008 年度	纳爱斯集团有限公司	13,430.70	18.64%
	广州立白企业集团有限公司	13,102.92	18.19%
	上海和黄白猫有限公司	1,517.17	2.11%
	广东熊猫日化用品有限公司	1,082.98	1.50%
	杭州传化花王有限公司	1,067.38	1.48%
	合 计	30,201.15	41.92%

从总体来看，报告期内公司向单一客户销售额占公司销售总额比例基本保持在30%以下，公司向前五大客户销售额所占公司当期销售总额的销售比重基本保持稳定，证明公司的固定客户和新增客户与公司产销量呈良性增长趋势。随着公司生产规模和销售规模的扩大，公司在积极维护纳爱斯、立白等重点客户的同时积极开拓中小客户，公司不存在依赖单一客户的情形，销售增长与客户维护呈现互相促进的良性互动状态。

(1) 报告期内，前 5 名客户的基本情况

①广州立白企业集团有限公司

广州立白企业集团有限公司成立于 1998 年，法定代表人：李若虹，注册资本 45,000 万元，经营范围：制造、委托加工、销售洗涤用品、化妆用品、纸制品、卫生杀虫剂，批发和零售贸易（国家专营、专控商品除外），经营本企业自产产品及相关生产技术的出口业务，经营生产本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的出口业务。

②纳爱斯集团有限公司

纳爱斯集团前身是成立于 1968 年的地方国营丽水五七化工厂，1993 年进行股份制改造，2001 年组建集，法定代表人：庄启传，注册资本 9,000 万元，经营范围为：日用轻工精细化工产品、洗涤用品、化妆品、日用品、玩具、文化体育用品及相关原辅材料、包装、装潢用品及其相关原辅材料制造、销售；企业自产产品出口及所需机械设备、零配件、原辅材料进口（国家限定经营或禁止进出口的商品及技术除外）国内贸易（除专项规定），投资开发、管理，资产经营、管理。（法律法规规定需审批的审批后经营，法律法规禁止的不得经营）。

③南风化工集团股份有限公司

南风化工集团股份有限公司，1996 年 4 月组建，1997 年在深交所发行 A 股，为国有控股上市公司，法定代表人：万建军，注册资本 54,876 万元，经营范围：生产销售工业无机盐系列产品、日用化工系列产品、医药产品、化肥系列产品。

④上海和黄白猫有限公司

上海和黄白猫有限公司成立于 2006 年，法定代表人：杜志强，注册资本 15,986.77 万美元，经营范围：肥皂、香皂、合成洗涤剂、洗衣粉、工业洗涤剂、硬脂酸、甘油、表面活性剂及制品、洗涤剂及清洁剂、洗发护发、护肤用品、消毒用品、卫生和清洁用纸制品、包装用纸及纸制品、百洁布、抹布、洗衣袋和洗涤工具、芳香料制品及其化妆盥洗用品、水溶性塑料薄膜、农药的生产、加工，销售自产产品（涉及行政许可的，凭许可证经营）。

⑤传化集团有限公司

传化集团有限公司成立于 1995 年，法定代表人：徐冠巨，注册资本 51,000 万元，经营范围：批发、零售：日用化工产品、精细化工产品（除化学危险品及易制毒化学品），农副产品，以及其他无需报经审批的一切合法项目；出口本企业自产的化工产品，化工原料，化纤原料；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；实业投资；软件开发；现代物流服务（国家专项审批的除外）；企业咨询服务。

⑥广东拉芳日化有限公司

广东拉芳日化有限公司是一家中外合资的现代化日化企业，创建于 1999 年，广东拉芳日化有限公司旗下拥有拉芳、雨洁、美多丝、缤纯、圣峰、威爽、现代美等多个知名品牌，产品涵盖洗发露、沐浴露、牙膏、洗衣液、香皂、护肤品等日化领域。

⑦利洁时家化（中国）有限公司

利洁时家化（中国）有限公司成立于 1996 年，系外商独资企业，法定代表人：Stephen Philip Troote，注册资本 9,000 万元美金，经营范围：肥皂及合成洗涤剂制造。

⑧广东熊猫日化用品有限公司

广东熊猫日化用品有限公司是由中、港双方出资兴建的中外合资企业。位于汕头，主要产品是以洗发露和香皂为主，沐浴露、啫喱水、洗手液、膏霜等多品种多元化的系列产品。

⑨杭州传化花王有限公司

杭州传化花王有限公司位于杭州市萧山经济技术开发区，原为成立于 1993 年的杭州传化日用化工有限公司，2002 年由浙江传化化学集团有限公司与日本花王株式会社旗下全资子公司--花王（中国）投资有限公司共同出资成立杭州传化花王有限公司。2010 年 11 月花王（中国）投资有限公司将其全部出资转让给浙江传化化学集团有限公司。浙江传化化学集团有限公司与传化集团有限公司属于同一实际控制人控制的企业。经营范围为：日用化学产品制造、洗衣粉、家用洗涤剂、洗发香波和护发素等护发产品、护肤产品、牙膏产品、牙刷产品及其相关产品的加工、制造并提供售后服务；皂类产品、纸制品、妇女卫生用品、婴儿用品、

消毒液的批发并提供售后服务；销售本公司生产的产品并提供售后服务；货物进出口；其他无需报经审批的合法项目。

⑩联合利华（中国）有限公司

联合利华(中国)有限公司位于合肥经济技术开发区锦绣大道 88 号，成立于 1999 年 8 月 25 日，法定代表人：Alan Chalmers Jope，是外国法人独资企业，注册资本 30,953.88 万元，主要从事日化用品的制造和销售。

⑪天津妈妈壹选健康产品有限公司

天津妈妈壹选健康产品有限公司位于天津新技术产业园区武清开发区广源道，成立于 2010 年 11 月 22 日，法定代表人：左大维，是港澳台法人独资企业，注册资本 500 万美元，经营范围：生产、加工、销售日化产品、妇幼用品、生活用纸和纸制品、塑料制品，并提供技术咨询及售后服务。

（2）前 5 名客户的销售模式

发行人对报告期内各期前 5 大客户的销售方式均为运用自身的销售体系向客户直接销售。

（3）发行人减少客户集中风险的具体措施

①积极维护现有重点客户，稳定重点客户的采购需求

经过多年的市场开拓，公司凭借领先的技术水平、优良的产品质量、不断增长的生产规模，与包括纳爱斯、立白、南风化工、和黄白猫、传化集团、广东拉芳等国内知名日化企业建立起良好的客户关系。上述重点客户市场份额较高、产销规模较大，对原料供应规模、供应稳定性、产品质量等都具有较高要求。公司将继续加强对产品的应用技术研究，注重产品品质、技术服务和技术支持，并根据重点客户需要不断扩大产能和进行产能合理布局，维护现有重点客户，稳定重点客户的采购需求。同时，公司将在重点客户中合理分散供应量，避免对单一重点客户的依赖。

②积极开拓新增优质客户

在做好重点地区、重点客户的维护的同时，公司将根据产能扩张及分布情况，积极加大新地区、新客户的市场开发力度。一方面，通过技术优势、品质优势、

服务优势、成本优势和营销力量的建设有效增加新客户数量，推动销量增长；另一方面，针对不同行业客户采取不同的营销策略，加强公司对销售渠道的控制力和新增客户的需求开发进度，促使新增客户潜在需求得到尽快释放，进一步优化公司的客户结构，分散客户集中风险。报告期内，公司经过长期的产品认证与技术开发，与宝洁、联合利华等国际知名日化消费品生产企业建立了客户关系，上述新增大型优质客户较大的销售规模将有效的进一步分散公司的客户风险，优化公司客户结构。

③加大国际市场开拓力度，增加出口

近年来，公司通过产品品质优势和成本优势在国际市场开拓方面取得了显著的进展，AES 等产品出口量由 2008 年的 1,990 吨增加到 2010 年的 9,062 吨，产品远销欧盟、中东、澳大利亚、香港等国家和地区，公司产品得到越来越多的国际客户的认可和关注。预计随着公司产能瓶颈的突破、规模效应的日益明显和国际市场品牌认可度的逐渐提高，公司将进一步加大国际市场的开拓力度，增加产品的出口销售，确保未来公司的出口销售仍保持较快的增长速度，有效分散客户地域集中的风险。

本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员以及主要关联方或持有本公司5%以上股份的股东与本公司报告期前五名客户不存在任何关联关系。

保荐机构经核查后认为，公司及其实际控制人与报告期内各期前五名客户之间不存在关联关系。

发行人律师经核查后认为：公司及其实际控制人与报告期内各期前五名客户之间不存在关联关系。

（五）主要产品原材料及能源供应情况

1、公司主要原材料及能源构成

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。

公司生产所需的能源主要有水、电和蒸汽，主要由当地水电部门和工业园区集中供应，公司能源消耗占生产成本比重较小，近几年其价格呈现稳步增长，但对公司经营业绩无重大影响。

报告期内，公司主要原材料采购的金额及各自占采购总额的比例如下：

单位：万元

名称	2011 年 1-6 月		2010 年度	
	采购金额	比例	采购金额	比例
脂肪醇	7,228.81	8.27%	10,039.31	7.32%
脂肪醇聚氧乙烯醚	48,308.53	55.24%	73,449.45	53.57%
天然油脂	7,249.41	8.29%	5,919.81	4.32%
二乙醇胺	1,511.45	1.73%	2,863.94	2.09%
烯烃	11,556.86	13.21%	7,624.43	5.56%
合计	75,855.06	86.74%	99,896.94	72.86%
名称	2009 年度		2008 年度	
	采购金额	比例	采购金额	比例
脂肪醇	11,597.33	15.04%	3,407.40	5.54%
脂肪醇聚氧乙烯醚	40,879.57	53.00%	33,497.44	54.43%
天然油脂	2,607.571	3.38%	2,595.25	4.22%
二乙醇胺	2,451.18	3.18%	3,930.71	6.39%
烯烃	5,388.89	6.99%	4,645.84	7.55%
合计	62,924.54	81.58%	48,076.65	78.13%

2、原材料及能源消耗占成本的比重

报告期内，公司生产产品的单位成本中，原材料和能源消耗的成本占比较高，具体构成状况如下：

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
原材料成本占总成本比例	91.36%	89.28%	89.94%	93.54%
能源成本占总成本比例	1.93%	1.79%	2.22%	1.48%

3、主要原材料价格变动趋势

本公司主要原材料有脂肪醇、脂肪醇聚氧乙烯醚、天然油脂、二乙醇胺、烯

烃等，近三年及一期平均采购价格如下：

单位：元

名称	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度
	采购价格	涨幅	采购价格	涨幅	采购价格	涨幅	采购价格
脂肪醇	20,761.96	66.48%	12,470.82	60.46%	7,772.12	-23.79%	10,198.32
脂肪醇聚氧乙烯醚	18,465.22	48.12%	12,466.16	42.61%	8,741.26	-34.02%	13,248.28
天然油脂	13,769.12	101.16%	6,844.78	37.38%	4,982.34	-37.78%	8,007.43
二乙醇胺	9,033.32	-1.37%	9,158.39	12.33%	8,152.83	-60.83%	20,812.95
烯烃	10,387.34	11.39%	9,325.29	28.98%	7,230.25	-31.75%	10,594.23

4、报告期内前五名供应商情况

报告期内公司向前五名供应商采购状况如下：

单位：万元

期间	供应商名称	金额	占总采购比例
2011 年 1-6 月	德源(中国)高科有限公司	21,645.07	24.75%
	辽宁华兴集团化工股份公司	6,763.35	7.73%
	浙江省轻纺供销有限公司	6,757.09	7.73%
	壳牌香港有限公司	6,325.81	7.55%
	三江化工有限公司	5,183.63	5.93%
	合计	46,674.95	53.69%
2010 年度	德源(中国)高科有限公司	14,216.51	10.37%
	中国石油抚顺石油化工公司	13,613.84	9.93%
	辽宁华兴集团化工股份公司	8,735.53	6.37%
	三江化工有限公司	8,044.15	5.88%
	壳牌香港公司	6,684.05	4.88%
	合计	51,294.08	37.41%
2009 年度	三江化工有限公司	8,077.73	10.47%
	壳牌香港公司	7,915.99	10.26%
	KL-KEPONG OLEOMAS SDN BHD	6,339.35	8.22%
	COGNIS OLEOCHEMICALS (M) SDN BHD	5,577.60	7.23%
	中国石油抚顺石油化工公司	4,590.19	5.95%

期间	供应商名称	金额	占总采购比例
	合计	32,500.87	42.13%
2008 年度	中国石油抚顺石油化工公司	8,270.28	13.44%
	浙江省轻纺供销有限公司	6,751.53	10.97%
	壳牌香港公司	4,127.44	6.71%
	灯塔北方化工有限公司	3,986.41	6.48%
	嘉兴三江化工有限公司	3,966.12	6.44%
	合计	27,101.77	44.04%

报告期内，本公司不存在向单个供应商采购金额占公司总采购金额比例超过50%的情况。

本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员以及主要关联方或持有本公司5%以上股份的股东与本公司报告期内前五名供应商不存在任何关联关系。

（六）报告期内安全生产及环境保护情况

1、安全生产情况

公司十分重视安全生产。公司由生产部负责安全生产管理工作，成立了安全环保部门，并制定了《安全生产管理制度》、《消防安全管理制度》。为确保安全生产，公司制定了完善的安全责任制度，定期对员工进行培训教育，增强安全意识。公司还对表面活性剂生产的各个环节进行控制，确保员工的人身安全，避免因安全事故导致停工停产而给企业的正常生产经营带来不利影响。报告期内，公司没有发生任何重大安全事故。

2011年1-6月、2010年度、2009年度和2008年度，公司安全保护费用支出金额分别为57.40万元、122.60万元、122.98万元和123.38万元。

2、环境保护情况

（1）环境保护基本情况

公司历来重视环境保护工作，按照生产与环境协调发展的原则制定了《环境保护管理制度》，在生产过程中严格遵守国家和地方的法律法规，废气、废水等主要污染物排放达到国家规定的排放标准。

经浙江省环境保护厅、湖南省环境保护厅和四川省环境保护厅对公司及下属

子公司现有业务进行核查，认为公司及下属子公司符合上市要求。公司报告期内没有发生环境污染事故，也未曾因违反环保法律法规而受到处罚，对生产过程中产生的废气、废水、固体废物等进行了处置，现主要的环保治理设施运转情况良好，环保设施稳定运转率达到95%以上，排放的废水能做到达标排放，固体废物基本得到了处置和利用，能如期交纳排污费；在项目实施过程中，能严格执行环境影响评价审批制度和环保“三同时”制度；资金投向、项目选址符合国家和地方产业政策和经济发展规划。

2011年1-6月、2010年度、2009年度和2008年度，公司环境保护费用支出金额分别为164.50万元、140.40万元、222.37万元和238.83万元。

（2）公司主要污染物治理情况

①废气

公司生产过程产生的废气主要是磺化后排放出的尾气。磺化尾气吸收技术在国内外均已很成熟，经高压静电除雾装置和尾气酸碱吸收装置处理后的尾气高空排放，完全达到国家规定的排放标准。嘉兴赞宇新建的磺化装置在节能、降耗和减排等方面处于国内领先水平，其利用工业园区硫酸厂的液体三氧化硫有效减少了二氧化硫的排放量。

②废水

主要是油脂精炼时排放出的工业废水、少量的地面洗涤水和产品、原料包装桶洗涤废水、生活污水。经公司污水处理站集中处理后，达标排放。

③废渣

废渣主要是油脂精炼时排放出的含油脱色剂（白土和活性碳），出售给其它企业进一步利用，如回收油脂或用于烧砖等，或交给有资质处理的部门处理。

④噪声

主要是罗茨风机、冷冻机组或泵等所产生的设备噪声。公司通过对噪声大的设备进行隔音处理，优化工序减少噪声设备的使用来减少设备噪声的产生。如嘉兴赞宇新建的磺化装置的直接使用液体 SO_3 不需使用硫磺燃烧转化等工序，使工艺流程大大简化，排气压力降低，所配置罗茨风机的压头由0.068MPa降至

0.049MPa和装机功率由250KW降至160KW，相应降低了噪声。

(3) 报告期内发行人环境保护守法情况

浙江省环境保护厅、湖南省环境保护厅和四川省环境保护厅对公司及下属子公司现有业务进行核查并分别出具了浙环函字〔2010〕第336号《关于浙江赞宇科技股份有限公司（浙江区）上市环保核查情况的函》、湘环函〔2010〕第270号《关于浙江赞宇科技股份有限公司申请上市在湘企业环境保护核查情况的函》和川环函〔2010〕第894号《关于关于浙江赞宇科技股份有限公司的控股子公司-四川赞宇科技有限公司环保核查情况的函》，认为公司及下属子公司能够遵守国家当地的相关环保法律、法规要求，做到污染物达标排放，未受到行政处罚。

根据国家环境保护总局2003年印发的《关于对申请上市的企业和申请再融资的上市企业进行环境保护核查的规定》（环发[2003]101号）和2007年8月印发的《关于进一步规范重污染行业生产经营公司申请上市或再融资环境保护核查工作的通知》（环办[2007]105号）的有关规定，公司就最近36个月的环境保护守法情况向国家环保总局提出核查申请。2010年11月16日，国家环保总局出具了《关于对浙江赞宇科技股份有限公司上市环保核查情况的函》（环函[2010]351号），认为公司基本符合拟上市公司环保核查有关要求，募集资金项目也履行了必要的环评程序，通过地方环保部门的验收，同意公司通过环保核查。

五、本公司的主要固定资产、无形资产

（一）主要固定资产

1、固定资产基本情况

截至2011年6月30日，公司固定资产基本情况如下：

单位：万元

项 目	固定资产原值	固定资产净值	成新率
房屋及建筑物	2,974.56	2,569.67	86.39%
通用设备	237.31	89.87	37.87%
专用设备	8,923.14	6,712.91	75.23%
运输工具	748.25	562.28	75.15%

合 计	12,883.26	9,934.73	77.11%

2、主要设备情况

(1) 截至 2011 年 6 月 30 日，母公司主要设备情况如下：

序号	设备、仪器名称	数量(台)	成新率	尚可使用年限	设备先进程度
1	紫外检测器	1	65%	6.5 年	国内先进
2	超声循环提取机	1	66%	6.5 年	国内先进
3	高精度低温恒温槽	1	61%	6.5 年	国内先进
4	数显熔点仪	1	61%	6.5 年	国内先进
5	电热恒温培养箱	1	72%	6.5 年	国内先进
6	自动电位滴定仪	2	72%	6.5 年	国内先进
7	自动电位滴定仪	1	72%	6.5 年	国内先进
8	分光光度计	1	72%	6.5 年	国内先进
9	程式恒温恒湿试验机	1	78%	7.5 年	国内先进
10	超纯水机	1	79%	8.5 年	国际先进
11	摆洗机	1	79%	8.5 年	国内先进
12	离子色谱仪	1	79%	8.5 年	国际先进
13	酸度计	1	82%	8.5 年	国内先进
14	超声波清洗器	1	82%	8.5 年	国内先进
15	电感耦合等离子体质谱仪	1	85%	8.5 年	国际先进
16	气相色谱仪\液质联用仪	1	85%	8.5 年	国际先进
17	综合热分析仪	1	86%	8.5 年	国内先进
18	低温恒温循环器	1	86%	8.5 年	国际先进
19	超声波清洗器	1	86%	8.5 年	国内先进
20	粘度计	1	90%	8.5 年	国内先进
21	微波、紫外、超声波三位一体合成萃取反应仪	1	91%	8.5 年	国际先进
22	新波微波化学仪器参数控制软件	1	91%	8.5 年	国内先进
23	万能粉碎机	1	91%	8.5 年	国内先进
24	立式全温双层振荡培养箱	1	92%	9.5 年	国内先进
25	化学耗氧测定仪	1	92%	9.5 年	国内先进
26	BOD 测定仪	1	92%	9.5 年	国内先进
27	原子吸收光谱仪	1	93%	9.5 年	国际先进

(2) 截至2011年6月30日，嘉兴赞宇主要设备情况如下：

序号	设备、仪器名称	数量(台)	成新率	尚可使用年限	设备先进程度
1	磺化反应器	4	75%	7.5 年	国内先进
2	刮膜干燥器	2	75%	7.5 年	国内先进
3	静电除雾器	3	75%	7.5 年	国内先进
4	甲醇回收塔	1	75%	7.5 年	国内先进
5	干燥钢带	1	75%	7.5 年	国内先进
6	罗茨风机	4	75%	7.5 年	国内先进
7	单联双螺杆精研制粒机	1	75%	7.5 年	国内先进
8	真空中和系统	3	75%	7.5 年	国内先进
9	转筒蒸发器	1	75%	7.5 年	国内先进
10	尾气吸收塔	3	75%	7.5 年	国内先进
11	中和混合泵	4	75%	7.5 年	国内先进
12	冷冻机组	2	75%	7.5 年	国内先进
13	工艺空气翅片冷却器	3	75%	7.5 年	国内先进
14	冷却风机	3	75%	7.5 年	国内先进
15	空气加热器	3	75%	7.5 年	国内先进
16	LSO ₃ 混合器	3	75%	7.5 年	国内先进
17	SO ₃ 冷却器	3	75%	7.5 年	国内先进
18	烟酸除雾器	3	75%	7.5 年	国内先进
19	烟酸收集罐	3	75%	7.5 年	国内先进
20	进料过滤器	3	75%	7.5 年	国内先进
21	气液分离器	3	75%	7.5 年	国内先进
22	旋风分离器	3	75%	7.5 年	国内先进
23	酸吸收塔	2	75%	7.5 年	国内先进
24	保护风机	3	75%	7.5 年	国内先进
25	搪瓷酸冷却器	1	75%	7.5 年	国内先进
26	自动包装机	2	75%	7.5 年	国内先进
27	刮板式薄膜蒸发器	1	75%	7.5 年	国内先进
28	旋转薄膜蒸发器	1	75%	7.5 年	国内先进
29	磺化生产线计算机系统	3	75%	7.5 年	国内先进
30	2000KV 变压器	1 套	75%	7.5 年	国内先进
31	污水处理装置	1 套	75%	7.5 年	国内先进

(3) 截至2011年6月30日，邵阳赞宇主要设备情况如下：

序号	设备、仪器名称	数量(台)	成新率	尚可使用年限	设备先进程度
1	磺化反应器	1	35%	3.5 年	国内先进
2	静电除雾器	1	35%	3.5 年	国内先进
3	尾气吸收塔	1	35%	3.5 年	国内先进
4	磺化生产线计算机系统	1	35%	3.5 年	国内先进
5	真空中和系统	1	35%	3.5 年	国内先进
7	活塞式冷水机组	1	35%	3.5 年	国内先进
8	污水处理装置	1	65%	6.5 年	国内先进
9	不锈钢冷凝器	1	55%	5.5 年	国内先进
10	空气冷却器	1	55%	5.5 年	国内先进
11	真空泵	1	55%	5.5 年	国内先进
12	离心鼓风机	1	55%	5.5 年	国内先进
16	换热器	1	45%	5.5 年	国内先进
17	酸度计	1	55%	5.5 年	国内先进
18	不锈钢泵	1	55%	5.5 年	国内先进
19	板框压滤机	1	65%	6.5 年	国内先进
20	低温恒温槽	1	65%	6.5 年	国内先进
21	粘度计	1	65%	6.5 年	国内先进

(4) 截至2011年6月30日，浙江公正主要设备情况如下：

序号	设备、仪器名称	数量(台)	成新率	尚可使用年限	设备先进程度
1	耐洗色审度试验仪	1	46%	5.5 年	国内先进
2	汗渍色审度烘箱	1	46%	5.5 年	国内先进
3	汗渍色审度仪	1	46%	5.5 年	国内先进
4	袜子拉伸仪	1	46%	5.5 年	国内先进
5	罗维朋比色计	1	48%	5.5 年	国内先进
6	数显鼓风干燥箱	1	48%	5.5 年	国内先进
7	箱式电阻炉	1	48%	5.5 年	国内先进
8	电热恒温鼓风干燥箱	1	48%	5.5 年	国内先进
9	隔水恒温培养箱	1	48%	5.5 年	国内先进
10	真空干燥箱	1	48%	5.5 年	国内先进
11	紫外可见分光光度计	1	48%	5.5 年	国内先进

12	自动旋光仪	1	48%	5.5 年	国内先进
13	数显散式光浊度计	1	48%	5.5 年	国内先进
14	空气净化发生器	1	48%	5.5 年	国内先进
15	氢气发生器	1	48%	5.5 年	国内先进
16	酸度计	1	48%	5.5 年	国内先进
17	二氧化碳测定仪	1	48%	5.5 年	国内先进
18	油脂烟点仪	1	48%	5.5 年	国内先进
19	匀浆机	1	48%	5.5 年	国内先进
20	霉菌培养箱	1	48%	5.5 年	国内先进
21	超声波清洗机	1	48%	5.5 年	国内先进
22	脂肪测定仪	1	48%	5.5 年	国内先进
23	水浴振荡器	1	48%	5.5 年	国内先进
24	去污机	1	48%	5.5 年	国内先进
25	氨基柱	1	48%	5.5 年	国内先进
26	石英亚沸高纯水蒸馏器	1	48%	5.5 年	国内先进
27	低温恒温循环装置	1	48%	5.5 年	国内先进
28	原子光度分光计	1	48%	5.5 年	国内先进
29	凯氏定氮仪	1	48%	5.5 年	国内先进
30	原子荧光光度计	1	48%	5.5 年	国内先进
31	恒温循环箱	1	48%	5.5 年	国内先进
32	超声波清洗机	1	48%	5.5 年	国内先进
33	消解仪	1	75%	7.5 年	国内先进
34	原子吸收分光光度计	1	84%	8.5 年	国际先进
35	纯水蒸馏器	1	56%	5.5 年	国内先进
36	隔水式恒温培养箱	1	56%	5.5 年	国内先进
37	气相色谱仪\高效液相色谱仪	1	56%	5.5 年	国际先进
38	凯氏测氮仪\旋转蒸发仪	1	56%	5.5 年	国内先进
39	原子吸收光谱仪	1	56%	5.5 年	国际先进

(5) 截至2011年6月30日，四川赞宇主要设备情况如下：

序号	设备、仪器名称	数量(台)	成新率	尚可使用年限	设备先进程度
1	磺化反应器	1	85%	8.5 年	国内先进
2	静电除雾器	1	85%	8.5 年	国内先进

3	尾气吸收塔	1	85%	8.5 年	国内先进
4	磺化生产线计算机系统	1	85%	8.5 年	国内先进
5	真空中和系统	1	85%	8.5 年	国内先进
6	蒸汽流量计	1	85%	8.5 年	国内先进
7	自吸式排污泵	1	85%	8.5 年	国内先进
8	不锈钢自吸泵	1	85%	8.5 年	国内先进
9	柱塞式计量泵	4	85%	8.5 年	国内先进
10	调和釜	1	85%	8.5 年	国内先进
11	搅拌机	1	85%	8.5 年	国内先进
12	调整转料泵	1	85%	8.5 年	国内先进
13	空气预冷机组	1	85%	8.5 年	国内先进
14	水环罗茨真空机组	1	85%	8.5 年	国内先进
15	水环式真空泵	1	85%	8.5 年	国内先进
16	碱洗塔	1	85%	8.5 年	国内先进
17	转化塔	1	85%	8.5 年	国内先进
18	冷却塔	1	85%	8.5 年	国内先进
19	空压机	1	85%	8.5 年	国内先进
20	减速机	1	85%	8.5 年	国内先进
21	1000KV 变压器	1 套	85%	8.5 年	国内先进
22	污水处理装置	1 套	85%	8.5 年	国内先进

3、房屋建筑物情况

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 ⁴³	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

⁴³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。

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
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。

(二) 公司主要无形资产

1、最近一期末无形资产账面价值

单位: 万元

种 类	取得方式	期末账面价值	重要程度
管理软件	购买	2.77	较重要
土地使用权	购买	5,443.36	重要
合 计		5,446.13	—

截至本招股说明书签署之日，上述无形资产不存在对公司有重大不利影响的纠纷或潜在纠纷。

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(2010)第 21—61 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

截至本招股说明书签署之日，公司及其控股子公司已获国家发明专利 11 项，实用新型专利 1 项，已受理国家发明专利 26 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

2008 年 6 月，公司与美国 Chemithon 公司就脂肪酸酯磺化（专利号 ZL：94115317.7）和制备磺化脂肪酸酯表面活性剂的方法（专利号：ZL00133161.2）两项专利签订专利使用许可协议，并经国家知识产权局备案（备案号为 2008990000229），协议主要约定如下：

①Chemithon 公司授予浙江赞宇科技股份有限公司关于脂肪酸酯磺化（专利号 ZL：94115317.7）和制备磺化脂肪酸酯表面活性剂的方法（专利号：ZL00133161.2）两项专利的非排他的（中国浙江省内，除赞宇科技 Chemithon 仅可再出售一套脂肪酸甲酯磺化设备）、非转让的专利权使用许可。在专利许可范围内，仅在赞宇科技及其子公司使用许可工艺，以不超过磺化脂肪酸甲酯的 10 吨/小时的生产能力生产许可产品，可在世界范围内使用、销售、提供许可产品。赞宇科技有权优先优惠得到 Chemithon 最新开发的脂肪酸甲酯磺化专有技术。

②赞宇科技向 Chemithon 一次性支付 21.8 万美元（含税）的不可返还的专利使用费。如磺化脂肪酸甲酯生产能力超过 10 吨/小时，每增加 10 吨/小时脂肪酸甲酯的能力，另向 Chemithon 支付专利权使用费 5 万美元。

③专利许可期限至上述两项专利的专利权的有效保护期截止日结束，即至2014年9月16日止。

报告期内，发行人的脂肪酸甲酯的生产能力均未超过10吨/小时，无需另行支付专利权使用费。

（3）发行人授权许可他人使用的专利

2009年11月20日，江南大学、发行人与台州绿岛化妆品有限公司签订《专利实施许可合同》，江南大学、发行人将其共同拥有的自吸式内循环超重场气液反应器专利（专利号为ZL200810018716.9）以独占实施许可的方式许可台州绿岛化妆品有限公司使用，有效期限至2015年11月19日止，专利许可使用费70,000元，上述专利许可已经国家知识产权局备案（备案号为2010330001684）。

六、特许经营权

1、公司于2009年2月1日取得浙江省对外贸易经济合作厅备案号为00802179的自营进出口权备案许可。

2、嘉兴赞宇于2007年9月14日取得浙江嘉兴对外贸易经济合作局备案号为00447532的自营进出口权备案许可。

3、2010年4月23日，控股子公司浙江公正检验中心有限公司获得《中国合格评定国家认可委员会实验室认可证书》（NO.CNAS L1521），证书有效期至2013年4月22日（初次认可日为2002年2月25日）。

4、2010年3月22日，子公司浙江公正检验中心有限公司获得浙江省质量技术监督局颁发的《计量认证证书》（证书编号2010110073Q），证书有效期至2013年3月21日。

除上述许可之外，发行人经营之业务无需取得其他资质证书和许可证书。

七、公司的技术情况

（一）公司及主要产品技术水平

本公司现有主要产品的技术状况如下表所示：

序号	产 品	生产技术所处阶段	技术水平	知识产权情况

序号	产 品	生产技术所处阶段	技术水平	知识产权情况
1	脂肪醇聚氧乙烯醚硫酸钠(AES)	大批量生产阶段	国内先进	自主开发
2	脂肪醇聚氧乙烯醚硫酸铵(AESA)	大批量生产阶段	国内先进	自主开发
3	脂肪醇硫酸铵(LSA)	大批量生产阶段	国内先进	自主开发
4	复合铵盐	大批量生产阶段	国内先进	自主开发
5	脂肪醇硫酸钠(K ₁₂)	大批量生产阶段	国内先进	自主开发
6	α -烯烴磺酸盐 (AOS)	大批量生产阶段	国内先进	自主开发
7	磺化油 SS	大批量生产阶段	国内先进	自主开发
8	SPS	大批量生产阶段	国际先进	自主开发
9	脂肪酸二乙醇酰胺(6501)	大批量生产阶段	国内先进	自主开发
10	脂肪酸单乙醇酰胺(CMEA)	小批量生产阶段	国内先进	自主开发
11	脂肪醇醚磺基琥珀酸酯二钠盐(AEMES)	小批量生产阶段	国内先进	自主开发
12	椰油酰胺丙基甜菜碱(CAB-30)	小批量生产阶段	国内先进	自主开发
13	十二烷基甜菜碱(BS-12)	小批量生产阶段	国内先进	自主开发
14	酰胺醚 (SME15)	小批量生产阶段	国内先进	自主开发
15	乙二醇硬脂酸酯	小批量生产阶段	国内先进	自主开发
16	脂肪酸甲酯磺酸钠 (MES)	规模化生产阶段	国内领先	自主开发

(二) 产品研究开发情况

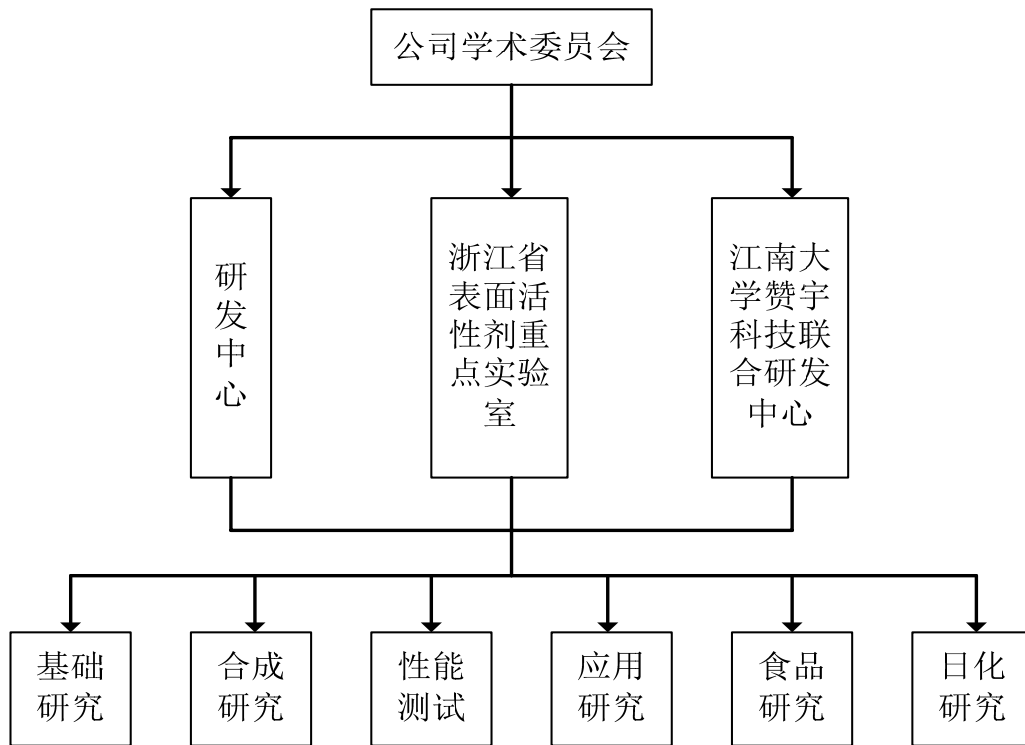
1、技术开发机构的设置

公司技术开发由公司学术委员会进行业务上的指导及管理,主要包括浙江省表面活性剂重点实验室、江南大学—赞宇科技联合研发中心、研发中心等部门。公司学术委员会主要是由一些在表面活性剂领域具有较高的知名度和权威的专家组成,指导研发人员解决在生产和研究中遇到的技术难点。本公司技术开发机构设置如下图所示:

(1) 研发中心

研发中心工作职责与公司运行的科技活动相关,如负责新产品开发、有关技术、市场信息的收集、分析和处理工作,起草产品标准、编写产品说明书及技术资料;负责建立原料、过程产品、成品质量检验方法;负责售后服务中的技术服务;参与现有工艺技术改进等。

图 6-11 公司研发机构组织图



（2）浙江省表面活性剂重点实验室

浙江省表面活性剂重点实验室前身是由浙江省科技厅、省计经委、省财政厅于 1997 年 10 月批准组建的省级重点试验基地。作为浙江省从事表面活性剂工艺技术研究、新产品开发及成果产业化的开放式的研发中试基地，对浙江省区域和特色产业核心竞争力的提升起到积极的推动和支持作用，该基地多次通过浙江省科技厅组织的“省级试验基地评估”并获得好评。2008 年浙江省科技厅、财政厅批准该实验室升级为“浙江省表面活性剂重点实验室”。

（3）江南大学-赞宇科技联合研发中心

江南大学-赞宇科技联合研发中心是根据公司产、学、研优势互补的需要，于 2006 年 3 月与江南大学联合组建。研发中心地点设在本公司，人员分别由双方指派，共同组成科研团队，按所承担项目的要求组织课题组人员和项目负责人。截至目前，共引进博士和副高以上高级科技人员 18 人。已完成的科研项目包括：浙江省自然科学基金项目“微波辐射耦合非水相酶催化反应的研究”，浙江省科技厅项目“脂肪醇醚羧酸盐的研究开发”、“应用表面活性剂制备纳米碳酸钙”、“新型高效双子表面活性剂—烷基二苯醚二磺酸盐的开发研究”、“天然油基钙皂分

散剂研制”，完成了赞宇科研基金项目：“甘油酯磺酸盐的合成与性能研究”“新表面活性剂磷酸多元醇酯的合成以及用作碳酸钙的改性剂应用于 PVC 塑料”、“双子星表面活性剂”等。

2、对外技术合作

公司在自主研发的基础上，亦不断吸收消化国内外先进技术，广泛开展同国内各企业和科研院所的技术交流，先后与多家企业和江南大学等开展科研合作或技术转让，拓展了技术创新的信息渠道，而且打造了以企业为主体，以科研院所为依托的技术创新机制。部分对外合作单位及项目见下表：

项 目	合作单位	进展情况
脂肪酸醇醚羧酸盐的开发研究	江南大学	已完成
3t/h（90N）多管膜式磺化器及成套磺化装置的开发	紫晶石化工	已完成
SFO 的改性、与其它油脂的复配及应用性能的研究	中科院 成都有机所	已完成
石油磺酸盐磺化新工艺合作研究开发	胜利油田 中胜环保	已完成
磺化油对加脂剂的内在质量的影响	四川大学	已完成
AOS 技术改造	广州浪奇	已完成
年产 1 万吨 SO ₃ 气相磺化生产石油磺酸盐	胜利油田 中孚石油	已完成
甲苯连续磺化新工艺	嘉化集团	已完成
磺化工艺技术优化及开发	无锡东泰	进行中
真空中和、脱二恶烷系统安装、技术服务	韶关浪奇	进行中
中勘院磺化中试装置高粘度磺化反应技术及设备	中国日化院	进行中
磺化大豆磷脂 SPS 皮革加脂应用性能及其加工产品配方设计研究	陕西科大	进行中

3、项目研发情况

（1）科研项目成果

公司成立以来，发挥研究所原有的技术、人才优势，以 SO₃ 磺化（硫酸化）、酰胺化等技术为核心技术，向各个工业应用领域辐射，取得具有自主知识产权的科技成果。公司的整体技术水平处于国内领先地位，个别领域达到国际先进水平。三年来获得国家发明专利多项、在国家核心期刊上发表论文 50 余篇，承担省级及以上项目共 16 项，获得浙江省科技进步二等奖一项、三等奖二项。部分科技

成果如下表所示：

名 称	级 别	完成时间	水平
3t/h 列管式三氧化硫磺化装置及技术的 研究	省级科研项目	2007.05	国内领先
年产 1 万吨烯基磺酸盐节能清洁生产新 工艺的开发	省级科研项目	2007.12	国内领先
气相法制备新型磺化类皮革加脂剂	省创新资金项目	2008.01	国内领先
脂肪酸单乙醇酰胺羧酸盐的开发研究	省级科研项目	2008.01	国内领先
高安全性椰油脂肪酸单乙醇酰胺	省级科研项目	2008.06	国内领先
磺化表面活性剂的生产新技术开发	市级科研项目	2009.06	国内领先
年产 3 万吨 MES 产业化项目	省级科研项目	2009.11	国内领先
三氧化硫膜式磺化系统工程优化的研究 开发	省级科研项目	2009.11	国内领先
新型离子液体构建及在生物绿色化学合 成中应用的基础研究	省自然科学基金	2010.01	国内领先
脂肪酸蒸馏黑脚废弃物提制纯甾醇的开 发利用研究	省级科研项目	2010.03	国内领先
以可再生资源制取环氧氯丙烷	省级科研项目	2010.04	国内领先
节能干燥新工艺及装备的研究开发	省高效节能技术专项	2010.06	国内领先
绿色三氧化硫磺化技术的研究开发	重大科技专项	2010.09	国内领先

（2）在研项目

公司目前正在研究开发的主要新产品和新技术如下：

项目名称	项目来源	项目阶段
离子液体溶解纤维素机理研究	省自然科学基金	研究中
新型催化剂及催化技术在表面活性剂合成中 应用研究的人才培养	省级科研项目	研究中
新型表面活性剂椰油酰基羟乙基磺酸钠研究 的人才培养	省级科研项目	研究中
油脂加工副产物甘油制备聚甘油醚新型非离 子表面活性剂	省级科研项目	研发扩试
植物油化深加工关键技术研究及开发	省级科研项目	研究中
气相色谱法测定婴幼儿配方奶粉中香兰素、 己基香兰素	科技基础条件平台研究项目	研究中
低胺值脂肪酸二乙醇酰胺的合成研究	赞宇科研基金项目	小试研发
烷醇酰胺连续化生产工艺研究	赞宇科研基金项目	小试研发
十一烷基羧甲基羟乙基咪唑啉甜菜碱的合成 及性能研究	赞宇科研基金项目	小试研发

（三）研究开发投入

公司报告期内研发投入情况见下表：

单位：万元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
产品销售收入	88,783.18	129,712.44	85,915.56	72,037.59
研发投入	2,220.80	4,398.41	2,766.11	2,135.29
所占比例	2.50%	3.39%	3.22%	3.00%

（四）技术创新机制和安排

公司一贯将技术创新机制的建立和完善作为公司持续稳健发展的基础，以下为近年来公司与技术创新相关的机制和安排。

1、科技创新管理机制

公司由专人负责科研项目的申报、实施、检查、汇报总结、项目验收鉴定等工作，多年来能出色完成纵向项目和横向项目的组织实施，使公司的科研管理不仅服务于科研，而且能够促进科研的深入和交流。

公司聘任行业技术专家担任学术委员会委员，定期召开学术委员会议。学术委员会会议内容主要是评价已完成的科技成果在公司内的等级，为科技奖励提出建议；审议赞宇基金项目立项和完成情况；审议公司年度研发计划，探讨解决科研中热点及难点的办法，分析国内外表面活性剂研究水平和发展趋势、交流信息；提出公司发展思路的建议，为本公司科研创新提供了有力的支持和保证。

2、人才培养制度

公司制定了详细的员工培养制度（如《培训管理制度》、《管理干部选拔及员工晋升管理制度》等），积极支持员工的继续教育和自我深造。本公司实行三级培训体系，高层——以外派学习交流为主，侧重综合管理、统筹战略、管理提升等方面知识的培养；中层——根据企业持续发展对人才的需求，进行后备高层梯队建设，主要以营销本科班、短期综合素质提高班等方式进行，并与晋升机制培养相结合；基层——主要以岗位技能、操作标准化、公共礼仪、企业文化等为主，培养员工标准化作业水平和基本技能。

3、科研激励机制

公司建立了完善的科研激励制度，根据科研人员的能力、贡献大小等设置了多个量化考核指标，年终进行精神和物质奖励（如《科研项目管理及奖励办法》、《绩效考核管理办法》等）。

4、科技创新的设想

为进一步提升科研水平及保持行业领先技术优势，公司将继续加大研发投入力度。加强基础理论的研究和工业应用的研究，改善科研工作的条件，添置、更新先进的仪器设备和中试生产装置。以科技创新促进人才培养，形成尊重知识、尊重人才的竞争环境，培养一支富有创新意识、实践能力强的专业技术队伍。

八、公司质量控制情况

公司以“产品的质量和用户的需求是企业永恒的追求”为宗旨，确保产品质量符合行业标准并满足客户要求。公司严格按照国际标准化组织制定的ISO标准建立了一套完善的质控控制管理体系。公司于2000年通过ISO9001质量保证体系认证，于2009年8月通过了万泰质量认证中心ISO9001的复审。

本公司所生产产品，严格按照相关的国家标准和行业标准以及企业内控标准进行质量控制，所有产品的企业标准均已在浙江省技术监督局备案，保证向客户提供符合相应产品质量标准和订货合同的产品。

相关企业质量标准目录如下：

产品名称	企业标准代号
磺化大豆磷脂表面活性剂	Q/ZY117-2011
甜菜碱两性表面活性剂	Q/ZY103-2009
脂肪酸二乙醇酰胺	Q/ZY101-2009
脂肪醇硫酸铵	Q/ZY104-2009
脂肪醇硫酸钠	Q/ZY109-2009
磺化油	Q/ZY110-2011
脂肪醇聚氧乙烯醚硫酸铵	Q/ZY105-2009
烷基苯磺酸	Q/ZY107-2009
脂肪醇聚氧乙烯醚磺基琥珀酸酯二钠盐	Q/ZY113-2009

复合脂肪醇和醇醚硫酸铵	Q/ZY 108-2009
脂肪酸甲酯磺酸钠	Q/ZY111-2010
α -烯基磺酸盐	Q/ZY112-2009
II 型脂肪醇聚氧乙烯醚硫酸钠	Q/ZY 114-2011
新型复合表面活性剂 NAS	Q/ZY 118-2011
新型复合表面活性剂 TAS	Q/ZY 119-2011
脂肪酸单乙醇酰胺醚	Q/ZY 115-2011
增稠型脂肪酸二乙醇酰胺	Q/ZY 116-2011
脂肪醇聚氧乙烯醚硫酸钠	Q/ZY106-2009
椰油脂肪酸单乙醇酰胺	Q/ZY202-2009
氧化胺表面活性剂	Q/ZY 203-2008
消泡剂 FC-30	Q/ZY 205-2011
皮革脱脂剂	Q/ZY 301-2011
硬脂酸乙二醇酯	Q/ZY201-2011
餐具洗涤剂	Q/ZY302-2011
工业清洗剂 FAS	Q/ZY 120-2010
静电酸 LEP	Q/ZY 121-2010
磺化油 SPS-2	Q/ZY 122-2010
烷基聚甘油醚	Q/ZY207-2011
混凝土外加剂 FCA	Q/ZY123-2011
复合 MES	Q/ZY125-2011

相关国家标准或行业标准目录如下：

名 称	标准代号
乙氧基化烷基硫酸铵	QB/T2572-2002
十二烷基硫酸铵	QB/T2573-2002
十二烷基硫酸钠	GB/T15963-2008
工业直链烷基苯磺酸	GB/T8447-2008
乙氧基化烷基硫酸钠	GB/T13529-2003
烷基糖苷	GB/T19464-2004
脂肪酰二乙醇胺	GB/T15046-94
α -烯基磺酸钠	GB/T20200-2006
脂肪酸甲酯磺酸钠	QB/T4081-2010

