滨化集团股份有限公司

BEFAR GROUP Co., LTD.

（注册地址：山东省滨州市黄河五路560号）

首次公开发行股票招股意向书

保荐人（主承销商）

国信证券股份有限公司

（注册地址：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦）

滨化集团股份有限公司首次公开发行股票
招股意向书

本次发行概况

发行股票类型	人民币普通股
发行股数	11,000 万股
每股面值	人民币 1.00 元
每股发行价格	人民币【 】元
网下申购及缴款日期	2010 年 2 月 5 日和 2010 年 2 月 8 日
网上申购及缴款日期	2010 年 2 月 8 日
发行后总股本	44,000 万股
拟上市的证券交易所	上海证券交易所
本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺	1、公司实际控制人张忠正、石秦岭、杜秋敏、初照圣、李德敏、刘维群、王树华、金建全、王黎明、赵红星等 10 名自然人及其他所有股东（除滨州市国资委）承诺：自公司股票上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的公司股份，也不由公司回购其持有的股份； 2、公司董事张忠正、石秦岭、杜秋敏、初照圣、李德敏、王黎明，监事金建全、刘洪安，其他高管人员赵红星、于江、李嘉骊、孔祥金等 12 人同时承诺：除上述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不得超过其所持有的本公司股份的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份； 3、公司股东滨州市国资委承诺：自滨化股份股票上市交易之日起十二个月内，不转让所持有的滨化股份股票，也不由滨化股份回购。同时，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》的有关规定，并经山东省国资委同意，滨州市国资委承诺：以上缴资金的方式履行转持义务，上缴资金数额=每股首次公开发行价格×1,100 万股，将采取但不限于以分红或自有资金分次上缴中央金库的形式，并将所持有的应当转持的 1,100 万股国有股由中国证券登记结算有限责任公司予以冻结，期限自该股票在证券交易所上市交易之日起至上述资金足额上缴中央金库止。
保荐机构（主承销商）	国信证券股份有限公司
招股意向书签署日期	2010 年 1 月 29 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者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，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、公司实际控制人张忠正、石秦岭、杜秋敏、初照圣、李德敏、刘维群、王树华、金建全、王黎明、赵红星等10名自然人及其他所有股东（除滨州市国资委）承诺：自公司股票上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的公司股份，也不由公司回购其持有的股份。

二、公司董事张忠正、石秦岭、杜秋敏、初照圣、李德敏、王黎明，监事金建全、刘洪安，其他高管人员赵红星、于江、李嘉骊、孔祥金等12人同时承诺：除上述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不得超过其所持有的本公司股份的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份。

三、公司股东滨州市国资委承诺：自滨化股份股票上市交易之日起十二个月内，不转让所持有的滨化股份股票，也不由滨化股份回购。同时，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》的有关规定，并经山东省国资委同意，滨州市国资委承诺：以上缴资金的方式履行转持义务，上缴资金数额=每股首次公开发行价格×1,100万股，将采取但不限于以分红或自有资金分次上缴中央金库的形式，并将所持有的应当转持的1,100万股国有股由中国证券登记结算有限责任公司予以冻结，期限自该股票在证券交易所上市交易之日起至上述资金足额上缴中央金库止。

四、根据2010年1月12日召开的公司2009年年度股东大会决议，公司以截止2009年12月31日未分配利润向公司全体股东每股派发现金0.15元（含税），共计派发现金49,500,000元。

五、本公司特别提醒投资者注意本公司及本次发行的以下风险：

1、产品价格波动风险：环氧丙烷和烧碱产品是公司利润实现的主要依托。而环氧丙烷和烧碱市场价格具有周期性，波峰价格与波谷价格有一定差距。虽然与同行业相比，公司具有装置、技术、成本、管理等方面的优势，但是当上述产品价格出现较大波动时，公司经营业绩仍会受到较大影响。

2、行业周期性波动风险：氯碱行业属于基础化工原材料产业，行业发展与国民经济整体发展趋向一致，宏观经济波动对行业主要产品的市场需求影响较

大；公司主要产品烧碱和环氧丙烷市场需求随国际、国内经济状况及国家产业政策的变化呈现出一定波动性。受经济危机影响，公司2008年下半年经营业绩有所下滑，2008年年度主营业务利润较2007年下降21.53%。2009年，虽然在公司募集资金项目建成投产的带动下，公司主营业务利润较2008年有较大幅度增长，但公司主要产品价格和毛利率受宏观经济影响较大，如宏观经济出现波动，将为公司业绩的稳定增长造成不利影响。如果宏观经济出现低迷或持续波动趋势，将对公司经营业绩稳定增长产生较大影响。

3、环氧丙烷毛利率变动风险：报告期内，受石油价格波动影响，公司环氧丙烷主要原材料丙烯价格不断提高，导致环氧丙烷生产成本快速上升，但销售价格受下游产品市场竞争的影响增长缓慢，导致环氧丙烷产品毛利率不断降低；2008 年下半年，受金融危机影响，环氧丙烷下游需求不足，销售价格下降较快，由 2008 年二季度最高时的 12,419.26 元/吨下滑至 2008 年四季度最低时的 5,815.40 元/吨，降幅达 53.17%，导致 2008 年四季度环氧丙烷产品月平均毛利率降至-8.19%。2009 年 1 月起，随着下游需求的逐渐恢复和高价库存的逐步消化，环氧丙烷毛利率开始回升，2009 年上半年平均毛利率恢复至 11.60%。随着环氧丙烷市场需求的进一步回暖，2009 年 7 月份以来，环氧丙烷毛利率继续呈现出较好的回升势头，2009 年环氧丙烷毛利率达到 17.93%。作为公司重要的毛利来源，如果环氧丙烷毛利率回升势头被遏制，则公司业绩将受到一定影响。

4、偿债风险：截至2009年12月31日，公司负债为281,123.71万元，其中流动负债224,368.71万元，长期负债为56,500.00万元，资产负债率（母公司）为70.05%，流动比率为0.42，速动比率为0.38，存在一定偿债压力，如果公司出现不能支付到期债务的情况，将对公司正常经营产生影响。

5、共同控制风险：本次发行后，尽管张忠正等10位自然人股东持股比例均将有所下降，但作为一致行动人，该10位自然人股东合计持股比例仍居公司相对控股地位，该10位自然人股东仍可能利用其对公司的控股地位，通过行使表决权对公司人事、经营决策等进行控制，从而损害公司及公司其他股东的利益。

6、固定资产折旧及财务费用增加风险：为了快速扩大公司产能，强化公司竞争优势，促使募集资金投资项目尽早发挥经济效益，加强公司盈利能力，公司利用自有资金和银行贷款投资建设了本次募集资金投资项目，并于2008年底全部转为固定资产，2009年公司计提固定资产折旧22,301.93万元，较2008年同期增加

134.08%，同时由于募集资金投资项目大部分通过银行借款实施，造成公司银行借款规模较大，财务费用增加，2009年公司财务费用支出达到12,008.89万元，较2008年增加82.63%。固定资产折旧及财务费用增加对公司经营业绩产生了一定影响。

7、或有负债风险：截至2009年12月31日，由本公司提供保证，滨州渤海活塞股份有限公司从银行获得短期借款2,000万元。同时，公司控股子公司海源盐化与公司关联方滨阳燃化进行相互担保，其中，海源盐化以保证方式为滨阳燃化提供总额31,000万元的借款担保，滨阳燃化以保证方式为公司提供总额20,000万元的借款担保，以保证方式为海源盐化提供总额3,500万元的借款担保，以保证方式为东瑞化工提供总额为2,000万元的贷款担保，由滨阳燃化提供保证本公司开具了14,500万元的银行承兑汇票。滨阳燃化主要从事沥青等石油产品的生产销售，2009年未经审计净利润额3.62亿元，具有按期偿还贷款的能力。截至2009年12月31日，由本公司提供保证，中国化工建设总公司开具了金额为51.19万元的信用证，该信用证系用于中国化工建设总公司为本公司代理进口设备之用途。如果上述被担保方不能按期偿还债务，公司及子公司将承担相应还款义务。尽管目前上述公司经营状况良好，偿债能力较强，但该或有事项还是会对公司形成一定的潜在风险。

上述风险都将直接或间接影响公司的经营业绩，请投资者特别关注“风险因素”一节中关于上述风险的内容。

目 录

本次发行概况 ..... 错误！未定义书签。
发行人声明 4
重大事项提示 5
第一节 释 义 12
第二节 概 览 15
一、发行人简介 15
二、主要股东及其实际控制人的简要情况 18
三、报告期主要财务数据 20
四、本次发行概况及发行前后股权结构 21
五、募集资金用途 22
第三节 本次发行概况 24
一、本次发行的基本情况 24
二、本次发行有关机构 24
三、本次发行至上市期间重要日期 26
第四节 风险因素 27
一、市场风险 27
二、财务风险 29
三、政策风险 31
四、经营风险 32
五、关联交易风险 34
六、募集资金投向风险 34
七、技术风险 35
八、管理风险 35
九、其他风险 36
第五节 发行人基本情况 37
一、发行人基本情况 37
二、发行人改制重组情况 37
三、发行人股本形成、变化及重大资产重组情况 55
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 78
五、发行人实际控制人、主要股东及全资、控股、参股企业情况 79
六、发行人的组织结构情况 88

七、公司股本.....93
八、职工持股会情况.....97
九、发行人员工及其社会保障情况.....100
十、公司全体股东重要承诺.....101
第六节 业务和技术.....103
一、主营业务及其变化情况.....103
二、行业基本情况.....103
三、发行人所处竞争地位.....117
四、发行人主要业务情况.....123
五、发行人主要固定资产及无形资产.....137
六、发行人拥有的特许经营权情况.....149
七、发行人生产技术情况.....150
八、主要产品质量控制情况.....152
第七节 同业竞争与关联交易.....155
一、同业竞争情况.....155
二、关联方及关联交易.....158
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员.....174
一、公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介.....174
二、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其近亲属直接或间接持有公司股份的情况.....180
三、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况.....181
四、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的收入、报酬安排及独立董事津贴制度.....181
五、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员兼职情况.....182
六、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
七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签订的协议或合同.....184
八、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出的承诺.....184
九、董事、监事、高级管理人员的任职资格.....184
十、报告期董事、监事、高级管理人员变动情况.....185
第九节 公司治理.....187
一、公司股东大会、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 187
二、公司报告期违法违规行为情况 194
三、公司报告期资金占用和对外担保的情况 194
四、公司内部控制制度情况 195
第十节 财务会计信息 196
一、财务报表及其审计意见 196
二、财务报表的编制基础及合并财务报表范围 206
三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计 208
四、经注册会计师核验的非经常性损益明细表 217
五、主要资产 218
六、最近一期末的主要债项 219
七、所有者权益变动表 219
八、报告期现金流量情况及不涉及现金收支的重大投资和融资活动 226
九、期后事项 226
十、或有事项 227
十一、主要财务指标 227
十二、资产评估 229
十三、验资情况 229
第十一节 管理层讨论与分析 230
一、财务状况分析 230
二、盈利能力分析 249
三、资本支出分析 274
四、剔除原油业务后 2007 年度备考合并利润表 274
五、发行人财务状况和盈利能力的未来趋势分析 275
第十二节 业务发展目标 277
一、公司发展计划 277
二、公司拟定计划的假设条件和实现计划的主要困难 280
三、公司发展计划与现有业务的关系 280
四、本次发行对于实现前述业务目标的重要意义 281
第十三节 募集资金运用 282
一、募集资金运用概况 282

二、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响 289
第十四节 股利分配政策 296
一、发行后的股利分配政策 296
二、报告期股利分派情况 297
三、利润共享安排和股利派发计划 297
第十五节 其他重要事项 298
一、信息披露制度及投资者服务计划 298
二、重要合同 300
三、对外担保情况 307
四、重大诉讼或仲裁事项 308
五、公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员涉及刑事诉讼的情况 308
第十六节 董事及有关中介机构声明 309
第十七节 备查文件 315
一、备查文件内容 315
二、备查文件查阅时间、地点 315

第一节 释 义

本招股说明书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下涵义：

滨化股份、公司、本公司、发行人	指滨化集团股份有限公司
滨化集团	指山东滨化集团有限责任公司，系公司整体变更前名称
证监会	指中国证券监督管理委员会
股票或 A 股	指本公司发行的每股面值人民币 1.00 元的人民币普通股
本次发行	指公司向社会公开发售不超过 11,000 万股 A 股的行为
保荐人（主承销商）	指国信证券股份有限公司
发行人律师	指北京市德恒律师事务所
山东汇德	指山东汇德会计师事务所有限公司
国友大正	指北京国友大正资产评估有限公司
表观消费量	表观消费量＝国内总产量＋进口量－出口量
报告期	指 2007 年、2008 年和 2009 年
滨州市国资委、市国资委	指滨州市人民政府国有资产监督管理委员会
复星化工	指上海复星化工医药投资有限公司，本公司股东
浙江龙盛	指浙江龙盛集团股份有限公司，本公司股东
玺萌控股	指玺萌资产控股有限公司，本公司股东
职工持股会	指滨化集团有限责任公司职工持股会
东瑞化工	指山东滨化东瑞化工有限责任公司
滨化热力、热力公司	指山东滨化热力有限责任公司
嘉源环保	指滨州嘉源环保有限责任公司
通达监理	指滨州通达工程监理有限责任公司
创业投资	指山东滨化创业投资有限责任公司
布莱恩	指山东布莱恩化工技术有限公司
德邦太阳能	指山东滨州德邦太阳能有限公司
设计院	指滨化集团化工设计研究院有限责任公司
滨化投资	指山东滨化投资有限公司
滨阳燃化	指山东滨化滨阳燃化有限公司
滨化实业	指山东滨化实业有限责任公司
滨化置业	指山东滨化置业有限公司
沾化经贸	指山东滨化集团沾化经贸有限责任公司
海源盐化	指山东滨化海源盐化有限公司
中海沥青	指中海沥青股份有限公司
瑞成化工	指山东滨化瑞成化工有限公司
滨化燃料	指山东滨化燃料有限公司
滨化安全	指滨州滨化安全咨询服务有限公司
新型建材	指山东滨化新型建材有限责任公司
滨化安通	指山东滨化安通设备制造有限公司

渤海活塞	指山东滨州渤海活塞股份有限公司
盟威集团	指滨州盟威集团有限公司
《公司法》	指《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指本公司的公司章程
元、万元	指人民币元、人民币万元
PO/PG 行业协会	指中国环氧丙烷/丙二醇工业协会
新疆天业	指新疆天业股份有限公司
新疆中泰	指新疆中泰化学股份有限公司
氯碱行业	指由电解食盐水溶液制取烧碱、氯气和氢气的工业生产行业
烧碱	指氢氧化钠（分子式：NaOH），最基本的化工原料之一
片碱、粒碱、固碱、液碱	指烧碱的不同形态
低浓度液碱	指浓度为 30%和 32%的液碱
高浓度液碱	指浓度为 48%和 50%的液碱
膜法过滤	指利用膜的渗透性来对气相或液相介质进行过滤，去除杂质
离子膜烧碱	指用离子膜工艺生产出的烧碱，离子膜工艺是一种用离子交换膜进行氯化钠盐水电解生产烧碱的方法。该方法具有能耗低，产品纯度高，污染小，操作成本低等特点
隔膜法	指一种用多孔渗透性隔膜进行氯化钠盐水电解生产烧碱的方法。该法能耗高、产品纯度低
水银法	指一种用水银介质生产烧碱的方法。该法产品纯度高，但水银介质对环境污染严重，目前已基本被淘汰
聚醚多元醇	简称聚醚，是由起始剂（含活性氢基团的化合物）与环氧乙烷（EO）、环氧丙烷（PO）、环氧丁烷（BO）等在催化剂存在下经加聚反应制得，用途广泛
环氧丙烷（PO）	指丙烯的重要衍生物之一。重要有机化工原料之一，消费主要以生产聚醚多元醇为主,约占总消费量的 60%,其次是丙二醇,约占 20%
氯醇法	指将氯气与水、丙烯在一定条件下直接反应生成氯丙醇，然后用 $Ca(OH)_2$ 处理氯丙醇，生成环氧丙烷的工艺方法
共氧化法	也称过氧化物法、哈康法或间接氧化法，是以乙苯或异丁烷的过氧化物为氧化剂，丙烯为主要原料生产环氧丙烷的方法
电石	电石的分子式为CaC_2，分子量为 64.10，工业品是灰色，黄褐色或黑色固体，电石是有机合成工业的重要基本原料，以电石乙炔为原料可制取氯乙烯、氯丁 橡胶、氰氨化钙、乙酸、三氯乙烯等，电石也作钢铁的脱硫剂，还用于金属的切割和焊接
二氯丙烷	指用氯醇法生产环氧丙烷所得到的副产品，主要用于防霉剂或杀菌剂，也可作为石蜡和油脂的溶剂
乙炔	分子式是 C_2H_2，俗名电石气，主要为电石和水反应得到，重要的化工原料之一
丙烯	除乙烯以外另一主要的基本化工原料，是制造聚丙烯、异丙

	烯、异丙苯、丙烯酸酯等塑料原料和聚丙烯脂等人造纤维的主要原料。由石油产品裂解得到，分子式 $CH_3CH=CH_2$
氯化氢（HCL）	一种无色气体,具有强烈刺激气味的气体。在空气中呈白色的烟雾,易溶于水,生成盐酸,能与多种金属及非金属作用
三氯乙烯	分子式：C_2HCl_3 物化性质：无色稳定、低沸点重质油状液体，具有类似氯仿的气味，不易燃，易挥发。三氯乙烯是一种优良溶剂，是苯和汽油的替代品。用作金属的脱脂剂和脂肪、油、石蜡等的萃取剂，涂料稀释剂、冷冻剂、醇的脱水蒸馏加剂、镇静剂、杀虫剂以及有机合成中间体，是 F134A 和 F125 环保型制冷剂的主要上游原料
皂化	指酯(尤指羧酸酯)在碱的作用下水解生成羧酸盐和醇的反应
氯乙烯（VCM）	氯乙烯（$CH_2=CHCl$）无色气体，易液化。沸点-13.4℃。微溶于水，溶于乙醇、乙醚。有毒性，长期吸入或接触可致肝癌。燃烧时火焰边缘微绿。与空气形成爆炸性混合物，爆炸极限 4～22%（体积）。可发生加成反应。在引发剂（如有机的过氧化物或偶氮化合物）作用下发生加聚反应，生成聚氯乙烯（PVC）塑料。还可以与某些不饱和化合物共聚成为改善某些性能的改性品种。如与醋酸乙烯酯的共聚物，用于制造薄膜、涂料、塑料地板、唱片、短纤维等；又如与偏二氯乙烯 $CCl_2=CH_2$ 的共聚物具有无毒、透明、防腐等特性，可用于制渔网，座垫织物、滤布、包装薄膜等，商品名莎纶、合成 1,1,2-三氯乙烷等。工业上用乙炔与氯化氢于汞盐作用下加成，或由乙烯氯化后热解生成氯化氢和氯乙烯、二氯乙烷热裂解等方法制得
溴化锂	分子式：LiBr，分子量：86.85，用作水蒸汽吸收剂、空气湿度调节剂、吸收式致冷剂、催眠剂、镇静剂等
次氯酸钠	次氯酸钠分子式：NaClO，分子量：74.44，是一种强氧化剂,有很强的杀菌效力,可以代替漂白粉等氧化剂
螯合树脂	螯合树脂是一类能与金属离子形成多配位络和物的交联功能高分子材料。螯合树脂吸附金属离子的机理是树脂上的功能原子与金属离子发生配位反应，形成类似小分子螯合物的稳定结构。可广泛应用于各种金属离子的回收分离、氨基酸的拆分以及湿法冶金、公害防治等方面
聚氯乙烯（PVC）	指聚氯乙烯树脂（Polyvinyl Chloride），五大通用树脂之一，主要用于建筑材料、包装材料及电器材料等
COD	化学需氧量，指在一定条件下，采用一定的强氧化剂处理水样时所消耗的氧化剂量

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，应该认真阅读招股说明书全文。

一、发行人简介

（一）发行人概况

公司名称：滨化集团股份有限公司

英文名称：BEFAR GROUP Co., LTD.

注册地址：山东省滨州市黄河五路 560 号

办公地址：山东省滨州市黄河五路 560 号

注册资本：33,000 万元

法定代表人：张忠正

经营范围：环氧丙烷、二氯丙烷、氢氧化钠、液氯、盐酸、次氯酸钠溶液、破乳剂系列、农药乳化剂系列、缓释剂系列、印染、纺织助剂、泥浆助剂、食品添加剂“固体氢氧化钠”、液体氢氧化钠、液体盐酸（有效期至 2010 年 9 月 11 日）、塑料编织袋、元明粉的生产、销售；机械设备安装制造；本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器、仪表及零配件的进口。

公司属化工行业的氯碱行业，主要产品为离子膜烧碱系列产品、环氧丙烷产品、油田破乳剂等精细化工产品。

（二）发行人竞争优势

1、发行人行业地位

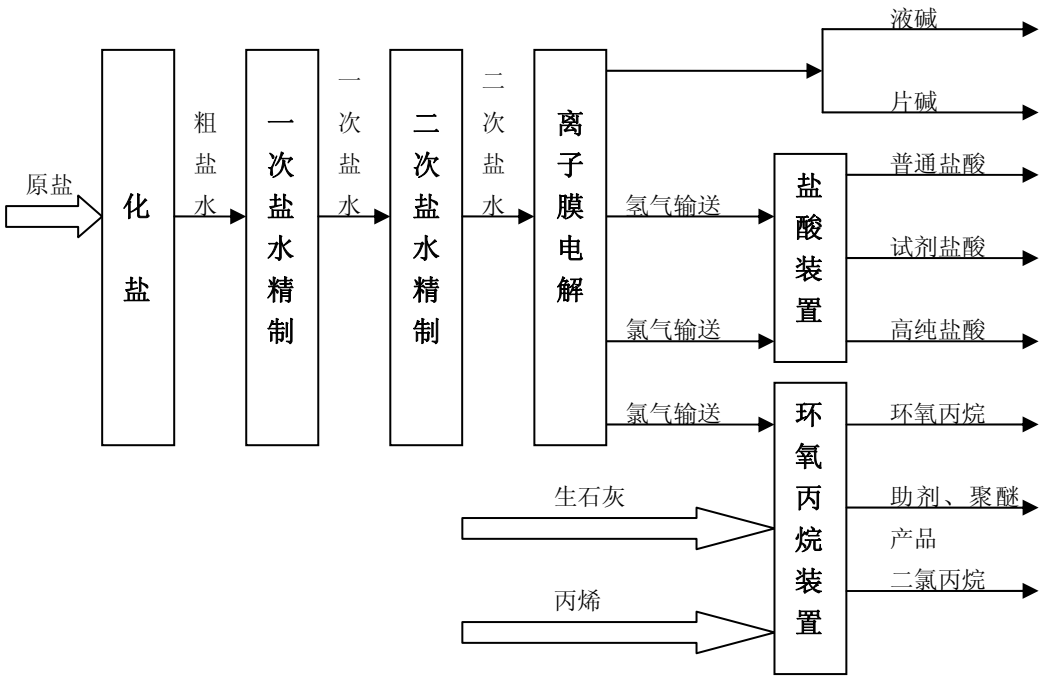
公司具有 40 年烧碱和环氧丙烷生产经验，是全国最早生产油田助剂的厂商之一。目前，公司已发展成为我国最大的环氧丙烷及油田助剂供应商、国内最大的三氯乙烯供应商和重要的烧碱产品生产商，本次募集资金项目投入运行后，公司环氧丙烷生产及市场供应能力超过 16 万吨/年，国内市场占有率达到 35%，油

田助剂市场占有率达到 30%，烧碱产品生产能力达到 42 万吨/年，山东省市场占有率达到 10%。公司是中国氯碱工业协会常务理事、中国 PO/PG 行业协会会员、全国表面活性剂协作组理事会会员，2005 年被确定为全国先进生产力示范基地。

2、发行人主要竞争优势概述

（1）产业链优势

公司经过 40 年的发展已形成一条具有循环经济特色的氯碱产业链：



如上图所示，公司以循环经济为特色的氯碱产业链不仅使公司产品结构实现多元化，提升了公司整体经济效益，而且通过将氯气直供环氧丙烷生产，彻底解决了氯碱生产企业普遍面临的氯气储存、包装和运输各环节存在的安全和环保问题，既实现了节能环保的目标，也获得了良好的经济和社会效益。

（2）技术优势

公司经过近 40 年的技术积累，目前氯碱产业链各主要环节的技术和设备均达到国内或国际先进水平：

工艺环节	工艺技术	工艺效果	行业情况	先进性
烧碱生产	离子膜烧碱装置	平均交流电耗2,229KW.H	平均交流电耗2,359KW.H	该装置系由日本氯工程公司引进，并成为该公司全球样板工程，运行水平达到国际先进水平
一次盐水精制	膜法过滤	二次盐水钙镁杂质总量<7PPb	二次盐水钙镁杂质总量<20PPb	国内同行业先进水平
氯气输送	氯气干燥处理	氯气干燥后含水5PPm左右	氯气干燥后含水30～40PPm左右	公司自主设计，国内同行业先进水平
	氯气输送透平机装置	单位电耗382.5KW.H	单位电耗680KW.H	该装置自德国引进，达到国际先进水平
环氧丙烷生产	氯醇法环氧丙烷生产装置	丙烯消耗年平均水平为0.826吨丙烯/吨PO	丙烯消耗年平均水平为0.84吨丙烯/吨PO	公司自主设计，国内同行业先进水平，获国家实用新型专利
盐酸生产	合成炉生产36%试剂级盐酸	提升产品质量和产品附加值	—	公司自主开发，获国家实用新型专利，国内同行业先进水平
电力供应	热电装置孤网运行直供整流技术、整流非线性励磁技术、辅助设备自启动控制技术	稳定电压	—	公司自主开发，国内同行业先进水平

（3）产品质量优势

公司通过建立严格的产品质量控制体系和产品质量控制措施，使公司主要产品质量指标均优于行业平均水平，处于行业领先地位：

主导产品	主要技术指标	公司水平	同行业水平	国际先进水平
环氧丙烷	水分（%）	0.016	0.03	0.02
固碱	氢氧化钠（%）	99.5	99.3	99.6
液碱	氢氧化钠（%）	32.5	32.0	32.5
食品添加剂氢氧化钠	总碱量（以NaOH计），%	98.5～100.5	95.0～100.5	98.5～100.5

资料来源：中国氯碱工业协会

3、发行人获得的主要荣誉

公司先后获得“全国五一劳动奖状”、“全国工业重点行业效益十佳企业”、“全国行业经济效益百强企业”、“国家一级安全标准化企业”、“全国设备管理优秀单位”、“2005-2006 年度中国最具影响力的行业十佳品牌”等众多荣誉称号,并被评定为 2008 年度中国化工行业技术创新示范企业、山东省四星级劳动关系和谐企业，2008 中国“节能减排”贡献企业。

（三）设立情况

滨化股份是山东滨化集团有限责任公司整体变更设立的股份有限公司。经山东滨化集团有限责任公司 2007 年 9 月 12 日临时股东会决议通过，山东滨化集团有限责任公司以截至 2007 年 4 月 30 日的公司净资产额 558,659,122.17 元，按 1：0.5907 的比例折合为公司股本共计 33,000 万股，每股面值 1.00 元，各发起人股东均以其持有的山东滨化集团有限责任公司股东权益根据前述折股比例相应折成公司股份。