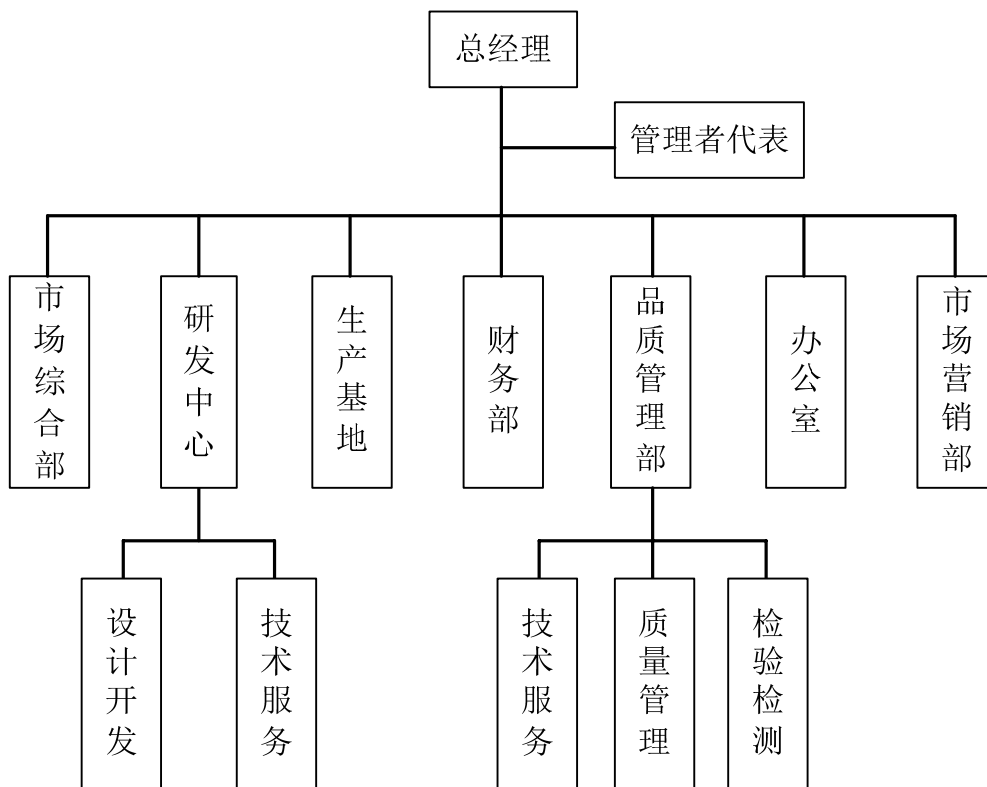
（二）质量控制措施

本公司根据现代企业管理要求，对质量控制职能进行合理分配，各部门互相合作互相监督，建立了覆盖各生产基地的质量管理体系，并形成文件化管理；按照GB/T19001-ISO9001- 2000《质量管理体系- 要求》编制了质量手册、程序文件和作业指导书，确保采购、生产和销售各个环节都严格按照规定执行。

1、质量体系

公司根据GB/T19001-ISO9001- 2000《质量管理体系- 要求》建立了完善的质量体系组织。

图6-12 公司质量体系组织结构图



2、基础管理

公司从事质量管理及检验的人员必须通过学习、培训和内部严格的资格审查，考试合格后才能上岗；在仪器设备选用方面，所使用仪器的生产厂家均为专业性和获得计量合格证书的企业；并对计量器具按规程进行校核或鉴定。

3、过程控制

公司对生产表面活性剂所使用的原料制定了严格的技术指标，每批原料检验

合格后才能进入生产系统；在中间控制过程中，对磺化、中和、脱色，pH值老化等生产过程中主要控制点进行监测，以保证生产的各种产品满足标准要求。

4、产品控制

根据产品标准客户需求，对产品实施严格的检测手段，由质检部门指派专人按SOP进行检测，确定产品各项性能指标达标，经三级审核合格后方能出厂，确保产品出厂合格率100%。

（三）产品质量纠纷

通过以上质量监控措施，公司产品质量得到保证，在用户中信誉较高，用户对本公司的产品质量状况评价良好。对由于人为或客观原因所造成的质量纠纷，公司将本着用户利益第一的原则，与用户友好协商解决。报告期内，公司不存在因重大产品质量问题而引发的纠纷或诉讼。

（四）产品售后服务措施

不定期信访或走访主要用户，及时了解用户对公司产品质量的意见。把客户的意见和建议作为产品质量持续改进的依据。本公司建立了完善的顾客反馈信息传递处理机制，做到信息传递通畅、处理及时，同时进行顾客满意度的测评工作。此外，为了满足不同客户的需求，本公司研发中心不断对中间产品和最终产品进行分析、试验、攻关并改进。

九、本公司名称冠以“科技”的依据

本公司专业从事表面活性剂研究开发、生产，具有高新技术企业资质，是浙江省表面活性剂重点实验室的依托单位，并设有“江南大学---赞宇科技联合研发中心”；报告期内，公司共承担了国家及省级科技计划项目16项，获得浙江省科技进步二等奖一项，三等奖二项；在国家核心期刊上发表论文50余篇；获得国家发明专利11项，实用新型1项；已受理发明专利26项，具备科技型企业特征。

1、公司具有专业的研发队伍，科研实力强

公司具有专业的研发队伍，科研实力强。研发中心、浙江省表面活性剂重点实验室和江南大学-赞宇科技联合研发中心能够及时跟踪和掌握国内外的科技动态，确保技术上的先进性；近年来公司在做好基础研究的同时积极加快技术研究

成果产业化。公司研发的MES产品已进入量产阶段，引领了我国表面活性剂行业技术革新的新方向。同时，公司已经建立起一支“技术先进、结构合理、人员稳定”的技术骨干队伍，公司现有教授级高工及高级工程师22人，工程师29人。

2、公司常年承担各级科研项目和课题研究

近年来，凭借过硬的研发实力与良好的研发基础条件，公司承担了国家级和省级项目。2008 年至今，公司向浙江省科技厅、浙江自然科学基金等部门申报新科研项目 15 项，科研成果丰硕。

3、公司系高新技术企业

公司于2008年9月19日被浙江省科技厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局认定为高新技术企业，证书编号为GR200833000089，目前公司的高新技术企业技术资格正在复审过程中。嘉兴赞宇于2009年7月6日被浙江省科技厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局认定为高新技术企业，证书编号为GR200933000213。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）本公司与控股股东及其控制的其他企业不存在同业竞争及潜在的同业竞争

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。

（二）控股股东、共同实际控制人对避免同业竞争所作的承诺

具体参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十、持有5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺”中“（一）避免同业竞争的承诺”。

二、关联方及关联交易

（一）关联方与关联关系

公司的关联方及关联关系情况如下：

1、公司共同实际控制人

序号	姓名	持股数（股）	持股比例	任职情况
1	方银军	9,258,960	15.43%	董事、总经理
2	洪树鹏	6,888,720	11.48%	董事长
3	陆伟娟	5,032,807	8.39%	董事、副总经理兼财务总监
	合计	21,180,487	35.30%	-

2、其他持股 5%以上的股东

除上述共同实际控制人以外，本公司没有其他持股 5%以上的股东。

2009 年 10 月 5 日，浙江嘉化将其持有的本公司 100 万股转让给方银军先生，其持有本公司股份比例由此前的 6.87%下降为 4.87%。2009 年 11 月 1 日，经公司 2009 年第 1 次临时股东大会审议通过，选举沈新华先生为公司董事。鉴于浙江嘉化 2009 年 10 月以前持有公司 5%以上股份及 2009 年 10 月以后沈新华先生同时担任浙江嘉化董事，报告期内本公司及控股子公司与浙江嘉化之间存在关联

方关系。

3、本公司控股、参股、合营及联营公司

本公司控股子公司为嘉兴赞宇科技有限公司、邵阳市赞宇科技有限公司、四川赞宇科技有限公司和浙江公正检验中心有限公司。参股公司为浙江青山湖节能科技有限公司。具体情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、发行人控股和参股公司基本情况”的内容。

4、本公司的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员

本公司的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均为本公司的关联人士，其具体名单和持有本公司的股份情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”的相关内容。

（二）关联交易情况

报告期内本公司与上述关联方发生的关联交易及其对公司的财务状况和经营成果的影响如下：

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

单位：元

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) 定价原则和结算方式

采购原材料类别	定价原则	结算方式
工业用水	乍浦水厂供应价格加浙江嘉化的水处理成本	每月的月底支付 50% 的价款，余款在次月 10 日前付清，延期支付加收万分之五的利息
工业用电	国家供电局标准价（无税）加 2.5% 的线耗	
蒸汽	嘉兴物价局核准价（含税）加 5% 管损	
纯水	乍浦水厂供应价格加浙江嘉化的水处理成本	
生活用水	乍浦水厂供应价格加浙江嘉化的水处理成本	
三氧化硫	硫磺无税价/2.5+202.2 元	
离子膜烧碱	市场价格的基础上适当优惠	

(3) 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。

(4) 报告期内与上述关联交易有关的应收、应付余额

单位：元

项目	2011.6.30	2010.12.30	2009.12.31	2008.12.31
应付账款	3,064,752.25	2,329,404.16	2,391,050.87	1,677,850.61
应付票据	-	5,000,000.00	-	-
其他应付款	-	100,000.00	-	-
合 计	3,064,752.25	7,429,404.16	2,391,050.87	1,677,850.61

占当期末应付账款与应付票据余额之和的比重	2.73%	5.24%	3.03%	2.17%

(5) 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：

(1) 2007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。

(2) 2007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。

(三) 关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司发生的经常性关联交易的交易价格均依照市场公允价格确定，且向关联方采购金额占公司采购成本的比例较低，相关款项结算正常及时，对公司财务状况和经营成果影响较小。

保荐机构经核查后认为：公司与关联方之间的交易定价基本依据市场可比价格或生产成本，交易价格合理、公允，不存在利益输送、损害公司及中小股东利益的情形。

发行人律师经核查后认为：公司与关联方之间的交易定价基本依据市场可比价格或生产成本，交易价格合理、公允，不存在利益输送、损害公司及中小股东利益的情形。

（四）公司章程（草案）关于关联交易决策权力与程序的规定

1、公司章程（草案）第七十九条规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

审议有关关联交易事项，关联关系股东的回避和表决程序：

（1）股东大会审议的某项与某股东有关联关系，该股东应当在股东大会召开之日前向公司董事会披露其关联关系；

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

（3）大会主持人宣布关联股东回避，由非关联股东对关联交易事项进行审议、表决；

（4）关联事项形成决议，必须由出席会议的非关联股东有表决权的股份数的半数以上通过；

（5）关联股东未就关联事项按上述程序进行关联关系披露或回避，有关该关联事项的一切决议无效，重新表决。

2、公司章程（草案）第八十七条规定：股东大会审议事项或与股东有利害关系的，相关股东及代理人不得参加计票、监票。

3、公司章程（草案）第一百二十条规定：公司与其关联人达成的关联交易总额（含同一标的或同一关联人在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额）超过占公司最近一期经审计净资产值 5%且超过 3,000 万元的，需由董事会审议后提请股东大会批准，其他关联交易董事会有权审批。

公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。

4、公司章程（草案）第一百三十条规定：董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的，应将该事项提交股东大会审议。

（五）报告期内关联交易决策程序的执行情况

报告期内，本公司发生的关联交易均履行了公司章程规定的程序，关联交易定价公允，遵循市场化原则。

保荐机构经核查认为：报告期内，公司能够严格依照公司章程的规定，履行关联交易决策的程序，关联交易决策程序合法有效。

发行人律师经核查认为：报告期内，公司能够严格依照公司章程的规定，履行关联交易决策的程序，关联交易决策程序合法有效。

（六）独立董事对公司关联交易有关情况的独立意见

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，公司独立董事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）减少关联交易的措施

公司已建立了独立的生产、供应、销售系统，与关联企业在业务、资产、机构、人员、财务等方面相互独立。公司将尽量规范和减少与关联人之间的关联交易。对于无法避免的关联交易，本公司将遵循公平、公正、公开以及等价有偿的基本商业原则；切实履行信息披露的有关规定；不损害全体股东特别是中小股东

的合法权益。

公司建立了完善的公司治理制度，在《公司章程》中规定了有关关联董事、关联股东的回避表决制度，以保证公司股东大会、董事会关联交易决策对其他股东利益的公允性。对于正常的、有利于公司发展的关联交易，公司遵循公开、公平、公正的市场原则，认真履行关联交易决策程序，确保交易的公允，并对关联交易予以充分及时披露。公司建立健全了《独立董事工作制度》和《关联交易决策制度》。

公司共同实际控制人洪树鹏、方银军、陆伟娟已向本公司就关联交易出具承诺如下：

“本人在今后的生产经营活动中不利用对赞宇科技的股东和共同实际控制人地位或以其他身份进行损害赞宇科技及其他股东利益的行为；本人及受本人控制的企业与赞宇科技之间无法避免的关联交易，将严格遵循市场公平原则进行，在赞宇科技董事会或股东大会对涉及己方利益的关联交易进行决策时，本人将严格按照法律、法规、规范性文件及《浙江赞宇科技股份有限公司章程》的规定，自觉回避”。

公司目前与浙江嘉化之间的关联交易主要分为两大类，一类是因嘉兴赞宇生产场地位于浙江嘉化工业园内，使用园区统一水、电、蒸汽管网等基础设施采购能源和基础原料，未来随着嘉兴赞宇生产规模的进一步扩大和本次募集资金项目的建设投入，该类交易仍会继续发生；另一类是嘉兴赞宇根据市场化定价原则、就近采购原则而采购的离子膜烧碱和三氧化硫等原辅材料，公司将通过合理配比生产线设备、提高相关原料的自给率以尽量减少关联交易。报告期内，上述关联交易金额占公司原材料采购总额的比重分别为 4.80%、3.08%、1.76%和 1.47%，占比较低且逐年降低。公司拟通过以下措施减少和规范与浙江嘉化之间的关联交易：

1、通过完善现有产能配套设施减少关联采购：

针对目前嘉兴赞宇磺化所需三氧化硫主要向浙江嘉化采购的局面，公司拟通过合理增加三氧化硫发生装置的固定资产投资，完善现有产能生产设施配套程度，提高三氧化硫的自给率，从而减少对浙江嘉化三氧化硫的采购，提高公司生

产组织效率。

2、募集资金配套避免关联采购增加

发行人本次募集资金拟在嘉化园区新投资建设新项目年产 7.6 万吨脂肪醇聚氧乙烯醚硫酸钠(AES)项目，该项目投资包括新增三氧化硫制备装置的固定资产投资，从而实现新增三氧化硫需求的完全自给，避免募集资金项目投产新增三氧化硫需求增加关联采购。

3、规范必要的经常性关联交易

针对嘉兴赞宇生产组织所需的水、电、蒸汽、三氧化硫和离子膜烧碱，公司在采取必要措施尽量减少部分关联交易的情况下，将根据市场化原则，通过广泛询价、充分比价、严格执行关联交易决策程序和回避制度，确保关联采购的合理、公允，不会对公司及中小股东的利益造成损害。

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介

本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员均为中国国籍，无境外永久居留权，相互之间不存在配偶关系、三代以内的直系和旁系亲属关系，均符合法律法规规定的任职资格。

（一）董事

洪树鹏先生：1948年生，大专学历，高级工程师。1965年—1970年在浙江省军区服役；1970年—1979年在杭州机床厂工作；1979年—2000年在浙江省轻工业研究所工作，历任副所长、所长；2000年—2007年任浙江赞成科技有限公司总经理、董事长，2007年9月至今任公司董事长、法定代表人。

方银军先生：1963年生，本科学历，教授级高级工程师，中国人民政治协商会议浙江省委员会第九届委员，江南大学化学工程与材料学院硕士生导师，中国洗涤用品工业协会理事，中国洗涤用品工业协会表面活性剂专业委员会副主任委员、科学技术专业委员会委员，中国工程院产业工程科技委员会、轻工绿色化学品研究开发促进会常务理事，2007年12月被授予“全国轻工行业先进工作者”荣誉称号，2010年为享受国务院特殊津贴人员。1984年—2000年在浙江省轻工业研究所工作，历任技术开发部经理、日化研究室主任、副所长，2000年—2007年担任浙江赞成科技有限公司副总经理、总经理，2007年9月至今任公司董事、总经理。

陆伟娟女士：1957年生，大专学历，高级会计师。1980年—2000年在浙江省轻工业研究所工作，历任财务科长、所长助理；2000年—2007年担任浙江赞成科技有限公司副总经理、财务总监，2007年9月至今任公司董事、副总经理兼财务总监。

沈新华先生：1960年生，大专学历，高级会计师。1980年—1999年在嘉兴化工厂工作，历任财务科副科长、科长、厂长助理、副厂长；2000年—2002年担任嘉化集团有限责任公司副总经理兼总会计师、常务副总经理；2003年—2006

年在浙江嘉化任总经理；2007年—2009年任嘉化集团股份有限公司常务副总裁、总裁、董事；2009年至今任浙江嘉化董事、副董事长，目前兼任浙江嘉化集团股份有限公司副董事长；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董事长；浙江嘉化富安化工有限公司执行董事；浙江嘉化能源化工股份有限公司副董事长。2009年11月至今任本公司董事。

麻生明先生：1965年生，研究生学历，教授、院士。1990年—1992年在中国科学院上海有机化学研究所工作；1992年—1997年，先后赴瑞士苏黎世联邦理工大学（ETH）、美国普渡大学（Purdue University）从事博士后研究工作；1997年—2005年，担任中国科学院上海有机化学研究所研究员；2005年当选中国科学院院士，现任中国科学院上海有机化学研究所金属有机化学国家重点实验室主任，现任本公司独立董事。

张广兴先生：1954年生，本科学历，教授，博士生导师。1972年—1978在35535部队服役，1982年毕业于西南政法大学，1982年至今在中国社会科学院法学研究所工作，现任法学研究杂志社社长。张广兴教授参与《民法典》及《合同法》等法律的起草工作；发表著作多篇，著有《债法总论》、《中国物权法研究》、《中国民法学、民法债权》等，现任本公司独立董事。

潘自强先生：1965年生，硕士学历，教授，注册会计师，浙江财经学院会计学院教授，会计学和MBA硕士生导师。1986年毕业于江西财经大学，1999年获上海财经大学会计学硕士学位。1986年至今就职于浙江财经学院，目前主要研究企业会计准则与会计制度、农村财务治理等，曾主持教育部课题1项，省级课题2项，厅级课题5项，发表论文50多篇，现任本公司独立董事。

（二）监事

高慧女士：1968年生，本科学历，教授级高级工程师。1990年7月参加工作，1993年5月—2002年12月，分别在浙江省轻工业研究所技术开发服务部、浙江赞成科技有限公司工作；2003年—2007年在浙江赞成科技有限公司工作，历任技术质检部主任、办公室主任、市场营销部经理；2007年9月至今本公司监事会主席、市场营销部经理。

陈青俊先生：1970 年生，本科学历，高级工程师。1993 年 7 月毕业于浙江大学食品系，1993 年—2003 年，在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；2007 年 9 月至今本公司监事。

黄亚茹女士：1963 年生，本科学历，高级工程师。1984 年 7 月毕业于江南大学，1984 年—1998 年在浙江省轻工业研究所从事食品、日化产品检测工作，先后任浙江省日用化工行业质量监督检验站、浙江省食品质量监督检验站、中国轻工业部黄酒检测中心、中国轻工业部香料香精化妆品洗涤用品质量监督检验杭州站、中国轻工业部食品质量监督检验杭州站的副站长；1998 年—2002 年历任浙江轻工业研究所、浙江赞成科技有限公司办公室副主任、主任；2003 年—2007 年担任浙江赞成科技有限公司技术质检部主任；2007 年 9 月至今本公司研发中心主任、职工代表监事。

（三）其他高级管理人员

邹欢金先生：1970 年生，本科学历，高级工程师。1994 年毕业于浙江大学环境化学系，1994 年—1997 年在浙江省轻工业研究所日化检测站从事日化产品检测工作；1997 年—2007 年在浙江省轻工业研究所、浙江赞成科技有限公司从事生产技术管理工作，历任生产部经理、总经理助理；2007 年 9 月至今任本公司副总经理、嘉兴赞宇总经理。

许荣年先生：1963 年生，本科学历，高级工程师，浙江省食品标准化专业委员会成员、浙江省矿泉水专业评审委员会委员、浙江省人民政府食品安全专家咨询组成员。1986 年毕业于华南理工大学轻化系生化专业，1986 年 7 月份分配至浙江省轻工业研究所工作；1993 年—2003 年担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；2003 年至今历任浙江公正检验中心有限公司总经理；2007 年 9 月至今任本公司副总经理。

胡剑品先生：1966 年生，本科学历，总工程师。1988 年毕业于浙江大学化工系化工设备与机械专业，1988 年—2005 年在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；2005 年—2007 年担任浙江赞成科技有限公司总工程师；2005 年至今任本公司总工程师。

任国晓女士：1965 年生，本科学历，高级工程师。1985 年—2006 年，在杭州东南化工有限公司工作，历任车间主任、技术中心主任、副总工程师；2006 年—2007 年担任浙江赞成科技有限公司办公室主任；2007 年 9 月至今本公司董事会秘书。

（四）核心技术人员

公司核心技术人员包括方银军先生、邹欢金先生、许荣年先生、胡剑品先生、任国晓女士、高慧女士、黄亚茹女士、陈青俊先生和周黎女士等 9 人，其中周黎女士简历如下：

周黎女士：1970 年生，本科学历，高级工程师。1992 年—2000 年，在浙江省轻工业研究所从事科研工作；2000 年至今在本公司工作，历任市场综合部业务主管、副经理、经理；2007 年 9 月至今任本公司市场综合部经理。

二、董事、监事提名及选聘情况

（一）董事提名和选聘情况

2007 年 8 月 26 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举产生了第一届董事会。第一届董事会由洪树鹏、方银军、陆伟娟、刘勇、麻生明、张广兴、黄董良等 7 名董事组成。其中，洪树鹏为董事长；麻生明、张广兴、黄董良三人为独立董事。

2009 年 11 月 1 日，公司召开 2009 年第一次临时股东大会，同意刘勇辞去公司董事职务，同时选举沈新华先生为公司董事。

2010 年 8 月 22 日，公司召开 2010 年第一次临时股东大会，选举产生了第二届董事会。第二届董事会由洪树鹏、方银军、陆伟娟、沈新华、麻生明、张广兴、黄董良组成。其中，洪树鹏为董事长；麻生明、张广兴、黄董良三人为独立董事。

2011 年 9 月 22 日，公司召开 2011 年第二次临时股东大会，通过《关于更换部分独立董事成员的议案》，决议同意黄董良因个人工作原因辞去独立董事职

务，聘任潘自强为公司独立董事。

（二）监事提名和选聘情况

2007年8月26日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举产生了第一届监事会。第一届监事会由高慧、陈青俊、黄亚茹组成。其中，高慧为监事会主席；黄亚茹系由公司职工代表大会选举产生的职工代表监事。

2010年8月22日，公司召开2010年第一次临时股东大会，选举产生了第二届监事会。第一届监事会由高慧、陈青俊、黄亚茹组成，其中，高慧为监事会主席；黄亚茹系由公司职工代表大会选举产生的职工代表监事。

三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持股情况

公司的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员中有11人持有公司股份，上述11人最近三年及一期的持股情况：

单位：万股

姓名	职 务	2011.6.30		2010.12.31		2009.12.31		2008.1.1	
		持股数	比例	持股数	比例	持股数	比例	持股数	比例
洪树鹏	董事长	688.87	11.48%	688.87	11.48%	688.87	11.48%	574.06	11.48%
方银军	董事、总经理	925.90	15.43%	925.90	15.43%	925.90	15.43%	634.59	12.69%
陆伟娟	董事、副总经理兼财务总监	503.28	8.39%	503.28	8.39%	503.28	8.39%	419.40	8.39%
高 慧	监事会主席	191.59	3.19%	191.59	3.19%	191.59	3.19%	159.66	3.19%
陈青俊	监事	145.92	2.43%	145.92	2.43%	145.92	2.43%	121.6	2.43%
黄亚茹	职工监事	150.79	2.51%	150.79	2.51%	150.79	2.51%	142.79	2.86%
邹欢金	副总经理	287.64	4.79%	287.64	4.79%	287.64	4.79%	228.21	4.56%
许荣年	副总经理	233.61	3.89%	233.61	3.89%	233.61	3.89%	185.34	3.71%
胡剑品	总工程师	22.90	0.38%	22.90	0.38%	22.90	0.38%	19.08	0.38%
任国晓	董事会秘书	24.05	0.40%	24.05	0.40%	24.05	0.40%	19.08	0.38%
周 黎	市场综合部经理	126.96	2.12%	126.96	2.12%	126.96	2.12%	100.73	2.02%

除以上持股外，公司的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员没有通过近亲属持股等渠道持有本公司股份。

上述董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持有本公司的股份不存在质

押或冻结情况。

四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员对外投资情况

截至本招股说明书签署日，上述人员不存在其他对外投资。

五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员最近一年在本公司领取薪酬情况

根据 2010 年 8 月 22 日召开的公司 2010 年第一次临时股东大会，选举产生三位独立董事，每位独立董事年度津贴为 5 万元。公司其他董事、监事、高级管理人员和核心技术人员在 2010 年度的薪酬情况如下：

单位：万元

序号	姓 名	职 务	年薪	是否专职在公司领薪
1	洪树鹏	董事长	21.26	是
2	方银军	董事、总经理	26.97	是
3	陆伟娟	董事、副总经理兼财务总监	23.14	是
4	沈新华	董事	0	否
5	高 慧	监事会主席	12.93	是
6	陈青俊	监事	14.14	是
7	黄亚茹	职工监事	12.27	是
8	邹欢金	副总经理	20.44	是
9	许荣年	副总经理	20.70	是
10	胡剑品	总工程师	13.85	是
11	任国晓	董事会秘书	12.42	是
12	周 黎	市场综合部经理	12.66	是
合计			190.77	-

六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况

姓名	兼职单位	兼职情况	兼职单位与发行人关系
洪树鹏	邵阳赞宇	董事长	控股子公司
	浙江公正	董事长	控股子公司
方银军	嘉兴赞宇	执行董事	全资子公司
	邵阳赞宇	董事、总经理	控股子公司

姓名	兼职单位	兼职情况	兼职单位与发行人关系
	浙江公正	董事	控股子公司
陆伟娟	嘉兴赞宇	监事	全资子公司
	浙江公正	监事	控股子公司
	四川赞宇	董事长	控股子公司
沈新华	浙江嘉化能源化工股份有限公司	董事、副董事长	公司股东
	浙江嘉化集团股份有限公司	董事、副董事长	公司股东的股东
	浙江嘉化双氧水有限公司	董事	无
	浙江新晨化工有限公司	董事长	无
	嘉兴港区艾格菲化工有限公司	董事长	无
	浙江嘉化富安化工有限公司	执行董事	无
麻生明	中国科学院上海有机化学研究所	主任	无
张广兴	中国社会科学院法学研究杂志社	社长	无
邹欢金	邵阳赞宇	监事	控股子公司
	嘉兴赞宇	总经理	控股子公司
	四川赞宇	董事	控股子公司
许荣年	浙江公正	董事兼总经理	控股子公司
陈青俊	浙江公正	副总经理	控股子公司
胡剑品	-	无	——
任国晓	-	无	——
高 慧	-	无	——
黄亚茹	-	无	——

七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间不存在任何亲属关系。

八、发行人与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的相关协议、承诺及履行情况

1、本公司目前与上述董事、监事、高级管理人员及核心技术人员间未有借款或担保方面的协议。本公司已与上述人员中在公司专职的人员签订了《劳动合

同》，此外还与在本公司工作的董、监、高和核心技术人员均签订了《保密协议》。

关于董事、监事、高级管理人员股份锁定承诺参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、发行人股本情况”中“（六）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

九、董事、监事、高级管理人员的任职资格

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员的任职资格均符合相关法律法规、规范性文件及《公司章程》的规定。

十、董事、监事、高级管理人员报告期内的变动情况

（一）报告期内公司董事会成员的变动情况

自 2007 年 8 月 26 日至本招股说明书签署之日，除 2009 年 11 月沈新华先生替代刘勇先生担任董事（经 2009 年 11 月 1 日召开的公司 2009 年第一次临时股东大会审议通过）和 2011 年 9 月潘自强代黄董良担任独立董事（经 2011 年 9 月 22 日召开的公司 2011 年第二次临时股东大会审议通过）的情形外，公司董事会其他成员一直由洪树鹏先生、方银军先生、陆伟娟女士、麻生明先生、张广兴先生组成，未发生变化。

（二）报告期内公司监事会成员的变动情况

自 2007 年 8 月 26 日至本招股说明书签署之日，公司监事会成员一直由高慧、陈青俊、黄亚茹组成，未发生变化。

（三）报告期内公司高管人员的变动情况

2007 年 8 月 26 日，经公司第一届董事会第一次会议决议，聘任方银军先生为公司总经理，陆伟娟女士为副总经理兼财务总监，邹欢金先生为公司副总经理，许荣年先生为公司副总经理，胡剑品先生为公司总工程师，任国晓女士为公司董事会秘书。报告期内上述人员在公司的职务没有任何变动。

第九节 公司治理

本公司成立后，严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》和《上市公司股东大会规则》、《上市公司章程指引》等法律法规的要求，修改了《浙江赞宇科技股份有限公司章程》，设立了股东大会、董事会、监事会和相关生产经营管理机构，建立健全了符合股份公司上市要求的法人治理结构。

根据《公司法》、《上市公司章程指引》、《上市公司治理准则》等有关法律法规要求，本公司于2007年8月26日召开创立大会，审议通过《浙江赞宇科技股份有限公司章程（草案）》、制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《关联交易决策制度》、《募集资金管理制度》、《对外担保管理制度》、《董事会秘书工作条例》、《信息披露管理制度》、《控股子公司管理制度》、《对外投资管理制度》等一系列规章制度，并根据上述制度规范公司日常决策、管理、经营活动。2010年12月26日，公司召开2010年第二次临时股东大会，审议通过对上述规则的修订。

本节引用资料除特别说明外，均为2010年第二次临时股东大会通过的《浙江赞宇科技股份有限公司章程（草案）》（以下简称“《公司章程》”）之规定。

一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

根据《公司法》及有关规定，本公司于2007年8月26日召开创立大会，大会审议通过《浙江赞宇科技股份有限公司章程（草案）》。2010年12月26日，公司召开2010年第二次临时股东大会，大会审议通过经修改并拟在上市后实施的《浙江赞宇科技股份有限公司章程（草案）》。《公司章程》中有关股东大会运行情况的规定如下：

1、股东的权利和义务

《公司章程》第32条规定，公司股东享有下列权利：（1）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；（2）依法请求、召集、主持、参加或

者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；（3）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；（4）依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；（5）查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；（6）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；（7）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；（8）法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

《公司章程》第37条规定，公司股东承担下列义务：（1）遵守法律、行政法规和本章程；（2）依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；（3）除法律、法规规定的情形外，不得退股；（4）不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任；公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任；（5）法律、行政法规及本章程规定应当承担的其他义务。

2、股东大会的职权

《公司章程》第40条规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：（1）决定公司的经营方针和投资计划；（2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；（3）审议批准董事会的报告；（4）审议批准监事会报告；（5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（8）对发行公司债券作出决议；（9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；（10）修改本章程；（11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（12）审议批准第三十八条规定的担保事项；（13）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产30%的事项；（14）审议批准变更募集资金用途事项；（15）审议股权激励计划；（16）审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

《公司章程》第41条规定，公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：

（1）单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产10%的担保；（2）本公司及本公

司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的50%以后提供的任何担保；（3）为资产负债率超过70%的担保对象提供的担保；（4）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的30%；（5）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的50%且绝对金额超过5000万元人民币；（6）对股东、共同实际控制人及其关联方提供的担保；（7）深圳证券交易所或公司章程规定的其他担保情形。

股东大会审议前款第（4）项担保事项时，应经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

股东大会在审议为股东、共同实际控制人及其关联人提供的担保议案时，该股东或受该共同实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决须经出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

3、股东大会议事规则

公司的《浙江赞宇科技股份有限公司股东大会议事规则》（以下简称：《股东大会议事规则》）和《公司章程》对股东大会的召开条件、召集方式和程序，股东的出席，议案的提交、审议和表决以及信息披露等事项作出了详细规定。

（1）股东大会的召集

《股东大会议事规则》第4条规定，股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，应当于上一会计年度结束后的6个月内举行。临时股东大会不定期召开，出现《公司法》第一百零一条规定的应当召开临时股东大会的情形时，临时股东大会应当在2个月内召开。

《股东大会议事规则》第6条规定，董事会应当在《股东大会议事规则》第四条规定的期限内按时召集股东大会。

《股东大会议事规则》第7条规定，独立董事有权向董事会提议召开临时股东大会。对独立董事要求召开临时股东大会的提议，董事会应当根据法律、行政法规和公司章程的规定，在收到提议后10日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见；董事会同意召开临时股东大会的，应当在作出董事会决议后的5日内发出召开股东大会的通知；董事会不同意召开临时股东大会的，应当说明理由并公告。

《股东大会议事规则》第8条规定，监事会有权向董事会提议召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规和公司章程的规定，在收到提议后10日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。董事会同意召开临时股东大会的，应当在作出董事会决议后的5日内发出召开股东大会的通知，通知中对原提议的变更，应当征得监事会的同意。董事会不同意召开临时股东大会，或者在收到提议后10日内未作出书面反馈的，视为董事会不能履行或者不履行召集股东大会会议职责，监事会可以自行召集和主持。

《股东大会议事规则》第9条规定，单独或者合计持有公司10%以上股份的股东有权向董事会请求召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规和公司章程的规定，在收到请求后10日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。

《股东大会议事规则》第10条规定，监事会或股东决定自行召集股东大会的，应当书面通知董事会。在股东大会决议公告前，召集股东持股比例不得低于10%。

《股东大会议事规则》第11条规定，对于监事会或股东自行召集的股东大会，董事会和董事会秘书应予配合。董事会应当提供股权登记日的股东名册。召集人所获取的股东名册不得用于除召开股东大会以外的其他用途。

《股东大会议事规则》第12条规定，监事会或股东自行召集的股东大会，会议所必需的费用由公司承担。

（2）股东大会的提案与通知

《股东大会议事规则》第13条规定，提案的内容应当属于股东大会职权范围，有明确议题和具体决议事项，并且符合法律、行政法规和公司章程的有关规定。

《股东大会议事规则》第14条规定，单独或者合计持有公司3%以上股份的股东，可以在股东大会召开10日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后2日内发出股东大会补充通知，公告临时提案的内容。除前款规定外，召集人在发出股东大会通知后，不得修改股东大会通知中已列明的提案或增加新的提案。股东大会通知中未列明或不符合本规则第十二条规定的提案，股东大会不得进行表决并作出决议。

《股东大会议事规则》第15条规定，召集人应当在年度股东大会召开20日前以公告方式通知各股东，临时股东大会应当于会议召开15日前以公告方式通知各股东。

《股东大会议事规则》第16条规定，股东大会通知和补充通知中应当充分、完整披露所有提案的具体内容，以及为使股东对拟讨论的事项作出合理判断所需的全部资料或解释。拟讨论的事项需要独立董事发表意见的，发出股东大会通知或补充通知时应当同时披露独立董事的意见及理由。

《股东大会议事规则》第17条规定，股东大会拟讨论董事、监事选举事项的，股东大会通知中应当充分披露董事、监事候选人的详细资料。

《股东大会议事规则》第18条规定，股东大会通知中应当列明会议时间、地点，并确定股权登记日。股权登记日与会议日期之间的间隔应当不多于7个工作日。股权登记日一旦确认，不得变更。

《股东大会议事规则》第19条规定，发出股东大会通知后，无正当理由，股东大会不得延期或取消，股东大会通知中列明的提案不得取消。一旦出现延期或取消的情形，召集人应当在原定召开日前至少2个工作日通知并说明原因。

（3）股东大会的召开

《股东大会议事规则》第20条规定，公司应当在公司住所地或公司章程规定的地点召开股东大会。股东大会应当设置会场，以现场会议形式召开。公司可以采用安全、经济、便捷的网络或其他方式为股东参加股东大会提供便利。股东通过上述方式参加股东大会的，视为出席。股东可以亲自出席股东大会并行使表决权，也可以委托他人代为出席和在授权范围内行使表决权。

《股东大会议事规则》第21条规定，公司股东大会采用网络或其他方式的，应当在股东大会通知中明确载明网络或其他方式的表决时间以及表决程序。股东大会网络或其他方式投票的开始时间，不得早于现场股东大会召开前一日下午3:00，并不得迟于现场股东大会召开当日上午9:30，其结束时间不得早于现场股东大会结束当日下午3:00。

《股东大会议事规则》第23条规定，股权登记日登记在册的所有股东或其代理人，均有权出席股东大会，公司和召集人不得以任何理由拒绝。

《股东大会议事规则》第 26 条规定，公司召开股东大会，全体董事、监事和董事会秘书应当出席会议，经理和其他高级管理人员应当列席会议。

《股东大会议事规则》第 27 条规定，股东大会由董事长主持。董事长不能履行职务或不履行职务时，由半数以上董事共同推举的一名董事主持。监事会自行召集的股东大会，由监事会主席主持。监事会主席不能履行职务或不履行职务时，由半数以上监事共同推举的一名监事主持。股东自行召集的股东大会，由召集人推举代表主持。

《股东大会议事规则》第 41 条规定，股东大会会议记录由董事会秘书负责。

（4）股东大会的表决和决议

《公司章程》规定：①股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的过半数通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上通过。②股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。③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。④股东大会对所有提案应当逐项表决。对同一事项有不同提案的，应当按提案提出的时间顺序进行表决。除因不可抗力等特殊原因导致股东大会中止或不能作出决议外，股东大会不得对提案进行搁置或不予表决。⑤同一表决权只能选择现场、网络或其他表决方式中的一种。同一表决权出现重复表决的以第一次投票结果为准。⑥股东大会对提案进行表决前，应当推举两名股东代表参加计票和监票。审议事项与股东有关联关系的，相关股东及代理人不得参加计票、监票。股东大会对提案进行表决时，应当由股东代表与监事代表共同负责计票、监票。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

公司所制定的《浙江赞宇科技股份有限公司董事会议事规则》（以下简称：《董事会议事规则》）及《公司章程》，对公司董事会的运行进行了规范。公司董事严格按照《公司章程》和董事会议事规则的规定行使权利，履行义务。

1、董事会的构成

公司设董事会，董事会对股东大会负责。公司董事会由7名董事组成，其中独立董事3名。董事会设董事长1人。

2、董事会职权

公司董事会行使下列职权：（1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；（2）执行股东大会的决议；（3）决定公司的经营计划和投资方案；（4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（6）制订公司的增加或者减少注册资本、发行债券或者其他证券及上市方案；（7）拟订公司重大收购、回购本公司股票或者合并、分立和解散方案；（8）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；（9）决定公司内部管理机构的设置；（10）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务总监等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；（11）制订公司的基本管理制度；（12）制订公司章程的修改方案；（13）管理公司信息披露事项；（14）根据董事会审计委员会的提议，向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（15）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；（16）法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

3、董事会议事规则

董事会每年召开例会二次，其中一次应当在上半年召开，审议公司前一年年度工作报告以及利润分配预案等。

召开董事会例会，应在会议日期十日前以专人送达、邮寄送达或者传真送达的方式向每一名董事送达会议召开通知。董事会召开定期会议应当于会议召开十日前送达会议通知。

代表1/10以上表决权的股东、1/3以上董事或者监事会，可以提议召开董事会临时会议。董事长应当自接到提议后10日内，召集和主持董事会会议。董事会召开临时会议应当于会议召开五日前送达会议通知。

董事会会议应有过半数的董事出席方可举行。董事会作出决议，除本章程另有规定外，必须经全体董事的过半数通过。董事会决议的表决，实行一人一票。

董事会会议，应由董事本人出席；董事因故不能出席，可以书面委托其他董

事代为出席，委托书中应载明代理人的姓名，代理事项、授权范围和有效期限，并由委托人签名或盖章。代为出席会议的董事应当在授权范围内行使董事的权利。董事未出席董事会会议，亦未委托代表出席的，视为放弃在该次会议上的投票权。

如董事长亲自出席会议，董事长将担任会议主席主持会议；如董事长没有出席会议但正式授权其他董事代行董事长职权，且该董事亲自出席会议时，该董事将担任会议主席主持会议；如董事长没有亲自出席会议，亦未授权其他董事代其行使董事长职权，或者虽经授权而该董事没有亲自出席会议，或者该董事拒绝主持会议时，则应由二分之一以上的董事共同推举一名董事担任会议主席主持会议。

董事会应聘任董事会秘书一名及证券事务代表一名。董事会秘书应当具有必备的专业知识和经验，由董事会委托。证券事务代表协助董事会秘书工作。在董事会秘书不能履行其职责时，证券事务代表代行董事会秘书的职责。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

《公司章程》和《浙江赞宇科技股份有限公司监事会议事规则》（以下简称《监事会议事规则》）对公司监事和监事会的各方面情况做出了详细全面的规定。

1、监事会的构成

公司设监事会。监事由股东代表和公司职工代表担任。监事会设监事三人，其中，股东代表担任的监事二人，职工代表担任的监事一人。监事会设监事会主席一人。监事会主席由全体监事过半数选举产生。

2、监事会职权

监事会行使下列职权：（1）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；（2）检查公司财务；（3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；（5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；（6）向股东会会议提出提案；（7）依照公司法第一百五十二条的规定，对董事、

高级管理人员提起诉讼；（8）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

3、监事会议事规则

监事会会议每六个月至少召开一次。监事会会议通知应当在会议召开十日以前以专人送达、邮寄送达或者传真送达的方式送达全体监事。召开临时监事会时，应在五日前书面通知全体监事。

监事会会议应当由二分之一以上的监事出席方可举行。如出席会议的监事不足监事总人数的二分之一，则监事会会议延期至有二分之一以上监事出席方可举行。

监事会议事方式分为现场出席开会方式和通讯方式。监事会的表决为记名投票方式表决，每名监事有一票表决权。监事会应共同推举一名监事作为计票人。事会作出决议，必须经全体监事的过半数通过。监事会会议记录作为公司档案由董事会秘书保存，保管期限为十年。

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

1、独立董事情况

根据 2010 年 8 月 22 日召开的公司 2010 年第一次临时股东大会决议，选聘麻生明先生、张广兴先生和黄董良先生为本公司独立董事。2011 年 9 月 22 日，公司召开 2011 年第二次临时股东大会决议潘自强代替黄董良担任公司独立董事。目前，本公司共有 3 名独立董事，占董事总人数的三分之一以上，其中潘自强先生为会计专业人士。

2、独立董事的制度安排

根据《公司章程》及《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》，独立董事应确保有足够的时间和精力履行公司董事职责。担任独立董事应当符合下列基本条件：（1）根据法律、行政法规及其他有关规定，具备担任公司董事的资格；（2）具有中国证监会颁发的《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》所要求的独立性；（3）具备上市公司运作的基本知识，熟悉相关法律、行政法规、规章及规则；（4）具有五年以上法律、经济或者其他履行独立董事职责所必需的工作经验；（5）公司章程规定的其他条件。

公司董事会、监事会、单独或者合并持有公司已发行股份1%以上的股东可以提出独立董事候选人，并经股东大会选举决定。独立董事的提名人在提名前应当征得被提名人的同意。独立董事每届任期与公司其他董事任期相同，任期届满，可以连选连任，但是连任时间不得超过六年。独立董事连续3次未亲自出席董事会会议的，由董事会提请股东大会予以撤换。独立董事在任期届满前可以提出辞职。独立董事辞职应向董事会提交书面辞职报告，对任何与其辞职有关或其认为有必要引起公司股东和债权人注意的情况进行说明。

根据《公司章程》和《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》，独立董事除应当具有《公司法》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，还具有以下特别职权：（1）重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；（2）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；（3）向董事会提请召开临时股东大会；（4）提议召开董事会；（5）独立聘请外部审计机构或咨询机构。独立董事行使上述第（1）到第（4）项职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意；独立董事行使上述第（5）项职权应当取得全体独立董事的同意。

独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事二分之一以上同意。如上述提议未被采纳或上述职权不能正常行使，公司应将有关情况向股东大会披露。

根据《公司章程》和《独立董事制度》，独立董事应对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：（1）提名、任免董事；（2）聘任或解聘高级管理人员；（3）公司董事、高级管理人员的薪酬；（4）公司的股东、共同实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；（5）独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；（6）公司章程规定的其他事项。

3、独立董事实际发挥作用的情况

自公司建立独立董事制度以来，独立董事依据有关法律法规、《公司章程》的规定谨慎、认真、勤勉地行使权利并履行义务，在完善公司治理结构和促进公

司规范性运作方面已发挥积极有效的作用。

（五）董事会秘书制度建立健全及运行情况

《公司章程》规定董事会设董事会秘书。董事会秘书是公司高级管理人员，对董事会负责。董事会秘书应当具有必备的专业知识和经验，由董事会委任，董事会秘书具有以下职责：

- 1、准备和递交国家有关部门要求的董事会和股东大会出具的报告和文件；
- 2、筹备董事会会议和股东大会，并负责会议的记录和会议文件的保管；
- 3、保证有权得到公司有关记录和文件的人及时得到有关文件和记录；
- 4、负责公司信息披露事务，保证公司信息披露的及时、准确、合法、真实和完整；
- 5、处理公司与证券监管部门、公司股票上市交易所和投资者之间的有关事宜；
- 6、《公司章程》和公司股票上市的证券交易所上市规则所规定的其他职责。

（六）董事会各专门委员会的设置情况

战略委员会，主要负责对公司长期战略和重大投资决策进行研究并提出建议。战略委员会成员由三名董事组成，其中独立董事一名。

审计委员会，主要负责公司内外部审计的沟通、监督和检查工作。审计委员会成员由三名董事组成，其中独立董事两名，至少有一名独立董事为会计专业人士。

提名委员会，主要负责对公司董事和高级管理人员的人选、选择标准和程序进行选择并提出建议。提名委员会成员由三名董事组成，其中独立董事两名。

薪酬与考核委员会，主要负责制定公司董事及高级管理人员的考核标准并进行考核，负责制定、审查公司董事及高级管理人员的薪酬政策与方案，对董事会负责。薪酬与考核委员会成员由三名董事组成，其中独立董事不少于两名。

二、发行人报告期内违法违规为情况

发行人已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书

制度。自成立至今，发行人及其董事、监事和高级管理人员严格按照公司章程及相关法律法规的规定开展经营活动，不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

三、发行人报告期内资金占用及对外担保情况

发行人的《公司章程》中已明确对外担保的审批权限和审议程序，报告期内不存在为控股股东、共同实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

发行人执行严格的资金管理制度，报告期内控股股东、共同实际控制人及其控制的其他企业不存在占用公司资金或资产的情况。

四、内部控制制度评估意见

（一）发行人对内部控制制度的自我评估意见

公司现有内部会计控制制度基本能够适应公司管理的要求，能够对编制真实、公允的财务报表提供合理的保证，能够对公司各项业务活动的健康运行及国家有关法律法规和单位内部规章制度的贯彻执行提供保证。公司认为根据财政部《内部会计控制规范——基本规范》及相关具体规范，本公司内部控制于2011年6月30日在所有重大方面是有效的。

（二）注册会计师对发行人内部控制的鉴证意见

本公司审计机构天健出具了“天健审（2011）4540号”《内部控制审计报告》，鉴证报告主要意见如下：

“我们认为，赞宇科技公司按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。”

第十节 财务会计信息

以下引用的财务数据，非经特别说明，均引自本公司经天健审计的财务报告。本节财务会计数据及有关说明反映了本公司 2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月经审计财务报表的主要内容，本公司提醒投资者关注本招股说明书所附财务报表和审计报告全文，以获取全部的财务资料。

如未经特别注明，本节财务数据单位均为人民币元。

一、审计意见

天健对本公司 2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2011 年 6 月 30 日的资产负债表和合并资产负债表，2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月的利润表和合并利润表、现金流量表和合并现金流量表、股东权益变动表和合并股东权益变动表以及财务报表附注进行了审计，并出具了“天健审[2011]第 4539 号”《审计报告》，标准无保留审计意见主要内容如下：

“我们认为，赞宇科技公司财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了赞宇科技公司 2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2011 年 1-6 月的财务状况，以及 2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月的经营成果和现金流量。”

二、报告期经审计的财务报表主要数据

（一）资产负债表

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

项 目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
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	-
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		-	-	-

项 目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
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
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、母公司资产负债表

项 目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
货币资金	51,812,682.93	62,182,632.63	21,381,338.35	35,526,468.59
应收票据	6,371,165.00	8,063,460.00	5,615,038.00	1,767,581.95
应收账款	70,146,595.82	29,862,537.59	32,781,137.92	32,353,640.08
预付款项	6,993,406.20	8,907,054.18	25,810,007.78	4,232,641.93
其他应收款	46,806,719.96	27,199,338.88	20,960,578.49	28,828,730.36
存货	197,478,599.79	146,967,288.69	104,298,133.57	41,061,316.33
流动资产合计	379,609,169.70	283,182,311.97	210,846,234.11	143,770,379.24
长期股权投资	76,623,279.96	75,623,279.96	75,623,279.96	68,623,279.96
固定资产	10,629,825.95	9,089,415.18	9,187,057.26	6,353,853.24
在建工程	40,649,181.87	35,874,734.95	2,700,533.80	444,600.00
无形资产	29,657,637.41	26,794,270.56	27,381,163.92	27,968,057.28
递延所得税资产	1,791,288.92	1,360,756.88	1,004,708.43	1,193,071.50
非流动资产合计	159,351,214.11	148,742,457.53	115,896,743.37	104,582,861.98
资产总计	538,960,383.81	431,924,769.50	326,742,977.48	248,353,241.22
短期借款	95,900,000.00	101,400,000.00	87,900,000.00	67,400,000.00
应付票据	37,000,000.00	49,300,000.00	36,200,000.00	18,000,000.00
应付账款	98,759,947.00	63,642,731.62	21,115,617.98	44,006,592.83
预收款项	10,405,077.71	9,081,532.61	3,974,055.39	5,282,453.86
应付职工薪酬	265,373.34	303,176.32	286,990.13	199,271.38
应交税费	1,948,071.19	-552,774.66	-3,130,486.61	4,078,238.45
应付利息	219,903.89	168,051.64	112,075.08	105,526.75
应付股利		-	-	-
其他应付款	3,171,639.78	3,372,498.69	6,068,980.99	3,257,631.28

项 目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
其他流动负债	200,000.00	-	178,723.80	1,073,486.79
流动负债合计	247,870,012.91	226,715,216.22	152,705,956.76	143,403,201.34
长期借款	40,000,000.00			
专项应付款		-	-	-
长期应付款		-	-	-
其他非流动负债	8,050,000.00	7,500,000.00	4,788,061.95	4,600,000.00
非流动负债合计	48,050,000.00	7,500,000.00	4,788,061.95	4,600,000.00
负债合计	295,920,012.91	234,215,216.22	157,494,018.71	148,003,201.34
股本	60,000,000.00	60,000,000.00	60,000,000.00	50,000,000.00
资本公积	64,336,379.31	64,336,379.31	64,336,379.31	29,336,379.31
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	108,053,355.56	62,722,537.94	38,308,002.88	16,798,975.88
股东权益合计	243,040,370.90	197,709,553.28	169,248,958.77	100,350,039.88
负债和股东权益总计	538,960,383.81	431,924,769.50	326,742,977.48	248,353,241.22

（二）利润表

1、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
加 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		-	-	-

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
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

2、母公司利润表

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	696,358,889.81	934,594,300.72	594,582,184.04	525,917,503.75
减：营业成本	595,088,441.74	805,767,297.58	519,691,338.52	480,467,772.73
营业税金及附加	936,897.30	1,416,150.67	550,007.38	1,742,592.30
销售费用	19,717,005.30	36,675,856.47	24,595,012.31	18,968,190.91
管理费用	24,403,020.48	41,581,563.70	24,705,581.65	17,455,133.53
财务费用	3,031,638.01	4,445,121.84	4,253,962.16	4,734,100.18
资产减值损失	3,156,653.45	1,379,475.24	-133,967.25	1,986,605.32
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	1,950,000.00	1,006,739.40	1,267,500.00	762,158.08
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-	-	-
二、营业利润	51,975,233.53	44,335,574.62	22,187,749.27	1,325,266.86
加：营业外收入	451,425.07	3,206,161.30	5,449,762.99	7,191,094.42
减：营业外支出	696,358.88	1,034,169.30	552,860.19	2,100,266.42
其中：非流动资产处置净损失		-	242.00	1,546,067.86
三、利润总额	51,730,299.72	46,507,566.62	27,084,652.07	6,416,094.86
减：所得税费用	6,399,482.10	6,046,972.11	3,185,733.18	251,509.36

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
四、净利润	45,330,817.62	40,460,594.51	23,898,918.89	6,164,585.50

(三) 现金流量表

1、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

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				
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
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

2、母公司现金流量表

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	774,638,096.51	1,095,322,975.18	686,835,808.02	605,531,994.51
收到的税费返还	-	-	99,900.00	-
收到其他与经营活动有关的现金	2,514,827.44	8,113,508.961	5,322,637.46	11,783,126.33
经营活动现金流入小计	777,152,923.95	1,103,436,484.14	692,258,345.48	617,315,120.84
购买商品、接受劳务支付的现金	742,673,201.48	964,731,780.32	722,177,536.65	499,503,079.17

支付给职工以及为职工支付的现金	5,959,945.68	8,213,620.64	8,483,420.60	7,275,138.91
支付的各项税费	16,936,345.76	17,047,494.63	9,525,240.62	14,735,418.25
支付其他与经营活动有关的现金	25,128,093.86	41,347,429.93	37,786,562.35	23,767,422.94
经营活动现金流出小计	790,697,586.78	1,031,340,325.52	777,972,760.22	545,281,059.27
经营活动产生的现金流量净额	-13,544,662.83	72,096,158.62	-85,714,414.74	72,034,061.57

二、投资活动产生的现金流量

收回投资收到的现金	-	2,000,000.00	-	-
取得投资收益收到的现金	-	1,006,739.40	1,267,500.00	1,290,656.13
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	20,000.00	430.00	2,394,348.48
收到其他与投资活动有关的现金	16,112,188.07	16,778,700.28	25,800,179.67	2,500,000.00
投资活动现金流入小计	16,112,188.07	19,805,439.68	27,068,109.67	6,185,004.61
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	8,211,626.39	20,656,751.96	4,643,183.67	3,111,838.20
取得子公司及其他营业单位支付现金净额	-	-	7,000,000.00	-
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	36,501,264.27	22,312,188.07	15,816,762.23	24,812,117.72
投资活动现金流出小计	45,712,890.66	44,968,940.03	27,459,945.90	27,923,955.92
投资活动产生的现金流量净额	-29,600,702.59	-25,163,500.35	-391,836.23	-21,738,951.31

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	-
取得借款收到的现金	98,300,000.00	160,300,000.00	97,081,887.12	93,420,390.63
收到其他与筹资活动有关的现金	10,200,000.00	11,000,000.00	2,000,000.00	-
筹资活动现金流入小计	108,500,000.00	171,300,000.00	144,081,887.12	93,420,390.63
偿还债务支付的现金	63,800,000.00	146,800,000.00	76,581,887.12	92,420,390.63
分配股利、利润或偿还利息支付的现金	3,981,629.28	16,305,922.99	3,749,441.83	16,683,438.41
支付其他与筹资活动有关的现金	8,250,000.00	13,000,000.00		9,853,578.07
筹资活动现金流出小计	76,031,629.28	176,105,922.99	80,331,328.95	118,957,407.11
筹资活动产生的现金流量净额	32,468,370.72	-4,805,922.99	63,750,558.17	-25,537,016.48

四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-	-8,268.44	24,275.54
五、现金及现金等价物净增加额	-10,676,994.70	42,126,735.28	-22,363,961.24	24,782,369.32
加：期初现金及现金等价物余额	53,489,242.63	11,362,507.35	33,726,468.59	8,944,099.27
六、期末现金及现金等价物余额	42,812,247.93	53,489,242.63	11,362,507.35	33,726,468.59

三、财务报表编制基准和合并报表范围及变化情况

（一）财务报表的编制基准

自 2007 年 1 月 1 日起，公司开始执行财政部 2006 年颁布的企业会计准则，即《企业会计准则—基本准则》和其他各项具体会计准则。

（二）合并财务报表的编制方法以及合并报表范围和变化情况

1、合并财务报表的编制方法

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司和其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

2、报告期内控股子公司情况

企业全称	注册地	注册资本	经营范围	实际投资额	持股比例	表决权比例
邵阳市赞宇科技有限公司	湖南邵阳	900 万元	制造销售:日用化学品、洗涤用品、化妆品（凭生产许可证生产）、表面活性剂、纺织印染助剂、皮革化学品、塑料助剂、食品添加剂；仪器、仪表、机电设备；技术开发、转让、咨询、服务及配套工程等。	630 万元	70.00%	100.00% ^[注 1]
浙江公正检验中心有限公司	浙江杭州	300 万元	产（商）品的检验及技术开发、咨询、服务。	195 万元	65.00%	65.00%
嘉兴赞宇科技有限公司	浙江嘉兴	6,000 万元	表面活性剂、纺织印染助剂、皮革化学品、塑料助剂、洗涤用品、化妆品的生产、销售及其技术开发、技术转让、技术咨询及配套工程服务；经营商品和技术的进出口业务。	6,000 万元	100.00%	100.00%
四川赞宇科技有限公司	四川眉山	1000 万元	化工产品、表面活性剂、化妆品、洗涤用品、皮革化学品、工业助剂的生产和销售	700 万元	70.00%	70.00%

		及其技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务及配套工程服务；自营和代理各类商品和技术的进出口业务。			

[注 1]：该公司股东李湘佩将邵阳赞宇资产委托本公司管理，其不直接参与该公司的管理。根据 2003 年 12 月 28 日本公司与李湘佩签订的《协议书》和 2007 年 1 月 16 日邵阳赞宇的股东会决议，李湘佩将邵阳赞宇资产委托本公司管理，其不直接参与该公司的管理，直接享受其出资的 15% 的固定分红，其余邵阳赞宇的收益均归本公司享有。2008 年 12 月 28 日签的合同已到期，2008 年 12 月，公司与李湘佩签订了延长邵阳赞宇资产委托本公司管理的合同，期限由 2009 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日。

3、报告期内合并财务报表范围发生变化的情况说明

2009 年 7 月，公司与四川民众共同出资设立四川赞宇，该公司注册资本为 1,000 万元，公司出资比例 70%，该公司自成立起纳入本公司合并财务报表范围。

四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一）收入确认和计量的方法

1、销售商品

销售商品在同时满足商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

2、提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按已完工作的测量确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

3、让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠

计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

（二）金融工具的确认和计量

1、金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）、其他金融负债。

2、金融资产和金融负债的确认依据和计量方法

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用，但下列情况除外：

（1）持有至到期投资以及贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本计量；

（2）在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；

(2) 与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；

(3) 不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数与初始确认金额扣除按照实际利率法摊销的累计摊销额后的余额两项金额之中的较高者进行后续计量。

3、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：

(1) 放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；

(2) 未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

(1) 所转移金融资产的账面价值；

(2) 因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

(1) 终止确认部分的账面价值；

(2) 终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

4、主要金融资产和金融负债的公允价值确定方法

存在活跃市场的金融资产或金融负债，以活跃市场的报价确定其公允价值；不存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用估值技术（包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等）确定其公允价值；初始取得或源生的金融资产或承担的金融负债，以市场交易价格作为确定其公允价值的基础。

5、金融资产的减值测试和减值准备计提方法

资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产进行减值测试。对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产单独进行减值测试；单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

按摊余成本计量的金融资产，期末有客观证据表明其发生了减值的，根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间的差额计算确认减值损失，短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小的，在确定相关减值损失时，不对其预计未来现金流量进行折现。在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，将该权益工具投资或衍生金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失。可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降且预期下降趋势属于非暂时性时，确认其减值损失，并将原直接计入所有者权益的公允价值累计损失一并转出计入减值损失。

（三）应收款项坏账准备的计提方法

对于单项金额重大且有客观证据表明发生了减值的应收款项（包括应收账款和其他应收款），根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备；对于单项金额非重大以及经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项（包括应收账款和其他应收款），根据相同账龄应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定报告期各项组合计提坏账准备的比例。确定具体提取比例为：

账 龄	计提比例
1 年以内（含 1 年）	5%
1-2 年（含 2 年）	10%
2-3（含 3 年）	30%
3-4（含 4 年）	50%
4-5（含 5 年）	80%
5 年以上	100%

对于其他应收款项（包括应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等），采用个别认定法计提坏账准备。

（四）存货的确认和计量

1、存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

2、发出存货采用加权平均法。

3、资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

4、存货的盘存制度为永续盘存制。

5、包装物、低值易耗品采用一次转销法进行摊销，其他周转材料采用一次转销法进行摊销。

（五）长期股权投资的确认和计量

1、长期股权投资初始投资成本的确定

（1）同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、

承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

（2）非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值 and 各项直接相关费用作为其初始投资成本。

（3）除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；投资者投入的，按照投资合同或协议约定的价值作为其初始投资成本（合同或协议约定价值不公允的除外）。

2、对实施控制的长期股权投资采用成本法核算，在编制合并财务报表时按照权益法进行调整；对不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算；对具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

3、资产负债表日，以成本法核算的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，有客观证据表明其发生减值的，按照类似投资当时市场收益率对预计未来现金流量折现确定的现值低于其账面价值之间的差额，计提长期投资减值准备；其他投资，当存在减值迹象时，按本节“四（八）减值准备”所述方法计提长期投资减值准备。

4、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据：按照合同约定，与被投资单位相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意的，认定为共同控制；对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定的，认定为重大影响。

（六）投资性房地产的确认和计量

1、投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物。

2、投资性房地产按照成本进行初始计量，采用成本模式进行后续计量。

3、对成本模式计量的投资性房地产，采用与固定资产和无形资产相同的方法计提折旧或进行摊销。

4、以成本模式计量的投资性房地产，在资产负债表日有迹象表明投资性房地产发生减值的，按本节“四（十）资产减值”所述方法计提长期投资减值准备。

（七） 固定资产的确认和计量

1、固定资产是指同时具有下列特征的有形资产：

- （1） 为生产商品、提供劳务、出租或经营管理持有的；
- （2） 使用寿命超过一个会计年度。

2、固定资产同时满足下列条件的予以确认：

- （1） 与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- （2） 该固定资产的成本能够可靠地计量。与固定资产有关的后续支出，符合上述确认条件的，计入固定资产成本；不符合上述确认条件的，发生时计入当期损益。

3、固定资产按照成本进行初始计量。

4、固定资产折旧采用年限平均法。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

固定资产类别	使用寿命（年）	预计净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20-45	3-5	2.11-4.85
通用设备	5-6	3-5	15.83-19.00
专用设备	10	3-5	9.50-9.70
运输工具	6-10	3-5	9.50-9.70

5、因开工不足、自然灾害等导致连续 6 个月停用的固定资产确认为闲置固定资产（季节性停用除外）。闲置固定资产采用和其他同类别固定资产一致的折旧方法。

6、资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，按本节“四（十）资产减值”所述方法计提长期投资减值准备。

（八） 在建工程的确认和计量

1. 在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

2. 在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工结算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

3. 资产负债表日，有迹象表明在建工程发生减值的，按本节“四(十)资产减值”所述方法计提在建工程减值准备。

(九) 无形资产的确认和计量

1、无形资产按成本进行初始计量。

2、根据无形资产的合同性权利或其他法定权利、同行业情况、历史经验、相关专家论证等综合因素判断，能合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，作为使用寿命有限的无形资产；无法合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。

3、对使用寿命有限的无形资产，估计其使用寿命时通常考虑以下因素：

(1) 运用该资产生产的产品通常的寿命周期、可获得的类似资产使用寿命的信息；

(2) 技术、工艺等方面的现阶段情况及对未来发展趋势的估计；

(3) 以该资产生产的产品或提供劳务的市场需求情况；

(4) 现在或潜在的竞争者预期采取的行动；

(5) 为维持该资产带来经济利益能力的预期维护支出，以及公司预计支付有关支出的能力；

(6) 对该资产控制期限的相关法律规定或类似限制，如特许使用期、租赁期等；

(7) 与公司持有其他资产使用寿命的关联性等。

4、使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直

线法摊销。使用寿命不确定的无形资产不摊销，但每年均对该无形资产的使用寿命进行复核，并进行减值测试。

5、资产负债表日，检查无形资产预计给公司带来未来经济利益的能力，按本节“四（十）资产减值”所述方法计提长期投资减值准备。

6、内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：

（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

（3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，可证明其有用性；

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

（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

（十）资产减值

1、在资产负债表日判断资产（除存货、在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资、采用公允价值模式计量的投资性房地产、消耗性生物资产、建造合同形成的资产、递延所得税资产、融资租赁中出租人未担保余值和金融资产以外的资产）是否存在可能发生减值的迹象。有迹象表明一项资产可能发生减值的，以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组或资产组组合为基础确定其可收回金额。

2、可收回金额根据单项资产、资产组或资产组组合的公允价值减去处置费用后的净额与该单项资产、资产组或资产组组合的预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

3、单项资产的可收回金额低于其账面价值的，按单项资产的账面价值与可收回金额的差额计提相应的资产减值准备。资产组或资产组组合的可收回金额低

于其账面价值的，确认其相应的减值损失，减值损失金额先抵减分摊至资产组或资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值；以上资产账面价值的抵减，作为各单项资产（包括商誉）的减值损失，计提各单项资产的减值准备。

4、上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

（十一） 借款费用的确认和计量

1、借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。符合资本化条件的资产是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

2、借款费用资本化期间

（1） 当同时满足下列条件时，开始资本化：① 资产支出已经发生；② 借款费用已经发生；③为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

（2） 暂停资本化：若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

（3） 停止资本化：当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。

3、借款费用资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定应予资本化的利息金额；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，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率（加权平均利率），计算确定一般借款应予资本化的利息金额。在资本化期间内，每一会计期间的利息资本化金额不超过当期相关借款实际发生的利息金额。外币专门借款本金及利息的汇兑差额，在资本化期间内予以资本化。专门借款发生的辅助费用，在所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之前发生的，予以资本化；在达到预定可使用或者可销售状态之后发生的，计入当期损益。一般借款发生的辅助费用，在发生时计入当期损益。

（十二）企业所得税的确认和计量

1、根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

2、确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

3、资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

五、税率和税收政策

（一）适用的主要税种、税率及其说明

1、增值税

内销按 17%、13% 的税率计缴。出口货物享受增值税“免、抵、退”优惠政策，退税率自 2008 年 1 月 1 日至 2009 年 3 月 31 日期间为 9%，自 2009 年 4 月 1 日至今为 13%。

2、营业税

按 5% 的税率计缴。

3、城市维护建设税

嘉兴赞宇按实际缴纳流转税税额的 5% 计缴，其余公司均按应缴流转税税额的 7% 计缴。

4、教育费附加

按应缴流转税税额的 3% 计缴。

5、地方教育附加

邵阳赞宇按 1.5% 计缴地方教育附加，其余公司均按应缴流转税税额的 2% 计缴。

6、企业所得税

高新技术企业按 15% 的税率计缴、其余按 25% 的税率计缴。

(二) 税收优惠情况

赞宇科技 2008 年-2010 年被评为高新技术企业，享受所得税优惠政策，目前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 年第四号的规定，企业在通过复审前，其当年企业所得税暂按 15% 的税率计缴，2011 年 1-6 月按 15% 税率计缴。嘉兴赞宇 2009 年-2011 年被列入高新技术企业，享受所得税优惠政策。

六、非经常性损益

根据天健出具的《关于最近三年及一期非经常性损益明细表的鉴证意见》(天健审[2011]第 4542 号)，本公司报告期内的非经常性损益的具体内容及金额如下：

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、	-	31,739.40	-	-

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
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				
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
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

本公司报告期内计入当期损益的政府补助的具体情况如下所示：

1、2011年1-6月

序号	项目	金额	批文或协议名称
1	地方经济贡献突出企业奖励	100,000.00	上政函（2011）11 号《杭州市上城区人民政府关于对上城区 2010 年度经济发展贡献突出的企业经营团队表彰奖励的决定》
2	专利资助资金	11,000.00	杭政办函（2009）287 号《杭州市人民政府办公室转发市科技局财政局关于杭州市专利专项资金管理办法的通知》
3	稳定就业社会保险补贴	30,425.07	杭劳社就[2009]331 号《关于延长扩大失业保险基金支出范围试点政策的实施意见》
4	五加皮类中药保健酒品质控制和精加工关键技术研究经费资助	50,000.00	上科局[2011]10 号《关于下达 2011 年度第一批区科技经费的通知》
5	植物油化深加工关键技术研究开发与开发补助经费	260,000.00	浙财教字（2011）67 号《关于下达 2011 年第二批重大科技专项补助经费的通知》
6	重点企业技术创新团队奖励资金	300,000.00	嘉委办[2010]40 号《关于嘉兴市重点企业技术创新团队的通知》
合计		751,425.07	

2、2010年度

序号	项目	金额	批文或协议名称
1	天然油脂基表面活性剂的研究开发	128,723.80	杭科计[2009] 253 号、杭财教[2009]1417 号《关于下达 2009 年杭州市第三批重大科技创新项目补助经费的通知》

序号	项目	金额	批文或协议名称
2	离子液体溶解纤维素机理研究	50,000.00	浙科发计[2008]251号《关于下达2008年浙江省自然科学基金项目经费的通知》
3	绿色化三氧化硫磺化技术的研究开发	240,000.00	浙科发计[2008]238号《关于下达2008年第三批重大科技专项和优先主题项目补助经费的通知》/浙财教[2010]94号《关于下达2010年工业转型升级暨第二批重大科技专项和优先主题项目补助经费的通知》
4	油脂加工副产物甘油制备聚甘油醚新型非离子表面活性剂	150,000.00	浙财教字[2009]172号《关于下达2009年第二批一般科研项目补助经费的通知》/浙财教[2010]118号《关于下达2010年第一批公益技术应用研究项目补助经费的通知》
5	植物油化深加工关键技术研究开发与开发	480,000.00	浙财教字[2009]304号《关于下达2009年第四批重大科技专项和优先主题项目补助经费的通知》
6	新型催化剂及催化技术在表面活性剂合成中应用研究的人才培养	600,000.00	浙财教字[2009]232号《关于下达2009年度省属科研院所扶持专项经费的通知》/浙财教[2010]146号《关于下达2010年度省属科研院所扶持专项经费的通知》
7	新型表面活性剂椰油酰基羟乙基磺酸钠研究的人才培养	400,000.00	浙财教字[2009]232号《关于下达2009年度省属科研院所扶持专项经费的通知》/浙财教[2010]146号《关于下达2010年度省属科研院所扶持专项经费的通知》
8	基于高性能锂电池的聚合离子液体电解质研究(自然科学基金)	50,000.00	浙财教[2010]193号《关于下达2010年第二批浙江省自然科学基金项目经费的通知》
9	气相色谱法测定婴幼儿配方奶粉中香兰素、乙基香兰素的含量(分析测试科技计划项目经费)	25,000.00	浙科发条[2009]237号《关于下达2009年度省大型科学仪器设备协作共用平台科技计划的通知》
10	年产3万吨脂肪酸甲酯磺酸钠的生产技术开发课题经费	145,000.00	2007BAE52B02-2《国家科技支撑计划子课题任务书》
11	稳定就业社会保险补贴	24,902.50	杭劳社就[2009]331号《关于延长扩大失业保险基金支出范围试点政策的实施意见》
12	财政补助	20,000.00	浙财教批[2010]98号《关于2010年部门预算的批复》
13	2009年度资助资金	10,000.00	杭科知[2010]59号《关于发放杭州市专利示范(试点)企业资助资金的通知》
14	专利补助	12,000.00	《关于发放2008-2009年度省发明专利资助资金的公告》
15	科技经费资助	10,000.00	上科局[2010]21号《关于下达2010年度第一批区科技经费的通知》
16	科技经费资助	60,000.00	上知局[2010]1号《关于下达上城区知识产权专项资金(第一批)资助的通知》
17	科技经费资助	13,000.00	上知局[2010]1号《关于下达上城区知识产权专项资金(第一批)资助的通知》
18	专利资助	5,000.00	杭政办函[2009]287号《杭州市人民政府办公厅转发市科技局财政局关于杭州市专利

序号	项目	金额	批文或协议名称
			专项资金管理办法的通知》
19	科技经费资助	25,000.00	浙科发条[2009]237 号《浙江省科学技术厅关于下达 2009 年度省大型科学仪器设备协作共用平台科技计划的通知》
20	财政资助	700,000.00	杭财企[2010]910 号《关于下达 2010 年度杭州市企业技术中心财政资助和奖励资金的通知》
21	专利资助	6,000.00	杭政办函[2009]287 号《杭州市人民政府办公厅转发市科技局财政局关于杭州市专利专项资金管理办法的通知》
22	2008 年嘉兴市第一批科技计划项目补助经费	30,000.00	嘉财政[2008]320 号《关于下达 2008 年嘉兴市第一批科技计划项目补助经费的通知》
23	污染整治重点项目补助	92,100.00	嘉港区[2009]111 号《关于印发关于加快工业经济、建筑业发展激励政策的若干意见的通知》
24	省高新技术企业奖励	200,000.00	嘉港区[2009]111 号《关于印发关于加快工业经济、建筑业发展激励政策的若干意见的通知》
25	节能技改设备补贴	129,400.00	嘉港区[2009]111 号《关于印发关于加快工业经济、建筑业发展激励政策的若干意见的通知》
26	国家实用新型专利	2,000.00	嘉港区[2009]111 号《关于印发关于加快工业经济、建筑业发展激励政策的若干意见的通知》
27	2010 年嘉兴市第二批科技计划项目补助经费	120,000.00	嘉财政[2010]338 号《关于下达 2010 年嘉兴市第二批科技计划项目补助经费的通知》
28	开门红	300,000.00	眉财建[2010]68 号《关于下达 2010 年工业首季开门红专项奖励资金的通知》
合 计		4,028,126.30	

2、2009年度

序号	项目	金额	批文或协议名称
1	芝麻木脂素提取纯化关键技术研究	100,000.00	浙科发计[2008] 141 号《关于下达 2008 年度第一批科技创新人才计划项目补助经费的通知》
2	三氧化硫膜式磺化系统工程优化的研究开发	106,075.30	浙科发条[2008] 183 号《关于下达 2008 年省科技计划(第三批)的通知》
3	年产 3 万吨脂肪酸甲酯磺酸钠的生产技术开发	237,411.49	2007BAE52B02-2《国家科技支撑计划子课题任务书》
4	以可再生资源制取环氧氯丙烷项目	100,000.00	浙科发计[2008]180 号《关于下达 2008 年第一批面上科研项目补助经费的通知》
5	脂肪酸蒸馏黑脚废弃物提制纯甾醇的开发利用研究	100,000.00	浙科发计[2008]180 号《关于下达 2008 年第一批面上科研项目补助经费的通知》

6	以可再生资源制取环氧氯丙烷项目	100,000.00	浙财教字[2009]96号《关于下达2009年第一批一般科研项目补助经费的通知》
7	脂肪酸蒸馏黑脚废弃物提制纯甾醇的开发利用研究	100,000.00	浙财教字[2009]96号《关于下达2009年第一批一般科研项目补助经费的通知》
8	HPLC法测定保健食品中虫草素、尿苷和腺苷的含量项目	20,000.00	浙科发条[2008]232号《关于下达2008年度省大型科学仪器设备协作共用平台科研计划项目经费的通知》
9	天然油脂基表面活性剂的研究	2,871,276.20	杭科计[2008]251号、杭财教[2008]1286号《关于下达2008年杭州市第二批重大科技创新项目经费的通知》/杭科计[2009]253号、杭财教[2009]1417号《关于下达2009年杭州市第三批重大科技创新项目补助经费的通知》
10	绿色化三氧化硫磺化技术研究开发	360,000.00	浙科发计[2008]238号《关于下达2008年第三批重大科技专项和优先主题项目补助经费的通知》
11	商品和服务支出经费	20,000.00	2009财省教公304033《省级部门预算指标核定(追加、减)通知单》
12	2009年国家科研项目配套经费	120,000.00	浙财教字[2009]237号《关于下达2009年国家科研项目配套经费的通知》
13	专利资助	15,000.00	杭政办函[2009]287号《关于杭州市专利专项资金管理办法的通知》
14	杭州市科技创新“十佳”单位奖励	100,000.00	杭政办函[2009]170号《杭州市人民政府办公厅关于表彰杭州市科技创新“十佳”单位(项目)的通报》
15	磺化表面活性剂的生产新技术开发	1,100,000.00	杭财企[2009]1324号《关于下达2009年省工业转型升级(技术创新、技术壁垒、企业信息化)财政专项资金的通知》/杭财企[2009]1375号《关于下达2009年省工业转型升级(技术创新、技术壁垒、企业信息化)项目市配套资助资金的通知》
16	专项补助	30,000.00	浙科发计[2007]294号《关于下达2007年浙江省自然科学基金项目经费的通知》
17	09科技计划项目专项补助	100,000.00	嘉财字[2009]390号《关于下达2009年嘉兴市第一批科技计划项目及中科专项资金计划的通知》
18	污染物减排奖励	126,720.00	嘉港区[2009]111号《关于印发关于加快工业经济、建筑业发展激励政策的若干意见的通知》
19	清洁生产、卫生奖励	30,000.00	嘉港区[2009]111号《关于印发关于加快工业经济、建筑业发展激励政策的若干意见的通知》
合 计		5,736,482.99	

3、2008年度

序号	项目	金额	批文或协议名称
1	芝麻木脂素的分析测定研究	20,000.00	浙科发条[2007]347号《关于下达2007年度省大型科学仪器设备协作共用平台科研计划项目经费的通知》
2	测定烯基磺酸盐(AOS)中的磺内酯	20,000.00	浙科发条[2007]347号《关于下达2007年度省大型科学仪器设备协作共用平台科研计划项目经费的通知》
3	新型离子液冻构建及生物绿色化学合成	80,000.00	浙科发计[2007]294号《关于下达2007年浙江省自然科学基金项目经费的通知》
4	节能干燥新工艺设备项目经费	100,000.00	杭科计[2008]139号、杭财教[2008]720号《关于下达2008年杭州市节能减排科技攻关项目补助经费的通知》
5	省科技厅试验基地运行经费	350,000.00	浙科发计[2008]296号《关于下达2008年重点实验室及中试基地补助经费的通知》
6	市财政局创新试点奖励	100,000.00	杭科计[2008]251号、杭财教[2008]1286号《关于下达2008年杭州市第二批重大科技创新项目补助经费的通知》
7	区科技经费资助	70,000.00	上科局[2008]38号《关于下达2008年度第二批区科技经费的通知》
8	国内成果转化项目经费	850,000.00	浙科发计[2008]238号《关于下达2008年第三批重大科技专项和优先主题项目补助经费的通知》
9	年产3万吨MES产业化项目	2,563,098.95	浙科发计[2007]184号《关于下达2007年省科技计划(第二批)的通知》
10	绿色节能干燥新工艺及设备的研究开发	600,000.00	浙科发计[2007]303号《关于下达2007年第四批重大科技专项和优先主题项目补助经费的通知》/浙科发计[2008]236号《关于下达2008年第二批重大科技专项和优先主题项目补助经费的通知》
11	绿色节能干燥新工艺及设备的研究开发	400,000.00	浙科发计[2007]111号《关于下达2007年省级第一批科技项目补助经费的通知》
12	五加皮类中药保健酒品质控制和精加工关键技术研究	170,000.00	浙科发计[2007]111号《关于下达2007年省级第一批科技项目补助经费的通知》
13	液体SO ₃ 磺化萘的新工艺研究	150,000.00	浙科发计[2007]111号《关于下达2007年省级第一批科技项目补助经费的通知》
14	三氧化硫膜式磺化系统工程优化的研究开发	1,393,924.70	浙科发计[2008]183号《关于下达2008年省科技计划(第三批)的通

			知》
15	年产 3 万吨脂肪酸甲酯磺酸钠的生产技术开发	222,588.51	2007BAE52B02-2《国家科技支撑计划子课题任务书》
16	新产品 MES 的产业化项目	120,000.00	嘉财政[2008]320 号《关于下达 2008 年嘉兴市第一批科技计划项目补助经费的通知》
合计		7,209,612.16	

七、最近一期末固定资产

1、明细情况

公司的固定资产主要为房屋建筑物、通用设备、专用设备、运输工具等，均为经营所必备的资产。截至 2011 年 6 月 30 日，本公司固定资产构成情况如下表所示：

单位：万元

固定资产类别	折旧年限（年）	原值	净值	成新率
房屋及建筑物	20-45	2,974.56	2,569.67	86.39%
通用设备	5-6	237.31	89.87	37.87%
专用设备	10	8,923.14	6,712.91	75.23%
运输工具	6-10	748.25	562.28	75.15%
合 计		12,883.26	9,934.73	77.11%

2、截至 2011 年 6 月 30 日，无融资租入固定资产情况。

3、截至 2011 年 6 月 30 日，本公司及其控股子公司用于抵押担保的固定资产原值共计 1,256.08 万元，账面价值为 1,075.50 万元。抵押情况参见本招股说明书“第十节、财务会计信息”之“或有事项、承诺事项及其他重要事项”中“（一）或有事项”。

4、报告期内，未发现本公司固定资产存在明显减值现象，故未计提固定资产减值准备。

5、未办妥产权证书的固定资产的情况说明

截至 2011 年 6 月 30 日，四川赞宇的固定资产中有原值为 464.35 万元，净值为 448.25 万元的房屋及建筑物房屋产权证正在办理中。

八、最近一期末长期投资

截至 2011 年 6 月 30 日，长期股权投资余额为 100 万元整。

九、最近一期末无形资产

截至 2011 年 6 月 30 日，本公司无形资产 54,461,277.70 元，包括管理软件 27,666.77 元和土地使用权 54,433,610.93 元。

名称	取得方式	原价	累计摊销	摊余价值
管理软件	购买	100,000.00	72,333.23	27,666.77
土地使用权	购买	59,794,905.23	5,361,294.30	54,433,610.93
合 计		59,894,905.23	5,433,627.53	54,461,277.70

截至 2011 年 6 月 30 日，本公司用于抵押的无形资产均为土地使用权，该部分土地使用权账面原值为 3,799.70 万元，摊余价值为 3,451.79 万元。抵押情况参见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“或有事项、承诺事项及其他重要事项”中“（一）或有事项”。

十、最近一期末主要债项

截至 2011 年 6 月 30 日，公司的负债总计 382,247,139.17 元，其中，流动负债合计 330,897,139.17 元，占负债总额的 86.57%；非流动负债合计 51,350,000.00 元，占负债总额 13.43%。负债主要包括短期借款、应付票据、应付账款、应付职工薪酬和应交税费等。

（一）短期借款

截至 2011 年 6 月 30 日，公司短期借款余额为 196,970,027.64 元，占流动负债的 59.53%，无逾期借款。明细情况如下：

单位：万元

序号	贷 款 银 行	金 额	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	1,100.00	2010.7.14-2011.7.11	抵押
2	中国工商银行股份有限公司杭州解放路支行	1,000.00	2010.10.21-2011.10.19	信用
3	中国工商银行股份有限公司杭州解放路支行	500.00	2010.11.01-2011.10.19	信用
4	中国工商银行股份有限公司杭州解	1,000.00	2010.10.29-2011.10.24	信用

	放路支行			
5	中国工商银行股份有限公司杭州解放路支行	1,090.00	2011.3.3-2012.3.2	信用
6	中国工商银行股份有限公司杭州解放路支行	900.00	2011.6.14-2012.6.12	抵押
7	杭州银行股份有限公司科技支行	1,200.00	2010.11.26-2011.11.22	担保
8	杭州银行股份有限公司科技支行	800.00	2010.12.15-2011.12.12	担保
9	杭州银行股份有限公司科技支行	1,000.00	2010.4.11-2012.4.10	担保
10	杭州银行股份有限公司科技支行	1,000.00	2011.6.8-2011.12.7	担保
11	中信银行股份有限公司嘉兴分行	500.00	2011.2.17-2011.8.16	担保
12	中信银行股份有限公司嘉兴分行	300.00	2011.2.25-2011.8.24	担保
13	中信银行股份有限公司嘉兴分行	1,000.00	2011.5.6-2011.11.5	担保
14	中信银行股份有限公司嘉兴分行	500.00	2010.6.13-2011.12.12	担保
15	中信银行股份有限公司嘉兴分行	702.88	2011.5.9-2011.8.5	担保
16	中信银行股份有限公司嘉兴分行	633.42	2011.5.16-2011.8.12	担保
17	中信银行股份有限公司嘉兴分行	443.11	2011.5.23-2011.8.19	担保
18	中信银行股份有限公司嘉兴分行	608.88	2011.6.10-2011.9.8	担保
19	中信银行股份有限公司嘉兴分行	406.54	2011.6.20-2011.9.16	担保
20	中国农业银行平湖市支行	500.00	2010.12.10-2011.12.07	担保
21	中国农业银行平湖市支行	500.00	2011.2.17-2012.2.16	抵押
22	中国农业银行平湖市支行	997.92	2011.2.25-2011.9.9	担保
23	招商银行股份有限公司杭州分行	2,000.00	2011.3.17-2012.3.16	担保
24	招商银行股份有限公司杭州分行	1014.25	2011.6.22-2011.9.20	担保
合 计		19,697.00	-	-

(二) 应付票据

2011 年 6 月末、2010 年末、2009 年末和 2008 年末，公司应付票据余额分别为 37,000,000.00 元、62,300,000.00 元、36,200,000.00 元和 18,000,000.00 元，无应付持有本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东票据。

公司 2011 年 6 月 30 日应付票据比 2010 年末下降了 40.61%，主要系公司上半年较少的使用应付票据，2010 年末应付票据期末余额较 2009 年期末余额增加 72.10%，2009 年期末余额较 2008 年期末余额增加 101.11%，主要系公司业务规模扩大以及为降低资金占用成本的需要，减少银行借款，更多使用票据结算所致。

（三）应付账款

截至 2011 年 6 月 30 日，公司应付账款余额为 75,434,386.89 元，占流动负债的 22.80%，一年以内的应付账款占 98.12%。

（四）应付职工薪酬

截至 2011 年 6 月 30 日，应付职工薪酬余额为 1,895,381.52 元，主要为应付职工工资、社会保险费、住房公积金、工会经费及职工教育经费等。

（五）应交税费

截至 2011 年 6 月末、2010 年末、2009 年末、2008 年末，应交税费余额分别为-1,714,253.80 元、1,793,951.90 元、-4,308,311.03 元和 1,503,146.76 元。具体明细如下：

税费名称	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
增值税	-8,885,352.27	-5,729,542.60	-6,807,121.51	1,283,776.71
营业税	79,554.08	162,541.33	151,358.17	129,188.70
城市维护建设税	102,169.68	91,057.92	42,027.48	252,459.47
房产税	136,349.99	-855.43	-20,779.59	108,313.32
企业所得税	6,342,419.54	6,685,648.45	2,051,529.14	-2,082,339.68
个人所得税	46,023.30	192,627.61	26,173.93	1,171,485.05
土地使用税	251,999.97	164,613.87	86,254.99	388,261.66
印花税	10,218.96	11,944.95	8,757.27	4,158.47
水利建设基金	124,343.17	147,219.42	100,920.73	64,600.90
教育费附加	43,787.01	39,028.91	18,011.76	108,196.93
防洪费	5,041.40	4,045.11	23,745.40	2913.95
地方教育附加	29,191.37	25,622.36	10,811.20	72,131.28
合 计	-1,714,253.80	1,793,951.90	-4,308,311.03	1,503,146.76

十一、股东权益情况

报告期公司股东权益情况如下：

项 目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
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

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
归属于母公司的所有者权益合计	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	10,520,623.69	6,589,271.01	5,669,449.17
所有者权益合计	319,014,010.01	247,491,639.81	187,114,971.69	113,867,763.39

（一）股本及其变动情况

	股东名称	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
1	方银军	9,258,960	9,258,960	9,258,960	7,345,900
2	洪树鹏	6,888,720	6,888,720	6,888,720	5,740,600
3	陆伟娟	5,032,807	5,032,807	5,032,807	4,194,000
4	浙江嘉化	2,922,120	2,922,120	2,922,120	2,435,100
5	邹欢金	2,876,420	2,876,420	2,876,420	2,282,100
6	许荣年	2,336,070	2,336,070	2,336,070	1,853,400
7	包振祥	2,122,900	2,122,900	2,122,900	2,022,900
8	高 慧	1,915,920	1,915,920	1,915,920	1,596,600
9	睿银投资	1,676,400	1,676,400	1,676,400	1,397,000
10	黄亚茹	1,507,900	1,507,900	1,507,900	1,427,900
11	陈青俊	1,459,200	1,459,200	1,459,200	1,216,000
12	周 云	1,360,500	1,360,500	1,360,500	1,079,400
13	周 黎	1,269,630	1,269,630	1,269,630	1,007,300
14	科技风投	1,164,000	1,164,000	1,164,000	1,164,000
15	毛晓泉	1,162,920	1,162,920	1,162,920	969,100
16	许佳飞	1,007,330	1,007,330	1,007,330	799,200
17	金敏华	896,600	896,600	896,600	896,600
18	冯晚静	862,440	862,440	862,440	718,700
19	鲍忠定	832,680	832,680	832,680	693,900
20	王金飞	760,800	760,800	760,800	634,000
21	梁爱根	745,680	745,680	745,680	621,400
22	管有根	740,370	740,370	740,370	587,400
23	翁本德	736,970	736,970	736,970	584,700
24	黄少嫦	736,970	736,970	736,970	584,700
25	酆 玲	708,110	708,110	708,110	561,800
26	吴小寒	701,640	701,640	701,640	584,700
27	酆旦亮	705,210	705,210	705,210	559,500
28	徐建杰	637,400	637,400	637,400	587,400
29	夏金国	623,400	623,400	623,400	519,500
30	徐林华	561,800	561,800	561,800	561,800
31	张建国	587,360	587,360	587,360	466,000

32	周 旭	538,400	538,400	538,400	508,400
33	林仁莺	509,460	509,460	509,460	404,200
34	戎春莲	494,590	494,590	494,590	392,400
35	郑 林	458,920	458,920	458,920	364,100
36	傅金梁	451,740	451,740	451,740	358,400
37	周 侃	436,920	436,920	436,920	364,100
38	汪庆旗	387,700	387,700	387,700	307,600
39	瞿逸艇	310,700	310,700	310,700	310,700
40	任国晓	240,490	240,490	240,490	190,800
41	卢学军	240,490	240,490	240,490	190,800
42	华文高	240,490	240,490	240,490	190,800
43	汪家众	228,960	228,960	228,960	190,800
44	胡剑品	228,960	228,960	228,960	190,800
45	严祁祥	144,320	144,320	144,320	114,500
46	周小君	144,320	144,320	144,320	114,500
47	秦志荣	144,320	144,320	144,320	114,500
	合 计	60,000,000	60,000,000	60,000,000	50,000,000

报告期内实收资本或股本变动的详细情况及有关过程请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人历史沿革及历次重大资产重组”中“（一）发行人历史沿革”。

（二）报告期资本公积

1、明细情况：

项 目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
股本溢价	63,221,415.46	63,221,415.46	63,221,415.46	28,221,415.46
其他资本公积	514,780.00	514,780.00	-	-
合 计	63,736,195.46	63,736,195.46	63,221,415.46	28,221,415.46

2、报告期增减变动情况

（1）2009年11月12日，公司增加注册资本1,000万元，增资价格为4.50元每股，溢价35,000,000元计入股份公司资本公积。

（2）2010年度增加514,780.00元，系子公司四川赞宇公司第二期注册资本出资形成资本溢价735,400.00元，编制合并财务报表时本公司按照持股比例70%确认514,780.00元，计入“资本公积—其他资本公积”。

（三）盈余公积及其变动情况

1、公司报告期各期末盈余公积明细如下：

项 目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
法定盈余公积金	10,650,636.03	10,650,636.03	6,604,576.58	4,214,684.68
合 计	10,650,636.03	10,650,636.03	6,604,576.58	4,214,684.68

2、法定盈余公积金增加的原因

报告期内，公司法定盈余公积金增加系公司按照每年实现净利润的 10%计提所致。

（四）未分配利润及其变动情况

公司报告期利润分配情况如下表所示：

项 目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
未分配利润期初数	102,584,184.63	50,699,708.64	25,762,214.07	13,127,341.42
加：本期属于母公司所有的净利润	71,897,685.10	67,930,535.44	27,327,386.46	13,251,331.20
减：提取盈余公积	-	4,046,059.45	2,389,891.89	616,458.55
减：已分配股利	-	12,000,000.00	-	-
减：转作股本的普通股	-	-	-	-
未分配利润期末数	174,481,869.73	102,584,184.63	50,699,708.64	25,762,214.07

1、报告期内未分配利润增减变动的说明

各报告期内增加均系各报告期净利润转入。

2、报告期内分配股利情况的说明

根据 2010 年 5 月 28 日股东会决议，按 2009 年度实现净利润分配现金红利 12,000,000.00 元。

3、报告期内未分配利润转增资本情况的说明

无

十二、现金流量情况

公司报告期现金流量情况见下表：

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度

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
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
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

经营活动产生的现金流入主要为销售商品、提供劳务收到的现金等；现金流出主要为购买商品、接受劳务支付的现金、支付给职工以及为职工支付的现金、支付的各项税费等。随着公司业务量的增大，公司回笼现金收入较为及时，公司销售增长使销售货物与采购货物的净现金流量逐年增大。2009年度和2011年1-6月经营活动现金流为负，主要原因为：

第一，购买原材料支付现金大幅增加。2009年和2011年1-6月公司根据以往的销售经验、市场销售状况、公司生产情况以及对材料价格走势的判断，预期未来原材料和产品的价格仍可能上涨，原材料供应将趋于紧张，为了规避原材料供应和价格上涨的风险，公司适当增加了原材料采购规模支付现金金额较大；

第二，应收账款增加所致。2011年1-6月联合利华共计从公司采购了5,365.02万元的产品，公司给予其货款2个月的信用期，致使2011年6月末公司应收账款增长幅度较大。2011年6月末，公司应收联合利华的金额为3,239.69万元，占应收账款总额的36.38%，占2011年6月末应收账款余额比2010年末增加额4,140.56万元的78.24%。