公司于 2007 年 10 月 10 日取得变更后的《企业法人营业执照》，注册号为 3700001808695 号。

二、主要股东及其实际控制人的简要情况

（一）主要股东简介

1、张忠正

张忠正先生身份证号码为 **********，住所为山东省滨州市滨城区渤海十六路 689 号 6 号楼 1 单元 101 号，中国国籍，无境外永久居留权。

截至本次发行前，该股东持有本公司 46,200,000 股，占总股本的 14%，现任本公司董事长。该股东具体情况参见“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”的相关内容。

2、滨州市人民政府国有资产监督管理委员会

滨州市国资委是根据滨州市人民政府授权，对所监管企业国有资产的保值增值进行监督管理的滨州市人民政府特设单位，成立于 2004 年。

截至本次发行前，滨州市国资委持有本公司 33,000,000 股，占总股本的 10%。

3、上海复星化工医药投资有限公司

复星化工成立于 2003 年 12 月 23 日，注册资本人民币 7,500 万元，法定代表人汪群斌，注册地址为上海市浦东新区浦东南路 360 号 2605 室，主要从事医药及化工行业投资，实业投资，投资管理和企业管理等业务。

该公司股权结构为：

股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
上海复星医药（集团）股份有限公司	7,200	96.00
周林林	240	3.20
金重仁	60	0.80
合计	7,500	100.00

截至本次发行前，复星化工持有本公司 33,000,000 股，占总股本的 10%。该公司股东与滨化股份无关联关系。

4、浙江龙盛集团股份有限公司

浙江龙盛于 2003 年 8 月在上海证券交易所挂牌上市。目前，浙江龙盛注册资本为人民币 131,800.00 万元，法定代表人阮伟祥，注册地浙江省上虞市道墟镇，主要从事分散染料、活性染料、减水剂、中间体等的生产与销售。

截至本次发行前，浙江龙盛持有本公司 31,515,000 股，占总股本的 9.55%。该公司股东与滨化股份无关联关系。

5、石秦岭

身份证号码为 **********，住所为山东省滨州市滨城区渤海十六路 689 号 5 号楼 1 单元 102 号，中国国籍，无境外永久居留权。

截至本次发行前，该股东持有本公司 23,100,000 股，占总股本的 7%，现任本公司副董事长，总经理。该股东具体情况参见“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”的相关内容。

（二）实际控制人简介

公司实际控制人是以张忠正为代表的 10 位自然人股东。上述 10 位自然人股东持有本公司股份及占比情况如下：

姓名	持股数额（股）	持股比例(%)
张忠正	46,200,000	14
石秦岭	23,100,000	7
杜秋敏	9,900,000	3
初照圣	9,900,000	3
李德敏	9,900,000	3
刘维群	9,900,000	3
王树华	9,900,000	3
金建全	9,900,000	3
王黎明	9,900,000	3
赵红星	6,600,000	2
合计	151,800,000	44

三、报告期主要财务数据

（一）简要合并资产负债表

单位：元

项目	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
总资产	3,710,186,446.60	3,629,755,954.19	2,463,043,563.97
流动资产	944,469,056.75	745,402,608.40	575,325,794.22
非流动资产	2,765,717,389.85	2,884,353,345.79	1,887,717,769.75
总负债	2,811,237,073.91	2,967,198,863.43	1,713,735,582.40
流动负债	2,243,687,073.91	2,639,348,863.43	1,538,735,582.40
非流动负债	567,550,000.00	327,850,000.00	175,000,000.00
股东权益	898,949,372.69	662,557,090.76	749,307,981.57

（二）简要合并利润表及利润分配表

单位：元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业收入	2,733,171,221.83	1,755,633,370.24	1,971,291,780.29
营业利润	303,031,874.79	106,721,460.08	358,524,182.99
利润总额	359,005,825.30	106,487,548.96	371,241,160.05
净利润	294,648,345.02	86,282,035.31	266,475,775.41
归属于母公司所有者净利润	266,747,154.24	81,738,360.83	258,830,256.81
扣除非经常性损益后归属母公司净利润	220,268,737.95	80,104,515.59	203,171,554.00

（三）简要合并现金流量表

单位：元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营活动产生的现金流量净额	183,542,822.92	-107,443,453.87	221,268,991.21
投资活动产生的现金流量净额	-214,039,069.36	-495,133,699.08	-429,988,408.13
筹资活动产生的现金流量净额	16,658,258.02	677,458,124.46	288,194,309.71
汇率变动对现金的影响额	-456.53		
现金及现金等价物净增加额	-13,838,444.95	74,880,971.51	79,474,892.79

（四）主要财务指标

项目	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动比率（次）	0.42	0.28	0.37
速动比率（次）	0.38	0.26	0.34
资产负债率（母公司）	70.05%	77.46%	64.94%
项目	**2009 年度**	**2008 年度**	**2007 年度**
应收款项周转率（次）	47.96	35.90	53.12
存货周转率（次）	28.68	22.83	21.76
息税折旧摊销前利润（万元）	71,174.08	27,340.20	54,112.47
利息保障倍数	3.84	2.54	6.70
每股收益（元）	0.81	0.25	0.78
净资产收益率（全面摊薄）	32.14	14.11%	38.73%
每股经营活动现金流量净额（元/股）	0.56	-0.33	0.67
每股净现金流量（元/股）	-0.04	0.23	0.24

四、本次发行概况及发行前后股权结构

股票种类：	人民币普通股（A 股）
每股面值：	1.00 元
发行股数：	11,000 万股，占发行后总股本的比例为 25%
发行价格：	将根据向询价对象初步询价和网下向询价对象累计投标询价的结果确定
发行前每股净资产：	2.72 元
发行方式：	采用网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者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上海证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
承销方式：	余额包销

公司本次拟发行人民币普通股 11,000 万股，发行前后股本结构如下：

项目	股东名称	本次发行前		本次发行后		锁定期
		股数(万股)	所占比例	股数(万股)	所占比例	
有限售条件的股份	张忠正等 169 名自然人	22,588.50	68.45%	22,588.50	51.34%	注 2
	市国资委(SS)[注 1]	3,300.00	10.00%	3,300.00	7.50%	注 3
	上海复星	3,300.00	10.00%	3,300.00	7.50%	
	浙江龙盛	3,151.50	9.55%	3,151.50	7.16%	
	玺萌控股	660.00	2.00%	660.00	1.50%	
社会公众股		—	—	11,000.00	25.00%	
总股本		**33,000.00**	**100%**	**44,000.00**	**100%**	

注 1：“SS”是 State-own Shareholder 的缩写，意指国家股。

注 2：①公司实际控制人张忠正、石秦岭、杜秋敏、初照圣、李德敏、刘维群、王树华、金建全、王黎明、和赵红星等 10 名自然人及其他所有股东（除滨州市国资委）承诺：自公司股票上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的公司股份，也不由公司回购其持有的股份。

②公司董事张忠正、石秦岭、杜秋敏、初照圣、李德敏、王黎明，监事金建全、刘洪安，其他高级管理人员赵红星、于江、李嘉骊、孔祥金等 12 人同时承诺：除上述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不得超过其所持有的本公司股份的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份。

注 3：公司股东滨州市国资委承诺：自滨化股份股票上市交易之日起十二个月内，不转让所持有的滨化股份股票，也不由滨化股份回购。同时，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》的有关规定，并经山东省国资委同意，滨州市国资委承诺：以上缴资金的方式履行转持义务，上缴资金数额=每股首次公开发行价格×1,100 万股，将采取但不限于以分红或自有资金分次上缴中央金库的形式，并将所持有的应当转持的 1,100 万股国有股由中国证券登记结算有限责任公司予以冻结，期限自该股票在证券交易所上市交易之日起至上述资金足额上缴中央金库止。

五、募集资金用途

鉴于发行人已利用银行贷款完成本次募集资金项目建设，因此公司本次募集资金到位后将主要用于偿还上述银行贷款。

以下为 8 个募集资金投资项目投资情况一览表：

单位：万元

序号	项目名称	总投资	投产日期
1	25万吨/年离子膜烧碱搬迁改造项目	69,228.78	2009年1月
2	离子膜烧碱蒸发浓缩装置技术改造项目 10万吨/年粒碱装置项目	16,495.55	2009年1月
3	6万吨/年环氧丙烷项目 聚氯乙烯副产废渣、6万吨/年环氧丙烷装置尾气综合利用项目	14,278.67	2009年1月
4	4万吨/年三氯乙烯项目	9,487.30	2009年1月
5	12万吨/年副产HCL制氯乙烯	16,401.72	2009年1月
6	皂化残渣综合利用制建筑用标准砖项目	4,453.26	2009年1月
7	公用工程	29,107.48	2009年1月
合计		**159,452.76**	

注：上表所列公用工程为本次募集资金投资项目之配套工程，为各项目提供综合配套服务，减少重复建设，实际是本次募集资金投资项目整体的组成部分，但由于在实际投资时采取单独核算的形式，难以确定分摊至各个具体项目的比例，故本招股说明书将其单独列示。

上述 15.9 亿总投资中，公司自有资金和银行贷款的构成比例如下：

	金额（万元）	占比
自有资金	20,000.00	12.55%
银行贷款	139,452.00	87.45%
合计	159,452.00	100%

2008 年至 2009 年，公司将销货收到的银行承兑背书转让支付东瑞化工募集资金项目工程款的金额合计为 44,518.94 万元，由于公司在将销售货物收到的银行承兑背书转让支付东瑞化工本次募集资金投资项目工程款后，导致公司生产经营所需资金缺口增加，银行借款相应增加，因此，公司通过票据背书转让支付工程款仅仅减少了将票据贴现所产生的利息费用，而实际通过银行借款投入本次募集资金投资项目的金额并没有减少。

本次公开发行募集资金量原则上不超过偿还募集资金投资项目所用银行借款，根据公司 2008 年年度股东大会决议，若实际募集资金超过偿还银行借款所需资金，超出部分将用于补充公司流动资金。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

（一）本次发行的基本情况

股票种类：	人民币普通股（A 股）
每股面值：	1.00 元
发行股数：	11,000 万股，占发行后总股本的比例为 25%
发行价格：	将根据向询价对象初步询价和网下向询价对象累计投标询价的结果确定
发行前每股净资产：	2.72 元
发行后每股净资产：	
发行市盈率：	
发行市净率：	
发行方式：	采用网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者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上海证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
承销方式：	余额包销
预计募集资金总额：	
预计募集资金净额：	

（二）发行费用概算

发行费用概算约 万元，主要包括：

承销费用：	
保荐费用：	
审计费用：	
律师费用：	
合计：	

二、本次发行有关机构

（一）发行人：滨化集团股份有限公司

法定代表人：张忠正

住所：山东省滨州市黄河五路 560 号

联系人：于江、刘宝刚

电话：（0543）2118001

传真：（0543）2118888

（二）保荐人（主承销商）：国信证券股份有限公司

法定代表人：何如

住所：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16～26 层

保荐代表人： 郭峰 李鑫

项目协办人：傅毅清

电话：（021）68864970

传真：（021）68865179

（三）分销商：中信证券股份有限公司

法定代表人：王东明

住所：北京朝阳区新源里 16 号琨莎中心 23 层

联系人：胡斌 梅辛欣

电话：（010）84682577

传真：（010）84682936

（四）律师事务所：北京市德恒律师事务所

负责人：王丽

住所：北京市西城区金融街 19 号富凯大厦 B 座 12 层

经办律师：李广新、李娜

电话：（010）66575888

传真：（010）65232180

（五）会计师事务所：山东汇德会计师事务所有限公司

法定代表人：王晖

住所：青岛东海西路 39 号世纪大厦 26-27 层

经办注册会计师：王晖、王伦刚

电话：（0532）85798036

传真：（0532）85796506

（六）申请上市的证券交易所：上海证券交易所

法定代表人：张育军

住所：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦

电话：（021）68808888

（七）股份登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

法定代表人：王迪彬

住所：上海市浦建路 727 号

电话：（021）58708888

传真：（021）58899400

（八）保荐人（主承销商）收款银行：中国工商银行股份有限公司深圳市深港支行

户名：国信证券股份有限公司

帐号：4000029119200021817

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直接或者间接的股权关系或其他权益关系。

三、本次发行至上市期间重要日期

询价推介时间：	
定价公告刊登日期：	
申购日期和缴款日期：	
股票上市日期：	

第四节 风险因素

投资者在评估发行人此次发售的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别考虑下述各项风险因素。下述各项风险因素根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，该排序并不表示风险因素依次发生。

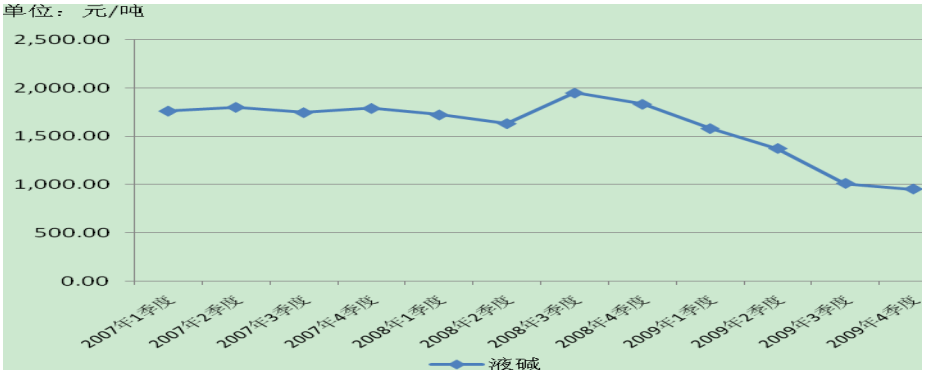
一、市场风险

（一）产品价格波动风险

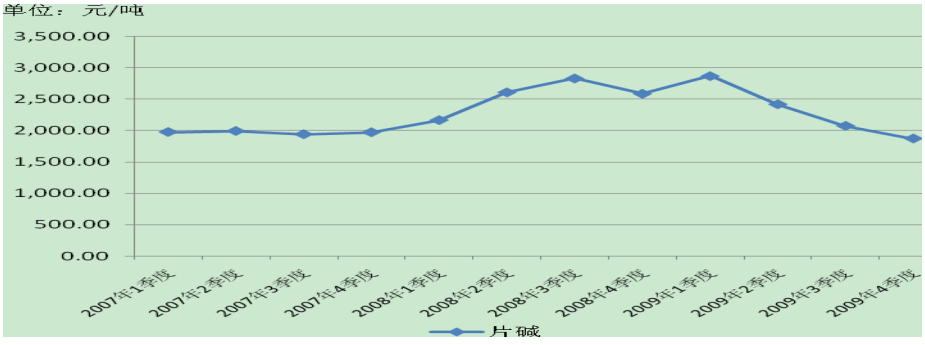
环氧丙烷和烧碱产品是公司利润实现的主要依托。而环氧丙烷和烧碱市场价格具有周期性，波峰价格与波谷价格有一定差距。虽然与同行业相比，公司具有装置、技术、成本、管理等方面的优势，但是当上述产品价格出现较大波动时，公司经营业绩仍会受到较大影响。

公司主要产品报告期内价格波动情况如下：

液碱价格变动情况图



片碱价格变动情况图



环氧丙烷价格变动情况图

（二）环氧丙烷毛利率变动风险

报告期内，受石油价格波动影响，公司环氧丙烷主要原材料丙烯价格不断提高，导致环氧丙烷生产成本快速上升，但销售价格受下游产品市场竞争的影响增长缓慢，导致环氧丙烷产品毛利率不断降低；2008 年下半年，受金融危机影响，环氧丙烷下游需求不足，销售价格下降较快，由 2008 年二季度最高时的 12,419.26 元/吨下滑至 2008 年四季度最低时的 5,815.40 元/吨，降幅达 53.17%，导致 2008 年四季度环氧丙烷产品月平均毛利率降至-8.19%。2009 年 1 月起，随着下游需求的逐渐恢复和高价库存的逐步消化，环氧丙烷毛利率开始回升，2009 年上半年平均毛利率恢复至 11.60%。随着环氧丙烷市场需求的进一步回暖，2009 年 7 月份以来，环氧丙烷毛利率继续呈现出较好的回升势头，2009 年环氧丙烷毛利率达到 17.93%。作为公司重要的毛利来源，如果环氧丙烷毛利率回升势头被遏制，则公司业绩将受到一定影响。

（三）行业周期性波动风险

氯碱行业属于基础化工原材料产业，行业发展与国民经济整体发展趋向一致，宏观经济波动对行业主要产品的市场需求影响较大；公司主要产品烧碱和环氧丙烷市场需求随国际、国内经济状况及国家产业政策的变化呈现出一定波动性。受经济危机影响，公司 2008 年下半年经营业绩有所下滑，2008 年年度主营业务利润较 2007 年下降 21.53%。2009 年，虽然在公司募集资金项目建成投产的带动下，公司主营业务利润较 2008 年有较大幅度增长，但公司主要产品价格和

毛利率受宏观经济影响较大，如宏观经济出现波动，将为公司业绩的稳定增长造成不利影响。如果宏观经济出现低迷或持续波动趋势，将对公司经营业绩稳定增长产生较大影响。

（四）市场竞争风险

我国氯碱行业市场集中度较低，相对分散的产业状况导致市场竞争较为激烈，加之国外大型化工企业开始在我国投资设厂和国内氯碱企业产能快速扩张，将使氯碱产品市场竞争更加激烈。如果公司不能有效应对日益激烈的市场竞争，将会影响公司产品销量和价格，从而对公司业绩产生不利影响。

二、财务风险

（一）偿债风险

截至 2009 年 12 月 31 日，公司负债为 281,123.71 万元，其中流动负债 224,368.71 万元，长期负债为 56,755.00 万元。资产负债率（母公司）为 70.05%，流动比率为 0.42，速动比率为 0.38，从上述指标看，公司面临一定短期偿债压力。现金流量是保障公司偿付债务的重要基础。2008 年和 2009 年，公司现金流量净额分别为 7,488.10 万元和-1,383.84 万元。2009 年公司现金净流量为负，主要原因系公司 2009 年支付募集资金项目工程及设备购置款，使“购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金”达 26,847.07 万元所致。随着未来短期内公司项目建设资金需求量的逐步减少，公司投资活动现金支出规模将会逐步降低，公司整体现金净流量水平将逐步得到提升，进而提高公司短期偿债能力。在筹资规模一定的情况下，经营活动现金净流量是公司现金流量的主要来源。2008 年度和 2009 年度，公司经营性现金流量净额分别为-10,744.35 万元和 18,354.28 万元。2008 年度公司经营性现金流量净额较低的主要原因是公司将部分销货收到的应收票据在未到期前背书转让支付募集资金项目工程款，其中 2008 年度公司将销货收到的应收票据在未到期前背书转让支付募集资金项目工程款较 2007 年度增加 28,350.99 万元，达到 30,909.66 万元；2009 年公司将销货收到的应收票据背书转让支付募集资金项目工程款总计 13,609.28 万元。将销货收到的应收

票据在未到期前背书转让支付募集资金项目工程款对公司2008年度和2009年经营活动现金净流量造成较大影响。如将上述将销货收到的应收票据进行贴现或用于转支付公司采购原材料等经营活动现金支出，则公司经营活动现金净流量将得到极大改善，2008年将达到20,165.32万元，2009年将达到31,963.56万元，也就是说2008年度及2009年度，公司经营活动现金净流量实质上是公司整体现金流量的重要来源。随着公司项目建设资金需求量的逐步减少，公司将销货收到的应收票据在未到期前背书转让支付项目工程款的规模将大大减少，公司经营活动现金净流量水平也将得到恢复。

综上，通过银行贷款以及票据背书等方式解决募集资金项目资金，是造成公司短期偿债以及现金流量压力的主要原因。随着募集资金到位偿还银行贷款以及项目自身效益的不断体现，公司短期偿债能力及现金流量将得到极大改善。当然如果募集资金未能到位或募集资金项目未能产生预期效益，则公司仍将继续面临较大的短期偿债压力。

（二）净资产收益率降低的风险

本次发行后公司净资产将大幅增长，如果募集资金投资项目在短期内不能产生预期效益，公司可能会出现净资产收益率下降的风险。

（三）筹资风险

公司所属行业为资本密集型行业，对资金需求较大。随着公司主业的快速发展以及未来发展规划的实施，公司经营规模将快速扩张，公司在未来几年对资金需求将大幅增加，对公司融资能力提出更高要求，存在融资能力不能满足发展资金需求的潜在风险。

（四）应收账款发生坏账的风险

公司2009年末、2008年末、2007年末应收账款净额分别为6,564.06万元、4,833.27万元、4,947.85万元，占流动资产的比例分别为7.00%、6.48%和8.60%。从应收账款账龄看，2009年末、2008年末和2007年末一年以内应收账款所占比例分别为98.77%、98.68%和97.86%，公司应收账款账龄主要集中在一年以内。2009

年、2008年、2007年应收款项周转率分别为47.96倍、35.90倍和53.12倍，处于同行业较好水平。公司现有应收账款金额比较正常，且回款速度控制较好。但随着公司经营规模的扩大，应收账款绝对金额将逐步增加，如公司采取的收款措施不力或客户信用发生变化，发生坏账的可能性将会加大。

（五）或有负债风险

截至2009年12月31日，由本公司提供保证，滨州渤海活塞股份有限公司从银行获得短期借款2,000万元。同时，公司控股子公司海源盐化与公司关联方滨阳燃化进行相互担保，其中，海源盐化以保证方式为滨阳燃化提供总额31,000万元的借款担保，滨阳燃化以保证方式为公司提供总额20,000万元的借款担保，以保证方式为海源盐化提供总额3,500万元的借款担保，以保证方式为东瑞化工提供总额为2,000万元的贷款担保，由滨阳燃化提供保证本公司开具了14,500万元的银行承兑汇票。滨阳燃化主要从事沥青等石油产品的生产销售，2009年未经审计净利润额3.62亿元，具有按期偿还贷款的能力。截至2009年12月31日，由本公司提供保证，中国化工建设总公司开具了金额为51.19万元的信用证，该信用证系用于中国化工建设总公司为本公司代理进口设备之用途。如果上述被担保方不能按期偿还债务，公司及子公司将承担相应还款义务。尽管目前上述公司经营状况良好，偿债能力较强，但该或有事项还是会对公司形成一定的潜在风险。

（六）固定资产折旧及财务费用增加风险

为了快速扩大公司产能，强化公司竞争优势，促使募集资金投资项目尽早发挥经济效益，加强公司盈利能力，公司利用自有资金和银行贷款投资建设了本次募集资金投资项目，并于2008年底全部转为固定资产，2009年公司计提固定资产折旧22,301.93万元，较2008年同期增加134.08%，同时由于募集资金投资项目大部分通过银行借款实施，造成公司银行借款规模较大，财务费用增加，2009年公司财务费用支出达到12,008.89万元，较2008年增加82.63%。固定资产折旧及财务费用增加对公司经营业绩产生了一定影响。

三、政策风险

（一）环保政策变化风险

公司目前生产过程中污染物有固体废弃物、废气和废水，其中：固体废弃物主要是少量盐泥；废气主要是锅炉烟尘；废水主要是含酸、含碱废水。目前公司各项污染物的排放均已达到国家标准，符合国家环保要求。如果国家提高环保要求，公司将需要相应加大环保投入，这将增加公司的经营成本，可能影响公司经营业绩。

（二）产业政策变化风险

公司生产经营符合国家产业政策。但氯碱行业属于基础化工产业，如果国家产业政策发生相关变化，公司经营业务可能会受到不利影响。

四、经营风险

（一）销售风险

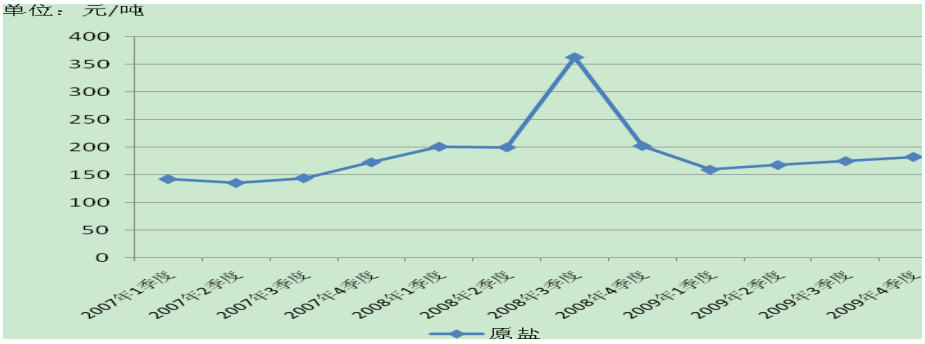
公司产品属于基础化工原料产品，产业集中度不高，国内外市场竞争激烈。报告期公司环氧丙烷、离子膜烧碱等主要产品产销率一直保持较高水平，目前上述主要产品继续保持产销两旺的势头。但随着公司主要产品产能的逐步提高，特别是本次募集资金投资项目建成投产后，公司环氧丙烷产能已达到16万吨/年、烧碱产能已达到42万吨/年，如产品市场供求发生变化、新的市场开拓受阻，将会导致公司产销率和产能利用率下降，从而影响公司经营业绩。

（二）生产要素价格波动的风险

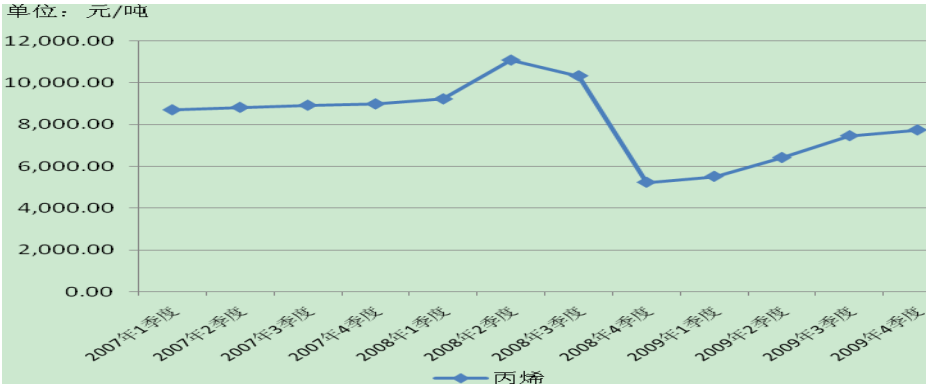
公司生产所用主要原材料和能源为丙烯、原盐和原煤。2008年上述原材料价格均呈现出“过山车”式波动：前三季度受国际原油价格高涨影响，原盐、丙烯、原煤等基础化工原料攀升至近年来最高峰，四季度随着国际经济危机爆发，上述原材料价格快速下跌，跌幅均超过40%，由于原材料价格短时间内急速下降，使得公司各月为满足正常生产经营需要提前储备的部分原材料采购价格高于即时市场价格，同时库存商品价格又不断下降，进而导致公司2008年第四季度各主要