投资活动产生的现金流入主要是处置固定资产、无形资产和收到的其他与投资活动有关的现金等；现金流出主要为购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金、投资所支付的现金以及支付的其他与投资活动有关的现金等。报告期内，公司客户对公司产品的需求规模增长很快，公司原有的产能，已远远不能满足需求，公司不断进行固定资产投资，提高产能，满足客户快速增长的需求。因此，报告期内公司投资活动产生的现金流量净额每年均为负值。

筹资活动产生的现金流入主要为取得借款所收到的现金及收到的其他与筹资活动有关的现金等；现金流出主要为偿还债务所支付的现金及分配股利、利润或偿付利息所支付的现金、支付的其他与筹资活动有关的现金等。报告期公司主要通过向银行融入资金的方式满足报告期内对投资资金及流动资金的需求，公司2008年和2010年归还银行借款，筹资活动现金净流量为负值；2009年公司向银

行借款增加，股东增资扩股投入 4,500 万元，2009 年筹资活动现金净流量为正；2011 年 1-6 月公司为了补充流动资金和增加固定资产投资，增加对银行的长短期借款，2011 年 1-6 月筹资活动现金净流量为正。

十三、或有事项、承诺事项及其他重要事项

（一）或有事项

1、抵押担保事项

（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）作为抵押物，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, 担保的债权最高预额折合人民币 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 止。

2、财产抵押情况

截至2011年6月30日, 用于抵押的公司资产如下:

单位: 万元

序号	抵押物	最高抵押金额	抵押期限	抵押权人
1	杭州市上城区城头巷 128 号土地房屋, 土地使用权证号: 杭土出国用 2007 字 000224 号与房产使用权证号: 杭房权证上字 07054766 号	4,000	2007.6.2-2013.6.1	中国工商银行股份有限公司杭州解放路支行
2	杭州市上城区城头巷 128 号土地房屋, 土地使用权证号: 杭土出国用 2007 字 000224 号与房产使用权证号: 杭房权证上字 07054766 号	1,200	2010.5.10-2012.5.10	杭州银行股份有限公司科技支行
3	杭州西湖区古墩路 702 号的土地与在建工程, 土地使用权证号: 杭西国用(2007)第 000291 号, 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	7,224	2011.1.18-2016.1.18	中国工商银行股份有限公司杭州解放路支行
4	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)	3,044	2011.1.11-2013.1.10	中国农业银行股份有限公司平湖市支行

(二) 承诺事项

截至财务报告日, 本公司无需要披露的重大承诺事项。

(三) 资产负债表日后事项(非调整事项)

截止财务报告日, 公司不存在需披露的资产负债表日后事项。

（四）其他重要事项

截止财务报告日, 公司不存在需披露的其他重要事项。

十四、历次评估情况

报告期内, 公司未进行资产评估的情况。

十五、验资情况

公司验资情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“四、股东出资、股本变化的验资情况及发起人投入资产的计量属性”。

十六、财务指标

（一）报告期主要财务指标

财务指标	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动比率	1.48	1.20	1.17	0.92
速动比率	0.63	0.55	0.59	0.49
资产负债率（母公司）	54.91%	54.23%	48.20%	59.59%
无形资产（扣除土地使用权）占归属于母公司净资产的比例	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%
	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
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
息税折旧摊销前利润（万元）	9,624.56	9,795.46	4,766.96	3,135.34
利息保障倍数	18.15	15.35	7.23	3.58
每股经营活动产生的现金流量（元）	-1.43	1.80	-0.92	1.81
每股净现金流量（元）	-0.20	0.95	-0.33	0.53

（二）报告期净资产收益率与每股收益

按中国证券监督管理委员会《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》(2010)所载之计算公式计算, 本公司的净资产收益率、每股收益如下:

项 目	净资产收益率	每股收益（元/股）

		全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
2011 年 1-6 月	归属于公司普通股股东的净利润	23.27%	26.34%	1.20	1.20
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	23.00%	26.03%	1.18	1.18
项 目		净资产收益率		每股收益（元/股）	
		全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
2010 年度	归属于公司普通股股东的净利润	28.67%	32.56%	1.13	1.13
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	27.11%	30.80%	1.07	1.07
项 目		净资产收益率		每股收益（元/股）	
		全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
2009 年度	归属于公司普通股股东的净利润	15.14%	21.76%	0.54	0.54
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	12.29%	17.66%	0.44	0.44
项 目		净资产收益率		每股收益（元/股）	
		全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
2008 年度	归属于母公司普通股股东的净利润	12.25%	13.05%	0.27	0.27
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	7.76%	8.26%	0.17	0.17

（三）主要财务指标计算说明

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息费用+折旧摊销

利息保障倍数=息税折旧摊销前利润÷利息费用（包括资本化的利息费用）

无形资产（土地使用权除外）占归属母公司净资产的比例=扣除土地使用权的无形资产净值/归属母公司所有者权益

资产负债率=总负债/总资产

每股净资产=期末归属母公司所有者权益/期末股本总额

每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/年度末普通股

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/年度末普通股

（四）净资产收益率和每股收益计算公式

1、全面摊薄净资产收益率 = 报告期利润 / 期末归属母公司所有者权益

2、基本每股收益 = $P \div S$

$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S₀ 为期初股份总数；S₁ 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j 为报告期因回购等减少股份数；S_k 为报告期缩股数；M₀ 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。

3、加权平均净资产收益率（ROE）的计算公式如下：

P

净资产收益率（加权平均）= _____

$E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0$

其中：P 为报告期利润；NP 为报告期归属母公司净利润；E₀ 为期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少净资产；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。

4、稀释每股收益

稀释每股收益 = $[P + (\text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息-转换费用}) \times (1 - \text{所得税率})] / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

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。

第十一节 管理层讨论与分析

本公司提请投资者注意，以下对本公司报告期内财务状况与经营情况的讨论与分析应结合本公司经审计的财务报表和财务报表附注及本招股说明书披露的其他财务资料一并阅读。

本节如非经特别说明，数据均以合并报表口径反映，单位均为人民币万元。

一、财务状况分析

（一）资产结构分析

1、资产构成

项 目	2011.6.30		2010.12.31	
	金额	比例	金额	比例
流动资产	49,064.93	69.97%	36,203.03	64.79%
长期股权投资	100.00	0.14%	-	-
固定资产	9,934.73	14.17%	9,795.47	17.53%
在建工程	5,320.66	7.59%	4,528.76	8.10%
无形资产	5,446.13	7.77%	5,189.09	9.29%
长期待摊费用	9.85	0.01%	10.45	0.02%
递延所得税资产	249.91	0.36%	152.32	0.27%
合 计	70,126.20	100.00%	55,879.12	100.00%

项 目	2009.12.31		2008.12.31	
	金额	比例	金额	比例
流动资产	26,715.38	63.69%	19,356.90	58.99%
长期股权投资	-	-	-	-
固定资产	6,989.79	16.66%	5,922.47	18.05%
在建工程	3,194.03	7.61%	2,323.60	7.08%
无形资产	4,913.80	11.71%	5,020.74	15.30%
长期待摊费用	11.61	0.03%	-	0.00%
递延所得税资产	123.49	0.29%	188.51	0.57%
合 计	41,948.10	100.00%	32,812.22	100.00%

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%,主要系子公司四川赞宇年产2万吨表面活性剂项目和嘉兴赞宇年产6万吨脂肪酸甲酯磺酸盐项目一期3万吨工程于2010年完工结转固定资产所致。报告期内非流动资产规模逐步扩大,主要是随着公司经营规模不断的扩大固定资产投资逐年增加。

2、流动资产构成及变动

公司报告期内各期末各项流动资产金额及比例构成如下:

项 目	2011.6.30		2010.12.31	
	金额	比例	金额	比例
货币资金	9,732.18	19.84%	9,790.66	27.04%
应收票据	831.81	1.70%	933.55	2.58%
应收账款	8,457.20	17.24%	4,316.64	11.92%
预付账款	1,797.80	3.66%	1,307.91	3.61%
其他应收款	186.71	0.38%	243.25	0.67%
存货	28,059.23	57.19%	19,611.02	54.17%
合 计	49,064.93	100.00%	36,203.03	100.00%
项 目	2009.12.31		2008.12.31	
	金额	比例	金额	比例
货币资金	4,828.80	18.07%	4,804.98	24.82%
应收票据	731.50	2.74%	608.31	3.14%
应收账款	4,656.92	17.43%	4,013.68	20.74%
预付账款	3,106.90	11.63%	590.44	3.05%
其他应收款	182.23	0.68%	284.61	1.47%
存货	13,209.02	49.44%	9,054.89	46.78%
合 计	26,715.37	100.00%	19,356.91	100.00%

报告期内公司流动资产保持稳定的增长,主要是公司营业收入和生产规模扩大,货币资金、应收账款、预付账款以及存货相应增加所致。

(1) 货币资金

报告期内，公司的货币资金余额逐年增长，总体金额与业务规模保持较好的协调和适应关系。报告期内销售规模保持了快速的增长，公司在财务管理上加强货币资金的预算控制，在满足正常生产经营活动资金需求的前提下，科学安排资金使用计划，减少因过量持有现金而增加的机会成本，提高资金的使用效率。2010年末货币资金比2009年末同比增长102.76%，主要是由于公司2010年度的营业收入比2009年度增长50.98%，同时应收账款回款情况良好，导致2010年末货币资金比2009年末有较大幅度的增长。

公司货币资金中的其他货币资金占有一定的比重，2011年6月末、2010年末、2009年末和2008年末，其他货币资金余额分别为2,594.04万元、1,453.84万元、2,107.67万元和180.00万元。报告期内，其他货币资金余额较大，主要系公司为了提高资金使用效率，在原材料采购时相应的增加票证结算方式。2011年6月末其他货币资金由信用证及押汇保证金2,224.0万元和银行承兑汇票保证金370.00万元构成。2010年末其他货币资金由793.00万元银行承兑汇票保证金和660.84万元的信用证保证金构成。2009年末其他货币资金由1,042.97万元的进口押汇保证金、702.70万元的信用证保证金和362.00万元的银行承兑汇票保证金构成。2008年末其他货币资金全部为银行承兑汇票保证金。

(2) 应收票据

报告期内，应收票据余额在流动资产中均保持较小的比重，在公司日常票据的管理和使用上，基于减轻流动资金的压力，提高资产周转率的原则，公司将大部分票据背书转让或贴现以提高资金使用效率，截至2011年6月末已背书转让尚未到期的金额为391.29万元。报告期内，各期收到应收票据总额与背书转让的应收票据的总额情况如下表：

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
收到应收票据总额	6,591.69	18,425.95	10,415.50	7,223.45
背书的应收票据总额	6,414.37	18,221.82	10,292.31	7,113.63
背书比例	97.31%	98.89%	98.82%	98.48%

(3) 应收账款

2011 年 6 月末、2010 年末、2009 年末和 2008 年末，公司应收账款账面价值分别为 8,457.20、4,316.64 万元、4,656.92 万元和 4,013.68 万元，占各期末流动资产的比例分别为 17.24%、11.92%、17.43%、和 20.74%。报告期内公司应收账款与营业收入相比整体保持合理增长，具体情况说明如下：

①报告期内应收账款余额变动情况如下：

项 目	2011年1-6月	2010年度		2009年度		2008年度
	金额	金额	增幅	金额	增幅	金额
营业收入	88,783.18	129,712.44	50.98%	85,915.56	19.26%	72,037.59
应收账款余额	8,904.76	4,545.13	-7.30%	4,903.03	15.88%	4,231.05
应收账款占营业收入的比例	10.03%	3.50%	-	5.71%	-	5.87%

2008 年度-2010 年度，应收账款余额占营业收入的比例低于 6%，且应收账款占营业收入的比例逐年下降，公司的应收账款回收情况良好。

2011 年 6 月末应收账款余额比 2010 年末增长了 98.05%，主要系 2011 年二季度联合利华增加对公司 AES 的采购量，同时公司给予联合利华 2 个月的信用期。2011 年 1-6 月，公司对联合利华的销售和回款情况如下：

项目	1月	2月	3月	4月	5月	6月	合计
销售金额	525.81	550.21	364.18	1,155.86	1,402.66	1,366.31	5,365.02
回款金额	381.38	520.86	615.20	643.74	426.09	1,352.35	3,939.62

通过上表可以看出，联合利华付款额占当期公司对其销售额的 73.43%，在公司给予的信用期内，联合利华按时付款，不存在拖欠情况。

②报告期内公司应收账款账龄如下表所示：

账 龄	2011.6.30		2010.12.31	
	余额	比例	余额	比例
1 年以内	8,899.35	99.94%	4,538.68	99.86%
1-2 年	0.15	-	2.88	0.06%
2-3 年	1.70	0.02%	2.59	0.06%
3-4 年	2.59	0.03%	0.98	0.02%
4-5 年	0.98	0.01%	-	-

合计	8,904.76	100.00%	4,545.13	100.00%
账龄	2009.12.31		2008.12.31	
	余额	比例	余额	比例
1 年以内	4,887.77	99.69%	4,141.57	97.88%
1-2 年	14.28	0.29%	82.76	1.96%
2-3 年	0.98	0.02%	6.72	0.16%
3-4 年	-	-	-	-
4-5 年	-	-	-	-
合计	4,903.03	100.00%	4,231.05	100.00%

从上表显示账龄结构来看，截至2011年6月30日公司应收账款余额中，账龄在一年以内的占99.94%，处于正常结算期内，坏账风险较小。

③公司拥有优质而稳定的客户群，形成坏账的可能性较小

报告期内，公司应收账款的余额随着营业收入的增长而出现相应增加，整体账龄结构合理，质量较好。这得益于公司在扩大销售规模的同时，注重加强客户的信用管理。公司建立了完善的商业评估体系，制定了严格的客户资信审批程序，按照公司制定的信用评估体系，综合分析客户的财务状况、销售规模、区域覆盖、历史回款等指标，对客户进行分类管理。公司在销售增长过程中，优先满足长期合作的及信用良好的大客户，保证回款的安全性。公司主要客户包括众多国内知名企业，如纳爱斯、立白、传化、上海白猫、奥奇丽、浪奇、联合利华、宝洁等，这些客户在洗涤产品行业中拥有较高的知名度和信誉度，其应收账款形成坏账的可能性很小。

截至2011年6月30日，公司应收账款前5名客户的欠款金额总计6,206.11万元，占当期应收账款账面余额的69.69%。报告期内各期末，公司应收账款前五名欠款客户明细如下：

2011.6.30			
单位名称	金额	占应收账款总额的比例	账龄
联合利华(中国)有限公司	3,239.69	36.38%	1 年以内
堆龙亨达实业有限公司	1,334.13	14.98%	1 年以内
广州宝洁有限公司	752.74	8.45%	1 年以内
利洁时家化（中国）有限公司	526.42	5.91%	1 年以内

天津妈妈壹选健康产品有限公司	353.14	3.97%	1 年以内
合计	6,206.11	69.69%	
2010.12.31			
单位名称	金额	占应收账款 总额的比例	账龄
联合利华（中国）有限公司	902.24	19.85%	1 年以内
上海和黄白猫有限公司	735.68	16.19%	1 年以内
利洁时家化(中国)有限公司	689.06	15.16%	1 年以内
广州宝洁有限公司	450.25	9.91%	1 年以内
广州合龙商贸有限公司	267.54	5.89%	1 年以内
合计	3,044.77	66.99%	
2009.12.31			
单位名称	金额	占应收账款 总额的比例	账龄
广州立白(番禺)有限公司	679.93	13.87%	1 年以内
上海和黄白猫有限公司	471.30	9.61%	1 年以内
新乡立白实业有限公司	315.92	6.44%	1 年以内
天津立白日化有限公司	238.38	4.86%	1 年以内
利洁时家化(中国)有限公司	230.44	4.70%	1 年以内
合计	1,935.97	39.49%	
2008.12.31			
单位名称	金额	占应收账款 总额的比例	账龄
丰原宿州生物化工有限公司	394.11	9.82%	1 年以内
克拉玛依新科澳化工有限公司	376.30	9.38%	1 年以内
广州浪奇实业股份有限公司	256.94	6.40%	1 年以内
马鞍山立白日化有限公司	192.56	4.80%	1 年以内
广州立白(番禺)有限公司	153.44	3.82%	1 年以内
合计	1,373.35	34.22%	

④稳健的坏账准备计提政策有效的覆盖了应收账款发生坏账风险

虽然公司主要客户均实力雄厚，信誉良好，但针对应收账款回收风险，公司还是制定了相对谨慎的坏账准备计提政策，各账龄段应收账款计提比例均等于或高于同行业上市公司。截至 2011 年 6 月 30 日，公司已计提坏账准备达到 447.57 万元，坏账准备计提充分，完全可以覆盖少量的潜在坏帐风险。

⑤应收账款管理

发行人报告期内应收账款账龄结构总体比较合理，质量较好，主要得益于公司建立了一套完善的销售和收款的内部控制制度。从客户资信管理、授信、催款、交接等方面加强了对应收款的监控，并实行货款回笼责任制，把销售货款催收与销售人员的绩效相挂钩，结合绩效考核以及奖惩措施将收款责任落实到每位销售人员，有效的保证了公司应收账款的质量，降低了坏账发生的风险。报告期内公司一年以内的应收账款保持在 97%以上，公司客户回款情况良好，在信用期内及时支付货款，发生坏账的机率较小，应收账款质量优良。

(4) 预付账款

公司预付账款 2011 年 6 月末、2010 年末、2009 年末及 2008 年末余额分别为 1,797.80 万元、1,307.91 万元、3,106.90 万元及 590.44 万元，占各期末流动资产的比例分别为 3.66%、3.61%、11.63%和 3.05%。预付账款主要系公司根据自身采购政策，为降低采购成本而预付的原材料采购款。

2011 年 6 月末比 2010 年末预付账款增长了 37.46%，主要系 2011 年 6 月末公司预付原材料采购款以及预付进口原材料所需关税增加；2010 年末较 2009 年末预付账款减少 57.79%，主要系预付款采购的原材料已入库所致；公司预付账款 2009 年末比 2008 年末增长了 4.26 倍，主要系公司预付的原材料采购款增加较大所致。

①2009 年末大额预付款的明细如下：

名称	金额
抚顺石化北天工贸中心	686.99
武汉市四方行化工有限公司	611.90
灯塔北方化工有限公司	601.36
厦门盛恒通生物科技有限公司	479.46

②2011 年 6 月末大额预付款的明细如下：

名称	金额
中华人民共和国上海海关	360.98
中国石油天然气股份有限公司抚顺石化分公司	344.11

香港蚬壳有限公司	177.29
如皋市双马化工有限公司	173.30
DESMET BALLESTRA S.P.A.	129.18

(5) 其他应收款

2011 年 6 月末、2010 年末、2009 年末和 2008 年末，公司其他应收款账面余额分别为 208.69 万元、272.98 万元、206.57 万元和 306.76 万元。各期末其他应收款账龄分析如下：

账龄	2011.6.30		2010.12.31	
	余额	比例	余额	比例
1 年以内	144.41	69.20%	174.13	63.79%
1-2 年	50.05	23.98%	51.63	18.91%
2-3 年	-	-	35.56	13.03%
3-4 年	2.58	1.23%	-	-
4-5 年	-	-	-	-
5 年以上	11.66	5.59%	11.66	4.27%
合计	208.69	100.00%	272.98	100.00%
账龄	2009.12.31		2008.12.31	
	余额	比例	余额	比例
1 年以内	101.07	48.93%	295.10	94.73%
1-2 年	93.84	45.43%	-	-
2-3 年	-	-	-	-
3-4 年	-	-	-	-
4-5 年	-	-	-	-
5 年以上	11.66	5.64%	11.66	5.27%
合计	206.57	100.00%	306.76	100.00%

(6) 存货

随着报告期内产销规模的不断扩大，公司各期末存货余额持续增长。公司存货主要包括原材料、库存商品、委托加工物资和在产品等。公司的存货中原材料及库存商品所占比重较大，报告期存货的主要构成如下：

存货类别	2011.6.30		2010.12.31	
	金额	比例	金额	比例

库存商品	15,036.88	53.59%	8,632.30	44.02%
原材料	11,510.90	41.02%	9,935.96	50.67%
包装物	576.79	2.06%	369.55	1.88%
委托物资	934.66	3.33%	673.21	3.43%
在产品	-	-	-	-
合计	28,059.22	100.00%	19,611.02	100.00%
存货类别	2009.12.31		2008.12.31	
	金额	比例	金额	比例
库存商品	4,846.64	36.69%	4,117.88	45.48%
原材料	6,712.09	50.81%	3,769.62	41.63%
包装物	399.24	3.02%	383.23	4.23%
委托物资	1,251.04	9.47%	781.49	8.63%
在产品	-	-	2.68	0.03%
合计	13,209.01	100.00%	9,054.90	100.00%

2011年6月末、2010年末、2009年末和2008年末，公司存货余额分别为28,059.23万元、19,611.02万元、13,209.01万元和9,054.00万元，占各期末流动资产的比例分别为57.19%、54.17%、49.44%和46.78%，占各期资产总额的比例分别为40.01%、35.10%、31.49%和27.60%。存货余额较高，且占流动资产和资产总额的比例较高，主要系以下原因：

①公司根据销售经验、市场销售状况和公司生产情况，一般需备足20天左右销售所需的库存商品，以备正常销售所需。以公司2010年度129,712.44万元的营业收入计算，2010年底公司需要贮备7,206万元的库存商品；而2011年1月初，共计接收到9,479.39吨AES、4,123.26吨AOS和1,141吨6501订单，按2010年销售均价计算，公司需要贮备9,521.82万元的存货方可满足销售需要。可见公司各年末库存商品余额规模基本合理，符合公司经营实际需要。

②公司的主要原材料为脂肪醇聚氧乙烯醚（醇醚）、天然油脂、二乙醇胺、脂肪醇和烯烃等大宗原料，部分依赖进口，价格及供需状况受到市场各种因素影响较大，公司根据生产组织需要，并减少原材料贮备不足对生产的影响，一般贮备20天左右生产所需库存。以公司2010年度109,273.42万元的营业成本计算，2010年底公司至少需要贮备6,071万元的原材料。公司各年末库存原材料余额规

模基本合理，符合公司经营实际需要。

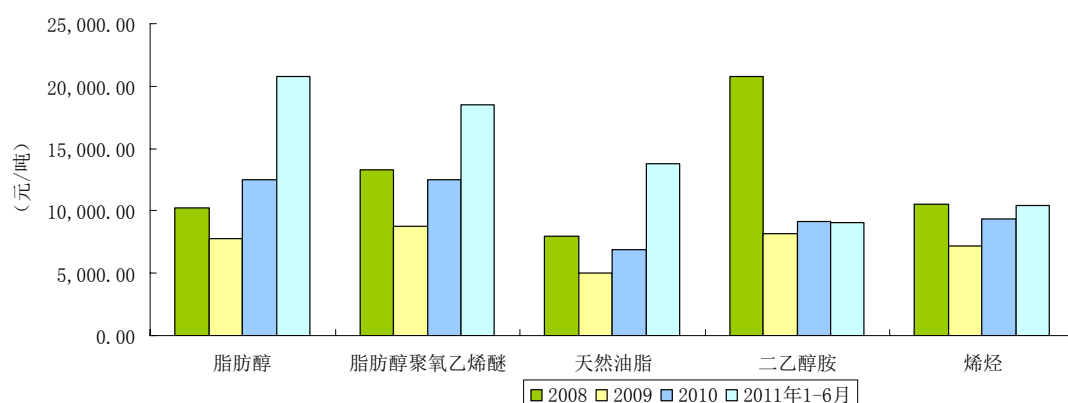
③由于 2008 年下半年国际金融危机的影响，公司需用的主要原材料的价格在 2008 年末、2009 年初降低到底点，然后开始逐步回升，公司根据以往的销售经验、市场销售状况、公司生产情况以及对材料价格走势的判断，预期未来原材料和产品的价格仍可能上涨，原材料供应将趋于紧张，为了规避原材料供应和价格上涨的风险，公司适当增加了原材料采购规模，导致公司 2009 年末原材料占存货的比例较 2008 年末上升了 9.18 个百分点。

④2011 年 6 月 30 日，公司存货余额为 28,059.23 万元，比 2010 年末增长了 43.08%，主要系从 2011 年初开始，公司产品及主要原材料价格呈现持续上涨态势导致期末存货的价值增长幅度较大。公司产品及主要原材料价格上涨对公司存货价值影响如下表：

主要产品	2011年6月末数量 (吨)	2010年末数量 (吨)	2011年6月末平均成本 (元/吨)	2010年末平均成本 (元/吨)	库存数量变化影响 (万元)	平均成本变化影响 (万元)	影响合计 (万元)
AES	7,045.51	6,820.13	9,407.73	6,419.48	144.68	2,038.03	2,182.71
AOS	6,700.90	1,669.6	2,827.691	2,630.5	271.28	32.92	304.21
6501	1,385.34	1,169.3	10,504.65	7,603.19	164.26	339.27	503.53
小计	14,131.75	9,659.03	-	-	580.23	2,410.22	2,900.44
主要原材料	2011年6月末数量 (吨)	2010年末数量 (吨)	2011年6月末平均单价 (元/吨)	2010年末平均单价 (元/吨)	库存数量变化影响 (万元)	平均单价变化影响 (万元)	影响合计 (万元)
脂肪醇	1,914.31	1,278.08	20,761.96	12,470.82	793.43	1,059.67	1,853.11
脂肪醇聚氧乙烯醚	2,535.98	3,931.38	18,465.22	12,466.16	-1,739.53	2,358.46	618.93
天然油脂	1,657.65	683.51	13,769.12	6,844.78	666.78	473.29	1,140.06
二乙醇胺	256.88	379.56	9,033.32	9,158.39	-112.36	-4.75	-117.10
烯烃	2,065.94	227.64	10,387.34	9,325.29	1,900.77	24.18	1,924.95
小计	8,630.76	6,500.17	-	-	1,509.10	3,910.85	5,419.95
合计	-	-	-	-	2,089.32	6,321.06	8,410.39

由上表可见，原材料价格上涨是导致 2011 年 6 月末存货价值上涨的主要原因，另外库存数量上涨也部分导致期末存货价值上涨。2011 年 6 月底公司共收到 8,910 吨 AES、3,700 吨 AOS 和 600 吨 6501 订单，同时公司需要贮备相应的原材料用于生产，因此公司 2011 年 6 月末存货规模合理，符合公司实际经营需要。

图 11-1 2008 年-2011 年 1-6 月公司产品主要原材料平均价格波动



截至 2011 年 6 月 30 日，存货余额中无用于债务担保的情况，亦不存在可收回净值低于账面价值而产生的跌价风险。

3、非流动资产构成及变动

报告期内，公司非流动资产的构成情况如下：

项 目	2011.6.30		2010.12.31	
	金额	比例	金额	比例
长期股权投资	100.00	0.47%	-	-
固定资产	9,934.73	47.17%	9,795.47	49.78%
在建工程	5,320.66	25.26%	4,528.76	23.02%
工程物资	-	-	-	-
无形资产	5,446.13	25.86%	5,189.09	26.37%
递延所得税	249.91	1.19%	152.32	0.77%
长期待摊费用	9.85	0.05%	10.45	0.05%
合 计	21,061.28	100.00%	9,795.47	49.78%
项 目	2009.12.31		2008.12.31	
	金额	比例	金额	比例
长期股权投资	-	-	-	-
固定资产	6,989.79	45.89%	5,922.47	44.02%
在建工程	3,089.13	20.28%	2,323.61	17.27%
工程物资	104.90	0.69%	-	-
无形资产	4,913.80	32.26%	5,020.74	37.31%
递延所得税	123.49	0.81%	188.51	1.40%

长期待摊费用	11.61	0.08%	-	-
合 计	15,232.72	100.00%	13,455.33	100.00%

(1) 固定资产

2011年6月末、2010年末、2009年末和2008年末公司固定资产净值分别为9,934.73万元、9,795.47万元、6,989.79万元和5,922.47万元，占总资产的比例分别为14.17%、17.53%、16.66%和18.05%。其构成如下表所示：

项 目	2011.6.30		2010.12.31	
	金额	比例	金额	比例
房屋及建筑物	2,569.67	25.87%	2,582.75	26.37%
通用设备	89.87	0.90%	92.71	0.95%
专用设备	6,712.91	67.57%	6,793.53	69.35%
运输工具	562.28	5.66%	326.47	3.33%
合 计	9,934.73	100.00%	9,795.47	100.00%
项 目	2009.12.31		2008.12.31	
	金额	比例	金额	比例
房屋及建筑物	2,246.82	32.14%	2,307.91	38.97%
通用设备	99.74	1.43%	107.70	1.82%
专用设备	4,338.95	62.08%	3,209.37	54.19%
运输工具	304.28	4.35%	297.49	5.02%
合 计	6,989.79	100.00%	5,922.47	100.00%

2009年末固定资产净值比2008年末增长了1,067.32万元，主要系全资子公司嘉兴赞宇年产2万吨烷醇酰胺项目建成投产转入固定资产所致。2010年末固定资产净值比2009年增长了2,805.68万元，主要系子公司嘉兴赞宇年产6万吨脂肪酸甲酯磺酸盐项目——一期3万吨工程建成投产转入固定资产，以及公司控股子公司四川赞宇年产2万吨表面活性剂项目建成投产转入固定资产所致。

截至2011年6月30日，固定资产中有原价为464.35万元，账面价值为448.25万元的房屋及建筑物尚未办妥房屋产权证。

截至2011年6月30日，固定资产中已有原价为1,256.08万元，账面价值为1,075.50万元的房屋及建筑物用于银行借款抵押担保。

(2) 在建工程

2011年6月末、2010年末、2009年末及2008年末，公司在建工程余额分别为5,320.66元、4,528.76万元、3,089.13万元和2,323.61万元，分别占各年末总资产的7.59%、8.10%、7.36%和7.08%。

项 目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
	金额	金额	金额	金额
年产 2 万吨烷醇酰胺项目		-	-	952.29
年产 6 万吨脂肪酸甲酯磺酸盐项目	1,091.96	910.19	2,093.17	1,236.01
仓库建设工程	-	-	119.29	87.78
零星工程	42.32	31.09	606.61	3.06
综合业务楼	4,059.34	3,582.65	270.05	44.46
研发中心	5.57	4.82	-	-
7.6 万吨 AES 项目	14.06	-	-	-
锅炉安装工程	9.20	-	-	-
储罐安装工程	98.20	-	-	-
合 计	5,320.66	4,528.76	3,089.13	2,323.61

截至 2011 年 6 月 30 日，在建工程中综合业务楼用于银行借款抵押。

(3) 无形资产

截至 2011 年 6 月 30 日，无形资产中有原价为 3,799.60 万元，账面价值为 3,451.78 万元的土地使用权用于银行借款抵押担保。

项 目	2011.6.30		2010.12.31	
	原值	账面价值	原值	账面价值
嘉兴赞宇土地使用权	1,770.11	1,614.72	1,770.11	1,633.81
邵阳赞宇土地使用权	568.44	482.23	568.44	487.91
梅花碑土地使用权	444.42	359.24	444.42	363.68
三墩土地使用权	2,490.05	2,290.84	2,490.05	2,315.75
四川赞宇土地使用权	388.67	380.66	388.67	384.67
研发中心土地使用权	317.80	312.90	-	-
管理软件	10.00	2.77	10.00	3.27

合 计	5,989.49	5,443.36	5,671.69	5,189.08
项 目	2009.12.31		2008.12.31	
	原值	账面价值	原值	账面价值
嘉兴赞宇土地使用权	1,770.11	1,671.99	1,770.11	1,710.18
邵阳赞宇土地使用权	568.44	499.28	568.44	510.65
梅花碑土地使用权	444.42	372.57	444.42	381.46
三墩土地使用权	2,490.05	2,365.58	2,490.05	2,415.35
四川赞宇土地使用权	-	-	-	-
研发中心土地使用权	-	-	-	-
管理软件	10.00	4.41	7.00	3.11
合 计	5,283.02	4,913.80	5,280.02	5,020.75

(4) 递延所得税

报告期内公司递延所得税的明细如下：

项 目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
开办费摊销	2.66	5.32	10.65	26.61
各项资产计提减值损失	70.99	34.49	38.34	69.78
政府补助	176.25	112.50	74.50	85.10
因抵销未实现内部销售在合并财务报表中产生的差异	-	-	-	7.02
合计	249.91	152.32	123.49	188.51

报告期内公司引起暂时性差异的资产和负债项目对应的暂时性差异金额的明细如下：

项 目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
开办费摊销	17.74	35.48	70.97	106.45
各项资产计提减值损失	447.57	228.49	246.11	370.32
政府补助	1,155.00	750.00	496.68	567.35
因抵销未实现内部销售在合并财务报表中产生的差异	-	-	-	39.80
合计	1,620.31	1,013.97	813.76	1,083.92

4、公司资产减值准备提取情况

报告期内各期末，公司主要资产计提的减值准备余额情况如下表所示：

项 目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
坏账准备				
其中：应收账款	447.57	228.49	246.11	217.37
其他应收款	21.99	29.72	24.34	22.15
存货跌价准备	-	-	-	152.95
合 计	469.56	258.21	270.45	392.47

(1) 坏账准备

根据公司的会计政策与会计估计，账龄一年以内应收账款的坏账准备计提比例为5%，1-2年坏账准备计提比例为10%，2-3年坏账准备计提比例为30%，3-4年坏账准备计提比例为50%，4-5年坏账准备计提比例为80%，5年以上坏账准备计提比例为100%。

下表为本公司和相近行业上市公司坏账准备计提比例的比较情况：

单位名称	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上
宝莫化工	5%	10%	30%	50%	50%	50%
氯碱化工	5%	20%	50%	100%	100%	100%
昌九生化	5%	9%	12%	40%	40%	100%
奥克股份	5%	10%	30%	50%	80%	100%
本公司	5%	10%	30%	50%	80%	100%

注：因目前的上市公司中没有以表面活性剂为主导产品的公司，因此选取了一些相近行业的公司做作为比较对象。由于本公司与上述公司的主导产品有明显差异，各项指标的可比性可能会有所欠缺。下同。

从上表可以看出，公司应收款项的坏账准备计提比例与行业内其他公司的计提比例相当。截至2011年6月30日，公司1年以内的应收款项占总余额的99.94%，而公司账龄为1年以内的应收款项的坏账准备计提比例处于行业中的平均水平，较为谨慎。实际上，报告期内公司发生坏账的比例很低，坏账准备计提充分，与公司实际业务相适应。

(2) 存货跌价准备

2008年下半年，受国际金融危机的影响，公司产品主要原材料天然油脂和石

油衍生化学品等的价格大幅下跌，导致公司主要产品的销售价格出现不同幅度的下降，公司根据存货可变现净值与成本的差异对存货计提了152.95万元的跌价准备。此外，报告期内公司存货不存在由于积压等原因而产生跌价的情况。公司报告期各期末不存在残次冷备等情况，也不存在单项存货项目的成本高于可变现净值的情况，故无需计提存货跌价准备。

（3）长期投资减值准备

公司报告期内除对合并范围内控股子公司的投资外，无其他对外投资。报告期内，公司对控股子公司的投资不存在减值的情况。

（4）固定资产减值准备

公司目前的生产主要分布在各控股子公司，而各控股子公司成立时间较晚，大部分固定资产的购置较晚，处于良好的运行阶段，且未被新技术所淘汰，固定资产整体成新率达80.11%，短期内不存在大幅减值的可能。报告期内固定资产未发现由于技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致其可收回金额低于账面价值的情况，故未计提固定资产减值准备。

（5）在建工程减值准备

截至2011年6月30日，公司在建工程未发现有明显的减值迹象，故未计提在建工程减值准备，故未计提减值准备。

（6）无形资产减值准备

截至2011年6月30日，公司无形资产中土地使用权的摊余价值占无形资产总摊余价值的99.96%，该部分土地不存在减值的迹象，故未计提减值准备。

综上所述，公司管理层认为：本公司已按《企业会计准则》的规定制定了各项资产减值计提的会计政策，并严格按照公司制定的会计政策计提减值准备，公司计提的各项减值准备公允、稳健，各项资产减值准备的提取与资产质量状况相符，不存在潜在的资产损失或未予计提减值准备而导致的财务风险。

（二）负债结构分析

1、负债构成

报告期各期末，公司的负债构成如下表：

负债类别	2011.6.30		2010.12.31	
	金额	比例	金额	比例
流动负债	33,089.71	86.57%	30,379.95	97.59%
非流动负债	5,135.00	13.43%	750.00	2.41%
合 计	38,224.71	100.00%	31,129.95	100.00%
负债类别	2009.12.31		2008.12.31	
	金额	比例	金额	比例
流动负债	22,757.79	97.94%	20,965.46	97.85%
非流动负债	478.81	2.06%	460.00	2.15%
合 计	23,236.60	100.00%	21,425.46	100.00%

如上表所示，报告期内公司的负债主要为流动负债，2011年6月末、2010年末、2009年末及2008年末流动负债占负债总额的比例分别为86.57%、97.59%、97.94%和97.85%。

2、流动负债构成

公司报告期内各期末各项流动负债金额及比例构成如下：

项 目	2011.6.30		2010.12.31	
	金额	比例	金额	比例
短期借款	19,697.00	59.53%	14,097.39	46.40%
应付票据	3,700.00	11.18%	6,230.00	20.51%
应付账款	7,543.44	22.80%	7,943.67	26.15%
预收账款	1,238.28	3.74%	1,076.09	3.54%
应付职工薪酬	189.54	0.57%	304.64	1.00%
应交税费	-171.43	-	179.40	0.59%
应付利息	66.98	0.20%	32.49	0.11%
应付股利	105.00	0.32%	-	-
其他应付款	700.91	2.12%	516.27	1.70%
一年内到期非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	20.00	0.06%	-	-
合 计	33,089.71	100.00%	30,379.95	100.00%
项 目	2009.12.31		2008.12.31	
	金额	比例	金额	比例

短期借款	13,714.42	60.26%	9,740.00	46.46%
应付票据	3,620.00	15.91%	1,800.00	8.59%
应付账款	4,260.00	18.72%	5,943.90	28.35%
预收账款	643.31	2.83%	626.06	2.99%
应付职工薪酬	226.65	1.00%	183.17	0.87%
应交税费	-430.83	-	150.31	0.72%
应付利息	16.84	0.07%	20.58	0.10%
应付股利	105.00	0.46%	36.75	0.18%
其他应付款	584.52	2.58%	357.33	1.70%
一年内到期非流动负债	-	-	2,000.00	9.54%
其他流动负债	17.87	0.08%	107.35	0.51%
合 计	22,757.80	100.00%	20,965.46	100.00%

截至2011年6月30日，公司流动负债总额为33,089.71万元，主要为生产经营而产生的短期借款、应付票据、应付账款及其他流动负债。2009年末流动负债比2008年末增长8.55%，主要系短期借款增加3,974.42万元、应付票据增加1,820.00万元以及应付账款减少了1,683.90万元所致。2010年末流动负债比2009年末增长了33.49%，主要是由短期借款增加382.97万元、应付账款增加3,683.67万元和应付票据增加2,610.00万元影响所致。2011年6月末流动负债比2010年年末增长了8.92%，主要系短期借款增加5,599.61万元和应付票据减少了2,530.00万元所致。

(1) 短期借款

报告期内，公司短期借款规模较大，2011年6月末、2010年末、2009年末和2008年末短期借款占流动负债的比例分别为59.53%、46.40%、60.26%和46.46%，主要是由于公司营运资金需求随着生产经营规模扩大逐年增加所致，同期公司为解决产能不足以自有资金进行固定资产投资也加剧了营运资金短缺压力，公司通过银行贷款补充流动资金。

(2) 应付票据

公司应付票据余额在2011年6月末、2010年末、2009年末和2008年末分别为3,700.00万元、6,230.00万元、3,620.00万元和1,800.00万元。其中2009年末比2008年末增长101.11%，2010年末比2009年末增长了72.10%。2009年和2010年应付票

据大幅增长，主要是由于公司针对经营规模扩大、原材料采购资金需求增加的情况，为提高资金使用效率相应增加票据结算方式所致。2011年6月末，应付票据余额比2010年末降低了40.61%，主要系公司减少应付票据的使用。

（3）应付账款

报告期内，公司应付账款余额逐年增加，2011年6月末、2010年末、2009年末和2008年末公司应付账款余额分别为7,543.44万元、7,943.67万元、4,260.00万元和5,943.90万元。

报告期内公司应付账款及应付票据与采购总额的情况如下：

项 目	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度
	金额		金额	增长	金额	增长	金额
年度采购总额	87,454.33		137,108.07	77.76%	77,131.26	25.35%	61,542.24
项 目	2011.6.30		2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31
应付票据	3,700.00	-40.61%	6,230.00	72.10%	3,620.00	101.11%	3,700.00
应付账款	7,543.44	-5.04%	7,943.67	86.47%	4,260.00	-28.33%	7,543.44
小计	11,243.44	-20.67%	14,173.67	79.87%	7,880.00	1.76%	11,243.44
占年度采购总额的比例	12.86%		10.34%	-	10.22%	-	12.58%

注：年度采购总额不含增值税进项税

从上表可以看出，报告期内公司应付款项的规模随着公司业务规模的扩大和采购额的增长而增长，但应付款项（含应付票据）的总体增长幅度小于年度采购总额的增长幅度，主要系公司为缓解营运资金需求压力，尽可能利用与供应商的良好关系充分使用其所提供的信用期，从而提高流动资金的使用效率。截至2011年6月30日，公司的应付款项均在合理信用期内。

2011 年 6 月末大额应付款的明细如下：

名称	金额
德源(中国)高科有限公司	2,882.39
PROCTER AND GAMBLE INTERNATIONAL	2,106.02
P.T.MUSIM MAS	1,271.81
浙江省轻纺集团轻工业有限公司	1,566.43
宁波市乐嘉化工有限公司	699.66

合计	7,826.65

截至2011年6月末，公司无应付持有公司5%以上（含）表决权股份的股东账款。

（4）应付职工薪酬

2011年6月末、2010年末、2009年末和2008年末公司应付职工薪酬余额分别为189.54万元、304.63万元、226.65元和183.17万元。应付职工薪酬主要为预提当年6月或12月的工资及其社会统筹等。

（5）其他应付款

2011年6月末、2010年末、2009年末和2008年末公司其他应付款余额分别为700.91万元、516.27万元、584.52万元和357.33万元。

（6）其他流动负债

公司其他流动负债2011年6月末、2010年末、2009年末、2008年末余额分别为20.00万元、0万元、17.78万元和107.35万元。其他流动负债构成明细如下：

项目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
递延收益	20.00	-	17.87	107.35
合计	20.00	-	17.87	107.35

递延收益系公司收到浙江省科学技术厅和浙江省财政厅等政府部门的财政补助，相关的项目尚未结转所致。

3、非流动负债构成

非流动负债由长期借款和其他非流动负债构成，非流动负债2011年6月末、2010年末、2009年末、2008年末余额分别为5,135.00万元、750.00万元、478.81万元和460.00万元。非流动负债构成明细如下：

项目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
长期借款	4,000.00	-	-	-
递延收益	1,135.00	750.00	478.81	460.00
合计	5,135.00	750.00	478.81	460.00

（1）长期借款

2011年6月末,长期借款余额为4,000万元,系公司因三墩综合办公楼建设需要借入的银行贷款。

(2) 2011年1-6月递延收益说明

根据浙江省科学技术厅浙科发条〔2008〕183号《关于下达2008年省科技计划(第三批)的通知》、财教核(2009)30403301号《省级部门(单位)预算指标核定(追加、减)通知单》和浙财教批〔2010〕98号《关于2010年部门预算的批复》,公司累计收到浙江省财政厅拨付的浙江省表面活性剂重点实验室设备购置专项经费7,500,000.00元。该工程项目已于2011年6月完工验收,本期尚未开始摊销。

根据浙江省科学技术厅与本公司签订的《高安全性脂肪醇聚氧乙烯醚硫酸钠制备设备购置》计划项目合同书,公司累计收到浙江省科学技术厅拨付的设备购置专项经费550,000.00元,该项目尚未完工,收到的专项经费账挂本科目反映。

根据浙江省发展和改革委员会文件浙发改函(2010)395号《转发国家发展改革委办公厅关于2010年产业结构调整专项轻纺项目的复函》、国家发展和改革委员会办公厅发改办产业〔2010〕2504号《国家发展改革委办公厅关于2010年产业结构调整专项轻纺项目的复函》,公司累计收到嘉兴市财政局拨付5万吨表面活性剂生产线项目的补助款3,000,000.00元。相关资产项目尚在建设中,收到的专项经费账挂本科目反映。

根据眉山市财政局和眉山市经济和信息化委员会文件眉财建〔2010〕158号《关于下达2010年第二批技术改造资金及项目计划的通知》,公司累计收到眉山市财政局拨付的年产5万吨表面活性剂技术改造项目资金300,000.00元,相关资产项目尚在建设中,收到的专项经费账挂本科目反映。

(3) 2010年递延收益说明

根据浙江省科学技术厅浙科发条〔2008〕183号《关于下达2008年省科技计划(第三批)的通知》、财教核(2009)30403301号《省级部门(单位)预算指标核定(追加、减)通知单》和浙财教批〔2010〕98号《关于2010年部门预算的批复》,公司累计收到浙江省财政厅拨付的浙江省表面活性剂重点实验室设备购置专项经费7,500,000.00元。截至2010年12月31日,该项目尚未完成,收到的专项经费挂账在本科目反映。

（4）2009 年递延收益说明

① 根据浙江省科学技术厅、浙江省财政厅和浙江省自然科学基金委员会浙科发计〔2008〕251 号《关于下达 2008 年浙江省自然科学基金项目经费的通知》，公司上期收到浙江省自然科学基金拨付的离子液体溶解纤维素机理研究补助经费 50,000.00 元。该项目预计 2010 年实施完毕。

② 根据杭州市科学技术局和杭州市财政局杭科计〔2008〕251 号、杭财教〔2008〕1286 号《关于下达 2008 年杭州市第二批重大科技创新项目补助经费的通知》和杭科计〔2009〕253 号、杭财教〔2009〕1417 号《关于下达 2009 年杭州市第三批重大科技创新项目补助经费的通知》，公司累计收到杭州市财政局拨付的天然油脂基表面活性剂的研究开发补助经费 3,000,000.00 元，项目预计完成时间为 2010 年 6 月。截至 2009 年 12 月 31 日，该项目部分实施，转入营业外收入 2,871,276.20 元，尚余 128,723.80 元未使用。

（5）2008 年递延收益说明

① 根据浙江省科学技术厅浙科发计〔2008〕183 号《关于下达 2008 年省科技计划(第三批)的通知》，公司本期收到浙江省财政厅拨付的浙江省表面活性剂重点实验室设备购置专项经费 2,500,000.00 元。截至 2008 年 12 月 31 日，该项目尚未完成，收到的专项经费账挂本项目反映。

② 根据杭州市科学技术局和杭州市财政局杭科计〔2008〕251 号、杭财教〔2008〕1286 号《关于下达 2008 年杭州市第二批重大科技创新项目补助经费的通知》，公司本期收到杭州市财政局拨付的天然油脂基表面活性剂的研究开发补助经费 2,100,000.00 元，项目预计完成日期为 2010 年 6 月。截至 2008 年 12 月 31 日，该项目尚未实施，收到的专项经费账挂本项目反映。