产品单位毛利出现不同程度的下降。2009年，随着原材料价格相对稳定，原材料价格波动对公司产品毛利的影响逐步减少。

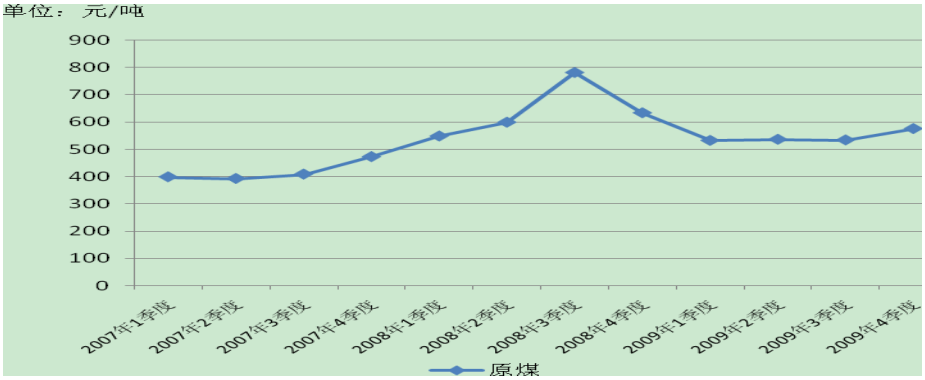
原盐价格变动情况图



丙烯价格变动情况图



原煤价格变动情况图



作为公司生产所用主要原材料，丙烯、原盐、原煤价格的波动将对公司生产经营和业绩水平产生较大影响。

（三）安全生产风险

公司生产过程具有易燃、易爆、有毒、有害等特性，对操作要求较高，存在因设备及工艺不完善、危险化学品管理及操作不当等原因造成安全事故的风险。

（四）产品结构单一风险

公司产品主要为环氧丙烷和离子膜烧碱，公司主营业务利润主要依托上述两种产品的生产和销售。如果上述两种产品市场供需情况等发生重大变化，将对公司的经营业绩产生直接影响。

五、关联交易风险

报告期内，公司存在一定额度的关联交易。2007年至2009年公司向关联方销售额合计分别为13,049.87万元、4,157.08万元和3,498.37万元，占当期营业收入比例分别为6.62%、2.37%和1.28%，呈不断下降趋势；向关联方采购额(原材料及设备采购)合计分别为40,238.73万元、20,333.09万元和4,127.66万元，占当期营业成本比例分别为26.26%、14.41%和1.95%。报告期公司与关联方之间采购和销售均根据双方签订的相关协议，按照市场化原则执行。

鉴于2007年公司向关联方采购金额占公司营业成本的比例较高，为减少关联采购，2008年3月，公司向关联方沾化经贸收购了其持有的公司重要原盐供应商海源盐化55.25%的股权；公司控股子公司滨化热力自2008年4月1日起开始自行向市场采购原煤，不再通过关联方沾化经贸采购。通过上述措施，公司向关联方采购金额大幅降低。

对于目前仍将继续存在的关联交易，公司已与关联方按市场化原则签订了相关协议，但若交易双方不能严格遵守相关协议，则将会影响关联交易的公平和公正，产生损害公司和中小股东利益的风险。

六、募集资金投向风险

本次募集资金投资项目符合国家产业政策，是经过长期市场调研、方案论证后慎重决定的。虽然公司对项目进行了慎重、充分的可行性论证，预期能产生良好的经济效益，但项目的可行性研究是根据当前的国家宏观经济环境、产业政策、

产品的市场需求、产品价格、设备价格以及本行业的状况进行测算的，若国家的宏观经济环境、产业政策等因素发生变化，有可能会出现市场竞争加剧、产品价格波动、市场需求变化等情况，从而存在不能达到预期效果的风险。因此，不能排除项目投资的实际收益和预期目标出现差异的可能性，从而对公司发展战略目标的实现、公司的市场竞争力和经营业绩产生不利影响。

七、技术风险

本公司所处行业属于基础化工原料行业，产品生命周期和工艺技术周期相对其他行业较长。目前，公司烧碱生产环节采用的离子膜工艺技术，树脂螯合塔、离子膜电解槽、氯气压缩机及降膜蒸发器等设备及技术达到国际领先水平；环氧丙烷生产环节采用氯醇法工艺，其主要生产装置和工艺流程均由公司自行设计完成，其中皂化反应器、氯醇化反应器、组合型氯气分布器等核心装置已取得国家专利，技术水平居国内同行业领先地位。但近年来技术进步有加快趋势，公司如不加快技术进步，进一步调整产品结构，提高技术和装备水平，将面临技术落后的风险。

八、管理风险

（一）业务及资产规模快速增长引致的管理风险

本次募集资金到位后公司资产规模增幅较大，业务及资产规模的快速增长对公司的管理水平和决策能力提出了更高的要求。如果公司不能根据这些变化进一步健全、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，将给公司的持续发展带来风险。

（二）共同控制风险

本次发行后，尽管张忠正等10位自然人股东持股比例均将有所下降，但作为一致行动人，该10位自然人股东合计持股比例仍居公司相对控股地位，该10位自然人股东仍可能利用其对公司的控股地位，通过行使表决权对公司的人事、经营决策等进行控制，从而损害公司及公司其他股东的利益。

九、其他风险

（一）股市风险

股票市场收益机会与投资风险并存，股票价格不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，还受到投资者心理预期、股票供求关系、国内外宏观经济状况以及政治、经济、金融政策等诸多因素影响。公司股票价格可能出现受上述因素影响背离其投资价值的情况，进而直接或间接给投资者带来损失。

（二）不可抗力因素导致的风险

诸如地震、台风、战争、疫病等不可抗力事件发生，可能给公司生产经营和盈利能力带来不利影响。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

发行人名称：	滨化集团股份有限公司
英文名称：	BEFAR GROUP Co., LTD.
注册资本：	33,000 万元
法定代表人：	张忠正
成立时间：	2007 年 10 月 10 日
住所和邮政编码：	山东省滨州市黄河五路 560 号（256619）
联系电话：	0543-2118001
传真：	0543-2118888
公司网址：	http://www.befar.com.cn
电子邮箱：	befar@befar.com

二、发行人改制重组情况

（一）发行人设立方式

发行人系由山东滨化集团有限责任公司以截至 2007 年 4 月 30 日经审计的账面净资产 55,865.91 万元为基础，按照 1:0.5907 的比例折合股本 33,000 万股，整体变更设立的股份有限公司，实际出资金额超过认缴的注册资本金额人民币 22,865.91 万元计入资本公积。

2007 年 10 月 10 日，公司依法在山东省工商行政管理局注册登记，《企业法人营业执照》注册号为 3700001808695，注册资本 33,000 万元。

（二）发起人

公司发起人包括滨州市人民政府国有资产监督管理委员会、上海复星化工医药投资有限公司、浙江龙盛集团股份有限公司、玺萌资产控股有限公司等 4 家法人及张忠正等 169 位自然人。

序号	股东姓名或名称	持股数（股）	持股比例	股权性质
1	滨州市人民政府国有资产监督管理委员会	33,000,000.00	10.00%	国家股
2	上海复星化工医药投资有限公司	33,000,000.00	10.00%	法人股
3	浙江龙盛集团股份有限公司	31,515,000.00	9.55%	法人股
4	玺萌资产控股有限公司	6,600,000.00	2.00%	法人股
5	张忠正	46,200,000.00	14.00%	自然人股
6	石秦岭	23,100,000.00	7.00%	自然人股
7	杜秋敏	9,900,000.00	3.00%	自然人股
8	初照圣	9,900,000.00	3.00%	自然人股
9	李德敏	9,900,000.00	3.00%	自然人股
10	刘维群	9,900,000.00	3.00%	自然人股
11	王树华	9,900,000.00	3.00%	自然人股
12	金建全	9,900,000.00	3.00%	自然人股
13	王黎明	9,900,000.00	3.00%	自然人股
14	赵红星	6,600,000.00	2.00%	自然人股
15	于江	6,600,000.00	2.00%	自然人股
16	牛颀	2,200,000.00	0.67%	自然人股
17	李嘉骊	1,439,167.00	0.44%	自然人股
18	刘同顺	1,439,167.00	0.44%	自然人股
19	任元滨	1,439,167.00	0.44%	自然人股
20	王爱平	1,439,167.00	0.44%	自然人股
21	张忠秀	1,439,167.00	0.44%	自然人股
22	刘洪安	1,439,165.00	0.44%	自然人股
23	丁云生	880,000.00	0.27%	自然人股
24	马福贞	880,000.00	0.27%	自然人股
25	王之明	880,000.00	0.27%	自然人股
26	徐苇青	880,000.00	0.27%	自然人股
27	于太吉	880,000.00	0.27%	自然人股
28	赵树光	880,000.00	0.27%	自然人股
29	陈保和	660,000.00	0.20%	自然人股
30	郭建华	660,000.00	0.20%	自然人股
31	孔祥金	660,000.00	0.20%	自然人股
32	李民堂	660,000.00	0.20%	自然人股

33	李卫忠	660,000.00	0.20%	自然人股
34	刘荣山	660,000.00	0.20%	自然人股
35	史振玺	660,000.00	0.20%	自然人股
36	孙学俊	660,000.00	0.20%	自然人股
37	田洪君	660,000.00	0.20%	自然人股
38	薛德华	660,000.00	0.20%	自然人股
39	尤思泉	660,000.00	0.20%	自然人股
40	张涛	660,000.00	0.20%	自然人股
41	张景华	660,000.00	0.20%	自然人股
42	赵秀华	660,000.00	0.20%	自然人股
43	郑继忠	660,000.00	0.20%	自然人股
44	钟滨	660,000.00	0.20%	自然人股
45	邓亚林	550,000.00	0.17%	自然人股
46	高风彦	550,000.00	0.17%	自然人股
47	公玉芝	550,000.00	0.17%	自然人股
48	郭丰梁	550,000.00	0.17%	自然人股
49	韩克勤	550,000.00	0.17%	自然人股
50	何江	550,000.00	0.17%	自然人股
51	黄元德	550,000.00	0.17%	自然人股
52	纪玉忠	550,000.00	0.17%	自然人股
53	贾连华	550,000.00	0.17%	自然人股
54	李建华	550,000.00	0.17%	自然人股
55	李培新	550,000.00	0.17%	自然人股
56	李少君	550,000.00	0.17%	自然人股
57	李彦薇	550,000.00	0.17%	自然人股
58	李育敏	550,000.00	0.17%	自然人股
59	刘锋	550,000.00	0.17%	自然人股
60	刘涛	550,000.00	0.17%	自然人股
61	刘明德	550,000.00	0.17%	自然人股
62	刘淑军	550,000.00	0.17%	自然人股
63	明保国	550,000.00	0.17%	自然人股
64	庞殿忠	550,000.00	0.17%	自然人股
65	邱波	550,000.00	0.17%	自然人股

66	宋明寿	550,000.00	0.17%	自然人股
67	孙国强	550,000.00	0.17%	自然人股
68	孙景全	550,000.00	0.17%	自然人股
69	孙曙光	550,000.00	0.17%	自然人股
70	王炳景	550,000.00	0.17%	自然人股
71	王瑞信	550,000.00	0.17%	自然人股
72	王增礼	550,000.00	0.17%	自然人股
73	夏红兵	550,000.00	0.17%	自然人股
74	肖金献	550,000.00	0.17%	自然人股
75	徐卫方	550,000.00	0.17%	自然人股
76	杨爱国	550,000.00	0.17%	自然人股
77	杨会文	550,000.00	0.17%	自然人股
78	袁春军	550,000.00	0.17%	自然人股
79	袁若泉	550,000.00	0.17%	自然人股
80	张敏	550,000.00	0.17%	自然人股
81	张东春	550,000.00	0.17%	自然人股
82	张仁明	550,000.00	0.17%	自然人股
83	赵建芳	550,000.00	0.17%	自然人股
84	毕研才	330,000.00	0.10%	自然人股
85	曹胜祥	330,000.00	0.10%	自然人股
86	车强	330,000.00	0.10%	自然人股
87	陈栋斌	330,000.00	0.10%	自然人股
88	程红卫	330,000.00	0.10%	自然人股
89	崔继东	330,000.00	0.10%	自然人股
90	邓忠华	330,000.00	0.10%	自然人股
91	董波	330,000.00	0.10%	自然人股
92	董亮	330,000.00	0.10%	自然人股
93	窦保国	330,000.00	0.10%	自然人股
94	付辉江	330,000.00	0.10%	自然人股
95	傅志强	330,000.00	0.10%	自然人股
96	葛亮	330,000.00	0.10%	自然人股
97	耿清祥	330,000.00	0.10%	自然人股
98	谷加庆	330,000.00	0.10%	自然人股

99	郭松杰	330,000.00	0.10%	自然人股
100	韩百泉	330,000.00	0.10%	自然人股
101	韩建峰	330,000.00	0.10%	自然人股
102	韩云友	330,000.00	0.10%	自然人股
103	韩昀辉	330,000.00	0.10%	自然人股
104	郝树义	330,000.00	0.10%	自然人股
105	何洪波	330,000.00	0.10%	自然人股
106	姜振平	330,000.00	0.10%	自然人股
107	金昌斌	330,000.00	0.10%	自然人股
108	李健	330,000.00	0.10%	自然人股
109	李长林	330,000.00	0.10%	自然人股
110	李桂莲	330,000.00	0.10%	自然人股
111	李华友	330,000.00	0.10%	自然人股
112	李绍军	330,000.00	0.10%	自然人股
113	李淑贤	330,000.00	0.10%	自然人股
114	刘宝刚	330,000.00	0.10%	自然人股
115	刘国旗	330,000.00	0.10%	自然人股
116	刘金平	330,000.00	0.10%	自然人股
117	刘青华	330,000.00	0.10%	自然人股
118	刘雪峰	330,000.00	0.10%	自然人股
119	齐崇广	330,000.00	0.10%	自然人股
120	钱峰	330,000.00	0.10%	自然人股
121	宋绍勇	330,000.00	0.10%	自然人股
122	孙磊	330,000.00	0.10%	自然人股
123	孙惠庆	330,000.00	0.10%	自然人股
124	索占峰	330,000.00	0.10%	自然人股
125	田洪锋	330,000.00	0.10%	自然人股
126	徐亮	330,000.00	0.10%	自然人股
127	徐新举	330,000.00	0.10%	自然人股
128	许峰九	330,000.00	0.10%	自然人股
129	杨元福	330,000.00	0.10%	自然人股
130	杨振军	330,000.00	0.10%	自然人股
131	于宝田	330,000.00	0.10%	自然人股

132	张爱民	330,000.00	0.10%	自然人股
133	张建波	330,000.00	0.10%	自然人股
134	张利军	330,000.00	0.10%	自然人股
135	张生平	330,000.00	0.10%	自然人股
136	张延玲	330,000.00	0.10%	自然人股
137	赵庆来	330,000.00	0.10%	自然人股
138	周向东	330,000.00	0.10%	自然人股
139	朱洪国	330,000.00	0.10%	自然人股
140	崔洪胜	220,000.00	0.07%	自然人股
141	崔中三	220,000.00	0.07%	自然人股
142	董红波	220,000.00	0.07%	自然人股
143	付英义	220,000.00	0.07%	自然人股
144	巩清军	220,000.00	0.07%	自然人股
145	顾明	220,000.00	0.07%	自然人股
146	贾国庆	220,000.00	0.07%	自然人股
147	蒋巨兵	220,000.00	0.07%	自然人股
148	康增光	220,000.00	0.07%	自然人股
149	李英	220,000.00	0.07%	自然人股
150	李化房	220,000.00	0.07%	自然人股
151	刘明国	220,000.00	0.07%	自然人股
152	刘雪军	220,000.00	0.07%	自然人股
153	秦新华	220,000.00	0.07%	自然人股
154	邱春杰	220,000.00	0.07%	自然人股
155	孙永峰	220,000.00	0.07%	自然人股
156	田毅丹	220,000.00	0.07%	自然人股
157	王云	220,000.00	0.07%	自然人股
158	王怀亮	220,000.00	0.07%	自然人股
159	王庆明	220,000.00	0.07%	自然人股
160	王世环	220,000.00	0.07%	自然人股
161	王希林	220,000.00	0.07%	自然人股
162	王学真	220,000.00	0.07%	自然人股
163	王云红	220,000.00	0.07%	自然人股
164	魏学福	220,000.00	0.07%	自然人股

165	吴守镇	220,000.00	0.07%	自然人股
166	杨子军	220,000.00	0.07%	自然人股
167	袁井贤	220,000.00	0.07%	自然人股
168	翟拥军	220,000.00	0.07%	自然人股
169	张宏	220,000.00	0.07%	自然人股
170	张庆新	220,000.00	0.07%	自然人股
171	张荣莉	220,000.00	0.07%	自然人股
172	张占军	220,000.00	0.07%	自然人股
173	朱长健	220,000.00	0.07%	自然人股
合计		330,000,000.00	100.00%	

发起人股东基本情况如下：

1、滨州市人民政府国有资产监督管理委员会

滨州市人民政府国有资产监督管理委员会成立于 2004 年，属滨州市人民政府特设机构，正县级行政单位，《组织机构代码证》代码为 00433048-8，登记号为“组代管 371600-006337”，住所为山东省滨州市滨城区黄河五路 385 号。

滨州市人民政府国有资产监督管理委员会主要职责为：根据滨州市政府授权，依照《公司法》、《企业国有资产监督管理暂行条例》等法律和行政法规，履行出资人职责，推进国有企业改革和重组；对所监管企业国有资产的保值增值进行监督，加强国有资产的管理工作。

2、上海复星化工医药投资有限公司

上海复星化工医药投资有限公司成立于 2003 年 12 月 23 日，持有注册号为 3101151019710 号《企业法人营业执照》；住所为上海市浦东新区浦东南路 360 号 2605 室；法定代表人为汪群斌；注册资本为 7,500 万元；经营范围：创业投资，实业投资，投资咨询（除经纪），投资管理，企业管理（凡涉及许可经营的项目凭许可证经营）。

上海复星化工医药投资有限公司目前股权结构为：上海复星医药（集团）股份有限公司持股 96%，周林林持股 3.2%，金重仁持股 0.8%。

3、浙江龙盛集团股份有限公司

浙江龙盛集团股份有限公司成立于 1998 年 3 月 23 日，于 2003 年 8 月 1 日

在上海证券交易所挂牌上市，持有注册号为 3300001011709（1/1）号《企业法人营业执照》；住所为浙江省上虞市道墟镇；法定代表人阮伟祥；注册资本 131,800.00 万元；经营范围：染料及助剂、化工产品的技术开发、技术转让、技术咨询服务、生产、销售（化学危险品凭许可证经营）；上述产品的原辅材料、机械设备、仪器仪表及零配件、包装制品的销售。本企业自产的各类染料、助剂、化工中间体的出口；本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件的进口，实业投资，资产管理。

4、玺萌资产控股有限公司

玺萌资产控股有限公司成立于 2000 年 3 月 29 日，持有注册号为 1100002125438（1-1）号《企业法人营业执照》；住所为北京市房山区良乡凯旋大街建设路 18 号；法定代表人刘艳国；注册资本 16,000 万元；经营范围：投资管理；财务咨询；房地产开发；组织文化艺术交流活动（演出除外）；信息咨询（中介除外）。

玺萌资产控股有限公司目前股权结构为：刘艳国持股 54.9%，刘艳刚持股 21%，刘艳强持股 19.1%，韩红持股 3.1%，吴晓萌持股 1.9%。

5、169 名自然人股东

序号	姓名	性别	国籍	身份证住址	身份证号码
1	张忠正	男	中国	山东省滨州市滨城区渤海十六路 689 号 6 号楼 1 单元 101 号	**********
2	石秦岭	男	中国	山东省滨州市滨城区渤海十六路 689 号 5 号楼 1 单元 102 号	**********
3	杜秋敏	女	中国	山东省滨州市滨城区渤海十六路 689 号 6 号楼 1 单元 102 号	**********
4	初照圣	男	中国	山东省滨州市滨城区渤海十六路 689 号 9 号楼 1 单元 102 号	**********
5	李德敏	男	中国	山东省滨州市滨城区渤海十六路 689 号 2 号楼 1 单元 102 号	**********
6	刘维群	男	中国	山东省滨州市滨城区渤海十六路 689 号 8 号楼 1 单元 102 号	**********
7	王树华	男	中国	山东省滨州市滨城区渤海十六路 689 号 1 号楼 1 单元 102 号	**********
8	金建全	男	中国	山东省滨州市滨城区渤海十六路 689 号 1 号楼 1 单元 101 号	**********

9	王黎明	男	中国	山东省滨州市滨城区渤海十六路 689 号 4 号楼 1 单元 102 号	**********
10	赵红星	男	中国	山东省滨州市滨城区渤海十六路 689 号 7 号楼 1 单元 102 号	**********
11	于江	男	中国	山东省滨州市滨城区渤海七路 806 号 4 号楼 3 单元 602 室	**********
12	陈保和	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河五路 566 号	**********
13	丁云生	男	中国	山东省滨州市滨城区渤海十六路 689 号 14 号楼 2 单元 202 号	**********
14	郭建华	男	中国	山东省滨州市滨城区渤海十六路 689 号 13 号楼 2 单元 201 号	**********
15	孔祥金	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河六路 590 号 10 号楼 1 单元 302 号	**********
16	李嘉骊	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河五路 560 号	**********
17	李民堂	男	中国	山东省滨州市滨城区渤海十六路 689 号 14#楼 1 单元 502	**********
18	李卫忠	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河八路 358 号 11 号楼 2 单元 102 号	**********
19	刘洪安	男	中国	山东省滨州市滨城区渤海十六路 689 号 10 号楼 3 单元 502 号	**********
20	刘荣山	男	中国	山东省滨州市滨城区渤海十六路 689 号	**********
21	刘同顺	男	中国	山东省滨州市滨城区渤海十七路 707 号 25 号楼 1 单元 502 号	**********
22	马福贞	男	中国	山东省滨州市滨城区渤海十六路 689 号 12 号楼 2 单元 302 号	**********
23	牛颀	男	中国	山东省滨州市滨城区渤海十六路 689 号	**********
24	任元滨	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河五路 567 号	**********
25	史振玺	男	中国	山东省滨州市滨城区渤海十六路 689 号 11 号楼 2 单元 501 号	**********
26	孙学俊	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河五路 566 号 4 号楼 3 单元 201 室	**********
27	田洪君	男	中国	山东省滨州市滨城区渤海十六路 689 号 14 号楼 2 单元 101 号	**********
28	王爱平	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河六路 590 号 11 号楼 2 单元 202 号	**********
29	王之明	男	中国	山东省滨州市滨城区渤海十六路 689 号	**********
30	徐苇青	男	中国	山东省滨州市滨城区渤海十六	**********

				路 689 号 10 号楼 3 单元 101 号	
31	薛德华	男	中国	山东省滨州市滨城区渤海十六路 689 号 14 号楼 1 单元 102 号	**********
32	尤思泉	男	中国	山东省滨州市滨城区渤海十六路 689 号	**********
33	于太吉	男	中国	山东省滨州市滨城区渤海十六路 689 号 11 号楼 13 号	**********
34	张景华	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河五路 566 号	**********
35	张涛	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河六路 590 号 10 号楼 3 单元 502 号	**********
36	张忠秀	男	中国	山东省滨州市滨城区渤海十六路 689 号 10 号楼 1 单元 301 号	**********
37	赵树光	男	中国	山东省滨州市滨城区渤海十六路 689 号 14 号楼 1 单元 301 号	**********
38	赵秀华	女	中国	山东省滨州市滨城区渤海十六路 689 号	**********
39	郑继忠	男	中国	山东省滨州市滨城区渤海十六路 689 号 11 号楼 1 单元 201 号	**********
40	钟滨	男	中国	山东省滨州市滨城区渤海十六路 689 号 11 号楼 1 单元 502 号	**********
41	孙国强	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河五路 566 号	**********
42	何洪波	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河六路 399 号	**********
43	杨子军	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河六路 590 号 12 号楼 1 单元 301 号	**********
44	李健	男	中国	滨州市滨城区黄河七路 511 号 3 号楼 1 单元	**********
45	耿清祥	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河六路 590 号 12 号楼 1 单元 201 室	**********
46	邓亚林	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河六路 590 号 10 号楼 2 单元 401 号	**********
47	李绍军	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河六路 590 号 13 号楼 3 单元 302 号	**********
48	金昌斌	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河七路 515 号 16 号楼 1 单元 502 室	**********
49	顾明	男	中国	山东省滨州市滨城区新立河西路 661 号东区 2 号楼 1 单元 501 号	**********
50	李华友	男	中国	山东省滨州市滨城区新立河西路 661 号东区 1 号楼 2 单元 501 号	**********

51	孙惠庆	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河六路590号12号楼2单元301号	**********
52	韩云友	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河五路566号	**********
53	董红波	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河六路590号12号楼3单元202号	**********
54	郭丰梁	男	中国	山东省滨州市斌城区黄河六路590号9号楼3单元301号	**********
55	郝树义	男	中国	山东省滨州市斌城区黄河六路590号14号楼3单元102号	**********
56	周向东	男	中国	山东省滨州市斌城区黄河六路590号14号楼1单元401号	**********
57	田毅丹	男	中国	山东省滨州市斌城区黄河六路590号10号楼2单元102号	**********
58	张仁明	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河六路590号13号楼1单元101号	**********
59	蒋巨兵	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河六路590号11号楼1单元202号	**********
60	孙曙光	男	中国	山东省滨州市滨城区渤海十六路689号11号楼1单元401号	**********
61	黄元德	男	中国	滨州市滨城区渤海十七路707号	**********
62	韩克勤	男	中国	山东省滨州市滨城区渤海16路689号13号楼一单元402	**********
63	纪玉忠	男	中国	滨州市滨城区渤海十六路689号	**********
64	秦新华	女	中国	山东省滨州市渤海七路604号	**********
65	王希林	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河六路590号9号楼3单元202号	**********
66	张宏	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河六路590号12号楼3单元301号	**********
67	宋绍勇	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河五路567号3号楼2单元201号	**********
68	王增礼	男	中国	滨城区渤海十六路689号	**********
69	吴守镇	男	中国	滨城区黄河六路590号	**********
70	陈栋斌	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河六路361号9号楼3单元202号	**********
71	李培新	男	中国	滨州市滨城区渤海16路689号11号楼2单元301号	**********
72	傅志强	男	中国	滨州市滨城区渤海16路689号14号楼2单元402号	**********
73	曹胜祥	男	中国	黄河六路590号13号楼一单元201室	**********

74	袁井贤	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河五路566 号	**********
75	程红卫	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河六路590 号 9 号楼 1 单元 302 号	**********
76	张爱民	男	中国	黄河六路 590 号 14 号楼一单元301 室	**********
77	韩建峰	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河五路566 号	**********
78	刘雪军	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河七路476 号	**********
79	田洪锋	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河六路590 号 14 号楼 2 单元 101 号	**********
80	刘明德	男	中国	山东省滨州市滨城区渤海十六路 689 号 14 号楼 2 单元 301 室	**********
81	王庆明	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河六路590 号 10 号楼 3 单元 201 室	**********
82	何江	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河六路590 号 13 号楼 1 单元 101 号	**********
83	袁若泉	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河六路590 号 12 号楼 1 单元 302 号	**********
84	刘国旗	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河六路590 号	**********
85	张敏	男	中国	山东省滨州市滨城区渤海十六路 689 号 13 号楼 1 单元 502 号	**********
86	郭松杰	男	中国	山东省滨州市滨城区渤海十六路 689 号 12 号楼 2 单元 502 号	**********
87	宋明寿	男	中国	滨州市滨城区黄河六路 590 号10 号楼 1 单元 502 号	**********
88	刘青华	男	中国	山东省滨州黄河五路 567 号	**********
89	葛亮	男	中国	滨州市滨城区渤海十六路 689 号10 号楼 1 单元 402 号	**********
90	刘雪峰	男	中国	滨州市滨城区黄河五路 566 号	**********
91	徐新举	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河六路590 号 12 号楼 3 单元 201 号	**********
92	张庆新	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河五路543 号 7 号楼 2 单元 202 室	**********
93	邱波	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河六路590 号 11 号楼 2 单元 301 号	**********
94	张东春	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河六路590 号	**********
95	董波	男	中国	山东省滨州市滨城区渤海十六路 689 号	**********

96	谷加庆	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河六路590 号	**********
97	明保国	男	中国	山东省滨州市滨城区渤海十六路 689 号 10 号楼 2 单元 501 室	**********
98	姜振平	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河六路590 号 13 号楼 3 单元 201 号	**********
99	王炳景	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河六路590 号 14 号楼 1 单元 402 号	**********
100	刘金平	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河六路590 号 14 号楼二单元 402 号	**********
101	翟拥军	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河六路590 号 11 号楼三单元 201 号	**********
102	孙景全	男	中国	山东省滨州市滨城区渤海十六路 689 号 10 号楼 1 单元 302 号	**********
103	齐崇广	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河六路590 号 13 号楼 1 单元 302 号	**********
104	李淑贤	女	中国	山东省滨州市滨城区渤海十六路 689 号 10 号楼 1 单元 402 号	**********
105	窦保国	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河六路590 号 14 号楼 3 单元 402 号	**********
106	魏学福	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河六路590 号 10 号楼 1 单元 201 号	**********
107	杨爱国	男	中国	山东省滨州市滨城区渤海十六路 689 号 11 号楼 2 单元 502 号	**********
108	巩清军	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河六路590 号 12 号楼 2 单元 401 号	**********
109	崔继东	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河六路590 号 13 号楼 3 单元 301 号	**********
110	朱洪国	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河六路590 号 9 号楼 3 单元 101 号	**********
111	于宝田	男	中国	山东省滨州市滨城区渤海十六路 689 号 13 号楼 1 单元 401 号	**********
112	徐卫方	男	中国	山东省滨州市黄河七路 511 号 4#楼 3 单元 402 室	**********
113	李长林	男	中国	山东省滨州市滨城区渤海十六路 689 号 11 号楼 3 单元 502 号	**********
114	赵庆来	男	中国	山东省滨州市滨城区渤海十七路 707 号 18 号楼 1 单元 202 号	**********
115	许峰九	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河五路566 号	**********
116	邱春杰	男	中国	山东省滨州市滨城区渤海七路548 号 4 号楼东 3 单元 5 层西户	**********
117	索占峰	男	中国	滨州市滨城区黄河五路 461 号	**********

118	刘锋	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河六路590号11号楼1单元301号	**********
119	孙永峰	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河六路590号11号楼3单元202号	**********
120	李建华	男	中国	山东省滨州市滨城区渤海十六路689号11号楼1单元501号	**********
121	毕研才	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河六路590号14号楼3单元302号	**********
122	韩昀辉	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河五路541号	**********
123	王学真	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河六路590号12号楼1单元402号	**********
124	王瑞信	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河七路511号4号楼1单元102号	**********
125	杨会文	男	中国	山东省滨州市滨城区渤海十六路689号14号楼1单元202号	**********
126	杨元福	男	中国	山东省滨州市滨城区渤海十六路689号13号楼2单元502号	**********
127	徐亮	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河五路566号	**********
128	钱峰	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河六路590号9号楼3单元302号	**********
129	车强	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河六路590号10号楼2单元301号	**********
130	庞殿忠	男	中国	山东省滨州市黄河一路590号二单元2号	**********
131	邓忠华	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河六路590号9号楼2楼202室	**********
132	杨振军	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河二路657号	**********
133	袁春军	男	中国	山东省滨州市黄河五路566号	**********
134	付英义	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河六路590号11号楼3单元301号	**********
135	李育敏	女	中国	山东省滨州市渤海十六路689号10号楼2单元401号	**********
136	康增光	男	中国	山东省滨州市黄河五路566号	**********
137	刘涛	男	中国	山东省滨州市渤海十六路689号10号楼2单元401号	**********
138	肖金献	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河六路590号9号楼3单元201号	**********
139	张占军	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河六路590号13号楼2单元201号	**********

140	公玉芝	女	中国	山东省滨州市滨城区黄河五路 461 号 10 号楼 1 单元 601 号	**********
141	王怀亮	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河五路 566 号	**********
142	李彦薇	女	中国	山东省滨州市滨城区黄河六路 540 号二号楼二单元 502 室	**********
143	崔洪胜	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河七路 511 号 11 号楼 2 单元 102 室	**********
144	贾国庆	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河六路 590 号 11 号楼 2 单元 201 室	**********
145	张建波	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河六路 590 号 9 楼 2 单元 201 号	**********
146	贾连华	男	中国	山东省滨州市滨城区渤海十六路 689 号 12 号楼 1 单元 501 号	**********
147	王云红	女	中国	滨州市黄河四路 491 号 6 号楼 1 单元 702 室	**********
148	朱长健	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河六路 590 号 11 号楼 3 单元 302 号	**********
149	赵建芳	女	中国	山东省滨州市滨城区黄河六路 590 号 9 号楼 1 单元 302 号	**********
150	李桂莲	女	中国	山东省滨州市滨城区黄河六路 590 号 12 号楼 1 单元 302 号	**********
151	董亮	男	中国	山东省滨州市滨城区渤海十七路 707 号 49 号楼 2 单元 301 号	**********
152	王云	女	中国	山东省滨州市滨城区黄河六路 590 号 11 号楼 3 单元 401 号	**********
153	刘明国	男	中国	山东省滨州市滨城区渤海十七路 707 号	**********
154	李化房	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河六路 590 号	**********
155	韩百泉	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河六路 399 号 37 号楼 2 单元 501 室	**********
156	王世环	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河六路 590 号 13 号楼 1 单元 301 号	**********
157	刘宝刚	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河六路 590 号 10 号楼 2 单元 202 室	**********
158	张荣莉	女	中国	滨州市滨城区渤海六路 698 号 3 号楼 2 单元 202 号	**********
159	崔中三	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河五路 566 号	**********
160	张生平	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河七路 511 号 18 号楼 3 单元 502 室	**********
161	李英	女	中国	滨化小区北 11 号楼二单元四楼	**********

				西户	
162	夏红兵	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河六路590号	**********
163	张延玲	女	中国	山东省滨州市黄河六路590号9号楼2单元302号	**********
164	李少君	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河六路590号13号楼3单元402	**********
165	付辉江	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河四路638号2号楼2单元302室	**********
166	张利军	男	中国	山东省滨州市滨城区渤海九路539号3号楼2单元602室	**********
167	孙磊	男	中国	山东省滨州市滨城区黄河六路525号2号楼3单元501号	**********
168	高风彦	男	中国	山东省滨州市滨城区渤海十六路689号10号楼1单元101	**********
169	刘淑军	男	中国	滨州市滨城区渤海十六路689号	**********

（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

1、张忠正，国籍：中国，身份证号码：**********，住所：山东省滨州市滨城区渤海十六路689号。改制设立发行人前后，张忠正持有公司14%的股权，持有滨化投资30%的股权。

2、改制设立发行人前后，滨州市人民政府国有资产监督管理委员会主要从事国有资产投资及监督管理业务，主要资产为国家股股权。

3、改制设立发行人前后，上海复星化工医药投资有限公司主要从事医药及化工行业投资，实业投资，投资管理及企业管理等业务，主要资产为货币资金、短期投资和长期股权投资。

4、改制设立发行人前后，浙江龙盛集团股份有限公司主要从事染料、助剂、中间体的生产和销售，主要资产为银行存款、房屋建筑物、生产及办公设备等固定资产及长期股权投资。

5、石秦岭，国籍：中国，身份证号码：**********，住所：山东省滨州市滨城区渤海十六路689号。改制设立发行人前后，石秦岭持有公司7%的股权，持有滨化投资25%的股权。

（四）发行人的主要资产和实际从事的主要业务

公司目前主要从事有机、无机化工产品的生产、加工与销售业务，主要产品为环氧丙烷、烧碱、工业助剂，公司拥有从事相关业务的全部经营性资产，主要包括房屋建筑物、生产、办公及其他设备、运输设备等资产。截至 2009 年 12 月 31 日，公司总资产为 371,018.64 万元，其中流动资产 94,446.91 万元，长期股权投资 1,684.52 万元，固定资产 259,711.92 万元，无形资产 10,030.57 万元。公司主要资产详细情况参见“第六节 业务和技术”之“五、公司的固定资产和无形资产”。

（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

本公司由有限公司整体变更设立，不存在改制前原企业业务流程与改制后公司业务流程的变化，公司业务流程参见“第六节 业务和技术”之“四、发行人主要业务情况”之“（二）发行人主要业务流程”。

（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

公司成立以来，在生产经营方面与主要发起人完全分开，不存在依赖主要发起人的情形。

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

山东滨化集团有限责任公司整体变更为股份有限公司后，所有资产、债务、人员全部进入本公司。

（八）发行人“五分开”情况及独立经营能力

公司成立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在业务、资产、人员、机构、财务等方面与现有股东完全分开，具有独立、完整的资产和业务，具备面向市场自主经营的能力。

1、业务独立情况

公司主要从事有机、无机化工产品的生产、加工与销售业务，主要产品为环氧丙烷、烧碱、工业助剂。在业务上，公司拥有独立的业务经营体系和直接面向市场独立经营的能力，包括拥有独立的技术研发支持体系、客户服务体系、市场营销体系与品质管理体系，与股东之间不存在竞争关系或业务上依赖其他股东的情况。

2、资产独立情况

公司是采用整体变更方式设立的股份公司，拥有独立完整的资产结构。变更设立后，公司依法办理了相关资产、股权的变更登记，完整拥有办公设备、车辆、著作权等资产。

公司没有以资产、权益或信誉为股东债务提供担保，公司对所有资产具有完全的控制支配权，不存在资产、资金被股东占用而损害公司利益的情况。

3、人员独立情况

公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人等高级管理人员均专职在公司工作并领取报酬，不存在在持有公司 5%以上股份的股东单位及其下属企业担任除董事、监事以外其他行政职务的情况，亦没有在与公司业务相同或相近的其他企业任职的情况。

公司董事、监事及高级管理人员均依合法程序选举或聘任，不存在股东超越本公司董事会和股东大会做出人事任免决定的情形。

公司已建立了独立的人事档案、人事聘用和任免制度以及独立的工资管理制度，根据《劳动法》和公司劳动管理制度等有关规定与公司员工签订劳动合同，由公司人力资源部负责公司员工的聘任、考核和奖惩，公司已在滨州市社会劳动保险事业处办理了独立的社保登记，公司在员工的社会保障、工薪报酬等方面完全独立。

4、机构独立情况

公司经过多年运作，已建立起适合公司发展需要的组织结构，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业混同的情形。公司生产经营和办公场所与股东完全分开，不存在混合经营、合署办公的情况。公司机构设置方案不存在受

股东及其他任何单位或个人干预的情形。公司股东及其职能部门与公司及其职能部门之间不存在上下级关系。公司按照《公司法》的要求，建立健全了股东大会、董事会、监事会和经营管理层的组织结构体系，与关联企业在机构上完全独立。股东依照《公司法》和公司章程的规定提名董事参与公司的管理，并不直接干预公司的生产经营活动。

5、财务独立情况

公司开设有独立银行账户，作为独立纳税人，依法独立纳税，与股东单位无混合纳税现象。公司不存在以资产、权益或信誉为股东提供债务担保的情况，也不存在资产被股东占用而损害公司利益的情况。公司设有独立的财务会计部门，制定了《财务管理制度》等规章制度，建立了独立的财务核算体系及规范、独立的财务会计制度，独立进行财务决策，财务人员无兼职情况。

三、发行人股本形成、变化及重大资产重组情况

（一）滨化集团设立情况

本公司前身滨化集团可追溯至 1968 年成立的惠民地区北镇化工厂，后更名为山东滨州化工厂，经济性质为全民所有制。

1998 年 5 月 21 日，根据山东滨州地区行政公署出具的《山东省滨州地区行政公署关于同意山东滨州化工厂改组为公司制企业的批复》（滨行字[1998]第 13 号）批复，山东滨州化工厂改组设立山东滨州滨化化工有限公司。设立时，山东滨州滨化化工有限公司注册资本 13,585 万元，企业性质为国有独资有限公司，《企业法人营业执照》注册号为 16682675 号。

1998 年 7 月 20 日，根据滨州工商局核发的《企业名称预先核准通知书》（[1998]企名函字 160 号）的核准，山东滨州滨化化工有限公司更名为山东滨化集团有限责任公司。

（二）2004 年滨化集团投资主体多元化改制

根据 2003 年 8 月 4 日滨州市人民政府签发的《滨州市人民政府关于深化市属工业企业改革的意见》（滨政发（2003）91 号），滨化集团获准进行投资主体

多元化改制。

1、国有资产处置情况

（1）审计评估情况

①根据 2003 年 12 月 31 日山东黄河有限责任会计师事务所出具的《山东滨化集团有限责任公司改制审计报告》（鲁黄会审字（2003）第 85 号），截至 2003 年 8 月 31 日，滨化集团资产总额 76,114 万元、负债总额 23,338 万元、所有者权益 52,776 万元。

②根据 2004 年 2 月 23 日山东东慧会计师事务所有限公司出具的《山东滨化集团有限责任公司改制项目资产评估报告书》（鲁东会师评报字（2003）第 135 号），截至 2003 年 8 月 31 日，滨化集团资产总额评估值 760,764,193.03 元、负债总额评估值 262,761,168.45 元、净资产评估值 498,003,024.58 元（以下简称“评估净资产”）。根据 2004 年 6 月 14 日滨州市财政局出具的《关于滨化集团有限责任公司改制资产评估核准的通知》，上述评估报告获得核准。

（2）评估净资产处置

①2004 年 7 月 7 日，滨州市财政局签发《关于滨化集团申报核销不良资产的批复》（滨财国（2004）15 号），批准在滨化集团评估净资产中核销不良资产 46,655,665.44 元，具体包括：

A、根据滨化集团《关于核销应收账款的申请》（滨化字〔2003〕第 103 号），经查证核销山东黄河有限责任会计师事务所鲁黄会询字〔2004〕第 2 号《山东滨化集团有限责任公司不良资产鉴证意见书》所述应收账款 24,886,734 元。

B、根据滨化集团《关于核销长期投资的申请》（滨化字〔2003〕第 102 号）及山东黄河有限责任会计师事务所鲁黄会询字〔2004〕第 2 号《山东滨化集团有限责任公司不良资产鉴证意见书》，经查证核销滨化集团对滨州第二化工有限公司的投资共计 5,643,414.16 元。

C、根据滨化集团《关于核销不良资产的申请》（滨化[2004]第 35 号）及山东黄河有限责任会计师事务所鲁黄会询字〔2004〕第 2 号《山东滨化集团有限责任公司不良资产鉴证意见书》和滨州市中级人民法院〔2003〕滨中民三终字第 158 号《民事判决书》：滨化集团为原滨州地区物资服务公司贷款担保损失 240,807.00 元；黄河五路拓宽影响，造成滨化集团固定资产净值损失 403,636.94

元；滨化集团为滨州二化担保损失 400 万元。经查证同意上述损失在企业净资产中核销。

D、根据滨化集团《关于外单位欠款的申请》（滨化字〔2003〕第 104 号），及山东黄河有限责任会计师事务所鲁黄会询字〔2004〕第 2 号《山东滨化集团有限责任公司不良资产鉴证意见书》：滨州市财政局批复的应返还的柴油消费税 7,918,267.06 元、滨化集团在财政局的外汇存款余额 280,805.94 元、滨州化二借款担保损失 3,282,000.00 元，经查证同意上述损失在企业净资产中核销。

不良资产的后续处置：根据 2004 年 7 月 7 日滨州市财政局签发《关于滨化集团申报核销不良资产的批复》（滨财国（2004）15 号）的规定，为保证国有资产不流失，将核销的上述资产移交市国有资产经营公司继续催收。2004 年 10 月 21 日滨化集团、滨州市国有资产经营有限公司、滨州市经济贸易委员会三方签订《资产移交协议》，滨化集团将经市财政局核销的上述资产一次性移交给滨州市国有资产经营有限公司。

②2004 年 8 月 9 日，滨州市劳动和社会保障局、滨州市财政局签发《关于对滨化集团有限责任公司实施投资主体多元化改造预提职工安置费用的批复》（滨劳社（2004）33 号），批准滨化集团从评估净资产中，预提职工安置费用 156,920,085.45 元，具体构成如下：

序号	费用名称	人数/人	各项费用总额/元
1	死亡职工供养直系亲属生活补助费	37	680,460
2	离休人员医疗费	10	650,000
3	内退人员生活费	243	19,988,816.28
4	内退人员正式退休前单位负担的社会保险费	243	4,885,310.14
5	解除劳动合同的经济补偿金	2,345	130,715,499.03
合计		2,878	156,920,085.45

上表各项费用提取标准和依据如下：

A、死亡职工供养直系亲属生活补助费提取的依据和标准

死亡职工供养直系亲属生活补助费系依据滨政发〔2003〕91 号文、鲁劳社〔2004〕5 号文和鲁劳社[2003]34 号文确定核算标准的，具体情形如下：

a、《滨州市人民政府关于深化市属工业企业改革的意见》（滨政发〔2003〕91 号）规定：企业实行投资主体多元化改革的，抚恤人员的抚恤费，按国家规定的标准计算，费用从企业净资产中一次性扣除。

b、山东省劳动和社会保障厅 2004 年 2 月 12 日发布实行的《省属国有企业改制劳动保障有关问题处理办法》（鲁劳社〔2004〕5 号）规定：企业改制时，因病或非因工死亡职工遗属生活困难补助费，按改制时执行的标准，对改制基准日前供养直系亲属满 70 周岁预留 5 年，不满 70 周岁的预留 10 年，未成年的预留到 18 岁。因工死亡职工供养亲属抚恤金，按改制时执行的标准，子女预留至 18 岁，其他供养亲属预留至当地平均期望寿命。

c、《工伤保险条例》规定：职工因工死亡，按照职工本人工资的一定比例发给由因工死亡职工生前提供主要生活来源、无劳动能力的亲属。标准为：配偶每月 40％，其他亲属每人每月 30％，孤寡老人或者孤儿每人每月在上述标准的基础上增加 10％。

d、山东省劳动和社会保障厅、山东省财政厅、山东省总工会签发的《关于调整企业职工因病或非因工死亡后供养直系亲属生活困难补助标准的通知》（鲁劳社[2003]34 号）规定：企业职工（含离退休人员）因病或非因工死亡后，符合领取遗属生活困难补助条件的供养直系亲属，每人每月补助标准按企业所在地调整为 5 类：180 元、170 元、150 元、140 元、130 元。其中，滨化集团所在的滨州市每人每月补助标准为 140 元。

滨化集团改制基准日前因工死亡 1 人，依据上述鲁劳社〔2004〕5 号文规定的预留年限，按每人每月 340 元补助标准计算。因病或非因工死亡职工遗属共计 36 人，依据上述鲁劳社〔2004〕5 号文规定的预留年限，按每人每月 240 元补助标准计算，应提取生活补助费合计为 680,460 元。

B、离休人员医疗费的核算标准和依据

a、根据《滨州市人民政府关于深化市属工业企业改革的意见》（滨政发〔2003〕91 号）规定，企业实行投资主体多元化改革的，未办理医疗保险的企业离休人员的医疗费，按市属工业企业上年度离休人员人均医疗费用为基数乘以 5 年的标准基数，费用从企业净资产中一次性扣除。

b、根据中共山东省组织部、中共山东省委老干部局、山东省财政厅、山东省劳动和社会保障厅、山东省卫生厅、山东省审计厅于 2003 年 9 月 8 日签发的《关于进一步做好省直统管单位离休干部医疗保障工作的通知》（鲁劳社[2003]47 号），离休干部医疗经费定额每人每年 13,000 元。

滨化集团共有离休人员 10 名，按每人每年 13,000 元计算，预提的医疗费五年合计为 650,000 元。

C、内退人员生活费的核算标准和依据

《滨州市人民政府关于深化市属工业企业改革的意见》（滨政发〔2003〕91 号）规定：企业实行投资主体多元化改革的，内退职工的生活费，按改制时内退职工领取的生活费乘以距法定退休年龄不足年限的标准计算，费用从企业净资产中一次性扣除。

公司 2004 年 8 月改制前有 243 名职工办理了内部退养手续。改制时内退人员按改制前领取的生活费乘以距法定退休年龄不足年限标准计算，243 名职工应提内退人员生活费合计 19,988,816.28 元。

D、内退人员正式退休前单位负担的社会保险费的核算标准和依据

《滨州市人民政府关于深化市属工业企业改革的意见》（滨政发〔2003〕91 号）规定：企业实行投资主体多元化改革的，应由企业缴纳的内退职工养老、失业、医疗、工伤、生育等社会保险费，按改制时企业应为其缴纳数额乘以距法定退休年龄不足年限的标准计算，费用从企业净资产中一次性扣除。

公司 2004 年 8 月改制前有 243 名职工已办理内部退养手续。按改制前单位负担的社会保险费乘以距法定退休年龄不足年限的标准计算，预提 243 名内退职工社会保险费合计 4,885,310.14 元。

E、预提解除劳动合同的经济补偿金的标准和依据

《关于印发国有大中型企业主辅分离辅业改制分流安置富余人员的劳动关系处理办法的通知》（劳社部发［2003］21 号）规定：企业解除劳动合同计发经济补偿金，按照《违反和解除劳动合同的经济补偿办法》（劳部发[1994]481 号）的规定，根据劳动者在本单位工作年限，每满一年发给相当于一个月工资的经济补偿金，工作时间不满一年的按一年的标准发给经济补偿金。对从其他国有单位(包括国家机关、事业单位和国有企业)调入本单位的职工，其在国有单位的工龄可计入本单位工作年限。经济补偿金的工资计算标准是指企业正常生产情况下劳动者解除劳动合同前 12 个月的月平均工资。其中，职工月平均工资低于企业月平均工资的，按企业月平均工资计发；职工月平均工资超过企业月平均工资 3 倍以上的，按不高于企业月平均工资的 3 倍标准计发。

滨化集团 2004 年 8 月改制时解除劳动合同的员工共计 2,345 人，按照前述劳社部发[2003]21 号文规定，支付解除劳动合同经济补偿金合计 130,715,499.03 元。

③2004 年 10 月 8 日，滨州市劳动和社会保障局和滨州市财政局签发《对滨化集团〈关于军龄计算本单位工作年限后增加经济补偿金报告〉的批复》（滨劳社办[2004]56 号），批准滨化集团将 161 名军转干部、复退军人军龄计算为本企业工作年限，从评估净资产中增加预提经济补偿金 3,287,943.97 元，具体核算标准和依据如下：

中华人民共和国劳动和社会保障部办公厅《关于复转军人军龄及有关人员工龄是否作为计算职工经济补偿金年限的答复意见》（劳社厅[2002]20 号）规定：军队退伍、复员、转业军人的军龄，应计算为接收安置单位的连续工龄。

滨化集团改制时有 161 名军转干部和复退军人，按前述劳社厅[2002]20 号文和前述劳社部发［2003］21 号文规定，从评估净资产中增加预提经济补偿金 3,287,943.97 元。

④2004 年 8 月 22 日，滨州市人民政府签发《关于山东滨化集团有限责任公司投资主体多元化改造实施方案批复》（滨政发（2004）70 号），批准滨化集团从经评估净资产中：提取对原企业法定代表人张忠正及其他技术骨干和高级管理人员奖励 11,400,000.00 元，因政府提前受益核减资产 17,332,133.00 元，扣除由改制企业租赁使用热电装置资产 40,600,106.99 元，核减公益性资产 2,050,336.06 元。

A、对高管奖励的依据

2003 年 5 月 27 日国务院令第 378 号公布的《企业国有资产监督管理暂行条例》规定，国有资产监督管理机构应当依照有关规定，确定所出资企业中的国有独资企业、国有独资公司的企业负责人的薪酬；依据考核结果，决定其向所出资企业派出的企业负责人的奖惩规定。据此，滨州市政府有权决定对张忠正的奖励。滨州市政府参照中共滨州地委、滨州地区行署《关于对杨本贞同志进行奖励的批复》（滨委[1999]142 号文）确定的办法，按经评估确认后的企业国有净资产 49,800.3 万元扣除已批准核销的不良资产 4,665.57 万元，中海沥青公司租用的土地资产 5,703.13 万元，减去现任法定代表人任职时企业国有净资产 1,435.85 万元

后的余额，乘以百分之一的标准计算，对现任法定代表人张忠正给予 380 万元奖励，奖励基金从国有净资产中提取。对企业技术骨干、业务骨干和高级管理人员，给予 760 万元奖励（按对张忠正奖励数额的 2 倍计算），奖励资金从国有净资产中提取。

B、因政府提前受益核减相关资产以及核减公益性资产的依据

滨化集团 2004 年改制前，滨州市建委、滨州市土地收储中心以及滨州市经贸委合计向滨化集团借款 1,733.2133 万元，根据 2004 年 8 月 22 日滨州市人民政府签发的《关于山东滨化集团有限责任公司投资主体多元化改造实施方案批复》（滨政发（2004）70 号），滨州市政府同意上述政府相关欠款，在企业净资产中核减。

滨化集团 2004 年改制前，因滨州市市政工程公司资金缺乏，滨州市政府要求由滨化集团出资 205 万元代建城市道路。滨化集团按照市政府要求出资建成，并将出资额计入公司固定资产。根据上述滨政发（2004）70 号文，滨州市政府同意从企业净资产中核减 205 万元。

⑤从评估净资产中剥离并由滨州市政府收回土地资产 139,839,900.00 元。

⑥从评估净资产中提取 1,947,505.61 元奖励以现金出资入股的公司员工。

从剩余净资产中提取 1,947,505.61 元奖励一次性以现金的方式对改制后滨化集团出资的滨化集团职工，滨州市人民政府于 2008 年 2 月 3 日签发《滨州市人民政府关于原山东滨化集团有限责任公司投资主体多元化改制过程中有关问题的批复》（滨政字[2008]20 号），确认上述资产处置。

山东省人民政府于 2008 年 3 月 21 日签发《关于对原山东滨化集团有限责任公司改制予以确认的批复》（鲁政字[2008]70 号文），认为 2004 年 8 月滨化集团投资主体多元化改制以及国有资产的处置，符合当时国有资产管理的相关法律、法规和政策，履行了相关审计、评估、验资及相关审批程序，对滨化集团 2004 年改制予以确认。

⑦除此之外，2004 年 9 月至 10 月期间，滨化集团根据相关政府部门的指示将 62,969,348.06 元评估净资产以现金的方式支付给滨州市相关政府部门。2007 年 12 月 21 日滨州市政府签发《滨州市人民政府关于原山东滨化集团有限责任公司改制过程中资金处理有关问题的批复》（滨政字[2007]172 号），确认上述处置