（三）偿债能力分析

报告期偿债能力财务指标情况如下表：

财务指标	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
资产负债率（母公司口径）	54.91%	54.23%	48.20%	59.59%
流动比率	1.48	1.19	1.17	0.92
速动比率	0.63	0.55	0.59	0.49

	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
息税折旧摊销前利润(万元)	9,624.56	9,794.30	4,766.96	3,135.34
利息保障倍数	18.15	15.35	7.23	3.58

1、总体负债水平分析

报告期内公司业务规模增长速度较快，流动资金、设备更新改造、投资子公司等所需资金增加，但局限于自有资金规模的限制，公司发展主要依靠于银行借款及商业信用等渠道筹集资金，负债总额有所上升，流动负债增长速度较快。2011年6月末短期借款比2010年末增长了39.72%，2010年末同比2009年末增长43.62%，2009年末同比2008年末增长了102.23%。2009年公司进行增资扩股，资本金增加4,500.00万元，资产负债率水平小幅回落。就公司总体而言，目前的资产负债水平与现有业务规模是相匹配的，偿债风险较小。

2、偿债能力分析

（1）流动比率及速动比率分析

报告期内公司的流动比率相对较低，主要原因是：

①公司报告期内处于快速发展阶段，固定资产投资较多，先后投入建设年产2万吨烷醇酰胺项目、年产6万吨脂肪酸甲酯磺酸盐——一期年产3万吨项目、四川赞宇2万吨表面活性剂和综合业务楼项目，使得公司大量自有货币资金用于上述固定资产投资，相应增加较多短期借款用于流动资金需求，2011年6月末、2010年末、2009年末和2008年末短期借款占负债总额的比例分别为50.93%、45.29%、60.26%和45.46%。

②报告期内，公司为缓解流动资金需求压力，提高资金的使用效率，充分利用供应商提供的信用账期，或采取银行承兑汇票，致使报告期内应付账款和应付票据余额增长较快，2011年6月末、2010年末、2009年末和2008年末应付账款和应付票据合计占负债总额的比例分别为29.41%、45.53%、33.91%和36.14%。

固定资产投资加大和流动负债增加导致公司流动比率较低，但报告期内公司流动比率均保持在1以上的水平，短期偿债风险较小。

2011年6月末、2010年末、2009年末和2008年末速动比率分别为0.63、0.55、0.59和0.49，公司报告期内速动比率较低的原因除以上分析的流动比率水平较低

的原因外，还由于报告期内公司存货占流动资产的比重较高并逐年升高导致。2011年6月末、2010年末、2009年末和2008年末存货占流动资产的比重分别为57.19%、54.17%、49.44%和46.77%。存货的分析详见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“一、财务状况分析”中“（一）资产结构分析中关于流动资产的（5）存货的分析”。但公司的存货中主要为价格比较透明、周转率较高、变现能力较强的醇醚、脂肪醇、天然油脂、烯烃等原材料及库存商品，并不会对公司的短期偿债能力构成负面影响。

（2）偿债能力分析

2008年度、2009年度、2010年度和2011年1-6月公司付息债务占负债总额的比例分别为 45.46%、59.05%、45.29%和61.27%，超过负债总额的45%。息税折旧摊销前的利润随着公司销售收入的增长而大幅的增长，为公司的债务偿还提供充分的保障。报告期内利息保障倍数维持在一个良好的水平，说明公司利息支付风险较小，长期偿债能力较稳定。公司信用状况良好，报告期内公司未发生过贷款逾期和延期付息的情况，并与多家银行建立了良好的信用合作关系，近几年，公司均被主要贷款机构或信用评级机构评为AA+、AAA级信用企业，良好的信用记录使公司获得长期稳定的银行授信，能够稳定的从银行获得资金支持。截至2011年6月30日，公司尚有3,000万元的银行授信额度未使用，公司不存在对正常生产、经营活动有重大影响的或有负债。

（3）现金流量与偿债能力的分析

经营活动产生的现金流量与偿债能力

现金项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度	合计
销售商品、提供劳务收到的现金	100,406.39	150,604.39	98,642.53	84,544.30	434,197.61
收到的税费返还	289.56	496.06	235.74	-	1,021.36
收到其他与经营活动有关的现金	313.14	1,391.68	413.97	1,095.63	3,244.42
经营活动现金流入小计	101,009.09	152,492.12	99,292.24	85,639.93	438,463.38
购买商品、接受劳务支付的现金	100,801.72	130,631.35	94,093.66	68,765.92	394,344.10
支付给职工以及为职工支付的现金	1,495.82	2,000.28	1,786.90	1,471.27	6,749.27
支付的各项税费	2,581.97	2,716.00	1,898.85	2,369.56	9,566.38
支付其他与经营活动有关的现金	4,727.58	6,341.17	7,027.31	3,966.56	22,016.18

经营活动现金流出小计	109,607.09	141,688.80	104,806.71	76,573.30	432,675.90
经营活动产生的现金流量净额	-8,598.01	10,803.32	-5,514.47	9,066.63	5,787.47

随着公司经营规模的不断扩大，公司经营活动现金流入量和经营活动现金流出量都较高并大幅增长。2011年1-6月、2010年、2009年、2008年销售商品、提供劳务收到的现金分别占同期营业收入的113.09%、116.11%、114.81%和117.36%，表明了公司的主营业务产生现金的能力较强，对公司的偿债能力构成了有力支撑。公司报告期内累计经营活动产生的现金流量净额为5,787.47万元，同期累计净利润为18,308.54万元，每元净利润所对应的经营活动现金流量净额为0.32元，表明公司每元净利润的现金含量较高，提高公司的长短期偿债能力。

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
现金流量比率（经营活动产生现金净流量/流动负债平均余额）	-0.27	0.41	-0.24	0.44
现金流量债务比（经营活动产生现金净流量/负债平均余额）	-0.25	0.40	-0.24	0.42
现金流量利息保障倍数（经营活动产生现金净流量/利息支出）	-16.21	16.93	-8.34	10.34

公司正处于高速发展期，仅靠自身积累不能完全满足资金需求，公司目前主要依靠银行贷款和商业信用，融资渠道相对单一。报告期内公司的现金流量比率和现金流量债务比指标偏低，存在一定的偿债压力。2009年度和2011年1-6月的现金流量利息保障倍数为-8.34和-16.21，主要系2009年和2011年1-6月公司经营活动产生现金净流量为负值导致。

报告期内，除2009年度和2011年1-6月公司经营活动产生的现金流量净额为负值，2008年度及2010年度经营活动产生的现金流量净额均高于同期的净利润，分别为9,066.63万元和10,803.32万元，占同期净利润的625.13%和153.50%。2009年公司经营活动现金流量净额为负值主要是由于2008年国际金融危机的影响逐渐减小，公司业务全面恢复，产销规模快速扩大，同时由于2008年下半年国际金融危机的影响，公司主要原材料的价格在2008年末、2009年初降低到底点，然后开始逐步上升，公司根据以往的销售经验、市场销售状况、公司生产情况以及对材料价格走势的判断，预期未来原材料和产品的价格仍可能上涨，原材料供应将趋于紧张，为了规避原材料供应和价格上涨的风险，公司适当增加了原材料采购规模，致使公司在2009年购买原材料支付现金的规模比较大。

2011年1-6月，公司经营活动现金流量净额为-8,598.01万元，主要原因为：

第一，公司为满足订单的大幅增加和规避原材料价格的持续上涨而增加原材料采购规模。2011年1-6月订单同比2010年有较大幅度增长，2011年1-6月实现的营业收入已达2010年度的68.44%，订单的增加要求公司须加大原材料的采购量，以满足生产的需要，同时受原材料采购价格持续上涨影响，导致公司原材料采购支付的现金规模较大。原材料采购价格的上涨对存货的影响详见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“一、财务状况分析”中“（一）资产结构分析中关于流动资产的（5）存货的分析”。

第二，应收账款随销售收入增加和优质客户结构改善而增加较快。2011年1-6月，公司给予优质客户60天的信用期，例如联合利华。2011年6月末，公司应收联合利华的金额为3,239.69万元，占应收账款总额的38.31%。占2011年6月末应收账款余额比2010年末增加额4,140.56万元的78.24%。

报告期内存货、经营性应收项目和经营性应付项目的变动情况如下：

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
存货的减少(增加以“－”号填列)	-8,448.21	-6,402.00	-4,154.13	2,055.35
经营性应收项目的减少(增加以“－”号填列)	-5,362.46	2,736.13	-5,061.97	3,318.32
经营性应付项目的增加(减少以“－”号填列)	400.61	5,910.39	-641.13	668.67
合计	-13,410.06	2,244.52	-9,857.23	6,042.34

由于产品需求大幅增长，业务规模不断扩大以及原材料价格的上涨，公司适时调整生产组织形式提高生产能力，虽然在一定时期内造成现金流量的情况与盈利水平不相匹配，但并不对公司长期盈利能力构成实质影响，随着公司未来逐步由高速成长期步入稳定成长期，存货、经营性应收项目和经营性应付项目的变动幅度将缩小，公司经营活动产生的现金净流量情况将不断改善。

综上所述，公司的资产负债率、流动比率、速动比率均与现有的经营规模和实际情况相适应，具有较强的短期和长期偿债能力，偿债风险较小。本次公开发行，公司的融资能力将显著提高，能够通过资本市场筹集长期资金，进一步改善资本结构，提高偿债能力，对公司未来的持续发展将起到积极作用。

（四）资产周转能力分析

公司近三年及一期的应收账款周转率和存货周转率情况如下：

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
应收账款周转率（次/年）	13.90	28.91	19.82	16.39
应收账款周转天数（天）	25.90	12.45	18.16	21.96
存货周转率（次/年）	3.07	6.66	6.63	6.27
存货周转天数（天）	117.26	54.05	54.30	57.42
总资产周转率（次/年）	1.41	2.65	2.30	2.21
总资产周转天数（天）	255.32	135.85	156.52	162.90

报告期内，公司的资产规模不断扩大，但公司的应收账款周转率、存货周转率以及总资产周转率都维持在一个较高的水平，说明公司具有良好的资产运作和管理能力，运营效率较高。

1、应收账款周转能力的分析

公司应收账款周转率报告期内维持在一个较高的水平，主要系公司在销售环节上采取严格的应收账款管理与控制，对于小客户采用款到发货的方式，对于大中客户则采用赊销的方式，其信用期一般为7- 60天。

报告期内，应收账款周转率逐年提高，由2008年的16.39提升到2010年的28.91。应收账款周转率的提升的主要原因包括，一方面是因为公司的下游产业洗涤行业的快速发展，表面活性剂的需求加大，公司销售规模增幅较大，高于应收账款规模的增长；另一方面，公司加强了应收账款管理，建立了一套完善的销售和收款的内部控制制度，从客户资信管理、授信、催款、交接等方面加强了对应收款的监控，并实行货款回笼责任制，有效的保证了公司应收账款的回收速度。

由下表可以看出，公司应收账款周转率相比于同行业可比上市公司较高，显示出公司较强的应收账款管理能力。

公司名称	2010 年度	2009 年度	2008 年度
宝莫化工	6.33	5.68	11.82
氯碱化工	30.85	29.66	25.40
昌九生化	15.26	7.97	14.62
奥克股份	6.71	6.92	15.69
平均值	14.79	12.56	16.88

公司名称	2010 年度	2009 年度	2008 年度
本公司	28.91	19.82	16.39

2、存货周转能力的分析

公司主要采取以销定产的生产模式，使存货控制在适当的水平，避免库存商品的积压，有效地控制存货的资金占有量。销售部门依据承接的客户订单和市场预测，结合生产和库存的实际情况，编制生产计划；采购部门根据生产计划编制采购计划，组织原材料的供应，同时公司为了降低原材料采购风险和控制产品的生产成本根据市场价格走向选择采购时机。公司根据以往的销售经验、市场销售状况和公司生产情况一般贮备备足 20 天左右销售所需的商品和 20 天生产所需原材料，因此报告期内，公司存货周转率基本保持稳定。

公司名称	2010 年度	2009 年度	2008 年度
宝莫化工	7.63	7.35	5.08
氯碱化工	14.90	11.38	11.24
昌九生化	7.38	5.62	9.04
奥克股份	23.87	19.91	28.75
平均值	13.45	11.07	13.53
本公司	6.66	6.63	6.27

（五）现金流量分析

财务指标	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
经营活动现金流量净额	-8,598.01	10,803.32	-5,514.47	9,066.63
投资活动现金流量净额	-1,719.73	-3,309.97	-2,395.35	-2,909.24
筹资活动现金流量净额	9,076.89	-1,805.86	5,971.39	-3,552.34
汇率变动对现金及现金等价物的影响	42.17	8.45	-24.66	47.79
现金及现金等价物增加净额	-1,198.68	5,674.95	-1,963.10	2,652.84

1、报告期内公司经营活动现金流量净额总体规模呈一定波动

由于公司销售信用政策控制较为严格，公司经营收益质量较高，获取现金的能力较强。随着公司业务量的增大，公司经营活动现金流量净额总体规模呈增长趋势。但 2009 年度经营活动现金流量为负值，系公司根据以往的销售经验、市场销售状况、公司生产情况以及对材料价格走势的判断，预期未来原材料和产品

的价格仍可能上涨，原材料供应将趋于紧张，为了规避原材料供应和价格上涨的风险，公司适当增加了原材料采购规模，因此在 2009 年购买原材料支付现金的规模比较大。

2011 年 1-6 月，公司经营活动现金流量净额为-8,598.01 万元，主要原因为：

第一，公司为满足订单的大幅增加和规避原材料价格的持续上涨而增加原材料采购规模。2011 年 1-6 月订单同比 2010 年有较大幅度增长，2011 年 1-6 月实现的营业收入已达 2010 年度的 68.44%，订单的增加要求公司须加大原材料的采购量，以满足生产的需要，同时受原材料采购价格持续上涨影响，导致公司原材料采购支付的现金规模较大。原材料采购价格的上涨对存货的影响详见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“一、财务状况分析”中“（一）资产结构分析中关于流动资产的（5）存货的分析”。

第二，应收账款随销售收入增加和优质客户结构改善而增加较快。2011 年 1-6 月，公司给予新增优质客户 60 天的信用期，例如联合利华、天津妈妈壹选健康产品有限公司。2011 年 6 月末，公司应收联合利华的金额为 3,239.69 万元，占应收账款总额的 38.31%。天津妈妈壹选健康产品有限公司为 353.14 万元，占 4.18%，二者合计占 2011 年 6 月末应收账款余额比 2010 年末增加额 4,140.56 万元的 86.77%。

2、报告期内公司处于发展阶段，投资活动现金流量净额始终为负

报告期内，随着公司产销规模迅速扩大，原有产能已远远不能满足客户需求，因此公司进行了较大规模固定资产投资，先后投资建设年产2万吨烷醇酰胺项目、年产6万吨脂肪酸甲酯磺酸盐一期（3万吨）项目、公司控股子公司四川赞宇年产2万吨表面活性剂项目以及综合业务楼。导致报告期内公司各期投资活动现金流量净额始终为负。

3、为满足业务扩张的需要，公司通过各种途径来满足流动资金及投资资金的需求

为满足报告期内对投资资金及流动资金的需要，公司主要通过向银行借款方式融入资金，2009 年公司增资扩股，收到股东出资款 4,500.00 万元。

二、报告期盈利能力分析

（一）营业收入分析

1、营业收入构成

营业收入类别	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	88,687.21	99.89%	127,886.44	98.59%	83,659.91	97.37%	70,825.29	98.32%
其他业务收入	95.97	0.11%	1,826.00	1.41%	2,255.65	2.63%	1,212.30	1.68%
合 计	88,783.18	100.00%	129,712.44	100%	85,915.56	100.00%	72,037.59	100.00%

注：其他业务收入主要为少量原材料销售收入、科研收入及租赁收入等。

由上表可见，报告期内公司主营业务突出，各期主营业务收入占营业收入的比例均在97%以上。

2、营业收入分类构成

产品分类	2011 年 1-6 月		2010 年度		
	金额	比例	金额	比例	增幅
表面活性剂					
其中：AES	58,004.14	65.33%	84,438.26	65.10%	75.73%
AOS	8,681.50	9.78%	11,366.48	8.76%	32.07%
6501	4,734.44	5.33%	8,448.62	6.51%	61.89%
磺酸	3,527.61	3.97%	5,216.50	4.02%	53.18%
LSA	2,007.56	2.26%	1,979.24	1.53%	-14.63%
SS	948.54	1.07%	2,203.62	1.70%	34.96%
AESA	290.54	0.33%	577.92	0.45%	3.21%
脂肪醇	1,498.05	1.69%	6,361.88	4.90%	-22.28%
醇醚	345.6	0.39%	1,130.19	0.87%	-43.97%
MES	6,306.04	7.10%	1,381.01	1.06%	281.78%
其他	1,511.02	1.70%	4,592.00	3.54%	16.54%
小计	87,855.04	98.95%	127,695.72	98.44%	51.48%
加工劳务收入	87.95	0.10%	-	-	-
检测收入	840.19	0.95%	2,016.72	1.55%	29.05%
营业收入总计	88,783.18	100.00%	129,712.44	100.00%	50.98%
产品分类	2009 年度		2008 年度		

	金额	比例	增幅	金额	比例
表面活性剂					
其中：AES	48,049.66	55.93%	16.99%	41,072.61	57.02%
AOS	8,606.72	10.02%	-12.81%	9,871.63	13.70%
6501	5,218.89	6.07%	-19.40%	6,474.92	8.99%
磺酸	3,405.43	3.96%	162.85%	1,295.57	1.80%
LSA	2,318.39	2.70%	17.94%	1,965.75	2.73%
SS	1,632.74	1.90%	22.19%	1,336.20	1.85%
AESA	559.95	0.65%	-41.53%	957.6	1.33%
脂肪醇	8,185.51	9.53%	461.76%	1,457.12	2.02%
醇醚	2,017.02	2.35%	39.62%	1,444.65	2.01%
MES	361.73	0.42%	250.38%	103.24	0.14%
其他	3,940.43	4.59%	-17.14%	4,755.78	6.60%
小计	84,296.45	98.12%	19.17%	70,735.07	98.19%
加工劳务收入	56.42	0.07%	-	234.08	0.32%
检测收入	1,562.69	1.82%	46.26%	1,068.44	1.48%
营业收入总计	85,915.56	100.00%	19.26%	72,037.59	100.00%

报告期内，公司主营业务为表面活性剂的研发、生产和销售，上述日化产品用表面活性剂的各期销售收入均占营业收入的98%以上。

3、营业收入地区构成

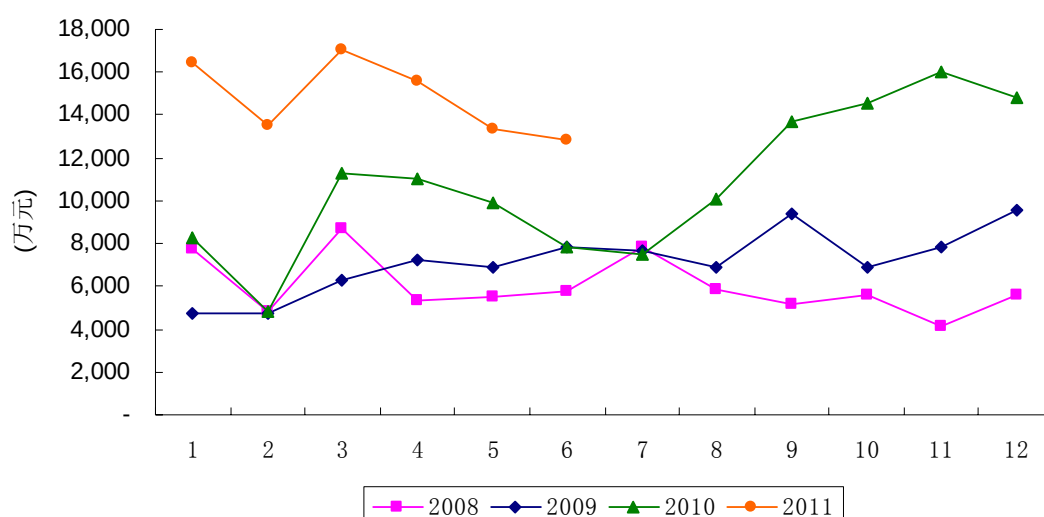
地区分类	2011 年 1-6 月		2010 年度			2009 年度			2008 年度	
	金额	比例	金额	比例	增幅	金额	比例	增幅	金额	比例
华东地区	36,029.10	40.58%	57,292.45	44.17%	49.30%	38,375.09	44.67%	17.66%	32,614.39	45.27%
华南地区	33,988.78	38.28%	42,681.23	32.90%	82.40%	23,399.31	27.24%	-11.09%	26,317.28	36.53%
东北地区	2,046.87	2.31%	1,689.07	1.30%	-54.17%	3,685.67	4.29%	149.73%	1,475.89	2.05%
华北地区	1,477.90	1.66%	3,316.22	2.56%	-6.95%	3,563.73	4.15%	28.49%	2,773.59	3.85%
华中地区	7,680.64	8.65%	3,476.39	2.68%	8.33%	3,209.18	3.74%	105.58%	1,561.02	2.17%
西北地区	1,972.73	2.22%	6,324.82	4.88%	48.57%	4,257.25	4.96%	282.46%	1,113.11	1.55%
西南地区	2,288.07	2.58%	4,429.60	3.41%	55.60%	2,846.73	3.31%	33.09%	2,138.97	2.97%
出口销售	2,325.79	2.62%	6,663.85	5.14%	141.42%	2,760.25	3.21%	56.60%	1,762.60	2.45%
其他地区	973.30	1.10%	3,838.81	2.96%	0.54%	3,818.35	4.44%	67.42%	2,280.74	3.17%

合 计	88,783.18	100.00%	129,712.44	100.00%	50.98%	85,915.56	100.00%	19.26%	72,037.59	100.00%

由于国内知名日化企业主要分布在华东、华南地区，较大的客户根据其消费群的特点，在各地设立分公司及子公司。受客户及公司生产布局的影响，在销售地区分布上，报告期内，公司销售主要集中于华东、华南地区，出口有较大幅度的增长。随着公司市场开拓力度的加大，公司在重点地区销售快速增长的同时，也兼顾各地区市场的均衡增长。

4、营业收入的季节性

图 11-2 公司历年营业收入季节性变动



从报告期内历年各月销售收入年度占比波动情况来看，2008、2009 年较均衡，2010 年由于产销规模增长导致下半年月度销售占比提高，一方面是因为公司销售情况主要根据客户采购需求变化而波动，客户根据市场情况和自身生产安排进行采购会呈现一定的波动；另一方面是因为报告期内公司产销规模快速增长，下半年产销金额较上半年会更高。

5、营业收入变化趋势及其原因

(1) 营业收入变化趋势

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%，主要是由于受到下游的洗涤行业高速发展导致公司的主导产品 AES、AOS 和 6501 销售

快速增长所致。2009 年度比 2008 年度营业收入增长 19.26%，主要是 AES 销售较上年增长 16.99%和脂肪醇销售较上年增长 4.61 倍所致；2010 年度比 2009 年度营业收入增长了 50.98%，主要系 AES、AOS 和 6501 产品销售大幅增长所致，AES、AOS 和 6501 销售收入分别较上年增长了 75.73%、32.07%和 61.89%。AES、AOS 和 6501 产品销售数量和销售价格的变化对销售收入的影响如下表：

产品	2010 年度较 2009 年度增长分析			2009 年度较 2008 年增长分析		
	销量变动影响	价格变动影响	合计	销量变动影响	价格变动影响	合计
AES	17,451.84	18,936.70	36,388.54	27,732.19	-20,755.15	6,977.05
AOS	1,459.59	1,300.18	2,759.77	1,658.33	-2,923.26	-1,264.93
6501	2,036.20	1,193.52	3,229.72	5,188.17	-6,444.19	-1,256.03

从上表可见，AES、AOS 和 6501 的收入变化主要由销售量和价格变动的共同影响所致。

2011 年 1-6 月，公司实现营业收入 88,783.18 万元，已实现 2010 年度营业收入的 68.45%，2011 年 1-6 月，公司营业收入保持较快速度增长，主要原因如下：

①公司原有的主导产品 AES、AOS 和 6501 销售均价继续保持增长。2011 年 1-6 月公司 AES、AOS 和 6501 共计销售 78,925.21 吨，已完成 2010 年全年的 50.48%，但 2011 年 1-6 月 AES、AOS 和 6501 销售均价由于受主要原材料价格上涨和市场供需紧张原因导致同比 2010 年度分别上涨 47.97%、16.57%和 38.20%，因此公司 2011 年 1-6 月主导产品的销售价格上涨致使公司营业收入取得较大幅的增长。

②公司积极拓展高毛利产品 MES 的销售力度，在 2011 年 1-6 月取得显著的效果。2011 年 1-6 月 MES 实现收入 6,306.04 万元，是 2010 年全年的 4.57 倍，占营业收入的比重为 7.10%。

（2）营业收入变化的原因

①下游行业的高速增长，表面活性剂产品需求增长迅速

公司产品主要应用于洗涤剂、化妆品、纺织、皮革等行业，下游行业的发展决定了表面活性剂行业的增长速度。近年来，随着居民消费水平的提高，公司下游行业高速增长，使表面活性剂行业、尤其是引领发展方向的醇系表面活性剂行

业的迅速发展,为公司业务增长提供了良好的发展环境,公司主导产品AES、AOS和6501等表面活性剂产品需求每年均以较高的速度增长。

②积极扩产改造,迅速提高产能以满足市场需求

公司针对产品需求快速增长的市场局面,在报告期内采取提升内部生产能力和加强外部委托加工相结合的方式,一方面购入先进生产、检测设备,并利用自身技术优势进行工艺研究和改造,不断提高公司自身的生产能力;另一方面在确保质量的前提下通过委托加工扩大产能,并实现产能的合理布局以占领市场。报告期内,公司固定资产净值由2008年末的5,922.47万元增长至2010年12月末的9,795.47万元,表面活性剂产量由2008年度的8.86万吨增至2010年度的17.84万吨,为公司的业务增长提供了坚实的基础。

③完善营销网络,客户数量与客户平均采购量双重增长

公司经过多年市场开拓,已形成较为完备的市场网络,基本实现了产品在国内发达地区的全面覆盖。报告期内,公司通过向客户提供包括现场技术服务在内的全方位服务,维护与原有客户的长期良好的合作关系,吸引原有客户不断提高向公司的采购数量,同时利用自身综合专业优势不断开拓新客户,增加客户数量以带动销售。2008-2010年,纳爱斯、立白等主要客户年采购量以每年递增20%以上的速度增长;同时,公司中小客户的数量也稳中有增。客户数量和客户平均采购量的双增长使得报告期内公司营业收入规模快速扩大。

④积极应对市场,产品适销对路

受到石油价格波动、绿色、环保要求提高等因素的影响,传统石油基表面活性剂的发展空间受到一定限制,市场规模增幅放缓甚至缩减;而公司主导产品天然油脂基表面活性剂以“绿色”可再生资源——天然油脂为原料,不仅产品性能优良,而且具有较强的价格竞争优势,逐步受到重视并得到快速发展。

(3) 新增客户对营业收入的影响

公司2010年度实现营业收入129,712.44万元,同比2009年度增长50.89%,同时客户数量有较大幅度增长,2010年公司客户数量为1,200多家。但当年新增收入主要是对公司原有客户增加销售形成,对原有客户增加销售对销售收入增长的贡献占比达到78.76%。2011年1-6月,公司对新增客户销售共计5,981.64万

元,由于受到生产能力的限制,在充分利用现有产能的基础,通过委托加工补充不足的产能,来满足新增客户的需求,随着公司募投项目的投产,将可以满足更多新增客户的需求。

项目	2010 年度		2009 年度		增量	
	数量(吨)	金额(万元)	数量(吨)	金额(万元)	数量(吨)	金额(万元)
营业收入	172,883.84	129,712.44	133,890.41	85,915.56	38,993.43	43,796.88
其中:原客户	161,493.58	120,411.98	133,890.41	85,915.56	27,603.17	34,496.42
新客户	11,390.26	9,300.46	-	-	11,390.26	9,300.46

2011年1-6月,公司对新增客户销售数量和金额分别为5267.45吨、5,981.64万元,分别占当期销售总量和销售总额的5.66%和6.74%。新、老客户对公司营业收入的影响如下:

项目	2011 年 1-6 月		2010 年度		2011 年 1-6 月数量或金额占 2010 年全年比	
	数量(吨)	金额(万元)	数量(吨)	金额(万元)	数量占比	金额占比
营业收入	93,025.50	88,783.18	172,883.84	129,712.44	53.81%	68.45%
其中:原客户	87,758.05	82,801.54	172,883.84	129,712.44	50.76%	63.83%
新客户	5,267.45	5,981.64	-	-	3.05%	4.61%

本公司表面活性剂产品以天然油脂基表面活性剂产品为主。石油基表面活性剂在2011年1-6月、2010年度、2009年度及2008年度的销售收入占公司营业收入的比重分别为9.78%、8.78%、10.02%及13.70%,呈下降的趋势;公司的天然油脂基表面活性剂产品近年来发展迅速,该系列产品在2011年1-6月、2010年度、2009年度及2008年的销售收入占公司营业收入的比重分别为77.77%、71.79%、62.00%及66.00%,整体呈上升趋势。公司的产品结构不断优化且销售收入快速增长,显示公司以天然油脂基表面活性剂作为主导产品的策略符合行业发展趋势。

(二) 影响公司盈利能力的主要因素

1、利润构成分析

项目	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例

表面活性剂	15,141.73	96.80%	18,965.52	92.79%	10,293.47	85.07%	7,190.26	86.19%
加工劳务	30.76	0.20%	-	-	17.49	0.14%	95.57	1.15%
检测业务	410.05	2.62%	1,164.02	5.70%	997.41	8.24%	559.89	6.71%
其他业务利润	59.20	0.38%	309.48	1.51%	791.68	6.54%	496.62	5.95%
合计	15,641.74	100.00%	20,439.02	100.00%	12,100.05	100.00%	8,342.34	100.00%

报告期内，公司表面活性剂的销售毛利占营业总毛利的比例达85%以上，是公司利润来源的主要组成部分。

项 目	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
AES	9,843.30	62.93%	13,294.70	65.05%	6,734.85	55.66%	4,597.27	55.11%
AOS	1,479.77	9.46%	1,912.36	9.36%	1,091.33	9.02%	1,395.84	16.73%
6501	687.76	4.40%	1,085.11	5.31%	833.37	6.89%	1,059.80	12.70%
MES	1,612.73	10.31%	200.38	0.98%	61.16	0.51%	18.87	0.23%
小计	13,623.56	87.10%	16,492.55	80.69%	8,720.71	72.07%	7,071.78	84.77%
总毛利	15,641.74	-	20,439.02	-	12,100.05	-	8,342.34	-

2011 年 1-6 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度 AES、6501、AOS 和 MES 提供的毛利占主营业务毛利的比例分别为 87.10%、80.69%、72.07%和 84.77%，报告期内主要产品毛利占总毛利的比重平均为 81.59%，利润结构与收入结构基本一致，利润来源稳定。

公司盈利能力主要受下游日化产品对表面活性剂的需求量波动以及由售价和成本共同决定的毛利率波动等两方面的影响。

从下游需求来看，日化产品作为日常必备消费品，其销量随着人们生活质量不断改善将会呈现稳定增长，对于优质表面活性剂产品的需求亦会保持持续增长的态势；公司在未来如能继续发挥自身优势，逐步提高生产能力，稳定并深化与核心优质客户的合作关系，就能够有效地保持并提高市场分额，将能够充分分享下游行业需求增长带来的商业机会。

从毛利率波动来看，公司产销规模随着市场需求的增长不断扩大，除了全行业都面临的原材料、能源成本波动对毛利率水平造成的影响外，公司的专业化品牌优势与规模化成本优势将确保公司在竞争中能够实现相对更高的价格和相对

更低的成本，从而确保毛利率水平领先于竞争对手而具有更强的盈利能力。

（三）经营成果变化情况分析

1、利润变化情况

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	增幅	2009 年度	增幅	2008 年度
营业收入	88,783.18	129,712.44	50.98%	85,915.56	19.26%	72,037.59
营业成本	73,141.44	109,273.42	48.04%	73,815.51	15.89%	63,695.24
毛利额	15,641.74	20,439.02	68.92%	12,100.05	45.04%	8,342.35
销售费用	2,755.34	5,329.82	29.50%	4,115.78	28.66%	3,198.83
管理费用	3,417.06	6,148.45	51.30%	4,063.77	51.14%	2,688.76
财务费用	560.12	708.37	-4.51%	741.83	-16.51%	888.53
营业外收入	77.43	408.37	-28.98%	574.98	-21.59%	733.29
利润总额	8,515.26	8,231.83	141.13%	3,413.88	102.72%	1,684.02
所得税费用	1,257.94	1,193.70	129.16%	520.96	122.94%	233.65
净利润	7,257.32	7,038.13	143.28%	2,892.98	99.46%	1,450.36
销售费用率	3.10%	4.11%	-	4.79%	-	4.44%
管理费用率	3.85%	4.74%	-	4.73%	-	3.73%

报告期内，随着公司产销规模的不断扩大，公司营业利润、利润总额与净利润呈现逐年快速增长。

2009年度，公司利润总额较2008年度增加了1,729.86万元，同比增长102.72%，增长幅度高于同期主营业务收入18.71%的增幅。2008年下半年，受到国际金融危机的影响，公司产品所使用的主要原材料价格出现大幅下跌，公司产品的销售价格也出现大幅的下降，而公司生产成本受到前期原材料采购价格较高的影响，致使公司主要产品在2008年下半年的销售价格低于生产成本，造成一段时期的经营亏损，严重影响2008年经营成果。2009年，随着宏观经济逐步走出国际金融危机的影响，公司的盈利水平也逐步恢复正常水准。因此尽管2009年的营业收入的增长幅度较低，但利润总额却取得较高幅度的增长。

2010年度利润总额较2009年度增加了4,817.95万元，同比增长141.13%，高于同期主营业务收入50.98%的增幅。主要原因如下：

（1）公司产品产量2010年度较2009年度大幅增长31.14%，由于产量的提高，降低了单位产品固定成本的分摊，进而减低产品的单位生产成本，提高了公司产品的毛利率；

(2) 公司通过加强成本管理和工艺改进等因素控制了生产成本，降低单位生产成本，同时公司产品的销售价格的增幅要高于单位生产成本的增幅，提升公司产品的毛利率。例如2010年AES产品的平均销售价格比2009提高了28.91%，同时单位生产成本的升幅为25.06%，2010年AOS的平均销售价格比2009提高了12.92%，同时单位生产成本的升幅为1.87%；

(3) 公司前期市场开拓已生成效，销售费用增幅放缓，同时公司加强管理，提高自由资金的使用效率，促使公司三费占营业收入的比例有所下降，公司三费占同期营业收入的比例由2009年的10.38%下降到2010年度的9.36%。

2011年1-6月，公司实现利润总额8,515.26万元，增速较快的主要原因如下：

(1) 公司高毛利产品MES实现规模化销售。2011年1-6月，公司共计销售MES6,249.56吨，实现销售收入6,306.04万元，贡献毛利1,612.73万元，占总毛利的10.31%，随着MES产销规模的进一步扩大，公司的盈利能力将会得到进一步的提升。

(2) 日化洗涤用品、化妆品等公司下游行业的主要产品，作为日常生活用品、必需品以及快速消费品，随着我国居民生活水平的提高，对下游行业产品品质的需求进一步提升，促使优质表面活性剂产品需求不断增长且呈供不应求之势，旺盛的下游需求和主要原材料的不断走高使得表面活性剂产品价格逐步震荡走高，提高了公司的盈利空间。2011年1-6月，公司主导产品AES的销售均价比2010年度上涨47.97%。

(3) 公司针对使用量最大的主要原材料，采取了“多点持续跟踪、综合最优采购”的策略，即根据化工产品原料与中间产品价格波动存在的不同步相关的特点，持续跟踪基础原料（如天然油脂等）与中间原料（如脂肪醇和脂肪醇聚氧乙烯醚）的价格变动趋势，确定最优的采购策略。并通过委外加工的方式，向前延伸产业链，及时掌握原材料市场价格信息，确定最优购买时机，公司通过上述原材料采购方式，可以有效地降低原材料价格上涨对生产成本上涨幅度，同时公司通过加强成本管理和工艺改进等因素进一步控制生产成本，2011年1-6月，公司主导产品AES的单位生产成本比2010年度上涨44.99%，低于销售均价上涨的47.97%。

2、期间费用对经营成果变化的影响

公司报告期内各年期间费用金额、较上年增幅以及占主营业务收入的比例见下表：

项 目	2011 年 1-6 月		2010 年度			2009 年度			2008 年度	
	金额	比例	金额	增幅	比例	金额	增幅	比例	金额	比例
销售费用	2,755.34	40.93%	5,329.80	29.50%	43.73%	4,115.78	28.67%	46.13%	3,198.83	47.21%
管理费用	3,417.06	50.76%	6,148.45	51.30%	50.45%	4,063.71	51.14%	45.55%	2,688.76	39.68%
财务费用	560.01	8.32%	708.34	-4.51%	5.81%	741.83	-16.51%	8.32%	888.53	13.11%
合 计	6,732.41	-	12,186.59	36.60%	100.00%	8,921.32	31.66%	100.00%	6,776.12	100.00%
营业收入	88,783.18	7.58%	129,712.44	-	9.40%	85,915.56	-	10.38%	72,037.59	9.41%

如上表所示，公司各年期间费用总体呈逐年增长的趋势，但增长速度与主营业务收入的增长速度基本持平，总体费用率维持在一定的水平之内，报告期平均为9.19%，具体分析如下：

（1）销售费用

主要包括运输费、营销人员的工资福利费、差旅费等。报告期内公司产销规模日益扩大，销量由2008年的8.73万吨增长到2010年的17.84万吨，销售费用随之不断增长。运输费占销售费用的比重较大，随着国家对运输行业的管制及油价的上升，运费的价格上升，以致公司销售费用的增长幅度较快。报告期内销售费用的主要明细情况如下表：

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
仓储、运杂费	2,454.83	4,903.70	3,552.27	2,790.70
人员费	156.93	191.34	185.32	161.43
差旅费	84.81	50.04	70.74	66.53
招待费	20.46	46.98	43.57	33.93
邮电费	12.64	22.92	30.36	31.27
其他	25.67	114.82	233.53	114.98
合计	2,755.34	5,329.80	4,115.78	3,198.83

（2）管理费用

主要包括管理员工资福利费、办公费、招待费、研发费用等。报告期内公司管理费用呈现增长的趋势，主要系该期科研支出增加。报告期内管理费用主要

明细情况如下表：

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
职工薪酬	437.84	317.58	181.46	128.00
研发费用	2,220.80	4,434.49	2,763.13	2,139.52
办公费	249.86	149.70	102.89	51.37
招待费	70.24	91.31	59.91	31.58
折旧摊销费	117.73	249.67	220.54	64.88
税费	69.55	127.49	112.73	59.48
社保福利费	106.88	174.82	142.09	113.10
其他	144.16	603.39	480.96	100.82
合计	3,417.06	6,148.45	4,063.71	2,688.75

(3) 财务费用

主要包括利息支出和收入以及汇兑损益等。报告期内，公司财务费用逐年下降，主要系公司合理规划资金使用，提高自由资金的使用效率，降低银行贷款数额。报告期内财务费用主要明细情况如下表：

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
利息支出	572.27	658.30	648.01	921.84
利息收入	-19.48	-41.21	-11.61	-21.73
汇兑损益	-42.17	-8.45	24.66	-47.78
其他	49.50	99.70	80.77	36.19
合计	560.12	708.34	741.83	888.53

3、非经常性损益对经营成果的影响

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
非经常性损益总额	102.49	448.05	609.36	574.69
其中：非流动资产处置损益	2.24	-1.27	-0.76	-151.04
越权审批，或无正式批准文件，偶发性的税收返还、减免	25.26	51.12	41.84	5.36
计入当期损益的政府补助	75.14	402.81	573.65	720.96
其他营业外收支净额	-0.16	-7.79	-5.37	-0.59
中国证监会认定的其他非经常性损益项目	-	3.17	-	-
非经常性损益净额	86.89	376.94	516.89	486.64

非经常性损益净额占净利润的比例	1.19%	5.36%	17.87%	33.55%
扣除非经常性损益后的净利润	7,107.91	6,661.18	2,376.09	963.73

报告期内非经常性损益主要为计入当期损益的政府补助和非流动资产处置损益。报告期内，非经常性损益占净利润的比重较高，其中2008年、2009年占比均超过18%。报告期内非经常性损益变动的原因分析如下：

公司作为专业从事表面活性剂产品及相关应用的科技型企业，自设立以来一直致力于技术研发、工艺改进和应用开发，并因此获取政府部门对科研项目的专项补助资金，政府补助是公司最主要的“常规性”的非经常性损益的构成部分，是对公司科研实力和技术水平的充分肯定，也较大程度上促进了公司科研能力和技术水平的提高。2008年度、2009年度、2010年度和2011年1-6月，公司计入当期损益的政府补助分别为720.96万元、573.65万元、402.81万元和75.14万元，金额较大；但政府补助占公司同期利润总额的比重呈显著降低的态势，分别为42.81%、16.80%、4.89%和0.88%。随着公司经营规模的快速增长，公司盈利能力显著提高，经营成果并不存在对政府补助的依赖，且受政府补助的影响程度明显降低。

4、会计政策、会计估计变更对经营成果的影响

本公司自2007年1月1日起执行财政部2006年2月公布的《企业会计准则》，报告期内不存在会计政策、会计估计变更对经营成果的影响。

5、公司适用所得税税率及享受的财政税收优惠对公司经营成果的影响

①公司适用的企业所得税税率

报告期内，母公司和嘉兴赞宇是高新技术企业，适用所得税率为15%，其中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，企业在复审通过之前，其当年企业所得税暂按15%的税率计缴；嘉兴赞宇2008年所得税率为25%，其他公司适用所得税税率为25%。

②公司享受的财政补助情况

公司具有较强的研发技术实力，因进行表面活性剂及相关应用领域的技术研发项目，常年接受政府提供的科研专项补贴经费。2011年1-6月、2010年度、2009年度和2008年度因此而收到的财政补助分别为75.14万元、402.81万元、573.65万

元和720.96万元。

2008-2011年1-6月，财政补助与所得税优惠对公司净利润的影响情况如下表：

年份	2011 年 1-6 月		2010 年度	
	利润总额影响数	占比 ⁴⁴	利润总额影响数	占比
财政补助	75.14	0.88%	402.81	4.89%
所得税优惠	689.13	8.09%	783.36	9.52%
合计影响数	764.27	8.97%	1,186.17	14.41%
扣除影响后的归属于母公司所有者净利润	6,425.50	-	5,606.88	-
年份	2009 年度		2008 年度	
	利润总额影响数	占比	利润总额影响数	占比
财政补助	573.65	16.80%	720.96	42.81%
所得税优惠	265.87	7.79%	91.4	5.43%
合计影响数	839.52	24.59%	812.36	48.24%
扣除影响后的归属于母公司所有者净利润	1,893.22	-	512.77	-

6、报告期内营业收入与净利润增长的匹配性说明

报告期内，2008 年度、2009 年度、2010 年度，公司实现营业收入分别为 72,037.59 万元、85,915.56 万元、129,712.44 万元，年均增长 40.03%，同期净利润分别为 1,450.37 万元、2,892.97 万元、7,038.13 万元，年均增长 121.37%，净利润的增长幅度大于营业收入的增长幅度主要系综合毛利率提升，2008 年度、2009 年度、2010 年度公司的综合毛利率分别为 11.58%、14.08%、15.76%，提升了 4.18 个百分点。综合毛利率提高的原因如下：

（1）2009 年度比 2008 年度毛利率提高的原因

2008 年度和 2009 年度公司综合毛利率较低主要是由于受 2008 年国际金融危机影响下大宗天然油脂、石油化工产品价格急剧下跌，公司产品的销售价格受原材料价格短期内大幅下跌影响出现一定降幅，导致 2008 年 4 季度和 2009 年 1 季度公司毛利率过低。根据根据天健会计师事务所出具“浙天会审[2008]第 2358 号”《审计报告》显示，公司 2008 年 1-6 月综合毛利率为 15.09%，而 2008 年全年综合毛利率仅为 11.58%。自 2009 年 4-12 月开始，随着产品原材料价格回归正常波动，公司毛利率水平逐步恢复正常，并随着公司产品结构、成本控制等因素而稳中有升，推动 2009 年全年毛利率水平恢复性增长，高于 2008 年度。

⁴⁴ 财政补助或所得税优惠影响数与利润总额之比，其中所得税优惠考虑了利润总额中的财政补助扣除因素。

(2) 2010 年度比 2009 年度毛利率提高的原因

2010 年公司综合毛利率比 2009 年提高了 1.78 个百分点, 一方面是公司主要产品原材料天然油脂的价格保持相对稳中有升, 推动公司主营 AES 等产品毛利率继续回归正常水平, 其中主导产品 AES 的毛利率由 2009 年的 14.02% 增长到 2010 年的 15.74%, 同时 AES 的销售收入占营业收入的比重由 2009 年的 55.92% 提高到 2010 年的 65.26%, 主导产品毛利率的提高和销售收入占比提高推升了综合毛利率; 另一方面, 公司的产销规模继续扩大, 推动产品单位生产成本有所下降, 带动了毛利率水平的提升。

(四) 综合毛利率、分产品毛利率及其变动趋势

1、报告期内本公司主营业务综合毛利率水平的变动情况分析

(1) 公司主营业务综合毛利率水平变动趋势

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
综合毛利率	17.62%	15.76%	14.08%	11.58%

本公司的主营业务为日化产品等表面活性剂的研发、生产和销售。由上表可见, 报告期内, 综合毛利率总体呈现上升趋势。

(2) 与相近行业上市公司毛利率变动趋势比较情况

公司名称	2010 年度	2009 年度	2008 年度
宝莫化工	20.40%	21.97%	15.75%
氯碱化工	14.18%	5.64%	9.17%
昌九生化	5.35%	3.22%	10.52%
奥克股份	12.81%	25.26%	18.10%
平均值	13.19%	14.02%	13.39%
本公司	15.76%	14.08%	11.58%

由上表可以看出, 报告期内公司的综合毛利率明显高于上述上市公司毛利率平均值。

(3) 同行业其他公司产品的情况以及与公司产品的可比性

公司名称	主要产品	与公司产品的可比性
宝莫化工	聚丙烯酰胺干粉、阴离子聚丙烯酰胺、阳离子聚丙烯酰胺	同属精细化工, 但不同类

氯碱化工	聚氯乙烯、烧碱、氯产品	同属精细化工，但不同类
昌九生化	丙烯酰胺、双氧水、尿素	同属精细化工，但不同类
奥克股份	切割液、聚醚单体、聚乙二醇	同属精细化工，但不同类

(4) 公司综合毛利率变动情况分析

项 目	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度
	毛利率	增长	毛利率	增长	毛利率	增长	毛利率
表面活性剂	17.41%	15.53%	15.07%	20.08%	12.55%	21.37%	10.34%
加工劳务	34.97%	-	-	-	31.00%	-24.08%	40.83%
检测劳务	48.80%	-15.45%	57.72%	-9.57%	63.83%	21.81%	52.40%
综合毛利率	17.62%	11.80%	15.76%	11.93%	14.08%	21.59%	11.58%