视同为国有净资产收回。

⑧2008 年 2 月 3 日滨州市政府签发《滨州市人民政府关于原山东滨化集团有限责任公司投资主体多元化改制过程中有关问题的批复》（滨政字[2008]20 号），对上述③、⑤、⑥的评估资产处置予以确认，并同时确认企业原有的商标、专利由改制后的企业继续使用，用于保障职工的合法权益。

⑨经上述①至⑦评估资产处置后，滨化集团评估净资产余额为 1,500 万元。

2008 年 3 月 21 日，山东省人民政府出具鲁政字[2008]70 号《山东省人民政府关于对原山东滨化集团有限责任公司改制予以确认的批复》，结论性意见为：原山东滨化集团有限责任公司进行的投资主体多元化改制以及对国有资产的处置是经滨州市政府同意的，经审查，改制符合当时国有资产管理的相关法律法规和政策，履行了审计、评估、验资、国有股权处置等相关的审批程序，对 2004 年原山东滨化集团有限公司改制予以确认。

（3）国有股权设置

滨州市财政局于 2004 年 8 月 25 日签发《关于滨化集团改制后国有股确认问题的复函》（滨财国(2004)17 号），批准以 1,500 万元国有净资产参股改制后的新企业，由滨州市国有资产经营有限公司以国有资产出资人身份管理。

2、职工持股会出资情况

（1）职工持股会审批情况

滨化集团十一届二次职工代表大会于 2004 年 8 月 24 日召开会议，审议通过《山东滨化集团有限责任公司投资主体多元化改造实施细则》（以下简称“实施细则”）、《员工安置及身份转换方案》（以下简称“安置方案”）和《山东滨化集团有限责任公司职工持股会股权管理办法》（以下简称“职工持股会股权管理办法”）。

（2）持股数及持股比例

根据实施细则和职工持股会股权管理办法，滨化集团 41 名副处级以上（含副处级）干部（以下简称“41 名自然人”）直接向改制后滨化集团出资形成自然人股，公司科级（含科级）以下干部和普通职工（以下简称“普通职工”）通过职工持股会向改制后滨化集团出资形成普通职工股，职工持股会直接向滨化集团出资形成职务预留股和发展股，具体如下：

出资方	个人出资额度（元）	人数（人）	出资总额度（元）	占滨化集团总股本的比例（%）	股权性质
董事长	15,000,000	1	15,000,000	10.00%	直接出资，形成自然人股
总经理	7,500,000	1	7,500,000	5.00%	
副董事长	4,500,000	1	4,500,000	3.00%	
副总经理	3,000,000	7	21,000,000	14.00%	
副总经理	1,500,000	1	1,500,000	1.00%	
正处级干部	400,000	9	3,600,000	2.40%	
副处级干部	300,000	21	6,300,000	4.20%	
41 名自然人直接出资合计		**41**	**59,400,000**	**39.60%**	
正科级干部	250,000	41	10,250,000	6.83%	通过职工持股会出资形成普通职工股
副科级干部	150,000	57	8,550,000	5.70%	
副主任师级干部	100,000	34	3,400,000	2.27%	
普通员工	15,000	2126	31,890,000	21.26%	
普通职工股合计		**2,258**	**54,090,000**	**36.06%**	
职工持股会直接出资	-	-	**21,000,000**	**14.00%**	职工持股会直接出资，形成职务预留股
	-	-	**510,000**	**0.34%**	职工持股会直接出资，形成发展股
总计			**135,000,000**		**90%**

（3）职工出资情况

41 名自然人和普通职工出资资金来源于经济补偿金、滨化集团历年累计的应付未付工资、自有资金及向职工持股会借款等四个部分。

①经济补偿金

2004 年 8 月 9 日，滨州市劳动和社会保障局、滨州市财政局签发《关于对滨化集团有限责任公司实施投资主体多元化改造预提职工安置费用的批复》（滨劳社（2004）33 号），批准滨化集团从评估净资产中，预提职工安置费用 156,920,085.45 元。

2004 年 10 月 8 日，滨州市劳动和社会保障局和滨州市财政局签发《对滨化集团〈关于军龄计算本单位工作年限后增加经济补偿金报告〉的批复》（滨劳社

办[2004]56 号），批准滨化集团将 161 名军转干部、复退军人军龄计算为本企业工作年限，从评估净资产中增加预提经济补偿金 3,287,943.97 元。

上述两项合计，2004 年 8 月，滨化集团国有企业改制时，滨化集团职工获得的经济补偿金总额为 16,020.80 万元，其中 5,102.62 万元由 41 名自然人和普通职工用于对改制后滨化集团出资。

②应付未付工资

滨化集团 2004 年 8 月改制前历年累计的应付未付工资，主要包括：

A、滨化集团 10 名高管应付未付年薪

2003 年 5 月 27 日国务院令第 378 号公布的《企业国有资产监督管理暂行条例》规定，国有资产监督管理机构应当依照有关规定，确定所出资企业中的国有独资企业、国有独资公司的企业负责人的薪酬。据此，滨州市政府确定了对张忠正等滨化集团高管人员的薪酬标准。

根据 2000 年 6 月 29 日山东省滨州地区国有资产监督管理局签发的《关于 1999 年度山东滨化集团有限责任公司年薪兑现有关事宜的通知》（滨国资企字[2000]第 10 号）、2000 年 7 月 11 日山东省滨州地区国有资产管理局签发的《关于对山东滨化集团有限责任公司 1999 年度企业经营层年薪收入的批复》（滨国资企字[2000]第 17 号）、2001 年 10 月 15 日滨州市国有资产管理局签发的《关于对山东滨化集团有限责任公司 2000 年度企业经营层年薪收入的批复》（滨国资企字[2001]25 号）、2001 年 10 月 18 日山东省滨州地区国有资产监督管理局签发的《关于 2000 年度山东滨化集团有限责任公司年薪兑现有关事宜的通知》（滨国资企字[2001]第 21 号）、2002 年 10 月 18 日滨州市财政局签发的《关于对山东滨化集团有限责任公司 2001 年度企业经营层年薪收入的批复》（滨财国企字[2002]13 号）、2002 年 10 月 26 日滨州市财政局签发的《关于 2001 年度山东滨化集团有限责任公司年薪兑现有关事宜的通知》（滨财国[2002]第 7 号）、2004 年 2 月 25 日滨州市财政局、滨州市经济贸易委员会、滨州市社会劳动保障局签发的《关于兑现 2002 年度滨州活塞、印染、滨化三企业法定代表人年薪的通知》、2004 年 3 月 3 日滨州市财政局签发的《关于对山东滨化集团有限责任公司 2002 年度企业经营层年薪收入的批复》（滨财国 [2004]15 号）、2004 年 7 月 17 日滨州市财政局签发的《关于兑现 2003 年度滨州活塞等三企业经营者年薪的通知》（滨财国[2004]16

号)、2004 年 7 月 20 日滨州市财政局签发的《关于对山东滨化集团有限责任公司 2003 年度企业经营层年薪收入的批复》(滨财国 [2004]24 号),批准滨化集团 1999 年至 2003 年按年度对公司张忠正、石秦岭、牛颀、杜秋敏、初照圣、王树华、李德敏、刘维群、金建全、王黎明等 10 位高管支付年薪。根据公司资金情况,在各年度实际发放过程中,滨化集团并未全额向前述 10 名高管支付年薪。截至滨化集团 2004 年 8 月改制时,滨化集团应付未付 10 名高管年薪扣完个人所得税后共计 2,013.42 万元。该 10 名高管将 2,013.42 万元全部用于对改制后滨化集团出资。

B、应付未付工效挂钩工资

根据《全民所有制工业企业转换经营机制条例》的规定,企业必须坚持工资总额增长幅度低于本企业经济效益(依据实现利税计算)增长幅度、职工实际平均工资增长幅度低于本企业劳动生产率(依据净产值计算)增长幅度的原则。企业职工的工资、奖金、津贴、补贴以及其他工资性收入,应当纳入工资总额。企业必须根据经济效益的增减,决定职工收入的增减。企业职工工资总额基数的确定与调整,应当报政府有关部门审查核准。

经滨州市劳动和社会保障局、滨州市财政局、滨州市地方税务局审核批准,滨化集团实行工效挂钩工资。由于根据以丰补欠原则,上述工效挂钩工资在各年度实际发放过程中,并未全额向职工发放。在 2004 年 8 月改制时,41 名自然人股东以及职工持股会代为持有股权的科级(含科级)以下干部和普通职工将滨化集团未发放的工效挂钩工资中的 686.78 万元用于对改制后滨化集团出资,其中 41 名自然人股东出资 178.72 万元。

③自有资金

41 名自然人和普通职工用于向滨化集团出资的自有资金包括:

A、根据 2004 年 8 月 22 日滨州市人民政府签发《关于山东滨化集团有限责任公司投资主体多元化改造实施方案批复》(滨政发(2004)70 号),批准滨化集团从经评估净资产中,提取对原企业法定代表人张忠正及其他 39 名技术骨干和高级管理人员奖励 1,140 万元。按 20%税率缴纳个人所得税后,上述人员合计获得奖励资金 912 万元,全部用于出资。

B、41 名自然人和普通职工以个人存款对滨化集团出资合计 88.49 万元。

④向职工持股会借款

A、滨化集团职工持股会资金来源

根据 2004 年 9 月 24 日滨化集团、职工持股会、职工持股会全体成员三方签署的《员工身份转换协议书》，职工持股会成员在公司改制时所获经济补偿金一次性划入职工持股会，由职工持股会代管；职工持股会代该职工入股后，剩余经济补偿金余额作为企业发展基金，由职工持股会按照银行同期借款年基准利率按年度以货币形式向该职工支付利息，该职工退休或与滨化集团解除劳动关系时，职工持股会将经济补偿金余额及未支付收益一次性发给该职工本人。该笔经济补偿金总额为 16,020.80 万元。

B、经济补偿金处理及使用情况

序号	用途	金额（万元）
1	离休人员医疗费，内退人员生活费、保险费等	2,693.88
2	支付未与滨化集团签订劳动合同的经济补偿金	126.06
3	41 名公司副处级以上（含副处级）干部享有的经济补偿金，用于直接向滨化集团出资	787.00
4	公司科级（含科级）以下干部和普通员工享有的经济补偿金，用于通过职工持股会向滨化集团出资	4,315.62
5	企业发展基金	8,098.24
合计		**16,020.80**

C、向职工持股会借款情况

根据实施细则，41 名自然人及普通职工出资额度不足部分可向职工持股会借款。在对改制后滨化集团出资过程中，138 人（含 32 名直接出资的自然人及 106 名普通职工）向职工持股会提出借款申请，总额为 2,545.68 万元。职工持股会与每名借款人签订《借款合同》。《借款合同》约定，借款人以货币形式偿还本金，并按照银行同期借款基准利率按实际借款占用天数以货币形式支付利息。上述借款本息已于 2007 年 8 月底全部清偿完毕。

⑤41 名自然人股东出资来源明细如下：

序号	姓名	出资来源（元）					出资总额(万元)
		奖励	经济补偿金	应发未发工资	借款（32 人）	自有资金	
1	张忠正	3,040,000.00	407,107.08	2,964,723.66	8,500,000.00	88,169.26	1,500
2	刘维群	400,000.00	339,255.90	2,114,270.59	140,000.00	6,473.51	300
3	李德敏	400,000.00	316,638.84	2,114,093.69	160,000.00	9,267.47	300
4	初照圣	400,000.00	305,330.31	2,114,182.19	180,000.00	487.50	300

5	石秦岭	800,000.00	346,872.96	2,588,127.04	3,765,000.00	-	750
6	王树华	400,000.00	324,255.90	2,130,391.99	140,000.00	5,352.11	300
7	王黎明	248,000.00	238,395.82	1,233,604.18	1,280,000.00	-	300
8	赵红星	-	-	-	1,500,000.00	-	150
9	杜秋敏	560,000.00	395,798.55	2,044,201.45	-	-	300
10	金建全	248,000.00	268,275.22	1,233,724.78	1,250,000.00	-	300
11	马福贞	72,000.00	176,868.48	36,124.70	115,000.00	6.82	40
12	李民堂	72,000.00	186,428.80	41,571.20	-	-	30
13	任元滨	40,000.00	84,078.12	32,763.10	143,000.00	158.78	30
14	张景华	40,000.00	93,850.50	31,587.70	134,500.00	61.80	30
15	张涛	40,000.00	99,570.23	48,010.00	112,400.00	19.77	30
16	王爱平	56,000.00	105,851.40	51,319.80	86,800.00	28.80	30
17	李嘉骊	56,000.00	105,043.32	51,754.70	87,200.00	1.98	30
18	薛德华	72,000.00	195,627.00	32,373.00	-	-	30
19	郭建华	72,000.00	226,590.87	1,409.13	-	-	30
20	陈保和	56,000.00	81,277.17	32,933.90	129,700.00	88.93	30
21	尤思泉	40,000.00	100,272.32	32,236.60	127,400.00	91.08	30
22	李卫忠	72,000.00	94,293.45	32,550.00	101,100.00	56.55	30
23	郑继忠	72,000.00	228,000.00	-	-	-	30
24	刘同顺	56,000.00	147,002.04	53,205.40	43,700.00	92.56	30
25	于太吉	72,000.00	236,644.65	35,841.00	55,500.00	14.35	40
26	刘洪安	72,000.00	91,830.00	36,170.00	200,000.00	-	40
27	徐苇青	72,000.00	292,130.00	35,870.00	-	-	40
28	孔祥金	56,000.00	87,728.00	50,909.30	105,300.00	62.70	30
29	田洪君	56,000.00	211,877.90	32,122.10	-	-	30
30	钟滨	40,000.00	140,806.41	50,002.80	50,000.00	19,190.79	30
31	王志明	72,000.00	242,967.20	36,189.00	48,800.00	43.80	40
32	刘荣山	72,000.00	222,035.30	5,964.70	-	-	30
33	赵秀华	56,000.00	148,056.90	50,835.80	45,100.00	7.30	30
34	赵树光	72,000.00	168,330.42	54,353.40	105,300.00	16.18	40
35	牛颀	800,000.00	407,107.08	2,279,580.51	1,000,000.00	13,312.41	450
36	于江	56,000.00	77,813.16	35,856.30	230,000.00	330.54	40
37	丁云生	72,000.00	193,863.04	35,934.30	98,200.00	2.66	40
38	张忠秀	72,000.00	193,073.18	54,543.90	30,000.00	50,382.92	40
39	孙学俊	56,000.00	102,037.28	32,398.10	109,500.00	64.62	30
40	史振熙	40,000.00	98,928.60	47,201.40	110,000.00	3,870.00	30
41	董庆霖	72,000.00	88,132.52	32,476.90	107,390.58		30
分项合计		9,120,000.00	7,870,045.92	21,921,408.31	20,290,890.58	197,655.19	
总计		**59,400,000.00**					

（4）职工持股会出资情况

根据职工持股会股权管理办法，职工持股会以企业发展基金中的 2,151.00 万元对滨化集团出资，其中以企业发展基金购买的 2,100.00 万股股权确定为职务

预留股，51.00 万元购买的股权确定为发展股。

①发展股

根据《职工持股会股权管理办法》，普通员工股在员工出现自动离职、解除或中止劳动合同和死亡等情形时，该员工所对应股权将由职工持股会回购，转为发展股，回购价格为滨化集团上年末经审计后的每股账面净资产值。

根据《职工持股会股权管理办法》，发展股是由职工持股会代为持有，是滨化集团进行投资主体多元化改造时预留给改制后新增员工认购的股权。新增员工向职工持股会缴纳股权转让价款后，职工持股会将该员工的发展股转为员工股权，记入职工持股会员工股权名册，并向该员工发放员工股权证明。

②职务预留股

根据《职工持股会股权管理办法》，职务预留股是滨化集团进行投资主体多元化改造时，为激励经营者工作积极性，体现经营者劳动价值，增强经营者对滨化集团长期发展的关切度和管理的参与度，按照经营者职位设置预留的职务股权。所有预留职务股权均由职工持股会代为持有，由担任相应职位的人员行使表决权、分红权。职务预留股按照固定职位设置，担任相应职位人员不具有该部分职务预留股的所有权。担任相应职务的人员离开该职位时，不得带走相应的职务预留股，改由其继任者继续行使相应权利。职务预留股由职工持股会以企业发展基金向滨化集团出资。职工持股会拥有职务预留股的所有权，并负责管理和运作。公司董事长、总经理、副董事长、副总经理、监事会主席行使职务预留股的表决权、分红权，其拥有的职务预留股的金额和比例如下：

职务	人数	拥有的股权额（万元）		占预留股权的比例
董事长	1	600		25.87%
总经理	1	300		14.29%
副董事长、副总经理、监事会主席	8	合计 1200	150/人	57.14%
合计	10	2,100		100%

注：因滨化集团副董事长牛颀于 2005 年 2 月退休，故牛颀未被列入享受职务预留股表决权和分红权的人员范围。

3、多元化改制情况

根据滨政发（2004）70 号文，滨州市国有资产经营有限公司、山东滨化集团有限责任公司职工持股会及张忠正等 41 名自然人于 2004 年 8 月 25 日签署《滨化集团章程》。根据《滨化集团章程》，滨化集团注册资本 15,000 万元，具体股

权结构如下：

序号	股东	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	滨州市国有资产经营有限公司	1,500.00	10.00
2	职工持股会	7,560.00	50.40
	其中：普通员工股	5,409.00	36.06
	职务预留股	2,100.00	14.00
	发展股	51.00	0.34
3	张忠正等 41 名自然人	5,940.00	39.60
合计		15,000.00	100.00

2004 年 8 月 26 日，山东东慧会计师事务所有限公司出具鲁东会师资验字（2004）第 249 号《验资报告》，验证截至 2004 年 8 月 26 日，滨化集团已收到全体股东投入的资本金合计人民币 15,000 万元。

2004 年 8 月 27 日，滨州市工商局为滨化集团核发《企业法人营业执照》，注册号为 3723001800549。

（三）历次股权变更情况

1、2004 年 10 月，滨化集团召开临时股东会，同意股东董庆霖将所持滨化集团 0.20%的股权转让给职工持股会。2004 年 10 月 9 日，股东董庆霖与职工持股会签订《股权转让协议》，董庆霖将所持滨化集团 0.20%的股权合计 30 万股转让给职工持股会，并由职工持股会转为发展股。由于该次转让距滨化集团多元化改制完成时间较近，股权转让价格即以滨化集团多元化改制时的股东出资价格为定价依据，确定为 1 元/股。转让完成后，滨化集团股本结构变更为：

序号	股东	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	滨州市国有资产经营有限公司	1,500.00	10.00
2	职工持股会	7,590.00	50.60
	其中：普通员工股	5,409.00	36.06
	职务预留股	2,100.00	14.00
	发展股	81.00	0.54
3	张忠正等 40 名自然人	5,910.00	39.40
合计		15,000.00	100.00

2、2005 年 5 月 23 日，滨州市人民政府以滨政字[2005]44 号文《滨州市人民政府关于同意确认市国资委履行出资人职责的 26 户企业名单（第一批）的批复》，明确滨化集团国有股权由市国资委履行出资人职责。职责明确后，滨化集团股本结构变更为：

序号	股东	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	滨州市人民政府国有资产监督管理委员会	1,500.00	10.00
2	职工持股会	7,590.00	50.60
3	张忠正等 40 名自然人	5,910.00	39.40
合计		15,000.00	100.00

3、2005 年至 2007 年 3 月，滨化集团 2 名正科级干部自动离职，1 名副科级干部死亡，23 名普通职工自动离职或死亡。根据《职工持股会股权管理办法》，职工持股会对上述人员所对应的普通职工股进行回购，合计回购 99.5 万股，并将所回购股份转入发展股。2007 年 4 月，职工持股会将所持发展股中的 78 万股转让给新进员工中 52 名骨干人员，每人转让额度为 1.5 万股，经上述调整后，职工持股会内部结构发生变化具体如下：

序号	股东	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	滨州市人民政府国有资产监督管理委员会	1,500.00	10.00
2	职工持股会	7,590.00	50.60
	其中：普通员工股	5,387.50	35.92
	职务预留股	2,100.00	14.00
	发展股	102.50	0.68
3	张忠正等 40 名自然人	5,910.00	39.40
合计		15,000.00	100.00

4、2007 年 2 月 10 日，滨化集团召开临时股东会，同意滨化集团股东牛颀将所持滨化集团 2.33%的股权转让给职工持股会。2007 年 2 月 13 日，自然人股东牛颀与职工持股会签订《股权转让协议》，牛颀将所持滨化集团 2.33%的股权合计 350 万股转让给职工持股会，由职工持股会转为发展股。该次股权转让价格以滨化集团 2007 年 1 月 31 日每股净资产为定价依据，确定为 2.68 元/股。转让完成后，滨化集团股本结构变更为：

序号	股东	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	滨州市人民政府国有资产监督管理委员会	1,500.00	10.00
2	滨化集团职工持股会	7,940.00	52.93
	其中：普通员工股	5,387.50	35.92
	职务预留股	2,100.00	14.00
	发展股	452.50	3.02
3	张忠正等 40 名自然人	5,560.00	37.07
合计		15,000.00	100.00

5、职工持股会股权转让

（1）职工持股会全体成员于 2007 年 8 月 5 日经逐员表决并签署决议，同意

职工持股会将所持滨化集团 52.93%的股权分别转让予上海复星、浙江龙盛、玺萌控股、张忠正等 17 名滨化集团自然人股东及 129 名职工持股会成员；

（2）职工持股会于 2007 年 8 月 13 日至 15 日分别签署《山东滨化集团有限责任公司职工持股会关于山东滨化集团有限责任公司股权转让协议》，将其持有的 52.93%股权分别转让予上海复星、浙江龙盛、玺萌控股、张忠正等 17 名滨化集团自然人股东及 129 名职工持股会成员；

（3）滨化集团股东会于 2007 年 8 月 26 日通过决议，一致同意职工持股会将所持 52.93%的股权分别转让予上海复星、浙江龙盛、玺萌控股、张忠正等 17 名滨化集团自然人股东及 129 名职工持股会成员，具体转让情况如下：

股权性质	出让数量(万股)	出让价格(元/股)	价格确定依据	受让方
普通职工股	3,232.50	10.00	协商确定	三家战略投资者
普通职工股	2,155.00	1.00	2004 年滨化集团国有企业改制时的初始投资价格	原通过职工持股会间接持有滨化集团股份的公司 129 名中层干部
职务预留股	2,100.00	3.72	公司 2007 年 4 月 30 日经审计每股净资产	张忠正等原享有职务预留股分红权和表决权的滨化集团 10 名高管
发展股	452.50	3.72	公司 2007 年 4 月 30 日经审计每股净资产	7 名公司核心骨干

6、股份公司设立

2007 年 9 月 12 日，滨化集团召开临时股东会，审议通过以有限公司截至 2007 年 4 月 30 日经审计净资产 55,865.91 万元为基数，按 1:0.5907 折股比例折成发起人股 33,000 万股，将滨化集团整体变更为股份有限公司。同日，四家法人股东及 169 名自然人股东共同签署《发起人协议》。

2007 年 9 月 28 日，滨化股份召开创立大会。

2007 年 10 月 10 日，滨化股份在山东省工商行政管理局办理变更登记，取得注册号为 3700001808695 的《企业法人营业执照》。

整体变更完成后，滨化股份股本结构为：

序号	股东姓名或名称	持股数额股（万元）	持股比例（%）
1	滨州市人民政府国有资产监督管理委员会	3,300.00	10.00
2	上海复星化工医药投资有限公司	3,300.00	10.00
3	浙江龙盛集团股份有限公司	3,151.50	9.55
4	玺萌资产控股有限公司	660.00	2.00
5	张忠正等 169 名自然人	22,588.50	68.45
合计		33,000.00	100.00

（四）本次发行前后公司股本结构

公司本次拟发行 11,000 万股，占发行后总股本的 25%。本次发行前后公司各股东持股变化情况见下表：

项目	股东名称	本次发行前		本次发行后	
		股数（万股）	所占比例	股数（万股）	所占比例
有限售条件的股份	张忠正等自然人	22,588.50	68.45%	22,588.50	51.34%
	滨州市国资委	3,300.00	10.00%	3,300.00	7.50%
	上海复星	3,300.00	10.00%	3,300.00	7.50%
	浙江龙盛	3,151.50	9.55%	3,151.50	7.16%
	玺萌控股	660.00	2.00%	660.00	1.50%
社会公众股		—	—	11,000.00	25.00%
总股本		**33,000.00**	**100%**	**44,000.00**	**100%**

（五）发行人设立以来的资产重组情况

1、资产置换收购滨化热力 60%股权

2007 年 4 月，滨化集团与滨化投资进行资产置换，滨化集团将所持沾化经贸 20%的股权、投资担保 10.71%的股权、创业投资 60%的股权、滨化置业 40%股权与滨化投资持有的滨化热力 50%的股权进行置换，具体情形如下：

（1）根据国友大正资产评估有限公司于 2007 年 4 月 9 日出具的国友大正评报字[2007]第 21 号《资产评估报告》，基准日（2006 年 12 月 31 日）滨化投资所持滨化热力 50%的股东权益价值为 8,197.87 万元。

（2）根据国友大正资产评估有限公司于 2007 年 4 月 9 日出具的国友大正评报字[2007]第 21 号《资产评估报告》，基准日（2006 年 12 月 31 日）滨化集团所持创业投资 60%的股东权益价值为 1,227.97 万元、所持滨化置业 40%的股东权

益价值为 120.99 万元、所持沾化经贸 20%的股东权益价值为 4,722.94 万元、所持投资担保 10.71%的股东权益价值为 1,275.14 万元。滨化集团所持上述四家公司股东权益价值合计为 7,346.35 万元。

（3）2007 年 4 月 19 日，滨化集团与滨化投资签署《资产置换协议》，双方约定：滨化投资以所持滨化热力 50%的股权扣减该部分股权取得的 2006 年度分红人民币 1,200 万元后的余额人民币 6,997.87 万元及现金人民币 348.48 万元与滨化集团所持四家公司股权进行置换。

（4）滨化集团与滨化投资股东会于 2007 年 4 月 19 日批准上述资产置换。

（5）截至 2007 年 5 月 18 日，沾化经贸、投资担保、创业投资、滨化置业、滨化热力完成工商变更登记。

（6）资产置换前后发行人控、参股公司变化情况

①置换前发行人控、参股公司情况如下表：

	公司名称	发行人持股比例（%）
控股公司	山东滨化东瑞化工有限责任公司	100
	山东滨化集团化工设计研究院有限责任公司	100
	山东滨州通达工程监理有限责任公司	100
	滨州嘉源环保有限责任公司	60
	山东滨化创业投资有限责任公司	60
	山东滨化置业有限公司	40
参股公司	山东滨化集团沾化经贸有限责任公司	20
	山东创新投资担保有限公司	10.71
	山东滨化热力有限责任公司	10
	山东滨州青龙山水泥有限公司	10
	中海沥青股份有限公司	10

注：发行人控股子公司创业投资持有滨化置业 60%的股份。

②置换后发行人控、参股公司情况如下表：

	公司名称	发行人持股比例（%）
发行人控股公司	山东滨化东瑞化工有限责任公司	100
	山东滨化集团化工设计研究院有限责任公司	100
	山东滨州通达工程监理有限责任公司	100
	滨州嘉源环保有限责任公司	60
	山东滨化热力有限责任公司	60
发行人参股公司	山东滨州青龙山水泥有限公司	10
	中海沥青股份有限公司	10

③资产置换涉及公司基本情况

A、山东滨化创业投资有限责任公司

山东滨化创业投资有限责任公司成立于2005年6月，注册资本2,000万元，主营业务：投资经营与管理及其相关咨询服务，财务顾问；园林开发。

置出发行人前，创业投资股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
滨化集团	1,200	60
山东高新技术投资有限公司	750	37.5
山东鲁信投资管理有限公司	50	2.5
合计	2,000	100

置出发行人前一年度，创业投资主要财务指标：

单位：元

	资产总额	净资产	利润总额	净利润	主营业务收入
2006年末/年度	20,161,439.83	20,161,415.83	-15,724.85	-15,724.85	73,000.00

注：上述财务数据未经审计。

B、山东滨化置业有限责任公司

山东滨化置业有限责任公司成立于2005年10月26日,注册资本1,000万元，主营业务：房地产开发与销售，物业管理。

置出发行人前，滨化置业股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
创业投资	600	60
滨化集团	400	40
合计	1,000	100

置出发行人前一年度，滨化置业主要财务指标：

单位：元

	资产总额	净资产	利润总额	净利润	主营业务收入
2006年末/年度	63,447,531.08	3,021,375.44	-6,342,750.81	-6,962,117.66	0.00

注：上述财务数据未经审计。

C、山东创新投资担保有限公司

山东创新投资担保有限公司成立于2004年12月，注册资本1.12亿元人民币，主营业务：对外投资及资产管理、担保和相关咨询业务（不含证券、期货咨询及其他国家法律、法规限制经营项目）。该公司设立后到置出发行人期间并未实际经营，故无相关财务数据。

置出发行人前，投资担保股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
滨化集团	1,199.52	10.71
山东高新技术投资有限公司	1,199.52	10.71
山东东岳氟硅材料有限公司	1,199.52	10.71
山东如意科技集团有限公司	1,199.52	10.71
山东中创软件工程有限公司	1,000.16	8.93
山东泰山复合材料有限公司	1,000.16	8.93
山东西王集团有限公司	1,000.16	8.93
威海华东数控有限公司	499.52	4.46
德州晶华集团振华有限公司	499.52	4.46
山东龙力生物科技有限公司	499.52	4.46
山东通裕集团有限公司	499.52	4.46
山东神思电子系统有限公司	499.52	4.46
山东都庆股份有限公司	300.16	2.68
山东金鼎印染机械有限公司	300.16	2.68
山东昌华食品集团有限公司	300.16	2.68
合计	11,200	100

D、山东滨化集团沾化经贸有限责任公司

沾化经贸成立于 2000 年 5 月 31 日,注册资本 3,000 万元，主营业务：原油购销、燃料油销售、铁路罐车租赁、煤炭、纯碱、烧碱工业用盐购销。

置出发行人前，沾化经贸股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
沾化经贸职工持股会	2,400	80
滨化集团	600	20
合计	3,000	100

置出发行人前一年度，沾化经贸主要财务指标：

单位：元

年度	资产总额	净资产	利润总额	净利润	主营业务收入
2006 年末/年度	238,963,428.94	236,118,937.60	37,419,063.26	36,768,769.04	188,781,463.36

注：上述财务数据未经审计。

E、山东滨化热力有限责任公司

滨化热力成立于 2003 年 8 月 16 日，注册资本 1.2 亿元，法定代表人：张忠正，住所：滨州市黄河五路 560 号。主营业务为：热力发电、供汽等。

设立时，滨化热力股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
热力公司职工持股会	6,000	50
沾化经贸	4,800	40
滨化集团	1,200	10
合计	12,000	100

2007 年 4 月 17 日，滨化投资收购了热力公司职工持股会持有的滨化热力 50%的股权，热力公司职工持股会相应解散，收购完成后，股权结构变更为：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
滨化投资	6,000	50
沾化经贸	4,800	40
滨化集团	1,200	10
合计	12,000	100

2007 年 4 月 30 日，置入发行人后，滨化热力股权结构变更为：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
滨化集团	7,200	60
沾化经贸	4,800	40
合计	12,000	100

报告期，滨化热力主要财务指标：

单位：元

	总资产	净资产	利润总额	净利润
2007 年末/年度	587,617,667.57	97,910,991.44	13,063,558.88	8,761,577.81
2008 年末/年度	670,382,594.82	73,062,757.77	-33,034,062.06	-24,848,233.67
2009 年末/年度	537,404,477.60	152,985,518.12	106,518,883.57	79,922,760.35

（7）本次资产置换对公司经营业绩的影响

2006 年度，滨化热力主要业绩指标与发行人对应指标比较情况如下：

单位：元

	利润总额	净利润	主营业务收入
滨化集团	262,750,251.07	191,090,317.36	1,665,090,706.81
滨化热力	50,298,159.45	33,699,766.82	260,266,230.14
滨化热力占比	19.14%	17.14%	15.63%

如上表所示，资产置换前一年度，滨化热力主要业绩指标占发行人对应指标比例均不到 20%。因此，本次资产置换不会对发行人经营业绩产生重大影响。

2、收购海源盐化 55.25%股权

2008 年 3 月，公司与沾化经贸签订股权转让协议，以海源盐化经评估后净资产为基础，收购沾化经贸所持海源盐化 55.25%的股权，具体情况如下：

（1）国友大正资产评估有限公司于 2008 年 3 月 12 日出具《山东滨化海源

盐化有限公司部分股权转让项目资产评估报告书》（国友大正评报字[2008]第 26 号），在评估基准日 2007 年 12 月 31 日，沾化经贸所持海源盐化 55.25%的股东权益价值为 5,382.42 万元。

（2）2008 年 3 月 17 日，滨化股份和海源盐化股东（大）会分别批准上述股权转让事宜，海源盐化其它股东同意放弃优先受让权。

（3）2008 年 3 月 17 日，公司和沾化经贸签订《股权转让协议》，双方约定：公司以现金 5,382.42 万元收购沾化经贸所持海源盐化 55.25%的股权。

（4）海源盐化于 2008 年 3 月 21 日就上述股权转让进行了工商变更登记。

通过向关联方沾化经贸控股收购海源盐化，公司彻底解决了原存在的向关联方采购原盐的问题，使公司产业链更加完整。

（5）海源盐化基本情况

海源盐化成立于 2004 年 8 月 1 日，注册资本 8,000 万元，法定代表人：任元滨，住所：沾化县大义路西首，主营业务：工业盐生产销售，养殖。

被收购前，海源盐化股权结构如下：

股东姓名或名称	出资额（万元）	出资比例（%）
山东滨化集团沾化经贸有限责任公司	4.420	55.25
王如房等 30 名自然人	3,580	44.75
合计	8,000	100.00

注：王如房等 30 名自然人股东均未在海源盐化及发行人任何关联方任职，且未持有发行人任何关联方股份。

报告期内，海源盐化主要财务指标：

单位：元

	总资产	净资产	利润总额	净利润
2007 年末/年度	134,827,791.79	91,590,732.00	13,348,631.11	8,376,690.96
2008 年末/年度	158,750,413.48	119,011,995.38	44,521,835.34	31,421,263.38
2009 年末/年度	186,621,162.46	127,446,340.08	20,869,022.92	15,474,907.96

（6）本次收购对公司经营业绩的影响

2007 年度，海源盐化主要业绩指标与发行人对应指标比较情况如下：

单位：元

	利润总额	净利润	主营业务收入
滨化股份	352,897,872.50	256,322,150.62	1,576,316,601.49
海源盐化	13,348,631.11	8,376,690.96	43,343,674.35
海源盐化占比	3.78%	3.27%	2.75%

如上表所示，被收购前一年度，海源盐化主要业绩指标占发行人对应指标

比例均不到 4%。因此，本次收购不会对发行人经营业绩产生重大影响。

3、收购滨化热力剩余 40%股权

2009 年 7 月 1 日，公司以滨化热力截至 2009 年 6 月 30 日经审计的净资产 121,381,588.74 元为基础，收购了沾化经贸持有的滨化热力 40%股权，收购价格为 48,552,635.50 元，收购完成后，公司持有滨化热力的股份比例由 60%增加至 100%。

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

（一）验资情况

1、2004 年 8 月 27 日，山东东慧会计师事务所有限公司出具了鲁东会师咨验字（2004）第 249 号验资报告，对山东滨化集团有限责任公司改制设立时的出资情况进行了审验，确认截至 2004 年 8 月 26 日止，山东滨化集团有限责任公司已收到全体股东缴纳的资本金合计人民币 15,000 万元，其中：张忠正等 41 名自然人以货币出资 5,940 万元，滨州市国有资产经营有限公司以国有净资产折股出资 1,500 万元，山东滨化集团有限责任公司职工持股会以货币出资 7,560 万元。

2、2007 年 9 月 28 日，山东汇德会计师事务所出具了（2007）汇所验字第 6-006 号验资报告，对公司设立时的出资情况进行了审验，确认截至 2007 年 9 月 28 日止，公司已收到全体股东缴纳的注册资本（实收资本），合计人民币 33,000 万元。各股东均以公司经审计确认的净资产出资。

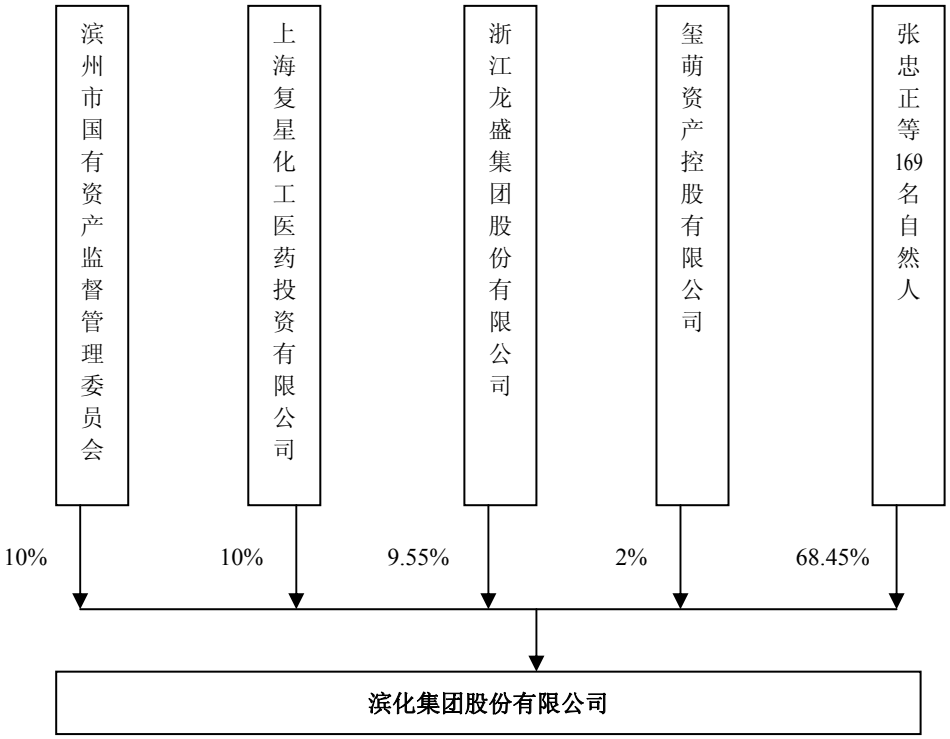
（二）发起人投入资产的计量属性

2007 年 10 月 10 日，山东滨化集团有限责任公司以 2007 年 4 月 30 日经审计的账面净资产 558,659,122.17 元为基础，按 1: 0.5907 的比例折合股份总额 330,000,000.00 股整体变更为滨化集团股份有限公司。山东汇德会计师事务所有限公司接受委托，对公司设立时各发起人投入的资本进行验证，并出具（2007）汇所验字第 6-006 号《验资报告》。根据该验资报告，截至 2007 年 9 月 28 日，公司注册资本已全部缴清，变更后的注册资本为 330,000,000.00 元，实际出资金额超过认缴的注册资本金额人民币 228,659,122.17 元计入资本公积。

五、发行人实际控制人、主要股东及全资、控股、参股企业情况

（一）发行人股权结构图

截至 2009 年 12 月 31 日，公司的股权结构如下图所示：



（二）本次发行前各股东之间的关联关系

本次发行前，公司各股东之间不存在关联关系。

（三）公司实际控制人基本情况

1、滨化集团实际控制人为以张忠正为代表的滨化集团 10 名高管（以下简称“滨化集团高管”）

滨化集团高管合计持有滨化集团 44%的表决权股份，超过滨化集团其他任何单一股东的表决权比例。根据《职工持股会股权管理办法》，职工持股会拥有职务预留股所有权，公司董事长、总经理、副董事长、副总经理、监事会主席行使职务预留股的表决权、分红权。自滨化集团多元化改制完成日（2004 年 8 月 27 日）至股份公司设立日（2007 年 10 月 10 日），滨化集团高管持有滨化集团股权

及所享有的职工持股会职务预留股表决权、分红权的情形如下表：

姓名	职务	个人持有滨化集团股权比例（%）	持职务预留股占滨化集团表决权股权比例（%）	合计持有滨化集团表决权股权比例（%）
张忠正	董事长	10	4	14
石秦岭	副董事长、总经理	5	2	7
杜秋敏	董事、副总经理	2	1	3
初照圣	副总经理	2	1	3
王树华	董事、副总经理	2	1	3
李德敏	董事、副总经理	2	1	3
刘维群	董事、副总经理	2	1	3
金建全	工会主席	2	1	3
王黎明	副总经理	2	1	3
赵红星	副总经理	1	1	2
合计		30	14	44

注：2004 年 10 月 22 日，滨化集团临时董事会决议，王树华、刘维群不再担任滨化集团副总经理职务，但仍兼任滨化集团董事，继续享有职务预留股的分红权和表决权。

自滨化集团多元化改制完成日至股份公司设立日，滨化集团高管享有的滨化集团有表决权股份数未发生过变化。

2、关于公司实际控制人的认定依据

（1）滨化集团高管通过相关决策机制保证对滨化集团决策权的行使

自滨化集团改制完成日至发行人设立日，滨化集团高管持有滨化集团表决权比例未发生变化，符合中国证监会《〈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》（以下简称“《第十二条理解和适用》”）第三条第（一）项的规定。

滨化集团治理结构健全、运行良好，滨化集团高管共同拥有公司控制权的情况未影响滨化集团的规范运作，符合《第十二条理解和适用》第三条第（二）项的规定。

滨化集团历次股东会议案提出、董事会表决、股东会表决情况如下：

①滨化集团高管以经营班子会议的形式集体制订股东会议案，并由董事会秘书向董事会提交。经核查，至滨化股份设立完成日（2007 年 10 月 10 日）前，

滨化集团高管均为领导班子会议成员。

②滨化集团历次董事会会议召开均有三分之二董事出席，其中出席的滨化集团高管董事人数均占出席董事人数的一半以上。对前述滨化集团高管制订的股东会议案，与会滨化集团高管董事均投一致票进行表决。

③对前述董事会提交的议案，在股东会表决时，出席股东会的滨化集团高管以个人持有表决权总数（个人持股和职务预留股）均投一致票进行表决。

为保证上述决策程序的有效行使，滨化集团高管于 2004 年 8 月 28 日制定了《山东滨化集团有限责任公司经营班子会议议事制度》，对前述滨化集团高管在行使表决权的权利、义务和责任做出了清晰明确的规定。

综上，滨化集团决策程序及相关制度符合《第十二条理解和适用》第三条第（二）项的规定。

（2）滨化股份实际控制人仍为上述滨化集团高管

上述滨化集团高管持有滨化集团表决权比例与其持有滨化股份表决权股份的比例一致，滨化集团高管合计持有发行人有表决权股份占发行人股份总数的 44%，超过发行人其他任何单一股东的表决权比例。滨化集团高管于 2007 年 9 月 28 日签署《一致行动人协议》约定，在发行人股东大会作出决议时，均投一致票。

滨化股份高管于 2008 年 1 月 9 日签署《承诺书》，承诺自发行人本次发行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已直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。

综上，滨化集团实际控制人与发行人实际控制人一致，控制的滨化集团与滨化股份有表决权股份比例一致；滨化集团高管共同拥有滨化集团控制权的情况真实、合理且稳定，发行人设立后，滨化集团高管签署相关协议及其他文件保证了发行人控制权的稳定。因此，可以认定公司实际控制人为上述 10 名滨化集团高管，公司自 2004 年改制以来实际控制人未发生变更。

3、以张忠正代表的 10 名滨化集团高管除合计持有公司 44%的股权外，还合计持有山东滨化投资有限公司 95%的股权

山东滨化投资有限公司基本情况如下：

（1）基本情况

滨化投资成立于2006年6月2日，注册资本：5,000万元，法定代表人：张忠正，住所：滨州经济开发区光电小区高科技产业园。成立时主营业务为对外投资和投资管理，资本运营及投资咨询。2006年11月30日，滨化投资主营业务变更为：创业投资业务、代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务、创业投资咨询业务、为创业企业提供创业管理服务业务、参与设立投资企业与创业投资管理顾问机构。

滨化投资设立至今，股权结构及股东构成未发生变化。具体股权结构如下：

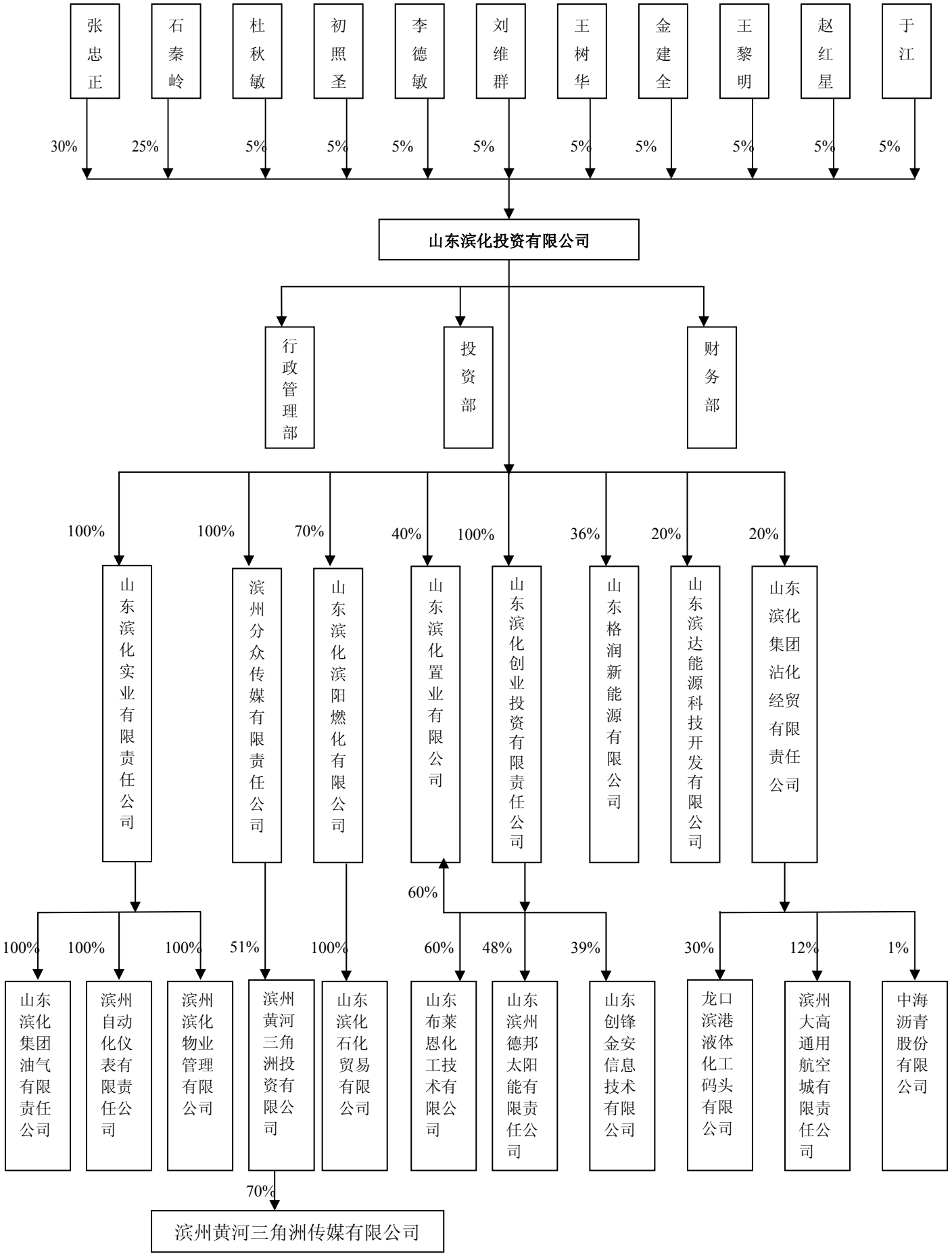
股东姓名或名称	出资额（万元）	出资比例（%）
张忠正	1,500	30
石秦岭	1,250	25
杜秋敏	250	5
初照圣	250	5
李德敏	250	5
刘维群	250	5
王树华	250	5
金建全	250	5
王黎明	250	5
赵红星	250	5
于　江	250	5
合计	5,000	100

（2）截至2009年12月31日滨化投资主要财务数据如下：

	资产总额(万元)	净资产(万元)	净利润(万元)
2007-12-31/2007年度	15,495.83	5,019.75	12.46
2008-12-31/2008年度	15,564.58	6,541.11	1,424.46
2009-12-31/2009年度	31,929.70	17,906.43	16,596.40

注：上述财务数据未经审计。

（3）滨化投资组织结构图


张忠正
石秦岭
杜秋敏
初照圣
李德敏
刘维群
王树华
金建全
王黎明
赵红星
于江
30%
25%
5%
5%
5%
5%
5%
5%
5%
5%
5%
山东滨化投资有限公司
行政管理部
投资部
财务部
100%
100%
70%
40%
100%
36%
20%
20%
山东滨化实业有限责任公司
滨州分众传媒有限责任公司
山东滨化滨阳燃化有限公司
山东滨化置业有限公司
山东滨化创业投资有限责任公司
山东格润新能源有限公司
山东滨达能源科技开发有限公司
山东滨化集团沾化经贸有限责任公司
60%
100%
100%
100%
51%
100%
60%
48%
39%
30%
12%
1%
山东滨化集团油气有限责任公司
滨州自动化仪表有限责任公司
滨州滨化物业管理有限公司
滨州黄河三角洲投资有限公司
山东滨化石化贸易有限公司
山东布莱恩化工技术有限公司
山东滨州德邦太阳能有限责任公司
山东创锋金安信息技术有限公司
龙口滨港液体化工码头有限公司
滨州大高通用航空城有限责任公司
中海沥青股份有限公司
70%
滨州黄河三角洲传媒有限公司

（4）滨化投资股东出资来源如下：

单位：万元

姓名	出资额(万元)	出资比例（%）	出资来源		备注
			滨化集团分红收入和自筹资金（万元）	借款(万元)	
张忠正	1,500	30	200	1,300	1,300 万元借款已于 2007 年 1 月份清偿完毕
石秦岭	1,250	25	150	1,100	1,100 万元借款已于 2008 年 1 月份清偿完毕
杜秋敏	250	5	250	--	
初照圣	250	5	250	--	
李德敏	250	5	250	--	
刘维群	250	5	250	--	
王树华	250	5	250	--	
金建全	250	5	130	120	120 万元借款已于 2007 年 1 月份清偿完毕
王黎明	250	5	130	120	120 万元借款已于 2007 年 1 月份清偿完毕
赵红星	250	5	--	250	250 万元借款已于 2008 年 1 月份清偿完毕
于江	250	5	--	250	250 万元借款已于 2008 年 3 月份清偿完毕
合计	5,000	100	1,860	3,140	

（四）公司主要股东基本情况

1、以张忠正为代表的 10 名滨化集团高管

张忠正等 10 名滨化集团高管基本情况参见本节之五“发行人实际控制人、主要股东及全资、控股、参股企业情况”之（三）“公司实际控制人基本情况”。

2、滨州市人民政府国有资产监督管理委员会

滨州市人民政府国有资产监督管理委员会成立于 2004 年，属滨州市人民政府特设机构，正县级行政单位，《组织机构代码证》代码为 00433048-8，登记号为“组代管 371600-006337”，住所为山东省滨州市滨城区黄河五路 385 号。

主要职责：根据滨州市政府授权，依照《公司法》、《企业国有资产监督管理暂行条例》等法律和行政法规，履行出资人职责，推进国有企业改革和重组；对

所监管企业国有资产的保值增值进行监督，加强国有资产的管理工作。

3、上海复星化工医药投资有限公司

（1）基本情况

法定代表人：汪群斌

注册资本：7,500 万元

实收资本：7,500 万元

注册地址：上海市浦东新区浦东南路 360 号 2605 室

成立日期：2003 年 12 月 23 日

经营范围：创业投资，实业投资，投资咨询（除经纪），投资管理，企业管理（凡涉及许可经营的项目凭许可证经营）。

（2）股东构成如下表

股东姓名或名称	国籍	住所	身份证号或注册号码	出资额(万元)	出资比例
上海复星医药（集团）股份有限公司	—	上海市曹杨路 510 号 9 楼	3100001005299	7,200	96%
周林林	加拿大	—	BC289965	240	3.2%
金重仁	美国	—	017141297	60	0.8%
合 计				**7,500**	**100%**

（3）其他对外投资情况如下表

序号	被投资单位	注册资本（万元）	持股比例（%）	主营业务
1	台州定向反光材料有限公司	3,800	50	开发、制造及销售高折射玻璃微珠及其制成品、特种玻璃、其他新型反光材料及其制成品和无机材料及其制成品。
2	浙江海翔药业股份有限公司	16,050	5.62	原料药和医药中间体的制造和销售
3	浙江水晶光电科技股份有限公司	8671	13.79	光电子元器件、光学元器件制造和加工。
4	上海神力科技有限公司	3,305.75	5	氢离子交换膜及相关材料的研制，燃料电池研制，燃料电池与相应的动力配套系统的研制。
5	浙江临海海宏集团有限公司	5,000	12	液压阀、液压泵、齿轮泵、方向机制造、加工、维修，工程机械整机、汽车零配件批发、零售，出口本企业生产的工程机械元件、液压阀、泵、方向机；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。
6	河南佰利联化学股份有限公司	7,000	14.29	经营本企业自产产品及相关技术的进出口业务；但国家限定公司及技术除外，化工产品（不含化学危险品及易燃易爆品）的生产、销售；铁肥销售。（以上范围需前置审批或国家有相关规定的，凭许可证或有关批准文件经营）