由上表可以看出，作为公司主导产品的表面活性剂产品报告期内毛利率呈现稳步上升的趋势，因此带动整体毛利率水平相应上升。产品结构及各类产品毛利率变动对综合毛利率变动的影响分析如下：

项 目	2011年1-6月			2010年度		
	毛利率	收入占比	对毛利率的贡献率	毛利率	收入占比	对毛利率的贡献率
	A	B	C=A*B	D	E	F=D*E
表面活性剂	17.41%	98.95%	17.23%	15.07%	98.45%	14.84%
加工劳务	34.97%	0.10%	0.03%	-	-	-
检测劳务	48.80%	0.95%	0.46%	57.72%	1.55%	0.90%
合计			17.73%	-	-	15.73%
项 目	2009年度			2008年度		
	毛利率	收入占比	对毛利率的贡献率	毛利率	收入占比	对毛利率的贡献率
	A	B	C=A*B	D	E	F=D*E
表面活性剂	12.55%	98.12%	12.31%	10.34%	98.19%	10.15%
加工劳务	31.00%	0.07%	0.02%	40.83%	0.32%	0.13%
检测劳务	63.83%	1.82%	1.16%	52.40%	1.48%	0.78%
合计	-	-	13.49%	-	-	11.06%

注：上述比例为各项目收入占各期营业收入的比例；营业综合毛利率为各期营业收入和营业成本的差与营业收入的比率。

报告期内，表面活性剂作为公司的主导产品对公司毛利率的增长起到关键作

用。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。

2009年公司综合毛利率比2008年提高2.50个百分点，主要系日化产品类表面活性剂毛利率上升，带动整体毛利率上升，2008年下半年，由于受到国际金融危机的影响，公司的产品的销售价格出现大幅的下跌，部分产品销售价格甚至低于生产成本，导致2008年的毛利率低于公司正常情况，随着2009年宏观经济的好转，公司产品的销售价格较金融危机时明显回升，使2009年综合毛利率明显提高。

2010年公司综合毛利率比2009年提高了1.78个百分点，一方面是由于公司日化产品类表面活性剂由2009年的13.60万吨增长到2010年的17.84万吨，同比增长31.18%，产销规模的扩大促使单位生产成本下降，从而导致毛利率有所提升；另一方面是由于公司的主导产品AES的毛利率由2009年的14.02%增长到2010年的15.74%，同时AES的销售收入占营业收入的比重由2009年的55.92%提高到2010年的65.26%，主导产品毛利率的提高和销售收入占比提高推升了综合毛利率。

2011年1-6月，公司毛利率比2010年度提高了1.86个百分点，主要原因如下：

（1）公司高毛利产品MES已实现规模化生产和销售。2011年1-6月，公司共计销售6,249.56吨，实现销售收入6,306.04万元，贡献毛利1,612.73万元，占总毛利的10.31%，毛利率25.57%，因MES规模化生产和销售，提高了公司综合毛利率1.5个百分点。

（2）日化洗涤用品、化妆品等公司下游行业，作为日常生活用品、必需品以及快速消费品，随着我国居民生活水平的提高，对下游行业产品品质的需求进一步提升，促使优质表面活性剂产品需求不断增长且呈供不应求之势，旺盛的下游需求和主要原材料价格的上涨使得表面活性剂产品价格逐步震荡走高，提高了公司毛利率。同时公司通过合理安排的原材料采购方式和时机以及加强成本管理和工艺改进等因素控制生产成本，有效地降低原材料价格上涨对公司的影响。2011年1-6月，公司主导产品AES的销售均价比2010年度提高了47.97%，而单位生产成本比2010年度提高了45.82%，低于销售均价上涨幅度，2011年1-6月AES

的毛利率比2010年提高了1.17个百分点，提升了公司综合毛利率0.77个百分点。

(3)由于检测所用试剂等原料价格不断上涨，致使检测业务的成本在报告期内处于上升的趋势，检测业务的毛利率从2010年度的57.72%下降到2011年1-6月的48.80%，降低了公司综合毛利率0.3个百分点。6501的毛利率由2010年度的12.84%下降到2011年1-6月的12.04%，降低了公司综合毛利率0.07个百分点。

报告期内，MES、AES、AOS和6501的营业收入占公司主营业务收入的比重较高，2011年1-6月、2010年度、2009年度和2008年度四种主要产品的销售收入占营业收入的比重分别为87.55%、81.43%、72.44%和79.85%。上述四种主要产品的毛利率变动对公司综合毛利率变动有着较大的影响，因此以下作重点分析：

2、报告期内公司主要产品销售价格、单位成本及毛利率变动原因分析

(1) 报告期内MES、AES、AOS和6501各期毛利率以及毛利率较上年度的变动幅度如下：

产品名称	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度
	毛利率	增长	毛利率	增长	毛利率	增长	毛利率
AES	16.91%	7.43%	15.74%	12.27%	14.02%	25.29%	11.19%
AOS	17.05%	1.37%	16.82%	32.65%	12.68%	-10.33%	14.14%
MES ¹	25.57%	31.06%	19.51%	15.38%	16.91%	-7.49%	18.28%
6501	12.04%	-6.23%	12.84%	-19.60%	15.97%	-2.44%	16.37%

注1：2008年到2010年，由于公司MES处于研发或试生产阶段，因此2008年至2010年毛利率不具有可比性。

AES的毛利率在报告期内逐年提高，由2008年度的11.19%提高到2011年1-6月的17.44%。AOS的毛利率由2008年度的14.14%下降到2009年度的12.68%、2010年度上升到16.82%，2011年1-6月提高到17.05%。6501毛利率基本呈现逐年下降的趋势，由2008年的16.37%下降到2011年1-6月的12.04%。

(2) 销售均价与单位成本的对比

单位：元

主要产品名称	2011年1-6月		2010年度	
	销售均价	单位成本	销售均价	单位成本

主要产品名称	2011年1-6月		2010年度	
	销售均价	单位成本	销售均价	单位成本
AES	11,273.95	9,360.76	7,619.09	6,419.48
AOS	3,686.65	3,058.26	3,162.59	2,630.50
MES	10,090.37	7,509.83	8,483.90	6,828.29
6501	12,056.00	10,604.65	8,723.62	7,603.19
主要产品名称	2009年度		2008年度	
	销售均价	单位成本	销售均价	单位成本
AES	5,910.38	5,081.95	8,463.38	7,516.07
AOS	2,800.83	2,445.69	3,752.13	3,221.58
MES	7,725.15	6,419.01	10,419.86	8,515.11
6501	7,491.25	6,295.02	16,741.31	13,001.13

由上表可以看出，公司主要产品价格与成本在报告期内呈现波动的态势，销售均价与单位成本呈现明显的正相关关系，显示公司通过产品定价手段消化成本压力的能力较强。

图11-3 2008年-2011年6月AES毛利率波动情况

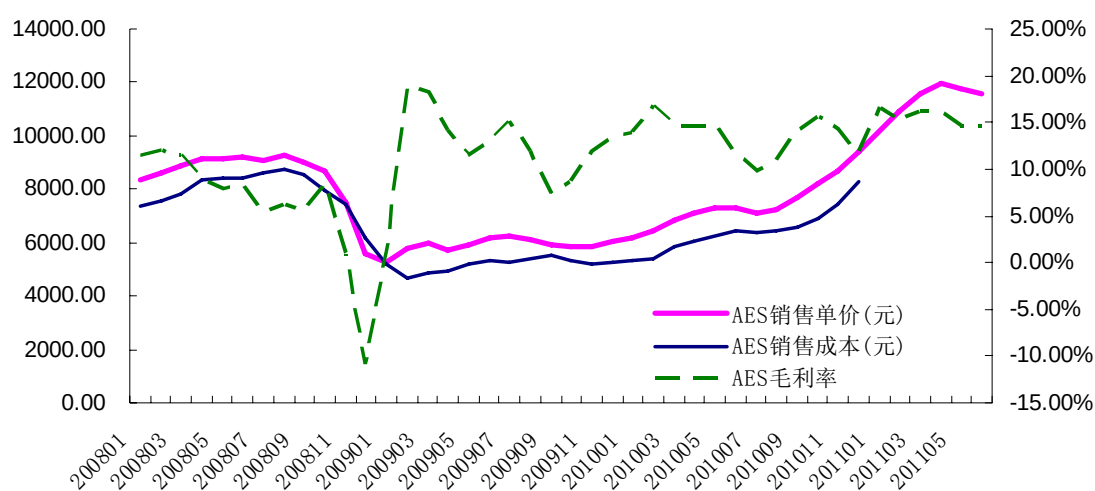


图11-4 2008年-2011年6月AOS毛利率波动情况

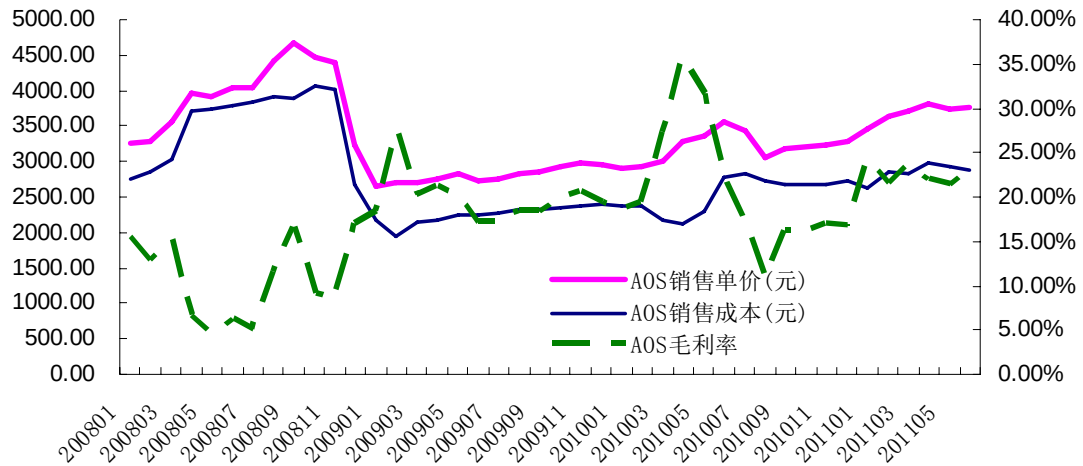
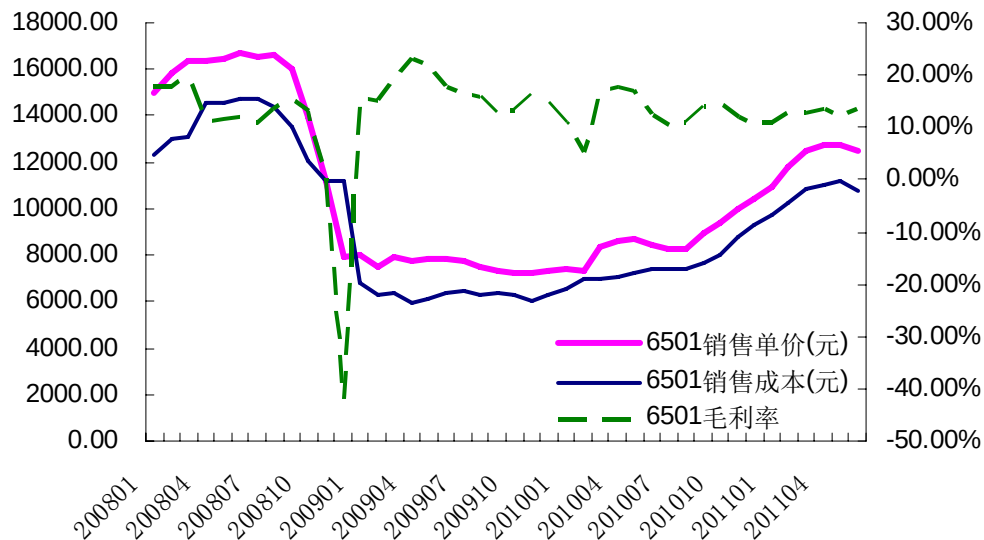


图11-5 2008年-2011年6月6501毛利率波动情况



2008年下半年，受国际金融危机的影响，公司产品主要原材料天然油脂和石油衍生化学品等的价格大幅下跌，导致公司主要产品的销售价格出现不同幅度的下降，但是由于原材料价格下调速度过快，必要的存货规模造成的成本刚性导致AES等公司主导产品的销售均价下调幅度高于单位生产成本的下降幅度，致使公司毛利率短期下滑。随着经济环境的逐步的好转，原材料和主要产品的价格开始逐步回升，公司采购、生产、销售趋于正常，AES等主导产品销售价格的上升幅度高于单位生产成本的上升幅度，推动公司产品毛利率逐步回升。

（3）成本构成对毛利率的影响

①AES的产品成本构成情况

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
直接材料	92.79%	92.70%	90.49%	96.03%
辅助材料	2.60%	3.24%	5.97%	1.64%
能源成本	1.92%	1.57%	1.92%	1.04%
制造费用	1.27%	2.00%	1.25%	1.04%
人工成本	1.43%	0.50%	0.36%	0.25%
合计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

②AOS的产品成本构成情况

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
直接材料	89.70%	91.32%	88.23%	89.42%
辅助材料	4.21%	3.27%	5.43%	5.14%
能源成本	3.16%	2.74%	3.42%	2.38%
制造费用	2.34%	2.18%	2.33%	2.64%
人工成本	0.60%	0.50%	0.60%	0.41%
合计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

③6501产品成本构成情况

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
直接材料	91.63%	89.73%	90.36%	89.73%
辅助材料	4.78%	5.93%	5.38%	5.93%
能源成本	0.70%	0.98%	1.07%	0.98%
制造费用	2.42%	2.37%	2.47%	2.37%
人工成本	0.47%	0.98%	0.72%	0.98%
合计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

从上表可以看出，公司产品成本构成中，原材料占的比重较大，原材料的价格变动对产品成本有较大的影响，报告期内公司产品成本的波动与主要原材料的价格的波动趋势是相符的。

单位：元

名称	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度
	采购均价	涨幅	采购均价	涨幅	采购均价	涨幅	采购均价
脂肪醇	20,761.96	66.48%	12,470.82	60.46%	8,538.07	-23.51%	11,162.67
醇醚	18,465.22	48.12%	12,466.16	42.61%	10,367.26	-15.18%	12,222.97

天然油脂	13,769.12	101.16%	6,844.78	37.38%	4,558.3	-13.66%	5,279.4
二乙醇胺	9,033.32	-1.37%	9,158.39	12.33%	12,285.54	-4.79%	12,903.43
烯烃	10,387.34	11.39%	9,325.29	28.98%	8,514.38	3.10%	8,258.27

（4）报告期主要产品毛利率变动及原因

①下游行业的旺盛需求和整体成本上升推动产品售价不断走高

随着日化洗涤用品、化妆品及个人护理用品等下游行业的快速增长，优质表面活性剂产品需求不断增长且呈供不应求之势，旺盛的下游需求使得近年来表面活性剂产品价格逐步震荡走高。同时，随着近年来石油等大宗原材料价格的快速上涨，成本因素导致全行业整体价格水平不断提高。

②公司的综合专业化优势确保了较强的议价能力

作为专业从事表面活性剂研发、生产和销售的龙头企业，公司已经形成了表面活性剂产品品质、技术服务和供应能力等方面的综合竞争优势，能够为客户提供从产品到应用的整体解决方案，与行业内普通企业相比，公司具有较强的议价能力，平均售价水平较高。

③逐步体现的规模经济效应

随着公司市场的不断拓展，产品的销量快速增长，生产规模不断扩大，设备的利用率提高，使单位产品所分担的固定成本呈下降的趋势；同时通过嘉兴赞宇、四川赞宇等生产基地的建设，充分提高供应链整合效果，逐步体现规模效益。

④严格的成本控制手段

针对原材料占成本比重高的特点，公司从两个方面严格控制成本：一是严把采购关，通过持续跟踪、科学决策、合理调配、把握采购时机等手段，严格执行存货预算动态管理，尽可能降低整体采购成本；二是严把生产关，通过不断进行工艺革新和执行严格的生产考核制度，提高设备生产效率，调动职工节能降耗的积极性，有效减少单位产品物耗与能耗，持续降低生产成本。

⑤MES的规模化生产和销售

公司MES已实现规模化销售，2011年1-6月，公司共计销售了6,249.56吨，实现销售收入6,306.04万元，贡献毛利1,612.73万元，占总毛利的10.31%，随着MES

产销规模的进一步扩大，公司的盈利能力将会得到进一步的提升。

3、产品售价及主要原材料价格变动对公司利润总额影响的敏感性分析

(1) 报告期内，公司的产品销售集中度较高，MES、AES、AOS、6501等四种产品的销售收入合计计算平均占营业收入的87.55%，比重较大。因此，我们以2011年1-6月公司经营业绩为基础，对上述四种主要产品价格分别作了提高与降低5%和10%的单因素变化对毛利的影响的敏感性分析：

①AES价格变动对毛利的敏感性分析：

AES价格变动幅度	+5%	-5%	+10%	-10%
2011年1-6月销售数量(吨)	51,449.72	51,449.72	51,449.72	51,449.72
2011年1-6月销售均价（元）	11,273.95	11,273.95	11,273.95	11,273.95
对毛利的影响（万元）	2,900.21	-2,900.21	5,800.42	-5,800.42
毛利额（万元）	15,641.74	15,641.74	15,641.74	15,641.74
毛利变动幅度	18.54%	-18.54%	37.08%	-37.08%
敏感系数	3.71	3.71	3.71	3.71

②AOS价格变动对毛利的敏感性分析：

AOS价格变动幅度	+5%	-5%	+10%	-10%
2011年1-6月销售数量(吨)	23,548.45	23,548.45	23,548.45	23,548.45
2011年1-6月销售均价（元）	3,686.65	3,686.65	3,686.65	3,686.65
对毛利的影响（万元）	434.07	-434.07	868.15	-868.15
毛利额（万元）	15,641.74	15,641.74	15,641.74	15,641.74
毛利变动幅度	2.78%	-2.78%	5.55%	-5.55%
敏感系数	0.56	0.56	0.56	0.56

③6501价格变动对毛利的敏感性分析：

6501价格变动幅度	+5%	-5%	+10%	-10%
2011年1-6月销售数量(吨)	3,927.04	3,927.04	3,927.04	3,927.04
2011年1-6月销售均价（元）	12,056.00	12,056.00	12,056.00	12,056.00
对毛利的影响（万元）	236.72	-236.72	473.44	-473.44
毛利额（万元）	15,641.74	15,641.74	15,641.74	15,641.74
毛利变动幅度	1.51%	-1.51%	3.03%	-3.03%
敏感系数	0.30	0.30	0.30	0.30

④MES 价格变动对毛利的敏感性分析

MES价格变动幅度	+5%	-5%	+10%	-10%
2011年1-6月销售数量(吨)	6,249.56	6,249.56	6,249.56	6,249.56
2011年1-6月销售均价（元）	10,090.37	10,090.37	10,090.37	10,090.37
对毛利的影响（万元）	315.30	-315.30	630.60	-630.60
毛利额（万元）	15,641.74	15,642.74	15,643.74	15,644.74
毛利变动幅度	2.02%	-2.02%	4.03%	-4.03%
敏感系数	0.40	0.40	0.40	0.40

通过上表可以看出，AES 的价格变动对公司的盈利能力有着较大的影响，敏感系数为 3.71，主要是因为 AES 是公司目前的主要盈利产品，报告期内 AES 销售收入占总营业收入的比例平均为 60.84%，并逐年上升，由 2008 年度的 57.01%上升到 2011 年 1-6 月的 65.34%。MES、AOS 和 6501 是公司另外两个主要的盈利产品，价格的变动对公司的盈利有一定的影响，敏感系数分别为 0.40、0.56 和 0.30。

（2）报告期内，公司原材料成本占总生产成本的比例较高，约为91.90%，因而原材料价格变动对公司生产成本及经营业绩有较大影响。其中影响较大的为天然油脂、脂肪醇、醇醚、烯烃、二乙醇胺等主要的原材料，因此，以2011年1-6月公司经营业绩为基础，对主要原材料天然油脂、脂肪醇、醇醚、烯烃、二乙醇胺分别作了提高与降低5%和10%的单因素变化对毛利的影响的敏感性分析如下：

①天然油脂价格变动对毛利的敏感性分析：

价格变动幅度	+5%	-5%	+10%	-10%
2011年1-6月耗用数量(吨)	3,174.13	3,174.13	3,174.13	3,174.13
2011年1-6月采购均价（元）	13,769.12	13,769.12	13,769.12	13,769.12
对利润影响（万元）	-218.52	218.52	-437.05	437.05
毛利额（万元）	15,641.74	15,641.74	15,641.74	15,641.74
毛利变动幅度	-1.40%	1.40%	-2.79%	2.79%
敏感系数	-0.28	-0.28	-0.28	-0.28

②脂肪醇价格变动对毛利的敏感性分析：

价格变动幅度	+5%	-5%	+10%	-10%
2011年1-6月耗用数量(吨)	1,509.99	1,509.99	1,509.99	1,509.99
2011年1-6月采购均价(元)	20,761.96	20,761.96	20,761.96	20,761.96
对毛利的影响(万元)	-156.75	156.75	-313.50	313.50
毛利额(万元)	15,641.74	15,641.74	15,641.74	15,641.74
毛利变动幅度	-1.00%	1.00%	-2.00%	2.00%
敏感系数	-0.20	-0.20	-0.20	-0.20

③醇醚价格变动对毛利的敏感性分析：

价格变动幅度	+5%	-5%	+10%	-10%
2011年1-6月耗用数量(吨)	26,904.66	26,904.66	26,904.66	26,904.66
2011年1-6月采购均价(元)	18,465.22	18,465.22	18,465.22	18,465.22
对毛利的影响(万元)	-2,484.00	2,484.00	-4,968.00	4,968.00
毛利额(万元)	15,641.74	15,641.74	15,641.74	15,641.74
毛利变动幅度	-15.88%	15.88%	-31.76%	31.76%
敏感系数	-3.18	-3.18	-3.18	-3.18

④烯烃价格变动对毛利的敏感性分析：

价格变动幅度	+5%	-5%	+10%	-10%
2011年1-6月耗用数量(吨)	6,727.12	6,727.12	6,727.12	6,727.12
2011年1-6月采购均价(元)	10,387.34	10,387.34	10,387.34	10,387.34
对毛利的影响(万元)	-349.38	349.38	-698.77	698.77
毛利额(万元)	15,641.74	15,641.74	15,641.74	15,641.74
毛利变动幅度	-2.23%	2.23%	-4.47%	4.47%
敏感系数	-0.45	-0.45	-0.45	-0.45

⑤乙二醇胺价格变动对毛利的敏感性分析：

价格变动幅度	+5%	-5%	+10%	-10%
2011年1-6月耗用数量(吨)	1,736.88	1,736.88	1,736.88	1,736.88
2011年1-6月采购均价(元)	9,033.32	9,033.32	9,033.32	9,033.32
对毛利的影响(万元)	-78.45	78.45	-156.90	156.90
毛利额(万元)	15,641.74	15,641.74	15,641.74	15,641.74
毛利变动幅度	-0.50%	0.50%	-1.00%	1.00%
敏感系数	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10

由以上分析可以看出，主要原材料价格变动对公司毛利影响的程度主要取决于原料的耗用量和原料与公司最终产品的工艺流程链关系的远近。公司主要产品 AES 的直接原料醇醚价格波动对公司的毛利影响最大，天然油脂和脂肪醇影响相对则较低。而随着 AOS 销售收入占比的不断下降，烯烃等石油化工原料对于公司整体成本的影响力度逐步下降。二乙醇胺等 6501 主要原料由于用量相对较小，因此对毛利的影响程度也相对较低。

三、资本性支出分析

（一）报告期重大资本性支出

为适应业务发展的需要，本公司先后对设备进行更新，并由控股或全资子公司建设厂房及生产线。2008 年度、2009 年度、2010 年度及 2011 年 1-6 月购建固定资产所支付的现金分别为 3,125.46 万元、2,626.72 万元、3,645.21 万元和 2,008.03 万元，合计达 11,405.42 万元。报告期内，公司先后建设年产 2 万吨烷醇酰胺项目、年产 6 万吨脂肪酸甲酯磺酸盐项目——一期 3 万吨工程、公司控股子公司四川赞宇年产 2 万吨表面活性剂项目以及综合业务楼等固定资产投资项目。新增固定资产提高了公司的生产规模，帮助公司牢牢抓住表面活性剂行业的市场机遇，产销量大幅增长，收入和利润实现了同步增长，及时的资本投入对提升公司的盈利能力发挥了重要作用。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

根据公司发展规划，本公司计划投资“年产 7.6 万吨脂肪醇聚氧乙烯醚硫酸钠建设项目”、“年产 6 万吨脂肪酸甲酯磺酸盐二期（3 万吨）项目”和“新建研发中心项目”，投资总额为 26,000.00 万元，拟全部使用募集资金投入，详情请见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”的相关内容。

四、公司主要财务优势与困难及财务状况、盈利能力的趋势

（一）财务优势

1、高效的资产周转能力

公司经过多年的专业化经营，已经通过精细管理、专业产销、市场深耕多种手段相结合，形成了高效的资产周转和使用能力，从原材料采购、库存商品管理、

生产加工组织、应收账款信用政策的控制等多个环节充分发挥自身的专业化优势，在总资产周转率、应收账款周转率、存货周转率方面均处于行业前列。

2、良好的成长性

公司作为专业从事表面活性剂产品研发、生产、销售的企业，在产品结构、产品更新速度、技术支持能力等方面均形成了一定的专业优势，通过不断提高的市场份额积极分享下游行业增长对表面活性剂产品需求增长的行业机会，报告期内销售收入和利润总额都呈现快速增长的态势。公司未来拟通过募集资金投资项目提高自有产能，强化研发与检测技术优势，从而进一步优化产品结构，提升盈利水平，在收入持续增长的同时实现利润更高幅度的提升。

（二）主要困难

由于本公司现处于高速发展的成长阶段，现有融资方式单一，主要通过自身积累以及银行短期借款来满足发展所需资金，资本金不足限制了生产规模的扩张、技术研发的投入和营销网络建设。若能通过本次募集资金补充资本金，将有效解决资金不足的困境，进一步增加公司的资产规模，改善资产负债结构，提高公司的综合竞争实力和抗风险能力，帮助公司充分抓住行业发展机遇实现良性发展。

（三）财务状况及盈利能力的趋势分析

1、财务状况

报告期内，随着经营规模的不断扩大，公司总资产和净资产快速增长，其中总资产从 2008 年末的 32,812.24 万元增长到 2011 年 6 月末的 70,245.62 万元，增幅为 114.08%；净资产从 2008 年末的 11,386.78 万元增长到 2011 年 6 月末的 30,556.63 万元，增幅为 168.35%。

2、盈利能力

报告期内，公司的营业收入和净利润快速增长，其中营业收入从 2008 年度的 72,037.59 万元增长到 2010 年度 129,712.44 万元，增幅为 80.06%；净利润从 2008 年度的 1,450.37 万元增长到 2010 年度的 7,038.13 万元，增幅为 385.26%。2011 年 1-6 月，公司实现营业收入 88,783.18 万元，净利润 7,257.32 万元。

从发展趋势来看，报告期内，公司充分利用自身在表面活性剂产品领域的综合专业化优势，紧紧抓住市场需求增长和产品结构升级的行业主线，通过合理布点、重点突破的方式增加客户数量，同时提高客户平均采购金额，充分实现了市场份额、销售收入与盈利能力的同步增长，净利润的增幅高于销售收入的增幅。但由于扩大自有产能和加快产品结构升级的需要，公司不断加大固定资产投资力度，仅凭自身积累滚动不足以满足资本性支出的需求，公司通过合理利用财务杠杆解决资金需求。随着本次募集资金项目的到位和陆续投入，公司自有产能比重将进一步提高、产品结构将进一步优化、财务结构将更加合理，资产规模和盈利能力都将呈现更加合理、稳健的增长。

第十二节 业务发展目标

一、公司发展战略和发展计划

长期以来，本公司在市场中树立了优良的品牌形象，建立了稳定的客户群体，得到了稳步快速的发展。公司根据自身能力、经营状况、资源水平，结合国际国内经济的发展和政策等外部环境及其发展趋势，制定了公司未来三年的发展战略和目标。

（一）公司发展战略

公司坚持“科技领先，行业领先”的发展战略，以提高产品的科技含量和竞争力为宗旨，巩固现有主导产品在技术、质量、成本和规模上的领先优势；同时在建设新项目和开发新产品上，以国际先进水平为标准，以高起点、高附加值和高市场占有率为目标，使公司成为表面活性剂行业国际知名整体解决方案供应商。

为实施“科技领先，行业领先”的发展战略，公司将进一步加大对科研的投入，对公司现有的科技资源进行优化和整合，强化“浙江省表面活性剂重点实验室”、“江南大学——赞宇科技联合研发中心”和公司研发中心的作用，进一步引进、集聚高素质的科技人才，深入开展表面活性剂及相关领域的研究开发，充分调动和发挥科技人员的积极性和创造性，增强自主创新的能力，使公司在表面活性剂及相关领域的研究开发水平在保持国内领先水平的基础上，向国际先进水平靠拢。近期内公司将着力培育脂肪酸甲酯磺酸盐、磺化油脂、三次采油用表面活性剂等多个已在国内具有领先优势的产品，推动国内表面活性剂行业的技术进步和产业升级。公司还将依托资本市场，紧紧围绕表面活性剂这一主业，确保市场主导地位，扩大市场占有率，把公司做大做强。公司上市后，除了通过自身主体产能扩大实现业务发展外，还将借助资本市场的力量，选择符合条件的同行或上游企业进行收购、兼并、投资参股或委托加工等，充分利用和整合优势资源，快速实现公司的低成本扩张和跨越性发展。

（二）公司发展计划

1、产能扩充计划

本次发行募集资金到位后，本公司将在保证质量的基础上，加紧募集资金投资项目的建设，力争项目早日投产、早出效益。募集资金投资项目建成后，本公司表面活性剂的自有生产能力将达到23.6万吨/年，适时通过收购、兼并或外协加工等方式进一步扩大产能。现有产品产能的扩大和新产品的投产将有助于本公司进一步提高市场占有率，充分发挥本公司的竞争优势，创造更好的经济效益。

2、 研究开发和技术创新计划

研发和技术创新能力是市场经济条件下企业赖以生存和发展的基础，是企业核心竞争力的集中体现。公司一方面积极跟踪国内外最新技术的发展状况，做好新技术的引进、消化、吸收和创新；一方面继续立足现有技术优势，增加对研发的投入，加快技术创新速度，为公司的持续发展增加活力。

（1）加大研发的投入力度，加强与高等院校、研发机构合作与交流，提高公司研发和技术创新水平。

（2）公司建立以项目组为主导的新产品开发模式，以表面活性剂、日用化工、精细化工等领域的新产品、新技术、新工艺及关键设备、成套装置为公司的主要研发方向和产业化发展方向。

（3）不断改进生产工艺，进一步提升产品质量，促进工艺技术的优化升级，大力推进节能降耗和清洁生产，同时更好的保护环境。凭借产品质量和技术领先的优势巩固在表面活性剂市场的领先地位。

（三）人力资源开发计划

公司报告期内实现快速增长很大程度上要归功于公司专业化的管理经营团队为公司建立的专业化经营优势。随着公司经营规模和产品应用领域的扩大，对人才的需求越来越多，对人才的能力要求也越来越高，因此公司将继续本着“以人为本”的人才观，以“提升人力资源价值，强化专业化优势”为核心目标，完善绩效管理、薪酬管理及素质提升等激励约束机制，形成职业化的管理人才、技术人才和营销人才三大系列人才梯队。公司将根据发展规划和新项目建设的要求，坚持内部培养和外部招聘相结合的战略方针，本着存量调整，增量招聘的方法，优化员工的专业结构。

1、通过提高绩效管理水平，在绩效考核目标确定、指标设计、考核评价、反馈沟通等方面不断优化，发挥绩效管理的作用，促进公司战略的实施。

2、不断拓宽招聘渠道，运用人才市场、网络、院校、企业等多种方式及渠道进行招聘和引进。除继续从内部选拔人才外，积极尝试管理人才和技术人才的市场化配置和引进。

3、加强各类员工培训与再学习，不断提高员工的工作技能和管理水平。

4、研究新形势下有吸引力和凝聚力的公司薪酬管理和激励约束机制等，提高公司管理团队的凝聚力和员工的向心力。

（四）市场开发与营销网络建设计划

本公司具有品牌、技术、质量、管理等核心竞争优势及稳定的客户群体，募集资金项目投产后，本公司将通过建立和完善客户管理体系，稳定现有客户、发掘新客户、扩大现有市场份额、占领新增市场份额、扩大出口等方式扩大产品的销售量。

1、继续保持在现有优势市场的市场领先地位，巩固现有客户关系；开拓新产品、新领域，结合新产品的推广积极发展新客户和开发现有客户的新需求，实现主营业务快速增长。

2、改革内部营销组织机构，建立适应国内外市场竞争要求的营销组织体系，引进培养贸易专业人才和技术型营销人才，提高营销队伍素质。

3、针对表面活性剂产品应用领域广泛、用户分散的特点，有选择地设立代理商或经销商，以适应新产品的市场开发和应用推广工作。

4、通过加大广告宣传、完善营销网络、加强技术性推广和客户服务相结合的多种方式加大产品的市场开发力度。依靠技术研发优势，积极开拓新产品和新市场领域，并加大对国外市场的开拓力度。

（五）融资计划

如果本次公司能够成功发行股票并上市，一方面本次发行股票所募集资金将大大增强公司的资本和资金实力；另一方面公司将进入资本市场，开辟直接融资的渠道，为后续业务发展提供了多样化的融资平台。公司将本着对全体股东负责

的精神，谨慎用好本次募集资金，加强项目建设管理，力争项目早日投产并产生效益。公司将根据整体发展战略、生产经营情况、财务状况和投资计划，不断拓展新的融资渠道，设计最优的融资方案，灵活选择融资方式，有效控制融资成本，支撑公司持续、稳定、健康发展。公司还将在致力于主营业务持续稳定发展的同时，加强资本运作力度，提高资金使用效率，实现股东利益最大化。

（六）节能降耗及资源综合利用计划

积极推进节能降耗、清洁生产工作，抓紧实施“三氧化硫磺化装置系统优化”、“新型节能清洁干燥工艺及装备的研究开发”等项目。坚持循环经济的发展理念，充分发挥和利用园区配套优势，推动副产品及废弃物的循环和综合利用，最大限度地形成上下游对接的产业链集群，大大减少物料包装和物流的成本，进一步提高公司经济效益和社会效益。

（七）收购兼并及对外扩展计划

在市场成长迅速，销售量大但运输距离较远的地区，按照公司业务发展规划和需要，围绕公司核心业务，可综合考虑当地的投资政策、投资环境，以独资或合资方式建立新的生产线，以巩固和扩大该地区的市场占有份额。同时，密切关注国内外同行厂家生产发展趋势，积极寻找机会，通过收购、兼并或委托加工等方式，适时、稳妥地实施低成本扩张。

（八）深化内部改革的计划

深化人事、用工、分配制度改革，按照市场规则运行要求，建立起新型的劳动用工制度。按照定编定岗、竞争上岗、优胜劣汰的原则，建立员工合理流动机制，提高工作质量和效率。在收入分配制度上，建立起以“岗位工资”为主的基本工资制度，实行以岗定薪，收入与劳动贡献大小挂钩。

（九）法人治理结构完善计划

1、依据《公司法》、《证券法》的要求，在公司章程规定范围内，引进国内外先进管理理念和经验，根据实际情况进一步健全科学决策机制、投资管理机制、技术开发与创新机制、生产管理制度、财务审核和监督等内控制度，加强对董事、监事、管理层、内部审计人员的培训，使之承担起应有的责任。

2、公司将进一步完善独立董事制度，使独立董事能够发挥应有的作用。

3、公司将加强各部门、各分支机构的管理，推行扁平化、制度化管理体系，增强员工的法律意识和责任感，最大限度地提高工作效率。

（十）强化管理体系的建设

公司已在质量和经营管理中建立了严格的内部控制制度，已通过ISO9001:2000质量管理体系认证，已通过GB/T24001-2004/ISO14001：2004环境管理体系认证、GB/T28001-2001职业健康安全管理体系认证。

二、拟订上述发展计划所依据的假设条件及面临的主要困难

（一）拟订上述发展计划所依据的假设条件

公司拟订发行当年及未来两年内的发展规划所依据的假设条件是：

1、公司所处的宏观经济、政治、法律和社会环境比较稳定，在计划期内没有对公司发展产生重大不利的事件出现。

2、本公司所在行业及拟投资领域处于正常发展状态，没有出现对公司发展产生重大影响的不可抗力事件。

3、本次股票发行能够在2011年内完成，募集到预期的资金并及时到位。如果到位不及时，公司可通过其它渠道融资进行项目投入，但由于融资渠道和融资难度等因素，有可能将影响到投资项目的实施进度。

4、本公司计划的投资项目能如期完成并投产。

5、公司能够持续保持现有管理团队、核心技术人员的稳定性和连续性。

6、公司产品的市场需求、经营所需原材料的供应和能源供应不会出现重大的突发性变化。

7、公司研究及发展新产品时不会遭遇重大困难，业务所依赖的技术或产品也不会面临重大替代。

（二）面临的主要困难

在本次成功发行股票募集资金、计划投资项目按期建成投产后，公司的资产规模和销售收入都将大幅度上升，产品结构、客户目标也将进一步得到优化。公

公司在战略规划、技术开发、财务管理、制度建设、资源配置、内部管理和控制等方面都将面临更大的挑战。在专业人才，特别是技术、管理、营销等高级人才队伍的培养、引进和稳定方面将面临更高的要求。国内表面活性剂市场虽然前景广阔，但各重点企业间的竞争也日趋激烈，公司在提高产品质量、降低产品成本、开拓市场方面也将面临新的竞争局面。公司必须依靠技术进步和创新，加强质量和成本管理，拓宽融资和销售渠道，迅速扩大生产规模，提高市场占有率，以增强公司的核心竞争力和盈利水平，使公司能在市场竞争中保持稳定、快速、持续的发展。

三、实现上述发展计划本公司拟采用的方式、方法或途径

根据上述发展战略，公司的整体经营目标是：坚持贯彻执行“以顾客的需求为导向，以盈利为中心，以诚信为基础，以创新为动力，实现公司利润最大化和股东价值最大化，并为公司管理者和员工个人价值的实现创造机会”的经营原则，通过加强管理，挖掘内部潜力，强化品牌意识、质量意识和成本意识，进一步提高公司的经济效益和综合实力，不断扩大公司的产业规模，提供更多的有益于改善人们生活的产品和服务，成为国内表面活性剂研发和生产的龙头企业和具有国际知名度的表面活性剂综合解决方案供应商。

（一）发挥自身经营优势

公司为国内专业从事表面活性剂研发生产的龙头企业，生产技术及生产工艺先进，具有良好的品牌形象，在新技术新产品开发、成本控制、内部管理、市场营销等方面都有自身的优势和特色，上述特点也是本公司拥有的核心竞争优势，为本公司未来提高产品市场占有率及为新产品开拓市场奠定了坚实的基础。

（二）规范公司运作

公司将严格按照上市公司的要求规范运作，进一步完善公司的法人治理结构，强化各项决策的科学性和透明度，促进公司的管理升级和体制创新。

（三）以人为本，集聚人才

公司将坚持“以人为本”的企业理念，不断完善人力资源管理制度和体系。根据公司人才计划，加快对优秀人才特别是管理、技术和营销等高级专业人才的引进和培养，进一步提高公司的管理技术水平和营销能力，确保公司总体经营目

标的实现。

（四）运用资本运作的手段

通过本次发行，本公司将募集资金投入“年产6万吨脂肪酸甲酯磺酸盐二期—3万吨”等建设项目，能够迅速实现公司产能的扩张。公司上市后，将积极运用多种资本运作手段，实现业务的横向及纵深发展。

（五）实施低成本扩张

公司坚持以表面活性剂产品的生产和销售为主业，并致力于整合各种资源优势使之服务于公司主业的长远发展目标。因此，公司计划在条件成熟的情况下，以有利于扩大销售规模、有利于完善产品结构、有利于掌握核心技术为目的，选择符合条件的同行或上游企业进行收购、兼并、投资参股或委托加工等，快速实现公司的低成本扩张和跨越性发展。

四、上述业务发展规划与现有业务之间的关系

上述业务发展规划建立在本公司现有业务基础之上，是本公司现有业务规模的扩大，也是公司为寻求长远发展，实现战略目标的具体策略。通过多年的发展，本公司现有产品在国内市场已树立了良好的品牌和形象，本公司现有业务的良好状况为公司未来的业务发展目标奠定了坚实的基础，未来业务发展规划将有助于从整体上提高公司的经营管理水平，进一步扩大公司的经营规模，实现产品的技术升级，提高产品的市场占有率，进一步提升企业核心竞争力和盈利能力。

五、本次募集资金对实现上述业务发展目标的作用

本次募集资金拟针对公司现有产品产能不足、生产组织难度大的现状增加阴离子表面活性剂产品的生产能力，同时对研发（检测）中心进行扩建，上述项目的实施对于发行人实现上述业务目标至关重要，主要体现在：

1、能够显著缓解目前公司产能相对紧张、无法满足需求快速增长的局面，提高公司生产的绿色、环保新型表面活性剂产品的市场份额，提高公司的市场竞争力，进一步提升公司的经营业绩；

2、为实现公司业务目标提供了充足的资金保障，保证了公司扩大生产规模的资金需求，同时也为公司再融资建立了连接资本市场的通道；

3、本次募集资金前期的规范与整合，进一步改善公司治理结构，规范公司日常运作，从而促进公司业务快速稳定持续发展；

4、本次募集资金将大大提高公司的市场知名度和市场影响力，利于公司未来的客户开拓，增强公司对优秀人才的吸引力，从而有利于业务目标的实现；

第十三节 募集资金运用

一、预计本次发行募集资金规模

2010年12月26日，经本公司2010年第二次临时股东大会审议通过，公司拟首次公开发行股票2,000万股，具体募集资金数额根据市场情况和向投资者询价情况确定。

二、募集资金拟投资项目基本情况

（一）本次募集资金拟投资项目计划

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项目—3万吨	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项目—3万吨”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；“新建研发中心项目”由母公司实施。

三、募集资金拟投资项目与公司目前主营业务的关系

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、募集资金拟投资项目介绍

（一）年产 7.6 万吨脂肪醇聚氧乙烯醚硫酸钠 (AES) 项目

1、项目背景

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。

2、项目所选产品的市场前景

（1）AES 产销量逐年提高

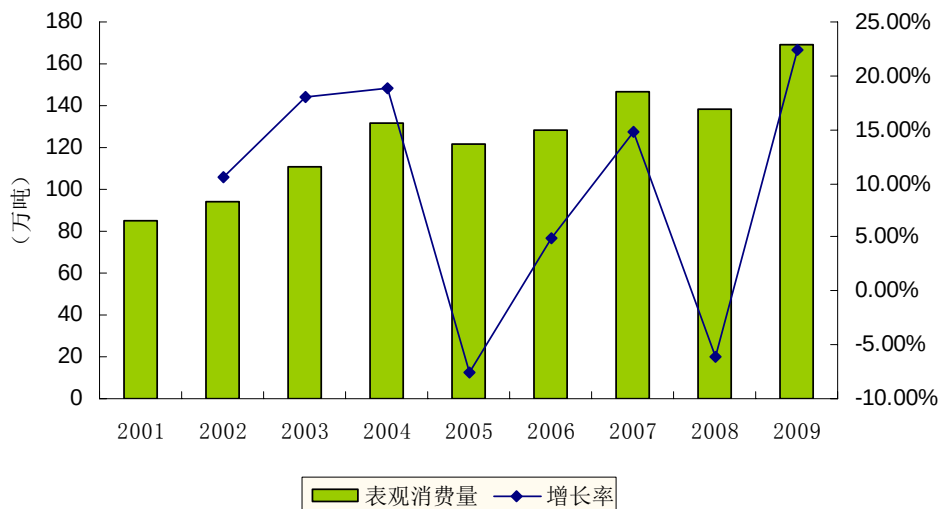
我国 AES 市场需求量逐年递增，未来几年 AES 将呈现旺盛的需求和良好的增长态势。AES 是用量仅次于烷基苯磺酸、应用最广泛的表面活性剂，被广泛的应用于洗涤剂、个人清洁护理用品和工业硬表面清洗剂，也可用于纺织印染、

石油、选矿、皮革、造纸、金属加工等行业。

①表面活性剂行业整体保持稳定的增长

表面活性剂产品广泛应用于与人民生活密切相关的合成洗涤剂、化妆品、纺织品、食品、个人护理用品等领域，随着其下游行业的快速发展和表面活性剂应用领域的不断拓展，在未来较长时期内，国内表面活性剂的消费量将会持续、快速、稳定的增长；同时，随着我国国内表面活性剂生产企业技术水平的提高和生产规模的不断扩大，我国表面活性剂产品的国际竞争力将进一步提高，国外客户对于我国产品的需求也将保持持续稳定增长。尤其近几年来，我国经济高速发展特别是在摆脱2008年的金融危机的影响，经济得以持续发展，在个人消费的增长推动下，表面活性剂需求得到进一步的提升。

图 13-1 2001 年-2009 年我国表面活性剂表观消费量⁴⁵



与发达国家相比，我国表面活性剂相关产品的消费量仍然偏低，消费量增长潜力很大。2009年，我国表面活性剂人均消费约1.3千克，其中醇系表面活性剂占25.00%左右，而日本人均消费已达3.5千克，其中醇系表面活性剂约占85.71%，北美人均消费已达3.8千克，其中醇系表面活性剂约占57.89%。表面活性剂行业无论是在消费总量方面还是在醇系产品结构升级方面均具有巨大市场潜力。据预

⁴⁵ 资料来源：中国洗涤用品工业协会表面活性剂专业委员会。

测，2010-2015年，我国表面活性剂需求仍然会保持较快的增长速度，年均增幅不低于10%。

②市场结构调整以AES、MES等为代表的天然油脂基产品为主导方向

伴随着我国表面活性剂产品需求的不断增长，表面活性剂需求的结构变化也在不断的推进。一方面传统的石油基表面活性剂的需求随着市场总需求的增长仍然维持一定的增长速度，但增速显著低于其他产品和整个行业需求的增速；另一方面，以AES、MES为代表的天然油脂基表面活性剂产品因其更高的性价比和环境友好程度与更好的资源可得性，呈现快速增长态势，其增幅明显高于表面活性剂全行业和其他传统产品，并且表面活性剂全行业需求的持续增长也为包括天然油脂基表面活性剂在内的更多性能优良的新型表面活性剂产品提供了广阔的增长空间。2004年—2009年表面活性剂市场结构变动情况如下表所示⁴⁶：

产品	2009年	2008年	2007年	2006年	2005年	2004年
主要醇系表面活性剂						
AES	254,426	197,442	180,627	167,974	152,521	135,787
AS	21,169	11,772	15,437	20,361	14,397	15,539
AESA	17,369	11,910	11,754	17,199	20,356	24,650
LSA	11,419	8,842	12,134	11,278	12,661	15,556
小计	304,383	229,966	219,952	216,785	199,935	191,532
部分石油基表面活性剂						
AOS	33,177	32,461	46,729	32,461	33,177	-
LAS	515,028	575,448	604,219	575,448	515,028	-
小计	548,205	607,909	650,948	607,909	548,205	