（4）截至 2009 年 12 月 31 日主要财务数据如下：

单位：元

项　目	2009 年 12 月 31 日
总资产	472,711,168.05
净资产	327,694,797.10
净利润	78,577,897.03

注：上述财务数据未经审计。

4、浙江龙盛集团股份有限公司

（1）基本情况

法定代表人：阮伟祥

注册资本：131,800.00 万元

实收资本：131,800.00 万元

注册地址：浙江省上虞市道墟镇

成立日期：1998 年 3 月 23 日

浙江龙盛集团股份有限公司于 2003 年 8 月 1 日在上海证券交易所挂牌上市。

经营范围：染料及助剂、化工产品的技术开发、技术转让、技术咨询服务、生产、销售（化学危险品凭许可证经营）；上述产品的原辅材料、机械设备、仪器仪表及零配件、包装制品的销售。本企业自产的各类染料、助剂、化工中间体的出口；本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件的进口，实业投资，资产管理。

（2）截至 2009 年 9 月 30 日，浙江龙盛前十大股东如下：

股东名称或姓名	股东性质	身份证号或注册号码	国籍	持股数（股）	持股比例（%）
阮水龙	境内自然人	**********	中国	194,826,996	14.78
阮伟祥	境内自然人	**********	中国	114,772,860	8.71
阮伟兴	境内自然人	**********	中国	94,000,000	7.13

项志峰	境内自然人	**********	中国	52,241,280	3.96
章荣夫	境内自然人	**********	中国	33,748,627	2.56
潘小成	境内自然人	**********	中国	22,887,372	1.74
苏紫薇	境内自然人	**********	中国	21,422,000	1.63
华安策略优选股票型证券投资基金	境内非国有法人		中国	21,000,000	1.59
诺安价值增长股票证券投资基金	境内非国有法人	-	中国	15,957,747	1.21
兴业趋势投资混合型证券投资基金	境内非国有法人	-	中国	11,000,000	0.83
合计				58185.69	44.15

（3）其他对外投资情况如下表

序号	被投资单位	注册资本	持股比例（%）	主营业务
1	四川吉龙化学建材有限公司	2,000 万元	74.00	生产销售混凝土外加剂、混凝土等
2	上虞吉龙化学建材有限公司	242 万美元	99.75	生产销售混凝土外加剂、混凝土等
3	浙江捷盛化学工业有限公司	1,100 万美元	99.00	硫酸产品的生产和销售
4	上虞市金冠化工有限公司	13,870 万元	99.35	分散染料系列产品滤饼
5	浙江科永化工有限公司	310 万美元	99.40	蓝色谱活性染料制造
6	浙江龙化控股集团有限公司	5,938 万元	91.65	服务、实业投资
7	杭州龙山化工有限公司	5,938 万元	91.65	生产销售化工原料及产品
8	上海科华染料工业有限公司	7,500 万元	100.00	染料及中间体生产、销售等
9	上海龙盛联业投资有限公司	15,000 万元	100.00	实业投资、系统内资产管理等
10	桦盛有限公司	1,600 万美元	100.00	投资和贸易
11	浙江龙盛染料化工有限公司	1,900 万美元	99.47	生产销售分散染料系列产品等
12	上虞新晟化工工业有限公司	800 万美元	67.64	生产、销售精细化工产品、化工原料
13	浙江安诺芳胺化学品有限公司	2,180 万美元	99.75	生产、销售二氯苯胺、间苯二胺等
14	浙江吉盛化学建材有限公司	2,770 万美元	99.74	生产销售减水剂、阴离子表面活性剂
15	深圳市中科龙盛创业投资有限公司	10,000 万元	100.00	受托管理和经营创业资本、实业投资等

（4）截至 2009 年 9 月 30 日主要财务数据如下：

单位：万元

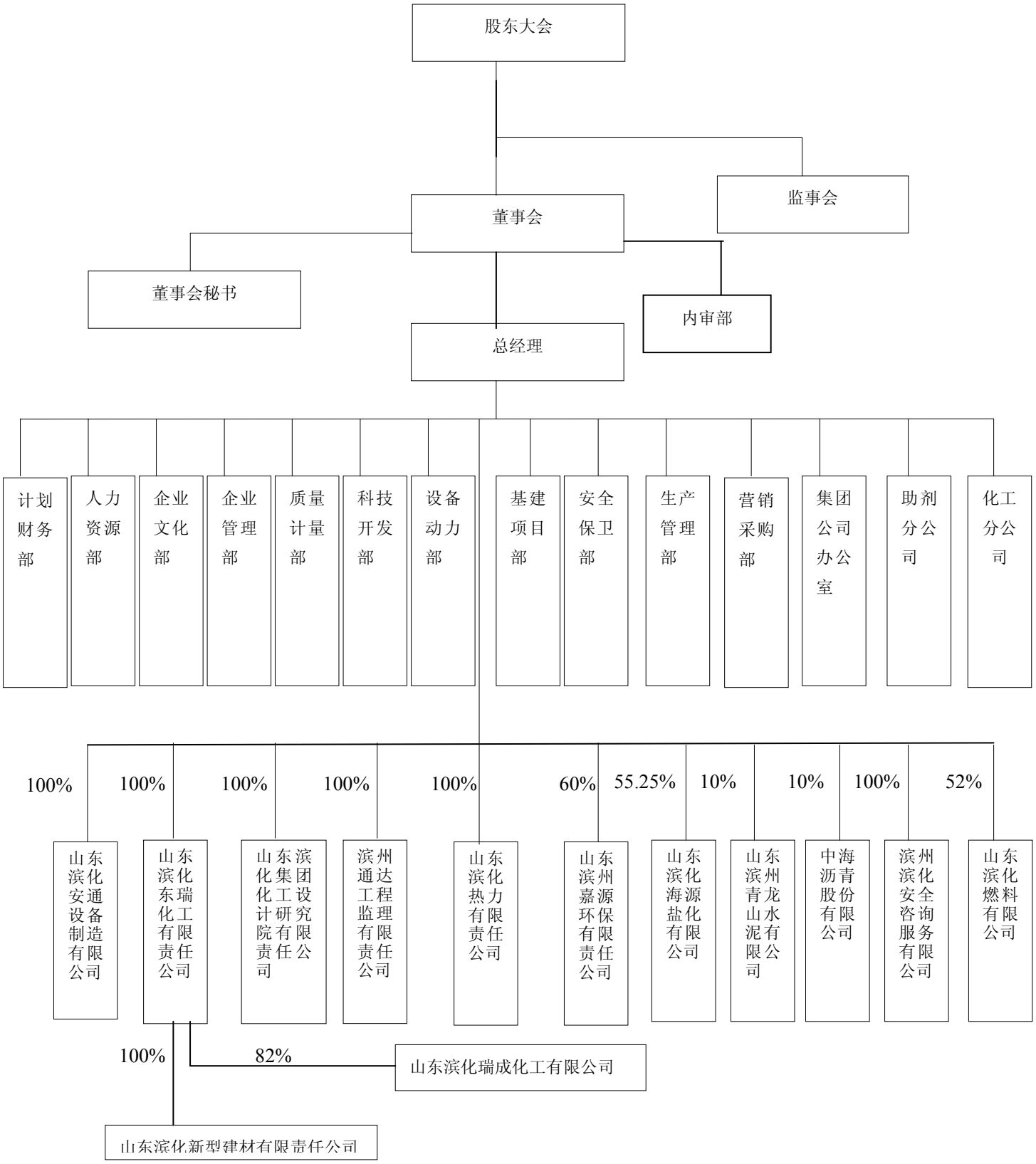
项　目	2009 年 9 月 30 日
总资产	911,047.60
净资产	398,945.00
净利润	48,839.46

（四）发行人股份质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，公司所有股东持有的发行人股票未发生质押和其他有争议的情况。

六、发行人的组织结构情况

（一）发行人组织结构图


股东大会
董事会
监事会
董事会秘书
内审部
总经理
计划财务部
人力资源部
企业文化部
企业管理部
质量计量部
科技开发部
设备动力部
基建项目部
安全保卫部
生产管理部
营销采购部
集团公司办公室
助剂分公司
化工分公司
100%
100%
100%
100%
100%
60%
55.25%
10%
10%
100%
52%
山东滨化安设制造有限公司
山东滨化瑞工有限责任公司
山东滨化化计院有限责任公司
滨州集团设工研究有限公司
滨州通达工程监理有限责任公司
山东滨化力热有限责任公司
山东滨州嘉源环保有限责任公司
山东滨化海盐源有限公司
山东滨州龙水青山泥有限公司
中海沥青股份有限公司
滨州滨化安全咨询服务有限公司
山东滨化燃料有限公司
100%
82%
山东滨化瑞成化工有限公司
山东滨化新型建材有限责任公司

（二）发行人控股或参股子公司简介

截至本招股书签署日，发行人拥有 11 家子公司，其中全资子公司 6 家，控股子公司 3 家，参股子公司 2 家，具体情况如下：

1、全资子公司

（1）全资子公司基本情况如下表：

名称	法定代表人	注册资本（万元）	注册地址	成立日期（年/月/日）	经营范围
山东滨化东瑞化工有限责任公司	张忠正	20,000	滨州市黄河五路560号	2007/3/20	氢氧化钠（液态、固态、食品级）、盐酸（食品级、试剂盐酸、高纯盐酸、工业盐酸、副产盐酸）、氯气、氢气、次氯酸钠、乙炔、氯乙烯、环氧丙烷、二氯丙烷、聚氯乙烯、氮气、高沸物（主要成分二氯乙烷）、低沸物（主要为二氯乙烯）、十水硫酸钠（芒硝）、无水硫酸钠（元明粉）、液氯、氯化氢气体、废硫酸（2009.03.23-2012.03.22）
山东滨化热力有限责任公司	张忠正	12,000	滨州市滨城区黄海路西侧化工工业园	2003/08/18	发电类（2007年12月19日-2027年12月18日）、蒸汽销售
山东滨化集团化工设计研究院有限责任公司	初照圣	200	滨州市黄河五路560号	2002/8/16	科研、技术开发、技术推广、新技术新产品推广应用、化工工程设计（仅限资质证经营范围经营）、技术咨询服务
山东滨州通达工程监理有限责任公司	王黎明	100	滨州市黄河五路560号	2005/9/2	工程监理、工程技术咨询及相关业务的中介技术服务
山东滨化安通设备制造有限公司	王黎明	400	滨州市黄河五路560号	2008/5/15	不锈钢、碳钢设备、石墨垫片加工、安装和销售
滨州滨化安全咨询服务有限公司	李德敏	30	滨州市黄河五路560号	2009/05/08	安全咨询、安全标准化建设职业健康管理咨询、风险度信誉度的评价指导（需凭许可的凭许可证经营）

2009 年 7 月 1 日，公司以滨化热力截至 2009 年 6 月 30 日经审计的净资产 121,381,588.74 元为基础, 收购了沾化经贸持有的滨化热力 40%股权，收购价格

为 48,552,635.50 元，收购完成后，公司持有滨化热力的股份比例由 60%增加至 100%。

（2）全资子公司截至 2009 年 12 月 31 日主要财务数据如下表：

项目	总资产（元）	净资产（元）	净利润（元）
东瑞化工	1,863,864,008.76	198,182,488.28	13,617,979.47
山东滨化热力有限责任公司	537,404,477.60	152,985,518.12	79,922,760.35
化工设计研究院	7,048,143.39	6,320,388.83	432,828.56
山东滨州通达工程监理有限责任公司	2,230,336.64	2,057,367.50	558,923.21
山东滨化安通设备制造有限公司	5,834,126.88	3,661,082.74	2,810.39
滨州滨化安全咨询服务有限公司	297,719.55	297,719.55	-2,280.45

注：上述财务数据已经山东汇德审计。

2、控股子公司

（1）控股子公司基本情况如下表：

名称	法定代表人	注册资本（万元）	注册地址	成立日期（年/月/日）	发行人持股比例	经营范围
滨州嘉源环保有限责任公司	张忠正	100	滨州市黄河五路560号	2000/12/11	60%	水处理剂的研制、销售
山东滨化海源盐化有限公司	任元滨	10,000	沾化县大义路西首	2004/08/01	55.25%	工业盐、溴素生产销售、养殖
山东滨化燃料有限公司	任元滨	1,000	滨州市黄河五路560号	2009/04/23	52%	煤炭、石油焦的销售

（2）控股子公司截至 2009 年 12 月 31 日主要财务数据如下表：

项目	总资产（元）	净资产（元）	净利润（元）
滨州嘉源环保有限责任公司	3,028,495.72	2,231,183.97	550,809.41
山东滨化海源盐化有限公司	186,621,162.46	127,446,340.08	15,474,907.96
山东滨化燃料有限公司	15,071,616.10	10,583,917.75	583,917.75

注：上述财务数据已经山东汇德审计。

3、参股子公司

名称	法定代表人	注册资本（万元）	注册地址	成立日期（年/月/日）	发行人持股比例	经营范围
山东滨州青龙山水泥有限公司	黄延昌	3,000	滨城区东外环与北外环交叉口东 300 米路南	2003/12/10	10%	生产、销售水泥及制品、建筑材料、普通货运
中海沥青股份有限公司	程士全	8,000	山东省滨州市滨城区黄河七路 817 号	1998/5/22	10%	石油加工

（三）公司内部机构设置

公司主要职能部门的职责如下：

部门名称	职　　责
计划财务部	计财部是滨化集团公司计划、财务工作的职能管理部门，基本任务是负责销、供、产的计划管理和总量计划控制，做好会计核算和统计核算工作，合理筹措、使用、调度资金，提高资金使用效率，保证生产经营的正常运转。
人力资源部	人力资源部是集团公司人事、教育、劳动、工资、职称的管理部门，负责贯彻执行国家劳动法规，搞好员工培训，合理调配人员，搞好内部分配，更好地为生产经营做好服务，最大限度的获得公司整体效益。
企业文化部	企业文化部在集团公司、公司党委的直接领导下，围绕公司发展战略的实施和核心竞争力的提高，承担起公司文化建设的规划、实施、监控、管理，文化产品的制作工作。
企业管理部	企管部是集团公司企业管理的综合管理部门，是质量和环境管理体系的职能管理部门。基本任务是以人为本，加强企业的各项基础管理工作，建立良好的工作秩序，全面推动企业的生产经营。
质量计量部	质量计量部是集团公司产品质量和计量工作的主管部门，负责集团公司的产品质量检验、计量管理等工作。
科技开发部	科技开发部是集团公司的技术综合管理部门，基本任务是编制、审批公司技术管理文件，自行开发和引进新技术、新产品。具体负责技术改造、工艺技术管理、新产品开发、图书资料等项管理工作。
设备动力部	设备动力部是集团公司设备管理的职能部门，基本任务是负责集团公司的设备管理工作。具体负责特种设备、大修、密封、润滑、防腐保温、设备事故、设备固定资产、设备采购招标、施工管理等项工作。
基建项目部	基建项目部是集团公司基本建设的管理部门，主要负责集团公司下达的基本建设、技改项目的实施与管理和集团公司公用基础设施的维修工作。
安全保卫部	安全保卫部是集团公司安全、保卫管理工作及职业健康安全体系职能管理部门，负责安全、消防、治安保卫等项工作。
生产管理部	生产管理部是集团公司生产经营活动的管理部门，负责集团公司的生产调度、产、供、销平衡协调，物资的调度控制、用电用水、劳动保护等管理工作，负责龙憩湖供水站的管理。
营销采购部	营销采购部是滨化集团公司物资供应和产品营销的业务部门，中心任务是开拓产品市场，保障物资供应，做好产品销售及服务工作，实现销、供、产平衡，争取最大利润。
公司办公室	公司办公室是综合办事机构，是信息交流与沟通的归口管理部门，负责文秘、接待、文印、收发、计算机及网络自动化信息、档案、通讯管理等项工作，为公司内部办公网络、通讯、会议等沟通方式提供保障，并负责沟通实施。
内审部	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。
助剂分公司	助剂公司是集团公司主要生产经营单位之一，担负着助剂产品和精细化学品的市场调研、开发、引进、生产、质量检验和销售任务。
化工分公司	化工公司是集团公司的主要生产单位之一，担负着氯碱系列、环氧丙烷等产品的生产及电气试验工作。

七、公司股本

（一）股本

截至本招股说明书签署日，公司股本总额为 33,000 万股，本次拟公开发行 11,000 万股社会公众股，占发行后股本总额 44,000 万股比例为 25%。

（二）前十名股东

本次发行前，发行人前十名股东及持股情况如下：

序号	股东名称	持股数额（万股）	持股比例（%）
1	张忠正	4,620.00	14.00
2	滨州市人民政府国有资产监督管理委员会	3,300.00	10.00
3	上海复星化工医药投资有限公司	3,300.00	10.00
4	浙江龙盛集团股份有限公司	3,151.50	9.55
5	石秦岭	2,310.00	7.00
6	杜秋敏	990.00	3.00
7	初照圣	990.00	3.00
8	李德敏	990.00	3.00
9	刘维群	990.00	3.00
10	王树华	990.00	3.00
	金建全	990.00	3.00
	王黎明	990.00	3.00
合计		**23,611.50**	**71.55**

（三）前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

序号	股东名称	持股数额（万股）	持股比例（%）	在公司任职情况
1	张忠正	4,620.00	14.00	董事长
2	石秦岭	2,310.00	7.00	副董事长、总经理
3	杜秋敏	990.00	3.00	董事、副总经理
4	初照圣	990.00	3.00	董事、总工程师
5	李德敏	990.00	3.00	董事、副总经理
6	刘维群	990.00	3.00	无
7	王树华	990.00	3.00	无
8	金建全	990.00	3.00	监事会主席
9	王黎明	990.00	3.00	董事、副总经理
10	赵红星	660.00	2.00	副总经理
	于江	660.00	2.00	董事会秘书、副总经理
合计		**15,180.00**	**46.00**	

（四）发行人国有股份设置批复情况

发行人国有股份设置由滨州市人民政府国有资产监督管理委员会以滨国资产权[2008]1 号《关于对滨化集团股份有限公司股权设置的批复》文件批复，确认滨州市人民政府国有资产监督管理委员会持有发行人国家股 3,300 万股，持股比例为 10%。

（五）股东中战略投资者持股及其简况

1、发行人股东中上海复星化工医药投资有限公司、浙江龙盛集团股份有限公司、玺萌资产控股有限公司为战略投资者，其持股情况如下表：

序号	股东名称	持股数额（万股）	持股比例（%）
1	上海复星化工医药投资有限公司	3,300.00	10.00
2	浙江龙盛集团股份有限公司	3,151.50	9.55
3	玺萌资产控股有限公司	660.00	2.00
合计		**7,111.50**	**21.55**

2、上海复星化工医药投资有限公司、浙江龙盛集团股份有限公司简况参见本节之五“发行人实际控制人、主要股东及全资、控股、参股企业情况”之（四）“公司主要股东基本情况”。

3、玺萌资产控股有限公司简况：

（1）基本情况

法定代表人：刘艳国

注册资本：16,000 万元

实收资本：16,000 万元

注册地址：北京市房山区良乡凯旋大街建设路 18 号

成立日期：2000 年 3 月 29 日

经营范围：投资管理；财务咨询；房地产开发；组织文化艺术交流活动（演出除外）；信息咨询（中介除外）。

（2）股东构成如下表：

股东名称或姓名	住所	注册号码或身份证号	出资额（万元）	出资比例（%）
刘艳国	北京市丰台区北甲地路 6 号院 2 号楼 407 号	**********	8,780	54.9
刘艳刚	北京市丰台区右安门外玉林东里一区 6 号楼 6 门 302 号	**********	3,360	21
刘艳强	北京市丰台区右安门外玉林东里一区 6 号楼 6 门 302 号	**********	3,060	19.1
韩红	北京市海淀区万柳星标家园 8 号楼 2 单元 1502 号	**********	500	3.1
吴晓萌	北京市丰台区右安门外玉林东里一区 6 号楼 6 门 301 号	**********	300	1.9
合计	—	—	16,000	100

（3）其他对外投资情况如下表：

序号	被投资单位	注册资本（万元）	持股比例（%）	主营业务
1	北京玺萌置业有限公司	30,000	85	房地产开发；销售自行开发的商品房；接受委托从事物业管理；房地产信息咨询（不含中介服务）
2	山东玺萌房地产有限公司	2,000	10	房地产开发；商品房销售；物业管理；房地产信息咨询（不含中介服务）。（未取得专项许可的项目除外）
3	烟台玺萌房地产开发有限公司	10,000	10	房地产开发经营；物业管理（以上项目凭法定资质从事经营）；房地产信息咨询
4	北京玺萌房地产开发有限公司	9,000	80	房地产开发；销售商品房；接受委托从事物业管理；房地产信息、经济信

				息咨询（中介除外）；机动车公共停车场服务；出租写字间。
5	北京星河城物业管理有限公司	500	92	接受委托从事物业管理；自有房产的物业管理；家务劳动服务。（经营范围内中未取得专项许可的项目除外）
6	北京宜泽隆物业管理有限公司	300	80	小区物业管理；接受委托从事物业管理
7	北京金瑞康生物技术有限公司	500	51	法律、行政法规、国务院决定禁止的，不得经营；法律、行政法规、国务院决定规定应经许可的，经审批机关批准并经工商行政管理机关登记注册后方可经营；法律、行政法规、国务院决定未规定审批的，自主选择经营项目开展经营活动。
8	玺萌嘉祥投资有限公司	20,000	51	项目投资；投资咨询；投资管理
9	玺萌融投资控股有限公司	50,000	70	项目投资；资产管理；房地产开发；财务顾问；信息咨询

（4）截至 2009 年 12 月 31 日主要财务数据如下：

单位：万元

项　目	2009 年 12 月 31 日(2009 年度)
总资产	69,686.75
净资产	23,464.58
净利润	430.03

注：上述财务数据未经审计。

（六）本次发行前各股东的关联关系情况

本次发行前，公司各股东之间不存在关联关系。

（七）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

本次发行前公司总股本 33,000 万股，本次拟发行 11,000 万股流通股，发行后总股本为 44,000 万股，44,000 万股均为流通股。

1、公司实际控制人张忠正、石秦岭、杜秋敏、初照圣、李德敏、刘维群、王树华、金建全、王黎明、赵红星等 10 名自然人股东及其他所有股东（除滨州市国资委）承诺：自公司股票上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的公司股份，也不由公司回购其持有的股份。

2、公司董事张忠正、石秦岭、杜秋敏、初照圣、李德敏、王黎明，监事金建全、刘洪安，其他高管人员赵红星、于江、李嘉骊、孔祥金等 12 人同时承诺：除上述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不得超过其所持有的本公司股份的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份。

3、公司股东滨州市国资委承诺：自滨化股份股票上市交易之日起十二个月内，不转让所持有的滨化股份股票，也不由滨化股份回购。同时，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》的有关规定，并经山东省国资委同意，滨州市国资委承诺：以上缴资金的方式履行转持义务，上缴资金数额=每股首次公开发行价格×1,100 万股，将采取但不限于以分红或自有资金分次上缴中央金库的形式，并将所持有的应当转持的 1,100 万股国有股由中国证券登记结算有限责任公司予以冻结，期限自该股票在证券交易所上市交易之日起至上述资金足额上缴中央金库止。

八、职工持股会情况

（一）职工持股会的设立

1997 年 10 月 23 日，山东省滨州地区化学工业局以滨化字[1997]7 号文《关于对山东滨州化工厂职工持股会进行社团法人资格审查的意见》核准滨州化工厂职工持股会的筹建符合国家宪法、法律的规定，具备社团法人条件；

1997 年 11 月 3 日，山东省滨州地区民政局以滨民社团管字[1997]9 号文《关于对滨州化工厂职工持股会申请成立的批复》批准滨州化工厂职工持股会成立，予以社团法人登记；

1998 年 5 月 1 日，滨州化工厂职工持股会取得了由山东省滨州地区民政局颁发的登记证为鲁社证字第 M0034 号的《社会团体法人登记证书》，至此，滨州化工厂职工持股会成立。2000 年 3 月 3 日，滨州化工厂职工持股会取得由山东省滨州地区民政局换发的登记证为鲁社证字第 M0034 号的《社会团体法人登记证书》，名称变更为山东滨化集团有限责任公司职工持股会。

（二）职工持股会的出资情况

职工持股会的出资情况详见本节之“三、发行人股本形成、变化及重大资产重组情况”之“（二）2004 年滨化集团投资主体多元化改制”之“2、职工持股会出资情况”。

（三）职工持股会持有公司股权的变动情况

1、2004 年 8 月 25 日，滨化集团投资主体多元化改制完成时，职工持股会持有滨化集团 7,560 万元股权，占注册资本的 50.4%；

2、2004 年 10 月 9 日，自然人股东董庆霖与职工持股会签订《股权转让协议》，董庆霖将所持滨化集团 30 万股股份转让给职工持股会作为发展股，职工持股会所持股份增至 7,590 万股，持有滨化集团股权比例调整为 50.6%；

3、2007 年 2 月 13 日，自然人股东牛颀与职工持股会签订《股权转让协议》，牛颀将所持滨化集团 450 万股中的 350 万股转让给职工持股会作为发展股，职工持股会所持股份增至 7,940 万股，持有滨化集团股权比例调整为 52.93%；

4、2007 年 8 月，经职工持股会会员代表大会及滨化集团临时股东会决议，职工持股会与上海复星化工医药投资有限公司、浙江龙盛集团股份有限公司、玺萌资产控股有限公司以及滨化集团 146 名自然人分别签订《山东滨化集团有限责任公司职工持股会关于山东滨化集团有限责任公司股权转让协议》，职工持股会将所持滨化集团 52.93%的股份分别转让给上述三家战略投资者及 146 名自然人。转让完成后，职工持股会不再持有滨化集团股权，并予以解散。

（四）滨化集团、滨化热力及沾化经贸职工持股会运行机制

1、滨化集团、滨化热力和沾化经贸职工持股会参与决策时的内部运行机制

（1）职工持股会参与滨化集团决策时的内部运行机制

滨化集团职工持股会内部运作机构设置为：滨化集团职工持股会全体会员组成持股会会员大会，会员大会民主选举产生参加会员代表大会的会员代表；滨化集团职工持股会会员代表大会是滨化集团职工持股会的权力机构，享有选举或更换理事会成员等权利；滨化集团职工持股会设理事会，是滨化集团职工持股会执行机构，在滨化集团职工持股会会员代表大会闭会期间行使滨化集团职工持股会

会员代表大会的职权。

在滨化集团职工持股会持有滨化集团股权期间，滨化集团职工持股会作为滨化集团的股东，在参加的公司历次股东会中，均是召开滨化集团职工持股会理事会，审议通过如下决议：委托滨化集团职工持股会理事长、滨化集团工会主席代表滨化集团职工持股会参加股东会，授权其对股东会会议的各项议案投赞成票并签署会议文件。滨化集团工会主席根据理事会的授权，代表滨化集团职工持股会参加股东会并行使表决权。除此之外，滨化集团职工持股会没有通过其他途径和方式行使过其股东权利。

.鉴于滨化集团股东会议案均由滨化集团高管以经营班子会议的形式集体制订，滨化集团职工持股会理事长代表滨化集团职工持股会参加滨化集团股东会时，对股东会会议的各项议案均投赞成票并签署会议文件，实质构成滨化集团职工持股会与滨化集团高管一致行动关系。

（2）职工持股会参与滨化热力决策时的内部运行机制

在滨化热力职工持股会持有滨化热力股权期间，滨化热力职工持股会作为滨化热力的股东，在参加的滨化热力历次股东会中，均是由滨化集团职工持股会理事长、滨化集团工会主席（亦是滨化热力职工持股会代表）代表滨化热力职工持股会参加股东会，并根据滨化集团领导班子联席会议的相关决定，对股东会会议的各项议案投赞成票并签署会议文件。