尽管目前国内，石油基表面活性剂占据我国表面活性剂大部分产量，主要以LAS为主，但其产量从2007年开始逐步下降，2008年的产量比2007年下降了6.61%，2009年的产量比2008年下降了9.82%，与此同时，醇系表面活性剂的产量从2004年开始保持稳定的增长，年均增长9.82%，尤其是2009年比2008年增长了32.36%，根据文献介绍，在西方发达国家，LAS的产量和需求量在1999年前后达到最大，此后便逐年下降。其主要原因是家用洗涤剂的配方成分逐步使用醇系表面活性剂替代，随着我国表面活性剂产业升级的不断推进，醇系表面活

⁴⁶ 资料来源：中国洗涤用品工业协会统计数据

性剂对传统石油基表面活性剂的替代也会成为趋势。

（2）下游行业 AES 需求量较大，且保持持续增长

AES主要应用于日用化工洗涤用品，如工业洗涤剂、家用洗涤剂、浴洗剂、香波、餐具洗涤剂和化妆品乳化剂以及纺织、机械、石油、建筑等工业专用化工制品，用途很广泛。

①日化行业

2009 年国内洗衣粉产量约 380.23 万吨/年，洗衣粉配方中表面活性剂用量平均约 15%，每年需求约 57.03 万吨。而且目前洗衣粉正面临着无磷化、改善生物降解性(寻找 LAS 的替代品)、降低刺激性等难题，AES 正好适应各方面要求，利用 AES 和 LAS 复配可以少用磷酸盐甚至不用磷酸盐，而且可以同非离子 AE 相似，具有较低的临界胶束浓度，减少总活性物用量，在冷水或者低温条件下具有很强的去污力和很好的溶解度。AES 在洗衣粉中的表面活性剂的替代量是 3%，仅此项年需求增量达到 11.41 万吨，并且以每年保持较高的速度增长。

目前我国液体洗涤剂的产量约 312.64 万吨/年，配方中表面活性剂用量平均约 10%，每年需求约 31.26 万吨。AES 以其优异的性能和优异的适应性被广泛的应用在液体洗涤剂中，是液体洗涤剂的主要表面活性剂配方产品。

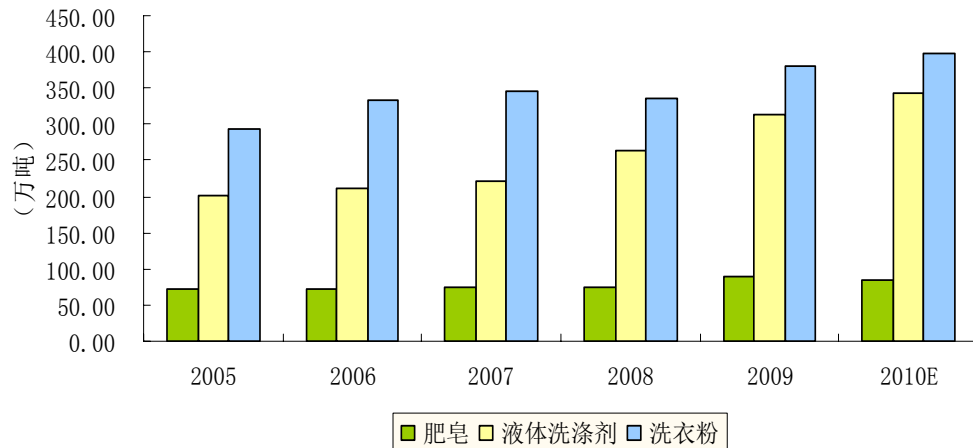
综合以上分析，AES 在日化洗涤行业的市场容量不低于年需求 42.67 万吨，且以每年 10%的速度增长，市场前景较好。

②其他行业

AES 被广泛地应用在工业清洗剂、农药制备、石油三采和水泥添加剂等行业，AES 的工业用量在年 5 万吨以上，并保持一定速度的增长。

（3）下游行业的结构调整进一步有利于 AES 的应用

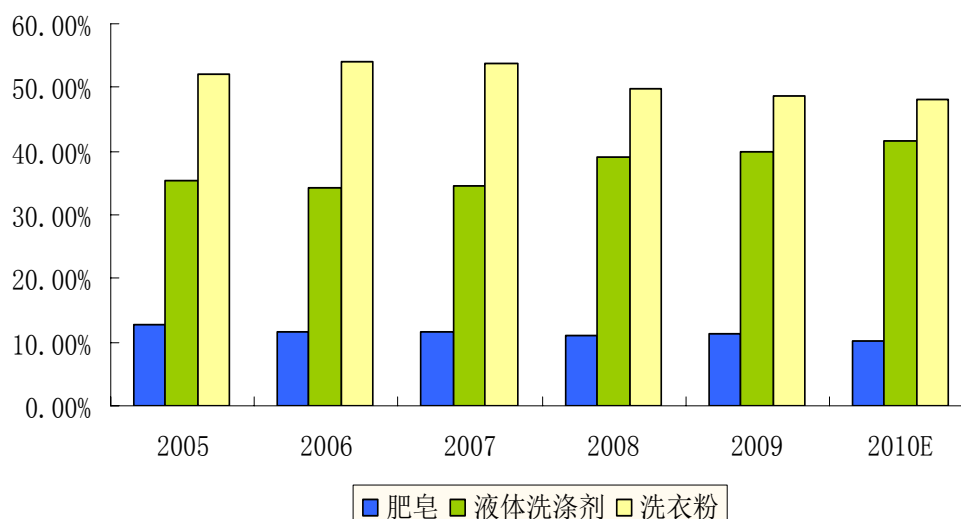
图13-2 2005年-2010年洗涤产品产量结构变化



随着社会的发展和消费水平的提高，人们对洗涤用品的需求也越来越多。多年来，国内消费者一直习惯使用以洗衣粉、洗衣皂为主的固体洗涤剂；而近几年，液体洗涤剂以极快的增长速度改变了洗涤剂市场的分布格局。液体洗涤剂与固体洗涤剂相比，具有使用方便、溶解（分散）速度快、低温洗涤效果好、体系碱性低、对织物和肌肤更加温和、适合机械化洗涤工艺，同时还具有配方灵活、制造工艺简单、设备投资少、节能、环境污染少及加工成本低等优点，越来越受到消费者的青睐。无论从生产还是消费角度验证，液体洗涤剂都被称为节能、经济型产品。国外成熟市场液体洗涤剂产品品种占比高达80%以上，目前美国液体洗涤剂比例已经超过80%，日本仅衣用液体洗涤剂占洗衣产品市场份额也达到40%。在我国，液体洗涤剂正在逐渐取代固体洗涤剂成为洗涤产品的主流形态，受到越来越多的下游生产企业的高度重视。随着液体洗涤剂市场的高速发展，各大洗涤剂品牌也纷纷加快了进军液体洗涤剂市场的步伐，例如广州立白、宝洁等纷纷加大广告宣传力度、加快投资建设，推动其液体洗涤剂产品的销售增长。

从图 13-2 中可以看出，从 2005 年开始，我国液体洗涤剂的生产量保持稳定的增长，从 2005 年的 200.38 万吨增长到 2010E 年的 343.88 万吨，年均增长 14.32%，远远大于洗涤产品年均增长 9.25% 的速度，同时液体洗涤剂占洗涤产品总量的比例从 2005 年的 35.40% 增长到 2010E 年的 41.53%，占比逐年增高。

图13-3 2005年—2010年洗涤产品产量占比变化



国内液体洗涤剂需求潜力较大，与国外发达国家相比，目前，我国液体洗涤用品的人均消费量还很低。随着我国人民消费水平的提高和洗衣机使用量的增加，对液体洗涤剂的需求量将会继续增大。我国已成为世界城市化进程最快的国家，2010 年城市化率将达到 47%。我国城市化的进程也将极大促进人民生活水平的提高，将极大地激发消费者对高质量洗涤用品的需求，加速液体洗涤用品行业的快速发展。预计到 2015 年，市场销售规模有望接近 1,000 亿元，年递增 10 % 左右。中国洗涤用品工业“十二五”规划提出，到 2015 年洗涤行业的工业总产值达到 2,060 亿元，年均增长率在 12%，主要发展浓缩、液化洗涤剂；着重开发功能型环保型表面活性剂新品种，充分利用可再生资源，着重发展油脂化工行业，开发油脂化工产品及其衍生物，加强功能性强、生物降解性好的表面活性剂产品的开发和应用，加强以可再生资源为原料的表面活性剂的研究、开发和应用。

AES 作为天然油脂为主要原料的环保、绿色表面活性剂，是液体洗涤剂产品的主要应用成分，随着液体洗涤剂产品在洗涤用品中的比重不断提高，下游行业对 AES 的需求也将保持较快的增长速度。

3、项目实施的必要性

作为本次募集资金投资项目之一，年产 7.6 万吨脂肪醇聚氧乙烯醚硫酸钠项目的实施对于本公司而言具有如下必要性：

(1) 公司现有生产能力已不能满足市场需求

报告期内本公司 AES 的产量、销量及产能情况如下：

	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度	2008 年-2010 年 平均增长率
产能（万吨）	3.5	7.00	5.00	3.00	66.67%
产量（万吨）	5.44	11.41	8.35	4.94	65.49%
其中：委托加工	2.33	4.58	3.28	1.73	82.37%
销量（万吨）	5.14	11.08	8.13	4.85	61.92%
产销率	94.48%	97.11%	97.35%	98.17%	-

近几年来，公司下游日化洗涤剂行业的迅猛发展带动了表面活性剂行业的发展，给公司的发展带来良好的机遇，但是公司目前产能已无法满足不断扩大生产销售的需要，只能采取对外委托加工的方式增加产量。2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月，公司销量分别是自有产能的 1.65 倍、1.63 倍、1.58 倍和 1.47 倍，如若不能及时解决公司产能不足问题，将严重影响到公司的市场开拓和现有客户维护，也制约了公司销售规模的增长和盈利水平的提高。为此，适当扩大生产能力并优化现有产能结构成为发行人加快发展、提高盈利水平的重要前提。

（2）进一步发挥规模效应

表面活性剂行业竞争激烈，不进则退，面对容量不断增长的市场，只有不断扩大市场份额，增强产品竞争力才能在行业中持续生存。目前行业中众多规模较小、技术水平较低的企业要么生产经营困难或依附于洗涤剂厂或日化厂进行配套生产，企业自身抵御风险和自主性较差，因此规模化、专业化是将来的发展趋势，通过规模化生产及革新技术不断降低生产成本，提高产品在市场的竞争力。

4、新增产能的消化措施

本次募集资金拟投资项目建设投产后，公司产品产能和产品质量都将得到极大的提升，公司主要采取以下措施来消化新增产能：

（1）减少委托加工占比，提高生产组织效率

报告期内，公司由于自身产能不足，无法满足现有客户的需要，采取对外委托加工补充产能，2008 年度公司对外委托加工 1.73 万吨，2009 年度对外委托加工 3.28 万吨，2010 年度对外委托加工 4.58 万吨，2011 年 1-6 月对外委托加工 2.33

万吨，公司对外委托加工数量不断增长，随着募投项目投产，公司可以逐步减少对外委托加工的数量，提高自产的比率，减少委托加工数量至少可以消化新增产能 4.58 万吨。

（2）挖潜优质客户，加大供应力度

目前公司已与国内外众多知名日化企业，如纳爱斯、立白、传化、宝洁、白猫、拉芳、利洁时（中国）、上海家化等建立了较好的合作伙伴关系，形成了优质、稳定的客户群，在国内表面活性剂领域具有较高的知名度和良好的信誉度，上述企业具有产量大、市场覆盖范围广以及产品更新频率高的特点，对优质表面活性剂产品的采购需求量大且稳定增长，公司将通过不断改进产品质量、服务质量，提高产品科技含量等手段扩大与优质下游客户的合作规模，提升合作层次，逐步提高供应量。与此同时上述客户纷纷加大液体洗涤剂的生产量，增加对 AES 的需求，例如广州立白在 2010 年加大液体洗涤剂的广告支出；宝洁在江苏太仓投资 18 亿元建立液体洗涤剂工厂。

（3）增加客户数量，增量带动销售

长期以来，公司的主要目标市场是在广东、浙江、安徽、江苏及上海等东南沿海地区，上述地区洗涤产品产量占到全国总产量的 50%以上。随着公司的产业规模不断扩大和生产布局的逐渐完善，会逐步加大对其他地区市场开发力度，一方面公司通过加强对产品的应用技术研究，注重在产品销售的同时为客户提供全面的技术服务和 technical support，加强营销队伍的建设，能够有效的增加新客户数量，推动销量增长，目前公司已成功与北京、山东、河南等地区的日化企业建立合作关系。另一方面将利用新产品在性能和市场方面的更强竞争力，针对不同产品和不同行业客户将采取不同的营销策略进行市场拓展，从而加强公司对销售渠道的控制能力和提升公司的盈利能力。

（4）加大国际市场开拓力度，增加出口

近年，公司通过产品品质优势和成本优势在国际市场开拓方面取得了显著的进展，AES 等产品出口量由 2008 年的 1,990 吨增加到 2010 年的 9,062 吨，2011 年 1-6 月，公司出口量约 2,000 吨，远销欧盟、中东、澳大利亚、香港等国家和地区，公司产品得到越来越多的国际客户的认可和关注，预计随着公司产能瓶颈

的突破、规模效应的日益明显和国际市场品牌认可度的逐渐提高，公司将进一步加大国际市场的开拓力度，增加产品的出口销售，未来一段时期内，公司的出口销售仍将保持较快的增长速度。

5、项目建设工程内容

项目计划建设年产 7.6 万吨 AES 生产装置。工程主要包括：生产车间、库房、罐区、污水处理、循环水、变电所、室外工程、控制中心等。

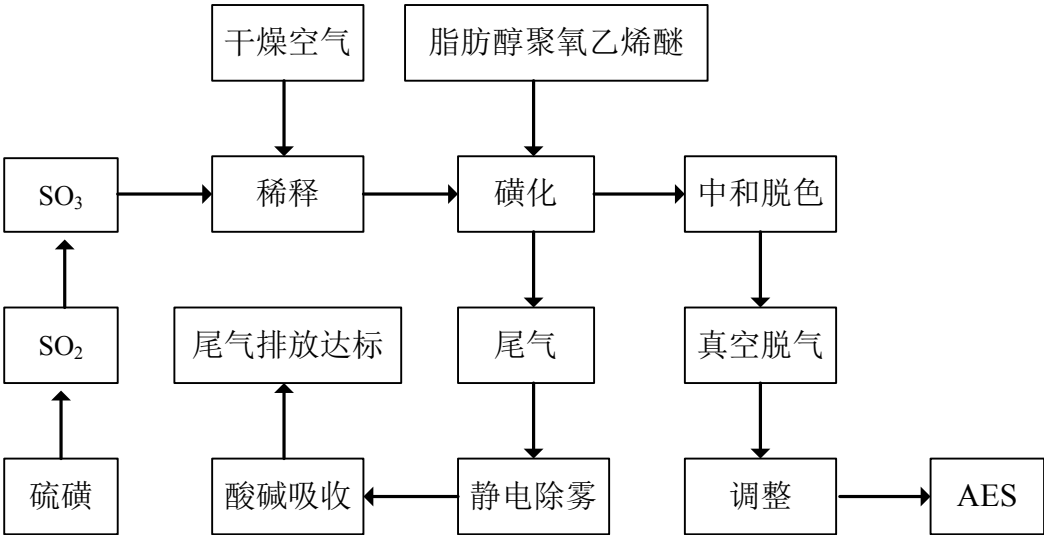
6、产品选型

AES 一般可制成高活性物（活性物含量 $70\pm 2\%$ ）的膏状体和低活性物（活性物含量 $28\pm 1\%$ ）的液体。膏状体的 AES 贮存稳定性好，可用内衬塑料袋的塑料桶包装，也可以用槽罐车运输，可大大降低运输成本。但因 AES 的特殊物性，70%AES 在水中溶解较难，有客户希望直接使用 28%AES，28%AES 可以用塑料小口桶包装或用槽车直接运输。另外也可根据不同客户的需求生产其他型号的产品，如以不同脂肪醇（天然醇、合成醇）、不同环氧加成数（1~3）的原料来生产 AES，从工艺上控制生产低二噁烷（ $<30\text{mg/kg}$ ，一般为 $<100\text{mg/kg}$ ）的型号等。公司产品符合国家标准 GB/T13529 要求。

7、项目的主要技术水平及生产工艺流程

该项目采用目前国际上最先进的气相三氧化硫膜式磺化技术对脂肪醇聚氧乙稀醚进行磺化，在进行真空中和、调整等工序制成脂肪醇聚氧乙稀醚硫酸钠。本工艺在三氧化硫制备、磺化、真空中和、尾气吸收等工艺和控制上均有创新，可以保证产品有较好的色泽、更高的转化率和较低的二恶烷含量，产品质量达到或超过国际先进水平，而生产的成本较低，解决了产品应用的难点，从而大大拓展了应用领域，提高了产品的市场竞争力。

图 13-4 AES 生产工艺流程



8、项目主要生产设备选择

根据项目工艺及设计要求，本项目计划采购的主要设备如下：

设备序号	设备名称	规格	单位	数量	主要材料
1	罗茨风机	Q=9000M3/H P=70KPa	台	2	CS
2	制冷机组	制冷量=348KW	台	2	CS
3	乙二醇液循环泵	IS80-50-200	台	2	CS
4	空气冷却器	φ2000X2740	台	2	CS/AL
5	再生空气换热器	1280X950X3186	台	2	CS/AL
6	乙二醇贮罐	Φ1200×1800	台	1	CS
7	再生吹冷风机	10-18NO10	台	2	CS
8	硅胶干燥器	Φ2200X4475	台	4	CS
9	熔硫槽	4400X2000X1200	台	2	CS
10	液硫过滤器	Φ400X800	台	4	CS
11	液硫泵	Q=300L /H P=0.6MPa	台	4	316L
12	焚硫炉	Φ1700X5000	台	2	CS
13	一段冷却器	F=57M2	台	2	304
14	二段冷却器	F=32M2	台	2	304
15	转化塔	Φ1800X11150	台	2	304
16	SO ₃ 一级冷却器	Φ650X6000 F=120M2	台	2	304/CS
17	SO ₃ 二级冷却器	Φ650X6000 F=120M2	台	2	304/CS
18	SO ₃ 三级冷却器	Φ650X6000 F=120M2	台	2	304/CS
19	预热炉	Q=600000kcal/h	台	2	304
20	油槽	Φ500X800	台	2	CS

设备序号	设备名称	规格	单位	数量	主要材料
21	冷却风机	9-26-10D	台	2	CS
22	增压风机	9-19-4.5A	台	2	CS
23	烟酸暂存罐	φ500X1000X5	台	2	CS
24	多管膜式磺化反应器	Φ700×7641 反应管数 n=90	台	2	304/316L
25	老化器	Φ500×1200 V=0.7m ³	台	4	316L
26	气液分离器	φ1000X2250	台	2	316L
27	旋风分离器	φ700X1250(直筒)	台	2	316L
28	不合格酸罐	φ2000X3000	台	2	316L
29	应急罐	φ1000X1500	台	2	316L
30	有机物料换热器	F=2M2	台	2	316L
31	各类型号泵	—	台	47	316/304/CS
32	中和冷却器	M10-BFGL	台	2	316L
33	中和脱气器	φ1600X6000	台	2	316L
34	中和脱气换热器	F=200M2	台	2	304/CS
35	硫酸吸收塔	Φ700×5500 ,V=1.9 m ³	台	1	316L
36	静电除雾器	Φ1800×8200	台	1	CS/316L
37	原料过滤器	GDL/F40	台	10	316L
38	SO ₃ 过滤器	Φ1800×5283, V=10 m ³	台	2	316L
39	保护风风机	Q=500NM3/h P=6Kpa	台	1	CS
40	尾气洗涤塔	φ1810X7360	台	1	玻璃钢
41	缓冲剂配制罐	φ3000X4000(搅拌)	套	2	ABS
42	原料配制罐	φ3000X4000(搅拌)	套	2	304
43	成品均质罐	φ4000X6000(搅拌)	套	4	316L/CS
44	冷却循环水系统	2400 m ³ /h	套	1	CS
45	控制系统		套	1	
46	真空系统		套	6	304/CS
47	加热器、冷却器、 循环泵、加压泵等		套	1	316L/CS
48	冷却循环水系统	2400 m ³ /h	套	1	CS
49	余热回收系统		套	2	304/CS
50	热水循环系统		套	1	CS
51	成品储罐	φ7000X13000 V=500M3	台	7	316L
52	液碱储罐	φ10000X13000 V=1000M3	台	2	CS/涂料

设备序号	设备名称	规格	单位	数量	主要材料
53	脂肪醇储罐	φ10000X13000 V=1000M3	台	1	CS/涂料
54	脂肪醇醚储罐	φ10000X13000 V=1000M3	台	3	CS/涂料
55	成品储罐	φ10000X13000 V=1000M3	台	2	CS/涂料
56	脂肪醇储罐	φ14000X20000 V=3000M3	台	1	CS/涂料
57	脂肪醇醚储罐	φ14000X20000 V=3000M3	台	2	CS/涂料
58	脂肪醇醚储罐	φ20000X20000 V=6000M3	台	2	CS/涂料
59	脂肪醇储罐	φ20000X20000 V=6000M3	台	1	CS/涂料
60	成品储罐	φ20000X20000 V=6000M3	台	1	CS/涂料

9、项目物料及能源供应

（1）物料供应

该项目所需主要原料天然油脂，资源丰富，供应充足。所用原材料可在国内供应商购入，也可从国外进口。其他辅料如液碱、催化剂等均可在国内采购。

（2）能源供应

①水源、水质、供排水情况：生产、生活用水取自浙江嘉化供水系统，拟申报供水量（循环冷却水按其相应的实际水消耗量计）约20万吨/年。生活污水和工业废水经本项目配套建设的污水处理设施处理达标后排入嘉兴市联合污水处理厂集中处理。

②电源、供电情况：已建有2×2000KVA配电设施，从浙江嘉化电网接到项目界区，并配建低压变配电系统。

10、项目选址及土地

该项目拟建地点选在浙江省嘉兴市嘉兴港区滨海大道南侧，计划使用土地84亩，已经取得了编号为平湖国用（2008）21-79号、平湖国用（2008）21-80号的《国有土地使用权证》。

11、环境保护

（1）废气

项目生产过程中磺化工序会排放出的少量尾气。磺化尾气吸收技术相对成熟，通过尾气有机料吸收塔、高压静电除雾装置和尾气酸碱吸收装置，分别对尾

气中的残余三氧化硫、有机酸雾、二氧化硫进行有效的吸收和去除，经处理后排空的尾气，达到国家规定的排放标准。

(2) 废水

工艺上产生少量废水、清洗水，厂区内建有符合环保要求的废水处理装置，经处理后达到 GB8978-96《污水综合排放标准》三级标准，并纳入嘉兴市污水处理工程管网，进行集中处理；冷却水全部经冷却塔回用。

(3) 噪声

针对生产过程中设备运行产生的少量噪声，项目采取有效的噪声防治措施，使厂界噪声达到 GB12348-90《工业企业厂界噪声标准》III类标准。

(4) 其他

本项目装置工艺上产生少量固废，按国家要求进行处置后达标排放。

本项目已经通过由嘉兴环境保护局主持的环境影响评价，并出具了嘉环建函[2010]159 号文，认为项目的建设符合当地城市总体规划、符合国家产业政策、工艺先进，污染物可达标排放，污染物总量也能得到控制，项目建设对于周边环境无明显不利影响。

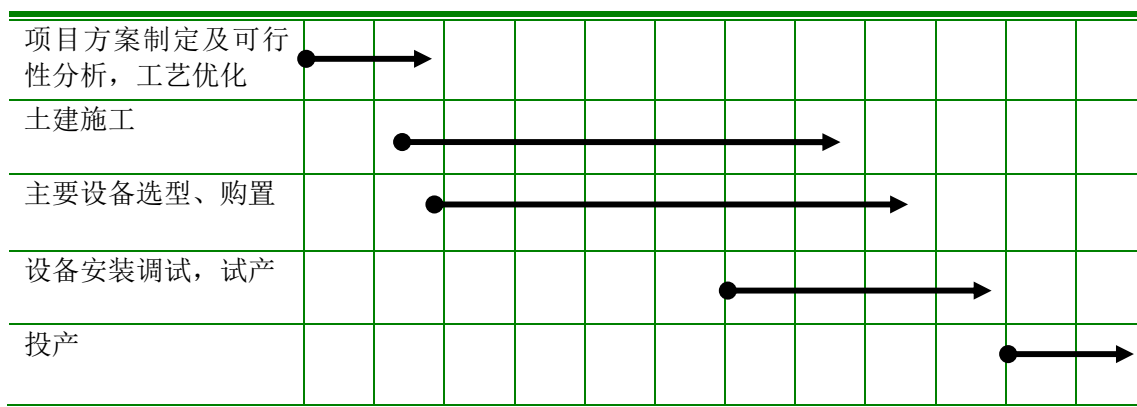
12、项目的组织方式和实施进展情况

该项目由本公司全资子公司嘉兴赞宇科技有限公司作为投资主体，在浙江省嘉兴港区滨海大道南侧建设厂房和安装设备。

该项目由总经理负责，对整个项目采取总体规划、分步实施的策略。公司成立专门的项目办负责项目的实施、对该项目的工程质量、项目进度、资金使用等实施集中管理，以保证该项目有计划、有步骤、高效率实施及顺利投产。

该项目的工程建设周期规划为以下几个阶段：设计阶段、设备采购、土建施工、安装和试车。目前正在进行工艺路线的优化和设计，已完成可行性分析、环境评估、安全评估、项目建设等各项审批以及项目用地的购买工作。项目建设期为 24 个月。具体项目实施进度计划如下表：

项目	2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24



13、投资估算

项目投资概算为 15,000 万元。其中：固定资产及土地投资额为 12,000 万元。

(1) 固定资产估算

类别	项目	投资额	备注
一、直接费	土建	2,100	车间、附属房
	主设备	5,000	
	其中含：磺化	4,400	
	其中含：公用	600	
	贮罐/泵	1,800	
	污水处理工程	300	
	室外工程	250	
	技术/化验设施	150	
	工器具费用	50	
	安装工程	300	
直接费合计		9,950	
二、无形资产	购置土地 84 亩	1,100	
三、开办费	水、电容量规费	80	
	勘察、环评、设计费	150	
	人员培训费	10	
	试车费用	150	
	消防、防雷设施费	70	
	行政设施费用	40	
	车辆购置	250	专用运输车 10 辆，叉车 8 辆，其他 3 辆
四、预备费	不可预见费	200	

(二+三+四) 合计	2,050	
总计	12,000	

(2) 铺底流动资金估算

本项目铺底流动资金为3,000万元。

14、项目经济效益预测

本项目实施后，公司将新增年产7.6万吨AES的生产规模，计算期内项目的生产成本和销售价格均按照2010年的均价计算，项目主要财务指标具体如下：

单位：万元

序号	项目	金额	备注
1	销售收入	57,905.12	
2	销售税金及附加	150.00	
3	总成本和费用	52,138.23	
4	利润总额	5,616.89	
5	所得税(15%)	842.53	
6	净利润	4,774.36	
7	毛利率	15.74%	
8	净利率	8.25%	
9	投资利润率	37.45%	
10	所得税后财务内部收益率	27.06%	按8年计算
11	所得税前财务内部收益率	32.37%	按8年计算
12	所得税后投资回收期	4.86	
13	所得税前投资回收期	4.57	

通过以上分析可知，本项目具有较强的财务盈利能力，投资收益率高，经济效益好，清偿能力强，具有较好的抗风险能力，具有财务可行性。

(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。

1、项目背景

(1) 表面活性剂产品绿色、环保、安全要求的提高催生 MES 新产品

随着表面活性剂应用要求的提高和人们消费水平的提高,终端客户对于表面活性剂产品的绿色、环保和安全性要求越来越高,作为具有功能优势、环保优势的天然油脂基表面活性剂产品, MES 作为符合行业发展趋势的新型产品受到越来越多的关注和认可。

(2) 石油价格持续上涨, MES 等新型表面活性剂产品成本优势凸现

传统的 LAS 等表面活性剂主要以石油衍生化学品为原料,随着国际市场石油价格近年来的快速上涨,以石油为原料的烷基苯、合成脂肪醇、 α -烯烃及环氧乙烷的价格也快速上涨,对传统石油基表面活性剂产品造成了沉重的成本压力。而 MES 以棕榈油经提炼后加工成脂肪醇甲脂(ME)为主要生产原料,棕榈油作为可再生天然植物原料,成本相对较低,具有长期的成本优势。

(3) 全球 MES 产业化热潮涌现, MES 在国内大规模产业化时机成熟

国外对于 MES 产品的研究和产业应用开发经历了较长的时间,经过多年技术攻关和工艺改进,进入 20 世纪 80 年代,日本狮子油脂公司(LION)和美国的 Stepan 公司等先后试制成功并实现了 MES 的工业化生产,用于配置各种粉状和液体洗涤剂。以广州浪奇为代表的国内洗涤剂生产企业也通过进口原料、技术等方式进行了 MES 的产业化尝试,并取得了市场认可;多家下游日化知名企业均已经开展了针对 MES 的产品配方技术研究,为下一步大批量使用 MES 产品替代原有产品做好了充分的技术准备。

(4) 公司在 MES 核心技术方面积累成熟,一期 3 万吨项目已实现批量生产

作为表面活性剂产品的研发、生产和销售的重点企业,公司在 MES 生产所需的磺化技术等主要工艺方面具有技术优势。本公司在 20 世纪九十年代初就开始 MES 的研究开发,经过十多年的潜心研究和探索,积累了大量的实验数据、技术诀窍、经验和成果,逐步形成了自己独有的 MES 创新技术。公司较早完成产品实验室研究和中试,并在工业化装置上完成了多次 MES 的试生产,根据试产结果不断的改进工艺和技术、优化参数,产品质量指标完全达到要求:活性物含量 $\geq 85\%$,二钠盐含量 $\leq 5\%$,色泽(5%am) ≤ 50 klett。

2007 年 12 月,公司承担了“国家十一五支撑计划重点项目”——“年产 3 万

吨脂肪酸甲酯磺酸钠的生产技术开发”的子课题，主要研究 MES 反应工艺技术控制研究，原料品质的研究，干燥、成型工艺及设备的研究、清洁生产研究、MES 性能及应用技术的研究等内容。丰硕的研究成果确保公司已经为 MES 的大规模产业化做好了相应的技术准备与工艺准备。

公司投资建设的年产6万吨脂肪酸甲酯磺酸盐一期项目（年产3万吨）已于2010年6月建成投产，目前已经实现产业化批量生产，2010年公司实现销售1,627.80吨。量产产品已经提供给多个下游企业使用，部分使用MES的产品已经上市销售，用户反映良好。

2、项目实施的必要性

（1）优化产品结构，提高盈利能力

目前国内表面活性剂行业存在着产品更新需求不断增强与产品结构单一之间的矛盾，亟需通过 MES 等新产品的产业化优化产品结构，实现产业升级。一方面，下游行业需求快速增长和对具有环保性能优势和使用性能优势的新产品的需求不断增强；另一方面，市场供给仍主要停留在 LAS、AES、AESA、LSA、AS、AOS 几种常用的表面活性剂上，产品结构相对单一。通过 MES 产业化项目的实施，公司可以在原有的表面活性剂系列产品的基础上，进一步优化主营产品结构，提升公司产品的竞争力。

公司目前的总体毛利率水平保持在 15%左右，而按照 MES 产品 7,500 元/吨的价格保守估计，该项目投产后的毛利率在 16.50%左右。由于 MES 的生产工艺控制技术难度较高，根据公司预计，在募投项目投产后的数年内，国内能够规模化生产 MES 的厂家有限，而下游厂家对该产品的需求将会不断增加，公司拥有相对有利的定价优势，能够显著提高公司的盈利能力。预计国内在未来三年内能形成的 MES 产能不超过 10 万吨，远远不能满足市场的需求，市场空间较大。

（2）继续保持产品技术领先、提升公司综合业务形象

MES 是目前行业关注度较高的新型、绿色环保表面活性剂，公司率先在国内进行该产品产业化，能够使公司继续保持在产品技术和产品结构方面的竞争优势，有利于公司进一步提高市场份额。

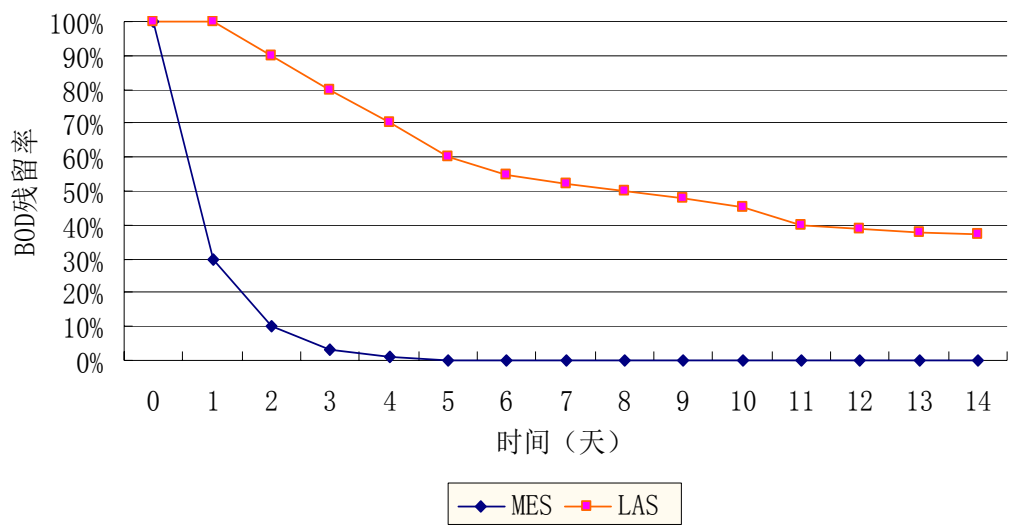
3、项目所选产品的市场前景

(1) MES 是一种性能优越的绿色表面活性剂

MES是一种以“绿色”可再生资源——天然油脂为原料，经酯交换制得脂肪酸甲酯、再经SO₃ 磺化制成的性能优良、易于生物降解的阴离子表面活性剂，具有原料可再生、环境友好程度高等特点；与传统的表面活性剂特别是石油基表面活性剂（如LAS等）相比，具有资源可再生性和原料价格波动较小、成本低等优势。其优势具体如下⁴⁷：

- ①洗涤性能好，适应性强，尤其在硬水中，在没有三聚磷酸钠助剂的情况下仍保持较好的效果，优于磺酸等产品。
- ②与皂脚有良好的协同作用，适用于肥皂、香皂添加改性，能减少肥皂水垢的形成。
- ③品性温和，对人体刺激性低于 LAS；口服毒性低，生物安全性高。
- ④易降解，环境影响小。MES 结构与酯类基本相同，有着与肥皂相近而优于 LAS 的生物降解性，环境影响小。

图 13-5 LAS 与 MES 的生物降解速率对比



⑤MES 与常规阴离子表面活性剂的性能比较

项目	排序
去污力（水硬度 250ppm,0.6%表面活性剂浓度）	AES>MES≈AOS>FAS>LAS
泡沫（水硬度 150ppm,0.5g/L 表面活性剂浓度）	AES≈AOS> LAS≈MES≈FAS

⁴⁷ 资料来源：《脂肪酸甲酯磺酸盐（MES）及其在洗涤剂中的应用》，中国油脂化工，2008 年第 1 期

溶解性	LAS>AES>AOS>MES>FAS
皮肤相容性	MES>AOS>AES>LAS>FAS
抗硬水性	AES>AOS≈MES>FAS>LAS

⑥MES 与 LAS 的性能比较

与LAS等传统表面活性剂相比，MES在主要性能方面均有明显优势⁴⁸：

性 能	LAS	MES
去污力	需要含磷助剂，水硬度在150mgCaCO ₃ /L 时，去污力下降25%	不需要含磷助剂，水硬度在150mgCaCO ₃ /L 时，去污力下降12%
泡沫及润湿力	良好	良好，硬水中性能减损少，字体不一样
与酶的配伍性	对碱性蛋白或碱性脂肪酶的活性影响较大	对碱性蛋白或碱性脂肪酶的活性影响较小，更适宜于加酶洗涤剂
油脂加溶性	低于MES，去油污力相对较弱	良好，去油污力更强
安全性	对鱼类半致死浓度为10mg/L	对鱼类半致死浓度为300mg/L，毒性远远低于LAS
生物降解性	8天级初级降解性为90.7%	8天级初级降解性为99.50%，对环境影响很小

(2) 下游行业需求增长和消费结构升级催生 MES 需求

MES 主要应用于日化洗涤用品行业。近年来，日化洗涤品行业的规模逐年上升，产品结构不断优化，有效带动了表面活性剂等上游行业的发展。未来几年，无论是从发达国家洗涤剂行业发展的技术趋势还是从目前行业的产品结构来看，我国洗涤剂行业对合成洗衣粉、肥皂、液体洗涤剂的需求量将持续上升，为MES等具有较好性能和环境友好程度的表面活性剂产品增长提供了广阔空间。

首先，我国洗涤剂行业产量保持平稳增长，为表面活性剂行业发展提供了良好的市场条件。根据国家统计局最新统计，2009 年我国肥（香）皂和合成洗涤剂创造的工业总产值（现价）为1,044.06 亿元，销售产值（现价）977.30 亿元。2009 年洗涤用品总量为781.20 万吨，同比增长9.87%；其中，合成洗涤剂692.87 万吨，同比增长9.31%；洗衣粉380.23 万吨，同比增长7.46%；肥（香）皂88.33 万吨，同比增长14.48%。洗涤用品行业“十一五”期间年平均增长速度均达到和超过目标值。“十一五”期间洗涤用品年平均增长率在9%以上，合成洗涤剂年平均增长率也在10%以上。工业总产值年平均增长率在12%以上。

⁴⁸ 资料来源：关于MES与LAS的市场预测，第27届中国洗涤用品行业年会资料。

其次，发达国家洗涤剂行业发展的技术趋势以及产品结构变化均表明未来对表面活性剂，特别是对绿色安全、低成本的 MES 等新型表面活性剂的需求量将保持增长。目前美国液体洗涤剂的比例已超过 80%，日本浓缩洗衣粉已占到国内洗衣粉市场的 95%以上，衣用液体洗涤剂占洗衣产品市场的份额已达 40%；欧盟浓缩洗衣粉份额也在 40%以上，液体洗涤剂比例已达 30%以上。近年来，我国洗涤剂行业产品结构也不断优化，合成洗涤剂产量及占比逐年增加，其中液体洗涤剂产量及比例增长较快。2009 年，我国液洗产品占合成洗涤剂产品总量的 45%以上。

2005 年-2010 年我国洗涤用品产品结构变化情况如下表⁴⁹

		2005	2006	2007	2008	2009	2010
肥皂		12.65%	11.65%	11.70%	11.11%	11.31%	11.69%
合成洗涤剂		87.35%	88.35%	88.30%	88.89%	88.69%	88.31%
其中	洗衣粉	59.47%	61.21%	60.93%	56.08%	54.88%	53.78%
	液体洗涤剂	40.53%	38.79%	39.07%	43.92%	45.12%	46.22%

我国已成为世界城市化进程最快的国家，2010 年城市化率将达到 47%。消费者对节能、环保的消费需求日益彰显。“十二五”期间，国家将更加注重环保和节能减排。结合国际洗涤用品的发展趋势，我国洗涤用品行业发展的重点将放在加快产品结构的调整，加快产品浓缩化速度，这将促进企业较大力度推出新产品，有效地提高产品附加值，促进行业健康持续发展。根据《中国洗涤用品工业“十二五”规划》，到 2015 年，我国洗涤用品工业总产值将达到 2,060 亿元，年均增长率达 12%。浓缩及液体洗涤剂占比将继续提升，预计到 2015 年，浓缩洗衣粉占洗衣粉总量将达 20%。预计到 2015 年，洗涤用品用表面活性剂总量将达 235 万吨。

凭借其优良的性能，MES 在皮革工业、食品工业、纺织工业、油田化学品工业等领域的广泛应用和用量的不断增加，也将推动市场需求的快速增长。

（3）MES 成本优势明显，市场替代效果显著

相关文献对 MES 与 LAS 的生产成本进行了详细的比较，结果显示 MES 具有明

⁴⁹ 数据来源：中国洗涤用品工业“十二五”规划

显的成本优势⁵⁰。

单位：美元/吨

原料类别		价格	MES		LAS	
			单耗	原料成本	单耗	原料成本
原材料	硫	110	0.11	12.1	0.102	11.22
	LAB	1,400	-	-	0.721	1,009.40
	ME	650	0.748	486.2	-	-
	NAOH	176	0.191	33.62	0.132	23.18
	MEOH	192	0.08	15.36	-	-
	H2O2	750	0.06	45	-	-
	NA2SO4	100	0.02	2	-	-
	H2	75	0.035	2.63	-	-
合计		-	-	596.91	-	1043.8
电/MWH		102	0.209	21.75	0.180	18.36
蒸汽/MT		8.7	2.05	17.83	0.140	1.22
冷却水/Kt		21.74	0.055	1.2	0.055	1.20
合计		-	-	40.38	-	20.78
其他费用		-	-	31.24	-	30.16
每吨成本		-	-	668.53	-	1,096.64

4、项目新增产能的消化和提高产能利用的措施：

由于公司主要下游客户均属于国内知名、大型日化洗涤用品生产企业，其产销规模较大，其生产组织、设备工艺调整周期较长、成本较高，因此生产工艺配方的调整不仅考虑市场需求，也同时考虑相关原料供应规模及稳定性，只有在供应商供应规模可靠、稳定的前提下，才会大规模实施应用配方的改型，因此提前储备适当产能是MES新产品产业化应用的前提。

目前，公司一期3万吨MES项目已经建成投产，随着本次募集资金项目投入建设，预计2-3年后，公司MES产品产能将达到6万吨，2011年1-6月，MES的销售取得显著的增长，共计销售了6,249.56吨，实现收入6,306.04万元，针对MES产品的特点和市场需求状况，公司对于上述新增产能确定了分阶段、分层次、切实可行的消化和提高产能利用率的措施，具体如下：

（1）率先实现对现有重点客户的突破，快速提高MES的产销规模

公司针对纳爱斯、立白、南风、传化等主要下游客户，形成了全面地技术跟踪服务计划，定期派出技术人员协助客户进行市场调研、技术测试和生产工艺配

⁵⁰ 资料来源：《棕榈油甲酯的工业用途及应用前景》中国油脂化工 2007 年第 4 期

方调整，加快其 MES 应用产品的配方调整和市场推广，2011 年 5 月 17 日，公司与纳爱斯签署了 1 万吨的《MES 合作协议》，合同约定在 2011 年纳爱斯希望公司向其供应 1 万吨 MES，2012 年供应 2 万吨。公司正在与南风、传化等下游大型日化生产企业协商供货合同。公司通过上述措施，促使下游客户加大 MES 的采购量，提高公司 MES 产品的产能利用率。

（2）加大力度拓展 MES 的应用领域，提升 MES 的产销规模

MES 作为具有功能优势和成本优势的新型表面活性剂产品，在浓缩固体洗涤剂、洗手液、沐浴露等多个领域具有广泛的应用，且下游应用需求量相对较大。公司已经较好的完成了产品应用技术的研究和储备，随着 MES 产能规模的逐渐扩大，公司在多个新增应用领域加大拓展力度，积极提升 MES 的产销规模。

（3）合理进行产能分配，提高 MES 生产线设备使用率

由于 MES 与 AES 等公司其他主要阴离子表面活性剂产品类别相近，在生产过程中均有磺化等主要工艺流程，在生产工艺、生产设备等存在一定程度的可通用性，因此，公司会根据 MES 市场推广的具体进程和公司 AES 等其他主要产品的市场销售状况，对 MES 生产线设备生产能力进行合理的分配。针对 2010 年 6 月公司 6 万吨脂肪酸甲酯磺酸盐一期项目（年产 3 万吨）建成投产后剂型调整、生产线调试和下游客户应用技术研究等因素导致的 MES 短期生产规模较小、公司主导产品 AES 产能严重不足的局面，公司使用 MES 生产线的部分工艺设备进行 AES 等产品的生产，设备开车率达到 90%以上，不存在明显闲置。通过以上措施，公司能够有效避免和减少 MES 生产能力闲置的情况，提高设备使用效率和公司的产品供应能力。

5、项目建设工程内容

该项目为新建项目，工程主要包括生产车间、库房、罐区、辅助生产工程、室外工程、环保工程、其他公用工程、办公设施、生活福利设施等。

其中生产装置建设规模：年产3万吨脂肪酸甲酯磺酸盐1套，合计脂肪酸甲酯磺酸盐年生产能力3万吨。

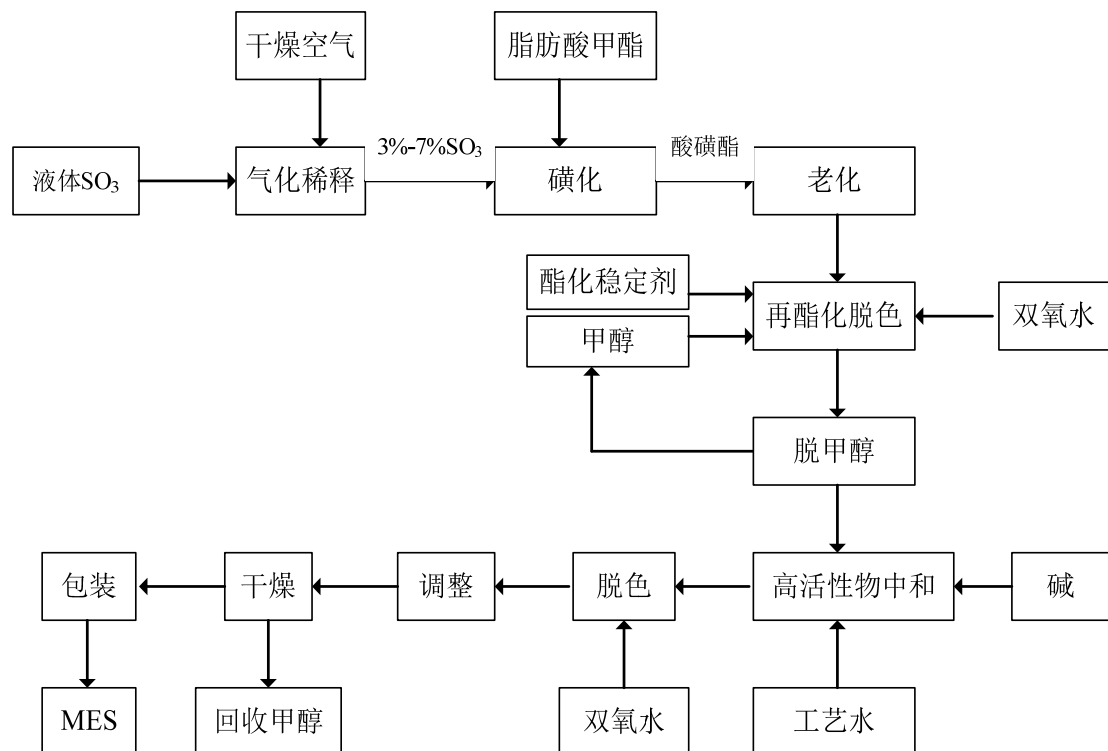
6、产品选型

MES 一般可制成高活性物（活性物含量 $\geq 80\%$ ）的粉状、片状或针状固体，也可以制成低活性物（活性物含量约 30%-70%）的膏状物。根据客户需求，本次募投项目拟主要生产活性物含量 30%-70%的膏状剂型，该剂型产品具有贮存稳定性好、产品均一不分层、40℃时流动性好可泵送、便于汽车槽罐车运输和储罐储存等特点。另外公司也可根据不同客户的需求生产其他规格型号的产品。

7、项目的主要技术水平及生产工艺流程

该项目核心技术为气相三氧化硫膜式磺化技术，先将油脂加氢、酯交换反应制成脂肪酸甲酯，再将脂肪酸甲酯进行磺化、老化、再酯化脱色、中和、干燥等工序制成脂肪酸甲酯磺酸盐。本工艺在磺化、再酯化脱色、中和、干燥等工艺控制上均有创新，可以保证产品有较好的色泽、更高的转化率和较低的二钠盐含量，生产的成本较低，产品质量达到国际先进水平。该项目以自主研发的 MES 生产工艺及技术为基础，适当引进部分国外先进设备，以提高整套工艺和生产装置的先进行和可靠性。

图 13-6 MES 生产流程技术路线图



8、项目主要生产设备选择

根据该项目所采用工艺及设计要求，本项目计划采用的主要设备如下：

设备序号	设备名称	规格	单位	数量	主要材料
1	脱气罐	$\Phi 2400 \times 3500$, $V=15\text{m}^3$	台	1	CS
2	脱色罐	$\Phi 1800 \times 2000$	台	1	CS
3	氢气压缩机	2V—1.17/60	台	1	CS
4	精油高压泵	6T/h, 6 MPa	台	1	CS
5	氢化反应器	$\Phi 800 \times 10000$	台	1	CS, 内衬 SS
6	催化剂调和罐	$\Phi 1200 \times 800$	台	1	CS
7	油氢分离器	$\Phi 1600 \times 3600$	台	1	CS
8	醇解反应器	$\Phi 3000 \times 15000$	台	2	20MnMo/16Mn
9	换热器、冷凝器	$\Phi 2500 \times 3500$	台	1	CS
10	甲醇钠塔	$\Phi 500/\Phi 1200 \times 30000$	台	1	CS
11	甘油汽提塔	$\Phi 400 \times 10000$	台	1	Q235—A
12	甲酯汽提塔	$\Phi 500 \times 10000$	台	1	Q235—A
13	甲酯水洗塔	$\Phi 1400 \times 15000$	台	1	CS
14	粗甲酯脱汽塔	$\Phi 1600 \times 6000$	台	1	CS
15	粗甲酯蒸馏塔	$\Phi 1600 \times 20000$	台	1	304
16	甲醇蒸馏塔	$\Phi 1000 \times 30000$	台	1	CS
17	中和调节罐	$V=30\text{m}^3$, 15KW	台	4	316L/CS
18	SO ₃ 液体贮槽	$V=15\text{m}^3$	台	2	CS
19	硫酸循环槽	$V=10\text{m}^3$	台	1	316L
20	SO ₃ 蒸发器	$\Phi 1200 \times 4500$	台	2	CS
21	多管膜式磺化反应器	$\Phi 700 \times 7641$ 反应管数 n=90	台	2	304/316L
22	老化器	$\Phi 500 \times 1200$ $V=0.7\text{m}^3$	台	4	316L
23	罗茨鼓风机	RRF-300, N=160KW	台	2	CS
24	各类型号泵	—	台	47	316/304/CS
25	空气加热器	$\Phi 650 \times 4000$ 列管式 $F=58.8\text{m}^2$	台	3	CS
26	中和冷却器	M10-BFGL	台	2	316L
27	硫酸吸收塔	$\Phi 700 \times 5500$, $V=1.9\text{m}^3$	台	1	316L
28	静电除雾器	$\Phi 1800 \times 8200$	台	1	CS/316L
29	原料过滤器	GDL/F40	台	10	304/316L
30	SO ₃ 过滤器	$\Phi 1800 \times 5283$, $V=10\text{m}^3$	台	2	CS
31	管式真空喷雾干燥器	多管	台	1	316L
32	真空集料罐	3m^3	台	1	316L

设备序号	设备名称	规格	单位	数量	主要材料
33	薄膜蒸发器	F=20m ²	套	2	316L/CS
34	冷却钢带	25m×1.5m	套	2	304
35	风送系统	4T/h	套	2	304/CS
36	冷冻机组	30 万 Cal	套	2	
37	控制系统		套	1	
38	真空系统		套	6	304/CS
39	加热器、冷却器、循环泵、加压泵等		套	1	316L/CS
40	冷却循环水系统	2400 m ³ /h	套	1	CS
41	原料、产品储罐	200~3000 m ³	套	10	CS/304

9、项目物料及能源供应

(1) 物料供应

本项目采用天然动植物油脂为原料先进行加氢酯交换制得脂肪酸甲酯，为MES生产的主要原料。双氧水、液碱、氢气、氮气、三氧化硫是MES生产的辅助原料，园区周边有充足的供应并可采用管道输送，配套成本低。

天然动植物油脂（如棕榈油），资源丰富，供应充足。截至2009年底，全球棕榈油总产量已超4,500万吨。全球棕榈油生产情况见下表。我国表面活性剂行业主要原材料棕榈油主要依赖进口，进口国是马来西亚与印度尼西亚。根据海关总署统计，2009年棕榈硬脂（熔点44-56℃）的进口量为132.71万吨，同比增长108.92%。而近年来马来西亚等地棕榈油的供应来也呈现递增，马来西亚油棕种植面积已从2000年的10.80百万公顷增至17.73百万公顷，增幅达64.17%。

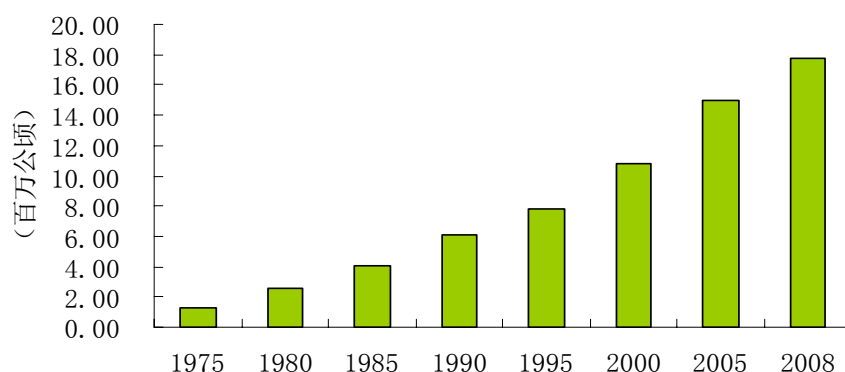
全球棕榈油生产情况⁵¹

单位：百万吨

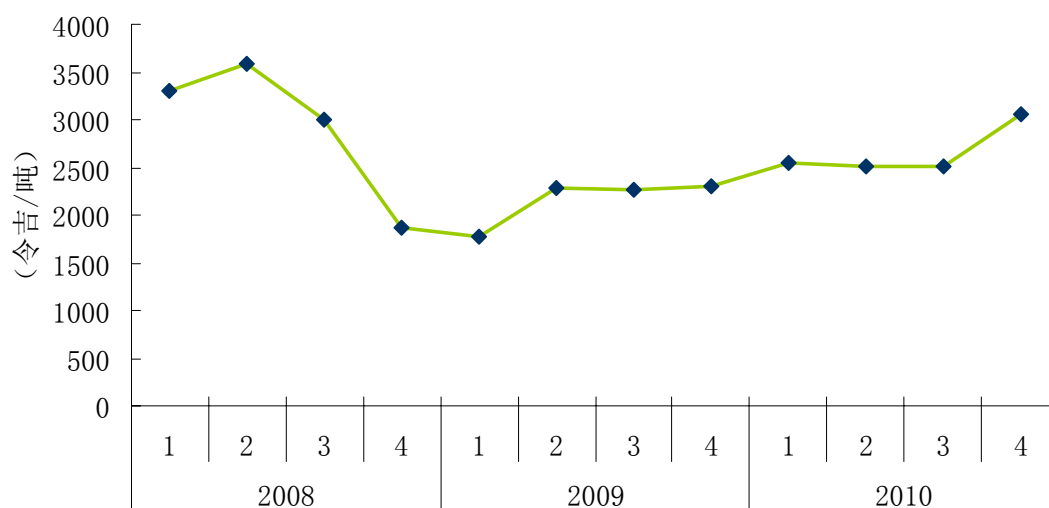
	2005-06	2006-07	2007-08	2008-09	2009-10
印尼	15.56	16.60	18.00	19.50	20.75
马来西亚	15.49	15.29	17.57	17.26	18.50
泰国	0.78	1.17	1.05	1.20	1.30
全球	35.83	37.23	40.94	42.41	45.13

⁵¹ 资料来源：《中国油脂化工行业 2009 年重要统计数据》 中国油脂化工 2010 年第 1 期

图13-7 1975-2008年马来西亚油棕种植面积



石油作为不可再生资源，储量有限，面临着长期短缺的问题，而棕榈油为可再生资源，随着马来西亚、印尼等国家不断开垦新的种植土地，改进压榨技术，努力增产，棕榈油价格波动趋于平稳。较2008年，近两年棕榈油价格出现明显回落。

图13-8 2008年—2010年马来西亚棕榈油价格波动情况⁵²

(2) 能源供应

①水源、水质、供排水情况：生产、生活用水取自工业园区供水系统，申报供水量（循环冷却水按其相应的实际水消耗量计）约20万吨/年。生活污水和工业废水经本项目配套建设的污水处理设施处理达标后排入嘉兴市联合污水处

⁵² 资料来源：WIND 咨询

理厂集中处理。

②电源、供电情况：已建有2×2000KVA配电设施，从工业园区电网接到项目界区，并配建低压变配电系统。

③主要原料、辅助原料、燃料规格、耗量及来源

序号	原料名称	规格	来源	数量	单位
1	棕榈油	GB/T 18008—1999 三级	国内/进口	39,385.80	吨/年
2	甲醇	《GB338—92》优等品	国内	12,569.30	吨/年
3	氢气	99.99%	园区	198.00	万 M ³ /年
4	双氧水	50%	园区	1,576.80	吨/年
5	液碱	50%	园区	15,157.20	吨/年
6	液体 SO ₃	-	园区	17,974.20	吨/年
7	镍 铜 催 化 剂	-	进口	196.80	吨/年
8	白土	-	国内	393.60	吨/年
9	自来水	-	国内	20.00	万吨/年
10	循环水	-	国内	1,520.60	万吨/年
11	年用电量	-	国内	1,980.00	万度
12	仪表空气	0.7MPa	国内	6.00	Nm ³ /min
13	低压蒸气	0.8MPa	国内	11.90	万吨/年
14	高压蒸气	3.8MPa	国内	4.80	万吨/年

10、项目选址

该项目建设地点选在浙江省嘉兴港区嘉化工业园内，拟用土地面积 42 亩，并已经取得了编号为平湖国用（2008）21-33 号的《国有土地使用权证》。

11、项目环境保护情况

（1）废气

项目生产过程中磺化工序会排放出的少量尾气。磺化尾气吸收技术相对成熟，通过尾气有机料吸收塔、高压静电除雾装置和尾气酸碱吸收装置，分别对尾气中的残余三氧化硫、有机酸雾、二氧化硫进行有效的吸收和去除，经处理后排空的尾气，达到国家规定的排放标准。

（2）废水

工艺上产生少量废水、清洗水，厂区内建有符合环保要求的废水处理装置，经处理后达到 GB8978-96《污水综合排放标准》三级标准，并纳入嘉兴市污水处理工程管网，进行集中处理；冷却水全部经冷却塔回用。

（3）噪声

针对生产过程中设备运行产生的少量噪声，项目采取有效的噪声防治措施，使厂界噪声达到 GB12348-90《工业企业厂界噪声标准》III类标准。

（4）其他

本项目装置工艺上产生少量固废，按国家要求进行处置后达标排放。

本项目已经通过了由嘉兴环境保护局主持的环保评价，该局以嘉环建函[2006]091 号文认为项目的建设符合当地城市总体规划、符合国家产业政策、工艺先进、清洁生产达到国内先进水平，污染物可达标排放，污染物总量也能得到控制，项目建设对周围环境影响不明显。

12、项目安全生产问题

由于 MES 工艺操作的过程中包括催化加氢、磺化反应、酯化反应等存在一定危险性的工艺环节，因此如果发生原料泄漏、投料顺序错误、投料速度过快、搅拌不良、冷却效果不佳等情形，有可能发生爆炸、燃烧、中毒等安全事故。

针对生产过程中可能存在的安全问题，项目按照国家规范要求，对生产设备、工艺流程、操作规范、保护措施等进行了相应的安排，编制了项目《安全预评价报告》并已通过专家委员会评审，待项目建成后由安全主管部门验收。

13、项目的组织方式和实施进展情况

该项目由本公司全资子公司嘉兴赞宇科技有限公司作为投资主体，在浙江省乍浦经济开发区内建设。

该项目由总经理负责，对整个项目采取总体规划、分步实施的策略。公司成立专门的项目办公室负责项目的实施，对该项目的工程质量、项目进度、资金使用等实施集中管理，以保证该项目有计划、有步骤、高效率实施及顺利投产。

该项目的工程建设周期规划为以下几个阶段：设计阶段、设备采购、土建施工、安装和试车。预计建设期为 24 个月。目前该项目设计已基本完成，基础设

施和公用工程已部分建成或正在施工建设中，部分设备的询价和招标工作也在进行中。若公司本次发行成功，募集资金到位后将在偿还该部分银行借款后继续投资本项目，并最终完成本项目的建设。

项目	2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24
项目方案制定及可行性分析	●	→										
完成工艺设计、非标设备设计		●	→									
定型设备及电器仪表的选型				●	→							
设备采购、定制非标设备					●	→						
设备安装、保温，设备调试，试生产							●	→				
投产											●	→

14、项目投资估算

(1) 固定资产投资估算

项目预计固定资产投资明细如下：

单位：万元

类别	项目内容	投资额	备注
一、土地	购置土地	420	
二、土建		1,078	
1、	车间	500	4500M ²
2、	仓库	200	2000 M ²
3、	配电间	18	180 M ²
4、	办公房	150	800 M ²
5、	工人宿舍	210	
三、主要装置		2,780	
1、	油脂预处理装置	150	
2、	油脂氢化装置	250	
3、	脂肪酸甲酯装置	200	
4、	脂肪酸甲酯磺化装置	450	
5、	酯化、漂白、中和装置	430	
6、	干燥成型装置和包装设	900	

类别	项目内容	投资额	备注
7、	甘油精制装置	190	
8、	仪表控制系统	210	
四、辅助设施		1,240	
1、	贮罐区	800	
2、	环保设施	180	环保土建、设备
3、	配电设施	120	2000KV 2 台
4、	循环水系统	80	
5、	装卸、运输设备	60	
五、安装试车		320	
1、	安装工程	200	
2、	试车费用	120	
六、公用工程		340	
1、	勘察、设计费	120	
2、	室外工程	35	绿化、围栏等
3、	道路、场地建设	100	
4、	分析化验室设施	30	
5、	维修用工器具设备	15	
6、	给排水	40	
七、附属设施		55	
1、	消防设施	30	
2、	人防设施、防雷设施、路灯等	25	
八、开办费		105	
1、	人员培训费	15	
2、	安评、环评费用	40	
3、	行政设施费用	25	入网费、许可证等
4、	办公设施等	25	
九、其他费用	不可预计费	62	
合 计		6,400	

(2) 铺底流动资金估算

项目铺底流动资金 1,100 万元。

15、项目经济效益预测

本项目实施后，公司将新增年产3万吨MES的生产规模，计算期内项目的生产成本按照2010年的均价测算，销售价格按照脂肪酸甲酯2010年的均价测算，项目主要财务指标具体如下：

单位：万元

序号	项目	金额	备注
1	销售收入	19,435.90	
2	销售税金及附加	50.00	
3	总成本和费用	16,996.43	
4	利润总额	2,389.47	
5	所得税(15%)	358.42	
6	净利润	2,031.05	
7	毛利率	16.40%	
8	净利率	10.45%	
9	投资利润率	31.86%	
10	所得税后财务内部收益率	25.69%	按8年计算
11	所得税前财务内部收益率	30.55%	按8年计算
12	所得税后投资回收期	5.26	
13	所得税前投资回收期	4.18	

从以上投资收益指标分析，年产6万吨脂肪酸甲酯磺酸盐二期（3万吨）项目具有较好的投资回报和较短的投资回收期，能够进一步提高公司的盈利能力。

（三）新建研发中心项目

1、项目背景和必要性

公司长期以来从事表面活性剂、油脂化工等相关领域的研究开发、产品质量检测、技术服务和生产经营等工作。自公司设立以来，发挥原轻工业研究所的技术、人才优势，按照科技型企业的定位，加强对科技工作的投入和管理，近年来先后完成了国家创新基金项目、国家重点新产品、国家发改委国家标准制订任务、省科技计划重大、重点项目、省自然科学基金项目、省创新基金等一大批科研项目，完成了科研及产业化项目如大豆磷脂膜式磺化制取表面活性剂；1万吨节能

环保新工艺生产十二醇硫酸钠 (K_{12})；节能、清洁生产烯基磺酸盐(AOS)；3t/h列管式三氧化硫磺化反应器；年产5,000吨磺化油脂项目的产业化，产品已广泛应用于皮革、皮化企业。通过承担各级政府、基金、企业等委托项目及公司自主研发项目，在科研开发、科技成果产业化等方面已经取得了一定的经验，也造就了一支有相当技术水平、有创新意识和团队合作精神的科研队伍。目前，研发中心、检测中心的整体技术水平处于国内同行领先地位，个别领域达到国际先进水平。

目前国内表面活性剂企业与国际先进企业存在的差距主要是研发技术、工艺技术和品质检测与控制技术方面的，具体则表现在产品结构、综合业务增值、市场影响力方面的相对弱势。而国内表面活性剂行业目前正处在一个总量快速增长、结构迅速变化的过程，一方面以AES、MES为代表的新型天然油脂基表面活性剂需求不断增长，企业需要在工艺创新、产业化创新、品质控制与产品检测方面逐渐加强自身实力；另一方面，表面活性剂产品应用领域的不断拓宽对于新产品、新应用技术的需求持续增加，对于企业新产品开发和应用技术研发能力要求越来越高。作为国内专业从事表面活性剂研发、生产、销售和服務的龙头企业，公司一直坚持“科技领先，行业领先”的发展战略，以提高产和品的科技含量和竞争力为宗旨，在建立、强化既有的产品结构和综合实力的基础上，以国际先进水平为标准，以高起点、高附加值和高市场占有率为目标，不断加强在新产品、新应用、新工艺和检测技术方面的研究开发，力争使公司成为表面活性剂行业相关领域产品研发、工艺水平、品质检测等方面的引领者，并为公司发展提供技术支撑。

为进一步提高公司研发、检测实力，公司拟对现有研发（检测）中心进行扩建升级，以提高公司研发、检测技术能力，增强公司核心竞争力。

2、项目投资建设内容

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。

3、项目主要设备选择

拟购主要仪器设备清单：

序号	购置设备名称	单价(万元)	数量（台、套）	金额(万元)	用途说明
1	高分辨气液相色谱-质谱（GC-MS-MS）	160	1	160	分析测试
2	环保条件设施 包括消防监控设施	100	1	100	分析测试
3	生物安全检测设施	150	1	150	分析测试
4	气相色谱仪	25	2	50	分析测试
5	液相色谱仪	35	2	70	分析测试
6	差热分析仪（DSC822）	26	1	26	性能及表征测试
7	傅立叶红外光谱仪（Nicolet 5700）	54	1	54	性能及表征测试
8	中试实验装置	125	2	250	中试实验
9	实验室基础设施	140	1 批	140	基础实验仪器
合计		1,000			

4、项目投资概算

本项目总建筑面积 10,000 平方米，经估算项目总投资为 3,500 万元，其中：实验仪器设备设施 1,000 万元。

5、项目建设地点

该项目建设地点在浙江省临安经济开发区浙江省科创基地（科技城），计划使用土地 11,421 平米，2011 年 3 月 7 日取得临安国土资源局颁发临国用(2011)第 00685 号《土地使用证》。

6、项目研发方向

（1）新型绿色表面活性剂的合成研究

①通过分子设计或改进，提高表面活性剂的环境相容性和对人体的安全性；改进表面活性剂合成线路和工艺条件，合成绿色的表面活性剂。

②根据表面活性剂结构与性能关系的研究成果，设计或改进分子结构，开发

易生物降解，对人体温和的表面活性剂。解决一些河流泡沫泛滥，研究表面活性剂结构，尤其是疏水链结构与生物降解的关系。

③研究极性基团与刺激性的关系。降低现有产品中有害物质含量，推进产品的环境友好化。如现有产品 AES 中含有少量的二恶烷、AOS 中的磺内酯等的研究。

④在考虑产品绿色化，反应过程绿色化的同时，考虑原料的绿色化。以动植物油脂和淀粉为起始原料衍生的一些油基或糖基表面活性剂就是其中的一类，典型的产品有：磺基脂肪酸甲酯盐、烷基葡萄糖酰胺、烷基多苷、聚甘油、聚葡萄糖、聚烷基葡萄糖等，因此在今后的工作中可将这类新型绿色表面活性剂作为研究的重点。

（2）新型油脂化学品的研究

随着人们生活水平的不断提高，对石油产品的需求量越来越大，石油作为不可再生资源，从长远的发展趋势分析，资源紧缺甚至枯竭、价格逐步升高将是必然的趋势。而天然油脂作为可再生资源，随着农业栽培技术、转基因技术、生物技术等的不断进步发展，加之人们对环境、生态及可持续发展的日益重视，天然油脂的单位产量和种植面积都在大幅度地增加，生产成本反而有所下降，因此以天然油脂为原料生产替代石油化工产品将是一种必然的趋势和方向。重点开发以可再生资源—天然油脂为原料的系列化学品，替代石油化工产品，努力走资源节约、环境友好、循环发展的道路，开发研究符合环保、生态、节能和可持续发展要求的新产品。

（3）特种有机硅及含氟新型表面活性剂的开发及应用研究

有机硅表面活性剂和含氟表面活性剂是特种新型表面活性剂的开发研究重点。由于有机硅结构中既含有有机基团，又含有硅元素，因而不但具有一般烃类表面活性剂较高的表面活性，而且具有无机物二氧化硅的耐高低温、耐气候老化、无毒、无腐蚀和生理惰性优异性能，目前对有机硅表面活性剂的改性已成为有机硅材料发展的重点方向之一因此应用领域十分广泛，发展也很迅速，目前已在纺织、化妆品、塑料、油漆、涂料、农业化学品、医药、汽车、机械加工等方面广泛使用。由于经济附加值很高，它不但有极高开发价值，而且愈来愈显示其发

展前景。氟表面活性剂具有高表面活性、高化学稳定性、高热稳定性、既憎水又憎油、良好的润湿渗透性和起泡稳泡性、优良的复配性能、良好的环境相容性等特性。因而赋予该类物质既亲水，又亲油，但又不是整体亲水或亲油的特性。研究中心在含氟表面活性剂上的研究，主要是对现有含氟表面活性剂产品进行改性、复配，并应用于石油三采、皮革制品等领域。在未来几年，使在含氟表面活性剂上的研究能够形成全面的体系，能够自主开发和研究各种新型含氟表面活性剂，并对各种新产品的潜在应用领域进行开拓。

（4）无机纳米材料在表面活性剂产品的应用研究

固体粉末不同与传统的乳化剂，但其也是乳化剂的一个重要组成部分，能够被水相和油相同时润湿的胶体颗粒具有稳定乳状液、降低界面张力的作用。随着纳米技术的发展，无机纳米材料在乳化剂上的应用得到了相应程度的关注，使用相应的改性无机纳米颗粒复配的乳化剂具备稳定性高，界面张力低等特性。因此，无机纳米材料在乳化剂等行业具有潜在的应用价值。

在无机纳米材料的应用研究，目前主要是针对纳米 SiO_2 的改性应用研究，并与含硅表面活性剂、含氟表面活性剂以及本公司现有的产品复配，开发能够在石油三采、乳化剂等行业应用的产品并积累技术。在未来几年，还将对各种无机纳米材料在乳化剂等领域的应用进行拓展并形成独有的技术体系。

（5）表面活性剂的物化性能及应用基础理论研究

研究表面活性剂的化学组成及结构，可以从理论上指导应用，分析其化学稳定性及物料间的相容性等。同时也可以通过测试其物理性能如表面张力、临界胶束浓度、润湿力、乳化力、分散力、溶解度、增溶力、钙皂分散力、发泡力、消泡力和洗涤力等基本性质指导应用。如：洗涤是表面活性剂降低了表面张力而产生的润湿、渗透、乳化、分散、增溶等多种作用综合的结果。表面活性剂除上述基本性质外，还有各种派生的性能，如可作为纤维的柔软整理剂、抗静电剂、杀菌剂、匀染剂、防水整理剂等。深入研究表面活性剂的基本性能，对指导工业有着现实的意义。

（6）表面活性剂合成的新工艺及装备的开发研究

展望世界化工发展趋势，传统的化学工业正在发生重大的变化。许多大学和

研究中心正在致力于化工新过程、新设备和新技术的研究,统称为化工过程强化。这些研究旨在最终改变化工厂的概念,使得化工厂拥有紧凑、安全、节能、降耗和对环境友好的工艺特征,因而是具有共性的化工资源有效利用技术。表面活性剂的合成工艺从开始到现在已有很大的变化,无论从其原料还是工艺装备、过程、控制都发生了巨大的变化,许多反应从间歇式改变为连续式,产能效率大大提高,但这一变化主要集中在用量较大的日化用表面活性剂的生产上。皮革、石油等行业使用的表面活性剂生产中多为间歇式反应,而且反应中还涉及有毒溶剂等,急待改变。工艺的创新需要新装备的支撑,正在开发的符合可循环、节能和环保原则的绿色表面活性剂MES,也要依托装备等的创新,从酯化装置、中和时pH值的控制装置和干燥成型装置等做相应的设计开发。目前该产品在国外仅有三四家公司生产,国内尚无产品上市。我们将配合工艺开发及工艺改进,研究设计制造新的装备。

(7) 表面活性剂的工业应用研究

鉴于表面活性剂能对界面过程产生影响,因此它往往能有效地改进相关的工艺过程,或者能改善产品质量,或者可节能降耗,或者能改善环境,使反应过程绿色化,甚至起到“绿色使者”的作用。表面活性剂的工业应用研究还很薄弱,工业中已经应用的许多表面活性剂还存在着生物降解性差等环境污染等问题,需要绿色的表面活性剂代替,表面活性剂的工业应用研究前景极佳。

日用化工是表面活性剂用量最大的行业,主要用于洗涤剂及化妆品中,它是洗涤剂中起洗涤作用不可缺少的最重要的成分,一般占洗涤剂总量的10%-35%,其余组分多为表面活性剂载体或功能性辅助剂。在化妆品中主要是起乳化、分散、增溶、起泡、清洗、润滑、柔软作用等,以具洗涤功能为主的洗发香波、沐浴液等中用量也在10%-25%,在其它化妆品配方中用量虽少但起点睛作用。在化妆品中要求表面活性剂对人体安全无害,应用中必须选择对皮肤无刺激、无毒性 and 无光毒性的,此外还要满足无色、无不愉快气味、稳定性高等的要求。表面活性剂研发创新对这一行业的贡献最大,直接关系到人民生活水平的提高。

在皮革的加工的过程中,就是用酸、碱、盐、铬鞣剂、表面活性剂、染料、涂饰剂等对天然动物皮进行加工的过程,其中用量最大的是各种表面活性剂。据统计,在制革过程中,表面活性剂总用量达到了皮重的20%-30%。相应的工业应

用研究具有十分重要的意义。

在石油三采中，约 70%的原油残留于岩石的毛细孔隙之中，只能靠三次采油技术才能提高采收率。对聚合物-碱-表面活性剂三元复合驱油剂中的石油磺酸盐等表面活性剂研究，探索表面活性剂结构与驱油性能间的关系，提高原油采收率，保持油田后期持续高产稳产，延长油田开采寿命，这对我国能源战略具有重大意义。

在农药工业中，通过研究选择合适表面活性剂复合体系，可改变油溶性农药，多用甲苯，二甲苯、三甲苯作溶剂，再配成乳液使用的状态，不用溶剂或用少量无毒性的脂肪酸脂作溶剂，形成 O / W 的微乳；同样，对使用者有较大危害的水溶性农药，也可先用脂肪酸甲脂配成 W / O 型微乳，再进一步配制成 W / O / W 型多重微乳，大大减轻农药的毒性。

在纺织工业中，80%-83%的印染助剂本身就是表面活性剂，且可将表面活性剂通过复配得到系列化助剂。实验室将重点探讨绿色表面活性剂在精练剂、渗透剂、洗涤剂中复配如 AES（十二烷基聚氧乙烯醚硫酸酯）、AOS（ α -烯基磺酸盐）等，代替用量大、对环境有潜在危害的烷基酚聚氧乙烯醚等表面活性剂。

在制浆造纸工业中，我国每年仅废纸脱墨用表面活性剂就达7,000吨之多，英国表面活性剂的消费为纸张总产量的0.05%左右。研究表面活性剂在造纸中的分散作用和洗涤作用，使分离杂质、除去树脂、分离纤维等的功效更优。另外在废纸脱墨、造纸施胶、毛毯洗涤及造纸涂布涂料分散剂等方面，研究表面活性剂的应用都有广泛的现实意义。

（8）表面活性剂生物降解性能及安全性能评价研究

表面活性剂由于其两亲分子结构特性，极易富集于界面，改变界面性质，对界面过程产生影响，表面活性剂在使用后通常被排放在环境之中，我国目前大量使用难以降解的传统表面活性剂，易降解的表面活性剂品种很少。另外表面活性剂生产中产生的副产物如二噁烷等，对人体的健康也是有密切关系的，需要对其安全性能加以评价。但目前国内对表面活性剂生物降解性及安全性能评价的测试数据很少，大多引用国外的研究数据，评价的投入和研究单位很少。因此需建立评价测定环境中表面活性剂降解过程的方法；探讨环境中降解数据的质量、评价

方法和可利用性；建立定性和定量地模拟水和土壤中降解过程的研究模型。研究相关的三废治理新技术及废弃物环境风险评价。开展表面活性剂在有毒组分及人体安全性等方面的评价工作。

7、项目环境保护情况

本项目主要污染因子为废水、废气、废液、固废等。公司设置专门的固废堆放场所，各类固废分类按要求堆放，危险固废和一般固废要严格分开，交相关有资质企业处理。废气、废液经相应的处理设施处理后按国家标准达标排放。

本项目已经通过了由临安市环境保护局主持的环境保护评价，已获临安市环境保护局临环保(2010)264 号文批复，同意本项目按临安发改委临发改投资函(2010)110 号联系单及报告表所列建设项目的规模、地点、环保对策措施在临安经济开发区浙江省科创基地（科技城）内建设。

8、项目组织方式与实施进度

本项目分可行性研究阶段，方案设计、审批；初步设计编制、审批和施工图设计阶段；工程施工，竣工验收等几个阶段。拟定本项目建设期为 24 个月。目前该项目已经完成可行性研究阶段，方案设计、审批；初步设计编制、审批和施工图设计阶段。

该项目由分管技术副总经理负责，对整个项目采取总体规划、实施的策略。公司成立专门的项目办负责项目的实施、对该项目的工程质量、项目进度、资金使用等实施集中管理，以保证该项目有计划、有步骤、高效率实施。

9、项目投资估算

本项目总建筑面积 10,000 平方米，经估算项目总投资为 3,500 万元，其中：实验仪器设备设施 1,000 万元。

序号	项目和费用名称	建筑安装工程费 (万元)	备注
一	实验室建设	1,194.00	10,000 平方米
二、	土地	306.00	
三	实验室配套设施	600.00	装修、暖通、消防等
四	仪器、设备	1,000.00	见本节 6 主要设备选择
五	局域网	40.00	信息管理

六	环保设施	60.00	
七	公用工程	220.00	水电汽、道路、绿化等
八	不可预计费	80.00	
合计	项目投资合计	3,500.00	

五、本次募集资金拟增资子公司的有关情况

（一）嘉兴赞宇最近一年及一期的财务状况和经营成果

嘉兴赞宇财务数据已经天健会计师事务所审计，未经特别说明，以下数据单位均为人民币元。

1、嘉兴赞宇最近一年及一期的资产负债表

项 目	2011.6.30	2010.12.31
货币资金	32,382,591.03	22,663,261.65
应收票据	1,946,935.00	1,272,000.00
应收账款	7,553,150.03	13,131,945.70
预付款项	7,293,058.64	896,452.11
其他应收款	998,274.67	1,378,947.06
存货	103,957,862.95	39,783,433.27
流动资产合计	154,131,872.32	79,126,039.79
固定资产	71,248,151.58	70,761,864.52
在建工程	11,483,439.31	9,412,842.14
无形资产	16,147,131.42	16,338,061.26
长期待摊费用	98,503.50	104,494.86
递延所得税资产	536,243.41	156,899.82
非流动资产合计	99,513,469.22	96,774,162.60
资产总计	253,645,341.54	175,900,202.39
短期借款	101,070,027.64	39,573,900.00
应付票据		13,000,000.00
应付账款	8,128,760.43	17,393,573.66
预收款项	1,607,315.55	1,643,769.03
应付职工薪酬	230,551.97	251,627.68
应交税费	-4,605,969.80	1,910,747.02
应付利息	449,870.33	156,884.44

项 目	2011.6.30	2010.12.31
其他应付款	36,601,707.56	15,883,685.43
流动负债合计	143,482,263.68	89,814,187.26
长期借款		
其他非流动负债	3,000,000.00	
非流动负债合计	3,000,000.00	
负债合计	146,482,263.68	89,814,187.26
实收资本	60,000,000.00	60,000,000.00
资本公积		
盈余公积	2,608,601.52	2,608,601.52
未分配利润	44,554,476.34	23,477,413.61
所有者权益合计	107,163,077.86	86,086,015.13
负债和所有者权益总计	253,645,341.54	175,900,202.39

2、嘉兴赞宇最近一年及一期的利润表

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度
一、营业收入	174,225,560.43	333,625,166.47
其中：营业收入	174,225,560.43	333,625,166.47
减：营业成本	132,614,487.31	277,776,284.77
营业税金及附加	176,486.42	480,635.41
销售费用	6,722,239.28	14,260,145.16
管理费用	7,763,573.27	16,317,796.85
财务费用	2,573,653.85	2,643,294.38
资产减值损失	-273,646.86	112,084.28
二、营业利润	24,648,767.16	22,034,925.62
加：营业外收入	300,000.00	574,140.96
减：营业外支出	176,219.02	231,230.18
三、利润总额	24,772,548.14	22,377,836.40
减：所得税费用	3,695,485.41	2,591,037.21
四、净利润	21,077,062.73	19,786,799.19

（二）增资方案

嘉兴赞宇系公司全资拥有的子公司，公司对该公司的增资事项能够做出自主决策，本次募集资金到位后，公司拟以经审计的净资产作价，对其进行增资。

（三）增资行为与发行人业务发展规划的关系

本次募集资金涉及的增资行为将用于嘉兴赞宇建设本次募集资金投资项目，有效扩大嘉兴赞宇表面活性剂的生产能力，优化公司产品结构，提高公司生产组织的规模效益，提高公司盈利能力，符合公司高质量的快速增长的发展战略。

六、募集资金运用对公司主要财务状况及经营成果的影响

本次募集资金到位并投入使用后，对本公司财务状况及经营成果的主要影响如下：

（一）对净资产总额及每股净资产的影响

本次发行募集资金到位后，本公司净资产总额及每股净资产将大幅增加，以2010年12月31日财务数据测算，发行完成后公司净资产总额增加26,000万元（暂不考虑发行费用），增幅达106.25%；每股净资产增加3.25元，增幅达80.65%。这将显著增强本公司后续持续融资能力和抗风险能力。

（二）对净资产收益率的影响

本次募集资金到位后，本公司的净资产将大幅增加。由于本次募投项目的建设期分别为24个月，净资产收益率在短时间内的下降幅度较大。按照2010年12月31日的盈利数据测算，发行完成后公司净资产收益率短期内将由28.67%下降为13.67%。随着项目的逐步投产，本公司产品结构得到进一步优化，新产品的销售收入将以较快速度增长，本公司的营业收入和利润水平将会大幅增加，净资产收益率也将回升至较高水平。

（三）对资产负债率的影响

截至2010年12月31日，公司合并报表资产负债率为54.99%。本次募集资金到位后，按照2010年12月31日的负债水平测算，公司合并报表资产负债率将下降为36.26%，公司的财务状况显著改善，长期债务融资能力进一步提高。

（四）拟投资项目新增固定资产对本公司经营业绩的影响

本次募集资金拟投资项目将有较大部分用于固定资产投资，以公司现行固定资产折旧政策，按直线法计算折旧，房屋及建筑物、机器设备、土地分别按30年、10年、50年的折旧年限，预计房屋及建筑物、机器设备残值率为5%，建成

后每年折旧费用如下：

单位：万元

项目名称	房屋建筑物		机器设备		土地		合计	
	投资额	折旧额	投资额	折旧额	投资额	折旧额	投资额	折旧额
年产 7.6 万吨 脂肪醇聚氧 乙烯醚硫酸钠项目	2,400.00	76.00	7,550.00	717.25	1,100.00	22.00	11,050.00	815.25
年产 6 万吨脂肪 酸甲酯磺酸盐项目二期 --- 3 万	1,473.00	46.65	4,340.00	412.30	420	8.40	6,233.00	467.35
新建研发中心项目	2,114.00	66.94	1,000.00	95.00	306	6.12	3,420.00	168.06
合计	5,987.00	189.59	12,890.00	1,224.55	1,826.00	36.52	20,703.00	1,450.66

本次募集资金项目建成后，公司固定资产规模将增加 20,703.00 万元，增加年折旧费约 1,450.66 万元。以公司 2010 年的营业收入 129,388.65 万元和 15.86% 万元的营业毛利率计算，只要公司营业收入增长超过 7.5%，就可确保公司营业利润不会因此而下降。公司近三年营业收入平均增长率为 39.81%，大大高于 7.05%。因此，以公司目前的主营业务增长趋势及盈利能力，以及项目投产带来的业务收入增长，将完全可以消化因固定资产投资而导致的折旧费用增加，确保公司未来经营成果不会因此产生不利影响。

第十四节 股利分配政策

一、发行前后公司的股利分配政策

本公司的公司章程对股利分配的有关规定如下：

“第一百七十四条 公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

第一百七十五条 公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

第一百七十六条 公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

公司于 2010 年 12 月 26 日召开临时股东大会，通过了《关于公司首次公开发行股票并上市后适用的〈公司章程〉（草案）及其附件的议案》，对于利润分配的形式进行如下修改：

第一百七十七条 公司可以采取现金或者股票方式分配利润。公司的利润分配政策应保持连续性和稳定性。公司可以进行中期现金分红；公司连续三年以现金方式累计分配的利润不少于连续三年实现的年均可分配利润的百分之三十。”

本次发行完成后公司将延续以上的股利分配政策。

二、报告期内股利分配情况

报告期内本公司共进行过一次股利分配，具体如下：

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。

三、发行前滚存利润的分配政策

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。

四、发行后首次派发股利的安排

本公司将在本次发行完成后的第一个盈利年度派发股利，具体形式、金额和时间将由股东大会决定。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露制度及为投资者服务的计划

（一）本公司的信息披露制度

本公司根据《公司法》、《证券法》、《公司治理准则》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《公司章程》和中国证监会有关公司信息披露的要求，结合本公司的实际情况制订了《浙江赞宇科技股份有限公司信息披露管理制度（草案）》，计划在本公司股票上市后实施，主要内容如下：

1、本制度所称信息是指将可能对本公司股票价格及其衍生品种交易价格产生重大影响而投资者尚未得知的重大信息，“披露”是指在规定时间内，通过规定的媒体，以规定的方式向社会公众公布，并送达证券监管部门备案；

2、公司全体董事、监事、高级管理人员保证信息披露内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并就其保证承担连带赔偿责任；

3、根据《公开发行证券公司信息披露的内容与格式准则》、《证券交易所股票上市规则》等相关法律法规，及时披露定期报告和临时报告；

4、本公司公开披露的信息应当在至少一种由中国证监会指定报刊上公告，同时保证应披露信息在其他公共媒体刊载时间不先于指定报纸，不以新闻发布或答记者问等形式代替公司正式公告；公司定期报告、临时报告、章程、招股说明书、配股说明书、招股说明书除载于上述报纸之外，还应载于指定网站；

5、本公司发现已披露的信息(包括公司发布的公告和媒体上转载的有关公司的信息)有错误、遗漏或误导时，应及时发布更正公告、补充公告或澄清公告；

6、本公司董事长是信息披露管理工作的第一责任人，董事会秘书是信息披露管理工作的直接责任人；

7、信息披露前应严格履行下列审查程序：（1）提供信息的部门负责人认真核对相关信息资料；（2）董事会秘书进行合规性审查；（3）董事长签发；（4）由董事会秘书组织完成信息披露的相关工作，组织信息披露稿的审定或撰写，对公

告披露申请表、公司股票停、复牌申请进行签发并送交证券交易所。

8、本公司董事、监事、董事会秘书、其他高级管理人员及其他因工作关系接触到应披露信息的工作人员，负有保密义务，不得泄露内幕信息，不得进行内幕交易或配合他人操纵证券交易价格。

（二）为投资者服务计划

1、及时、真实、准确地在指定报刊及网站向投资者公布定期报告、临时报告及有关重大信息，并备置于规定场所供投资者查阅；

2、公布为投资者服务的电话和传真号码，有专人接听、记录和答复投资者服务的电话；

3、向投资者公布公司网站名称，接受投资者访问。本公司将在网站上刊载公司和本行业的国内外信息，向广大投资者全面介绍本公司基本情况和公司及行业发展的最新动态，同时开辟专栏接受并解答投资者询问；

4、建立完善的资料保管制度，收集并妥善保管投资者有权获得的资料，保证投资者在符合有关法律、法规规定的前提下，能够及时获得需要的信息；

5、加强对相关人员的培训，保证服务工作的质量；

6、安排投资者亲自到公司参观、调研，让投资者了解公司的最新生产动态。

（三）信息披露常设机构和联系方式

董事会秘书办公室为本公司信息披露的常设机构和股东来访接待机构。信息披露主管负责人为董事会秘书任国晓女士。对外咨询电话 0571-87830848，传真号码 0571-87830847，电子邮件地址为：office@zzytech.com。

二、重要合同

截止本招股说明书签署之日，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 (甲洞油脂化工上海有限公司)	硬脂酸甲酯	79.50 万美元
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。

截至本招股说明书签署日，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	1,000	年利率为贷款实际提款日的中国人民	2011.5.6—2011.11.5	保证

	嘉兴分行		银行同期同档次贷款基准利率上浮10%		
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

截至本招股说明书签署之日，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）
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
2	植物油化深加工关键技术与开发	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

（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。

三、对外担保情况

截至本招股说明书签署日，本公司不存在对外担保情况。

四、重大诉讼或仲裁事项

截止本招股说明书签署日，本公司无任何对公司的财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁等事项，也无任何可预见的重大诉讼或仲裁事项。

截止本招股说明书签署日，本公司的控股股东及控股子公司，本公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员无尚未了结的任何重大诉讼或仲裁事项，也无任何可预见的重大诉讼或仲裁事项。

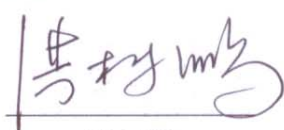
截止本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员无任何刑事诉讼事项，也无任何可预见的刑事诉讼事项。

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

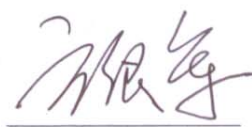
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

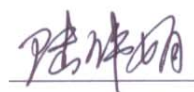
全体董事：



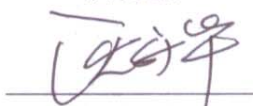
洪树鹏



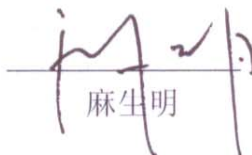
方银军



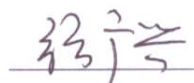
陆伟娟



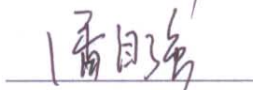
沈新华



麻生明



张广兴

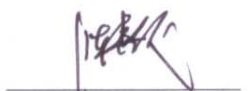


潘自强

全体监事：



高 慧

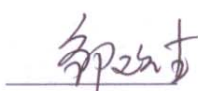


陈青俊

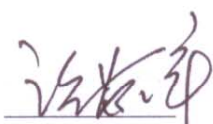


黄亚茹

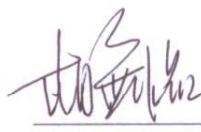
其他高级管理人员：



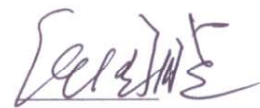
邹欢金



许荣年



胡剑品



任国晓

浙江赞宇科技股份有限公司

2011年11月15日

二、保荐人（主承销商）声明

本公司及签字保荐代表人已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。



法定代表人签字：_____

李 玮

保荐代表人签字：_____

高启洪



曾丽萍

项目协办人签字：_____

刘鲁涛



发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人： 吴明德
吴明德

经办律师： 劳正中
劳正中

单莉莉
单莉莉



四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读浙江赞宇科技股份有限公司招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人签名：

郑永峰

经办注册会计师签名：

朱大为

陈良



天健会计师事务所有限公司（盖章）

2011年11月15日

五、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读浙江赞宇科技股份有限公司招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人签名： 郑文峰

经办注册会计师签名： 朱大为 阮晓



天健会计师事务所有限公司（盖章）

2011年 11月 15日

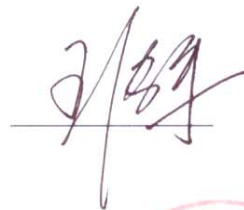
六、资产评估事务所声明

本机构（原名“浙江勤信资产评估有限公司”）及经办注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

资产评估机构负责人签名：_____



经办资产评估师签名：_____



坤元资产评估有限公司（盖章）



2017 年 11 月 15 日

第十七节 备查文件

一、备查文件

在本次发行承销期内，下列文件均可在本公司和保荐人（主承销商）办公场所查阅。

- （一）发行保荐书及发行保荐工作报告；
- （二）财务报表及审计报告；
- （三）内部控制鉴证报告；
- （四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （五）法律意见书及律师工作报告；
- （六）公司章程（草案）；
- （七）中国证监会核准本次发行的文件；
- （八）其他与本次发行有关的重要文件。

二、备查文件查阅时间、地点

（一）查阅时间

周一至周五：上午 9:30—11:30 下午 2:00—5:00

（二）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：	曾丽萍、高启洪、钱伟、刘鲁涛、张静