（3）职工持股会参与沾化经贸决策时的内部运行机制

自沾化经贸职工持股会投资沾化经贸至今，沾化经贸职工持股会作为沾化经贸的股东，在参加的沾化经贸的历次股东会中，均是由沾化经贸职工持股会理事长、滨化集团工会主席（亦是沾化经贸职工持股会的代表人）代表沾化经贸职工持股会参加股东会，并根据滨化集团领导班子联席会议的相关决定，对股东会会议的各项议案投赞成票并签署会议文件。

2、职工持股会对滨化集团、沾化经贸和滨化热力股东会及三家公司重大经营决策的影响

滨化集团、沾化经贸和滨化热力的设立，该三家公司的董事会、监事会及高管人员的组成、内部机构的设置，以及该三家公司的所有重大事项，包括历年年度利润分配，均是由滨化集团高管以滨化集团经营班子会议的形式做出，然后通

知董事会作出相关决议。在该三家公司股东会表决时，职工持股会由滨化高管成员之一的滨化集团工会主席，代表职工持股会在股东会上投赞成票。

3、中介机构意见

综上，保荐人及发行人律师认为：职工持股会持有滨化集团、沾化经贸和滨化热力股权期间，职工持股会对滨化集团、沾化经贸和滨化热力三家公司的历次股东会的决议未产生重大影响，该三家公司由滨化集团高管实际控制。

九、发行人员工及其社会保障情况

（一）员工人数及构成情况

报告期内，随着公司业务规模的扩大，员工人数逐年增加。截至2009年12月底，发行人在册员工共2,348人，其构成情况如下：

1、按专业结构划分

员工类别	员工人数（人）	占员工总人数比例（%）
生产人员	1,478	62.94
技术人员	512	21.81
管理人员	302	12.86
营销人员	56	2.39
合计	2,348	100.00

2、按受教育程度划分

员工类别	员工人数（人）	占员工总人数比例（%）
本科以上（博士/硕士）	37	1.57
本科	643	27.39
大专及以下	1,668	71.04
合计	2,348	100.00

3、按年龄划分

员工类别	员工人数（人）	占员工总人数比例（%）
30岁及以下	1,087	46.30
31-40岁	738	31.43
41-50岁	452	19.25
51岁及以上	71	3.02
合计	2,348	100.00

（二）执行社会保障制度、住房及医疗制度改革的情况

公司实行劳动合同制，员工的聘用、解聘均按照《中华人民共和国劳动法》的有关规定办理。员工根据劳动合同承担义务和享受权利。

公司依法参加地方政府各类社会保险，实行养老保险制度、失业保险制度、住房公积金制度、医疗保险制度、工伤保险制度及生育保险制度，为员工提供了可靠的社会保障。

十、公司全体股东重要承诺

（一）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

本次发行前公司总股本 33,000 万股，本次拟发行 11,000 万股流通股，发行后总股本为 44,000 万股，44,000 万股均为流通股。

1、公司实际控制人张忠正、石秦岭、杜秋敏、初照圣、李德敏、刘维群、王树华、金建全、王黎明、赵红星等 10 名自然人股东及其他所有股东（除滨州市国资委）承诺：自公司股票上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的公司股份，也不由公司回购其持有的股份。

2、公司董事张忠正、石秦岭、杜秋敏、初照圣、李德敏、王黎明，监事金建全、刘洪安，其他高管人员赵红星、于江、李嘉骊、孔祥金等 12 人同时承诺：除上述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不得超过其所持有的本公司股份的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份。

3、公司股东滨州市国资委承诺：自滨化股份股票上市交易之日起十二个月内，不转让所持有的滨化股份股票，也不由滨化股份回购。同时，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》的有关规定，并经山东省国资委同意，滨州市国资委承诺：以上缴资金的方式履行转持义务，上缴资金数额=每股首次公开发行价格×1,100 万股，将采取但不限于以分红或自有资金分次上缴中央金库的形式，并将所持有的应当转持的 1,100 万股国有股由中国证券登记结算有限责任公司予以冻结，期限自该股票在证券交易所上市交易之日起至上述资金足额上缴中央金库止。

（二）关于避免同业竞争的承诺函

公司以张忠正为代表的 10 名自然人股东为公司实际控制人，该 10 名自然人股东均出具《关于不从事同业竞争的承诺函》，承诺：“目前没有，将来也不会在滨化集团股份有限公司（简称“滨化股份”）之外从事或参与任何与滨化股份业务构成同业竞争的生产经营活动，否则将赔偿由此给滨化股份造成的一切损失。”

第六节 业务和技术

一、主营业务及其变化情况

公司主营业务为有机、无机化工产品的生产、加工与销售，主要产品为工业用环氧丙烷、离子膜液碱、离子膜固碱、食品添加剂氢氧化钠、工业盐酸、高纯盐酸、试剂盐酸、油田破乳剂等。自公司设立以来主营业务及产品未发生重大变化。

二、行业基本情况

公司所处行业为化学工业中的氯碱行业，行业管理体制为：行业宏观管理职能由国家发展与改革委员会承担，主要负责制定产业政策，指导技术改造；行业引导和服务职能由中国氯碱工业协会承担，主要负责贯彻国家发展氯碱工业的政策、产业及市场研究、对会员企业提供服务、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和意见等。

氯碱行业是基础原材料工业，氯碱产品种类多，关联度大，其下游产品达到上千个品种，具有较高的经济延伸价值，它广泛应用于农业、石油、化工、轻工、纺织、化学建材、电力、冶金、国防军工、建材、食品加工等国民经济各命脉部门，在我国经济发展中具有举足轻重的地位。我国一直将主要氯碱产品产量及经济指标作为我国国民经济统计和考核的重要指标。

（一）烧碱产品基本情况

1、烧碱行业竞争格局和市场化程度

（1）国际烧碱行业情况简介

据不完全统计，至2009年，全球氯碱总产能约6,150万吨/年, 烧碱产量约5,480万吨/年，氯气产量约4,980万吨/年，氯及烧碱销售收入约168亿美元/年。

世界氯碱生产集中度比较高，目前共有500多家氯碱企业，其中近半数在亚洲，但其规模普遍较小。除亚洲外，世界氯碱生产主要集中于若干大型跨国公司，

其中11家最大氯碱企业烧碱产能占世界总产能的37.4%。陶氏化学、西方化学、PPG工业、奥林和台塑5家公司的烧碱产能占美国总产能的79％，苏威、英力士氯业和拜耳等l0家公司的烧碱产能占西欧总产能的77％。今后一段时期，随着市场需求增速的放慢和老装置的淘汰，欧、美、日等发达地区氯碱产业发展方向将是总产能下降，但集中度会进一步提高。

目前世界烧碱生产工艺主要有离子膜法、隔膜法及水银法。其中离子膜法因具有能耗少，产品纯度高，污染小，操作成本低等特点，成为世界烧碱生产首选工艺。目前，日本烧碱生产全部采用离子膜法，印度、美国、欧洲和中国等国家和地区离子膜法烧碱生产工艺应用比例分别为60%、30%、25%和69%。

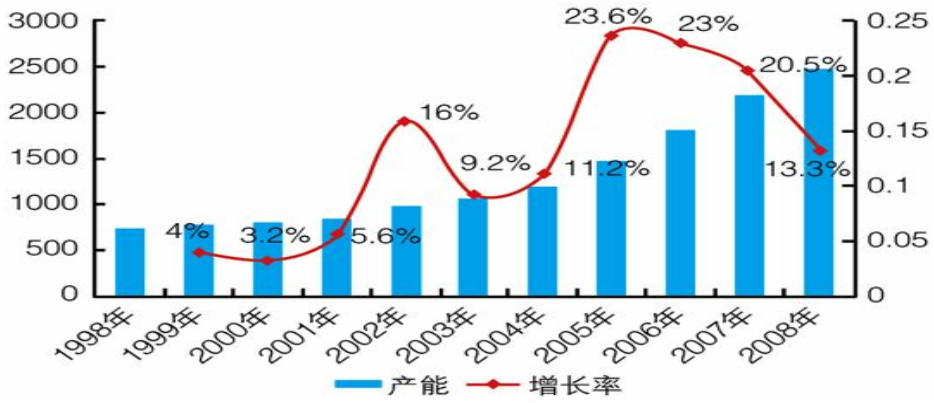
由于烧碱生产属于能耗较大的基础原料工业，从未来世界烧碱产业发展情况看，发达国家产品及其生产正向拥有广阔市场、原料丰富和劳动力廉价的发展中国家转移。可以预测，未来世界烧碱生产重心将由美国等传统烧碱输出地区陆续转移到亚太地区及其他发展中国家和地区。

（2）国内烧碱行业情况简介

氯碱行业是我国最为传统的工业行业之一，创建于20世纪20年代，1949年全国解放时，全国仅有氯碱厂9家，年产量1.5万吨。上世纪90年代起，国家宏观政策重视国内氯碱工业的发展，烧碱行业发展较快，至1995年我国烧碱年产量为507万吨，之后我国烧碱工业出现负增长，进入2000年以后，我国氯碱工业逐步复苏，2002年我国烧碱产量达823万吨，2003年跃升至940万吨，而2004年已经达到1,060万吨，发展至2006年底中国已成为世界上烧碱产能最大的国家，2007年至2008年中国氯碱工业更是取得了长足的发展，进一步加快了扩产、扩建的步伐，截至2008年底全国烧碱生产企业已增至220余家，稳居世界第一，烧碱生产企业遍及全国除西藏以外的29个省、市、自治区。

1998-2008年中国烧碱产能及增长率对比图

单位：万吨、%



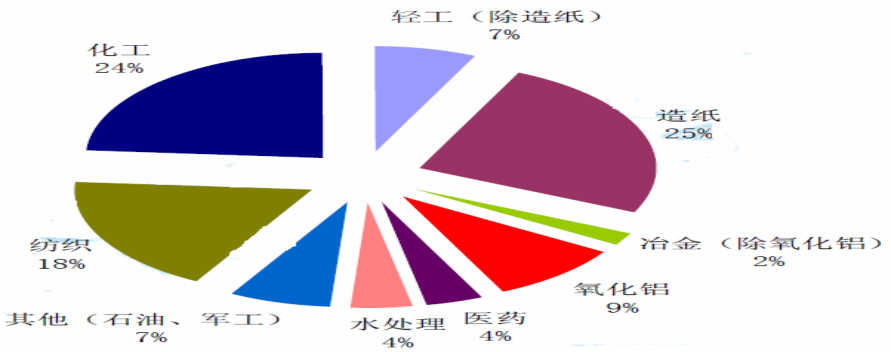
近年来，随着国家和地方政府对环保力度的加强和企业搬迁等因素影响，隔膜法烧碱在总产能中所占比例逐步缩小，与此同时，离子膜烧碱逐渐占据了主导位置。2008年，由于市场方面影响，绝大部分烧碱生产企业在平衡电解装置开工的考虑时往往优先保证离子膜烧碱装置的运行，而对于能耗较大的隔膜法烧碱装置则采取了加速淘汰和暂停生产的措施。根据有关部门统计，未来几年内新增的烧碱装置绝大部分均拟采用离子膜法工艺，这将对未来中国烧碱产品结构的优化升级起到很好的促进作用。据最新统计，2008年中国离子膜烧碱产能占烧碱总产能比例达到69%，较2007年增加6%，较2006年增加14%。

（3）烧碱产品消费构成及变化趋势

烧碱是基本化工原料，传统消费领域主要为轻工、纺织和化工行业，其次是医药、冶金、稀土金属、石油、电力、水处理及军工等行业。近几年，随着各行业产品结构的调整，轻工业呈下降趋势，其它行业如化工、有色金属冶金、纺织行业需求呈上升趋势。

我国烧碱在各行业用量分布情况见下图：

烧碱下游行业分布情况图



数据来源：中国氯碱网

（4）烧碱产品供需平衡情况及预测

烧碱广泛应用于轻工、化工、纺织、印染、医药、冶金、电力等部门。目前市场消费结构主要为轻工、化工、纺织，这三大行业每年消费的烧碱量约占总量的 76%，其余领域包括医药、冶金、军工、环保等行业。随着经济的发展，烧碱下游行业的发展也发生了变化，轻工、纺织行业呈下降趋势，医药、精细化工、环保等新兴行业发展较快。

随着我国经济持续快速发展，作为基础化工产品的烧碱需求仍会保持在较高水平。未来三年，我国烧碱需求量将以每年8%～10%的增长率增长。

（5）国内烧碱行业竞争格局

近几年，氯碱行业进入快速发展期，各烧碱生产企业纷纷扩大生产规模，企业之间竞争加剧。目前我国烧碱企业有220余家，装置规模普遍较小，产能平均规模在10.5万吨/年左右，其中，产能超过20万吨/年的生产厂商20家左右，占全国比重9.5%；产能在10-20万吨/年的生产厂商60家左右，占全国比重28.15%；产能在5-10万吨/年的生产厂商50家左右，占全国比重23.8%；产能低于5万吨/年的生产厂商80家左右。

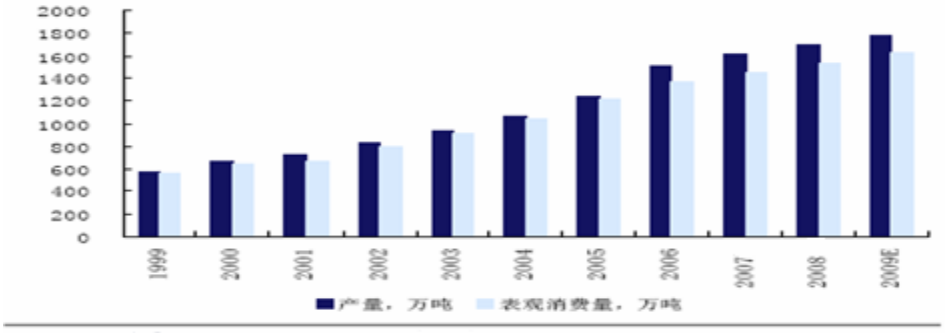
2、进入烧碱行业的主要障碍

（1）成本：影响烧碱生产成本的主要因素是电价和原盐价格。隔膜碱平均耗电2,589千瓦时/吨（含动力电），占成本的81％；离子膜碱耗电2,319千瓦时/吨（含动力电），占成本的62.3％。近几年，全国电力相对短缺，对氯碱企业优惠电价已基本取消，氯碱行业用电价格上涨0.028元/千瓦时，隔膜碱成本增加72.49元/吨，离子膜碱增加64.93元/吨。原盐方面，每吨烧碱平均耗盐1,700千克左右，占成本的17％。电及原盐价格，尤其电价是影响烧碱企业竞争力的关键因素。

（2）规模：烧碱宜于规模化生产。达到规模的生产企业在产品生产成本、原材料采购价格、市场影响力以及客户认可度等方面均较小规模生产企业有明显优势。同时，根据《氯碱（烧碱、聚氯乙烯）行业准入条件》（国家发改委2007年第74号公告）的规定，为满足国家节能、环保和资源综合利用要求，实现合理经济规模，新进入行业者建设烧碱装置起始规模必须达到30万吨/年以上。

3、烧碱产品市场供求状况分析及预测

国内烧碱产量及消费情况



资料来源：中国石油化工协会。

从历年国内烧碱产销情况看，近几年，国内烧碱市场保持较快增长速度，产能、产量和表观消费量基本保持同步增长，国内产能利用率保持在80%以上，处于较好水平。总体上，国内烧碱供需处于基本平衡状态。

据CMAI预测，2006年-2011年，全球烧碱需求年均增速将为3.1%；2006年-2011年间全球烧碱产能年均增速将为4.6%，略高于预测需求。未来几年内，全球新增烧碱产能中，中国将占80％，继续保持世界第一，并将主导全球氯碱行业变化。国际市场需求持续增长以及欧美发达国家相应设备的关闭清理，将使我国烧碱出口数量不断增加，国外市场将逐步成为国内烧碱重要消费市场。

4、我国烧碱产业发展特征

（1）烧碱产能、产量迅速增长

与全球烧碱产能扩张情况类似，我国烧碱产能保持快速增长，根据中国氯碱网的统计，2008年国内烧碱产能已达2,472万吨，较2007年增长13.13%。截至2009年6月底，国内烧碱产能达到2,672万吨，较2009年初增长8.09%。预计2009年投入的烧碱产能为495万吨。

与此同时，国内烧碱产量也保持较快增长，根据中国氯碱协会资料，2000年-2009年中期国内烧碱产量年增长率达到6.34%，具体如下：

烧碱行业总产量汇总情况表

单位：万吨

年份	产量		
	烧碱总产量	隔膜法总产量	离子膜法总产量
2000	641.60	475.80	165.80
2001	709.60	516.38	193.22
2002	795.71	548.44	247.27
2003	894.02	604.8	289.23
2004	993.12	636.33	356.78
2005	1,194.44	668.42	526.02
2006	1,416.89	691.52	725.37
2007	1,747.32	789.73	957.59
2008	1,716.52	651.51	1,065.01
2009	1,820.41	610.13	1,210.28

资料来源：中国氯碱工业协会。

（2）行业集中度低

相比美国等发达市场，我国烧碱行业分散，集中度不高，企业平均规模较小。2006年，前十大烧碱生产厂商产量占行业总产量的21.8%。据统计，2008年产能低于10万吨的烧碱企业产量占23％。根据国家发改委2007年第74号公告的规定，新上烧碱企业起点为30万吨年产量，低产能烧碱企业长期而言被淘汰压力较大。

（3）下游行业发展迅速

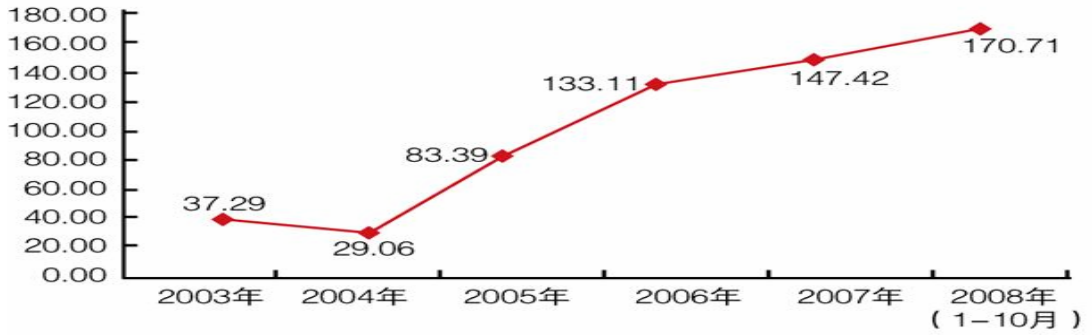
自2006年始，我国烧碱下游行业，尤其是氧化铝行业发展迅猛，而且烧碱下游行业众多，如胶粘纤维、染料、玻璃、牙膏、合成洗涤剂、合成洗衣粉、肥（香）皂等与大众日常生活息息相关的行业都对烧碱产品需求旺盛，这对烧碱市场的需求和发展起到了有力的推动作用。

（4）出口增长迅猛

中国烧碱出口总量在2006年首次突破百万吨之后，成为分流、缓解国内烧碱市场压力的一股重要力量。近年来，国外市场对于中国烧碱采购的依赖性和中国烧碱生产企业对于出口贸易的愿望不断增强，使得国内烧碱产品出口保持较快增长，2006-2008年烧碱出口量年均增长率达45%左右，具体如下图：

2003年-2008年10月中国烧碱出口量走势图

单位：万吨



资料来源：中国氯碱网

（二）环氧丙烷产品基本情况

1、环氧丙烷行业竞争格局和市场化程度

环氧丙烷是一种重要的化工原料，可以用于生产聚醚多元醇，进而生产聚氨酯，也可生产用途广泛的丙二醇及非离子型表面活性剂、油田破乳剂、阻燃剂、农药乳化剂等。近年来，随着环氧丙烷下游产品聚氨酯、聚醚树脂、非离子表面活性剂、丙二醇等的发展，特别是下游精细化工新产品的不断开发与应用，世界环氧丙烷需求量不断增加。

（1）国外环氧丙烷市场情况简介

2007年，全球环氧丙烷生产能力约为680万吨左右，实际生产环氧丙烷600万吨左右，新增生产能力约为43万吨/年。2005至2007年环氧丙烷需求呈现较快增长，平均为3%～3.5%，2007年需求量达到650万吨左右。2006年～2010年，全球环氧丙烷年均需求预计增速约为6%，至2010年，全球环氧丙烷需求量将超过840万吨，其中，中国和印度需求增长将最为迅速，欧洲和北美则将分别以每年3.5%和3.3%的速度继续增长。从全球范围内看，未来环氧丙烷市场基本处于供求平衡状态。

（2）国内环氧丙烷市场情况简介

我国环氧丙烷生产始于20世纪60年代，起步生产规模和生产技术水平较低。80年代后，我国陆续引进Asahi Glass、Mitsui Toatsu、Showa Denko等较为先进的生产技术，推动了国内环氧丙烷技术的发展。2006年以来，随着中海壳牌25万吨/年环氧丙烷装置的投入运行，以及本公司环氧丙烷生产装置产能的不断增加，

我国环氧丙烷生产能力已超过100万吨/年。

（3）产品消费构成

我国环氧丙烷主要用于生产聚醚多元醇。到2006年，我国聚醚生产能力已超过100万吨，产量约90万吨，聚醚生产消耗环氧丙烷约80万吨。2006年～2010年，我国聚醚多元醇消费年均增长率预计约为8.3%，2010年需求量将达到125万吨左右，约消耗环氧丙烷100万吨左右。

环氧丙烷具体下游产品主要包括：

①海绵行业：家具垫、床垫、吸音板、靠背、包装材料、汽车座垫、内饰材料、高级家具垫、地毯、过滤及包装材料、大量应用于一些高档酒店、宾馆等场所的装饰装修。

②防水材料：中低密发泡，防水材、防水涂料、粘合剂、密封剂、弹性体及预聚体、网球场，塑胶弹性跑道，大量应用于大型体育场馆的建设。

③保温材料：保温筒、音响设备外壳、滑雪板衬芯，冰箱、冰柜、冷藏室，热力管道保温、高温消毒柜，大量应用于管道保温等。

（4）环氧丙烷产品供需平衡情况及预测

近年来，我国环氧丙烷消费量年均增长率约为13.35%。特别是2005年以后，随着国内市场对环氧丙烷衍生物－聚醚多元醇和丙二醇需求的迅速增长，中国环氧丙烷消费不断增长，其中汽车和建筑业是环氧丙烷主要消费领域。未来我国环氧丙烷消费量将保持较快增长。

但由于2006年以来，随着中海壳牌等大型环氧丙烷装置的投入生产，国内环氧丙烷市场产能和供应量均出现较快增长，其中2007年，我国环氧丙烷新增生产能力约26万吨/年，2008年环氧丙烷新增生产能力约为29万吨/年，至2009年我国环氧丙烷总产能将达到160万吨/年左右，预计市场供应量将达到约130万吨/年左右，随着2009年市场需求的不断提高以及全国环氧丙烷下游企业新增产能的扩充，环氧丙烷市场将维持供需平衡的局面。

（5）环氧丙烷产品竞争格局

近年来，国内新建了中海壳牌等若干大型环氧丙烷生产装置，使得市场供应量大大增加；同时，大型聚醚生产商纷纷增加了自供环氧丙烷比例，降低了下游需求增长幅度，使得环氧丙烷市场竞争日趋激烈。以公司为代表的外售环氧丙烷

企业正面临较大的市场竞争压力。公司作为国内最大的环氧丙烷市场供应商，在产品产量、质量、市场声誉等方面具有较大优势，具备较强的竞争实力。

2、主要企业及其份额

国内环氧丙烷市场主要生产企业除本公司外，还包括中海壳牌、天津大沽化工、辽宁锦化化工等，其中中海壳牌环氧丙烷设计生产能力达25万吨，居全国首位。但由于包括中国壳牌在内的大部分环氧丙烷生产商所生产环氧丙烷主要自用，外销比例很低，因此环氧丙烷市场供应量小于其实际生产量，如2006年，我国环氧丙烷实际产量（含进口量）为81万吨，但市场实际供应量仅约30万吨。

公司环氧丙烷产品除少数留存使用，用于生产助剂类产品外，剩余部分全部用于外销，是国内环氧丙烷市场的主要供应商，2008年实际销售量达10万吨，市场占有率达25%，居全国首位。2009年1月，随着本次募集资金项目的建成并投产，公司环氧丙烷产能已达到16万吨/年，进一步提高了环氧丙烷市场份额和产品竞争力。

3、进入环氧丙烷市场的主要障碍

（1）成本：生产环氧丙烷重要原材料是丙烯和石灰。其中，丙烯占环氧丙烷生产成本的75%左右。近年来，丙烯供不应求，价格居高不下，一定程度上限制了我国环氧丙烷产能的发挥。因此，丙烯采购渠道和采购价格是决定环氧丙烷生产企业竞争力的重要因素。此外，石灰成本和电力成本也是环氧丙烷重要生产成本之一。

（2）规模：环氧丙烷生产具有规模效应。产销规模大的企业在生产成本和原材料采购方面具有一定优势。此外，产销规模大的企业具有更大的市场影响力，在吸引客户方面也有一定优势。

4、环氧丙烷产品市场供求状况分析及预测

2006年以来，随着中海壳牌等大型环氧丙烷装置的投入生产，国内环氧丙烷市场产能和供应量均出现较快增长，其中2007年，我国环氧丙烷新增生产能力约26万吨/年，至2009年我国环氧丙烷总产能将达到160万吨/年左右，预计市场供应量将达到约130万吨/年左右。

随着中国经济的持续增长，以及国家各项经济振兴计划的实施，我国汽车业

和建筑业将得到持续快速发展，进而带动环氧丙烷市场需求量的快速增长。预计2009年全国环氧丙烷市场将维持供需平衡的局面。

（三）影响行业发展的有利与不利因素

1、有利因素

（1）需求

随着我国经济的持续发展以及城市化、工业化的加速，汽车，建筑材料，化工，轻工，纺织等下游产业将得到快速发展，对氯碱、环氧丙烷等产品的需求量将持续增长。

（2）产业政策

为防止氯碱行业出现无序竞争状况，提高行业整体竞争力，国家先后出台政策并制定行业准入条件，对节能减排问题和环境保护问题做出相关规定，强化氯碱行业能耗标准、环保要求和行业规模限制，从而有利于提高行业整体集中度，缓解产能过剩压力，凸显优势企业竞争力。

（3）行业进入壁垒

由于化工等基础行业具有规模效应，大规模企业在成本、销售、工艺技术等方面具有较强优势。此外，氯碱行业属于技术密集型行业，对于新进入者有较高的资本、技术壁垒。

2、不利因素

（1）原材料价格波动

氯碱行业属于基础化工行业，对煤炭、石油、电力、丙烯等产品需求较大。目前，国际石油价格波动较大，且我国丙烯等产能相对不足，尚需依赖进口，因此国际原材料价格波动将对国内氯碱行业产生影响。

（2）环保政策

随着我国经济持续发展，对资源、环境的压力日益增加。为保持经济可持续增长，国家对氯碱行业环保要求不断提高。为此，行业内企业需要不断加大在环保方面人员和资金的投入，使企业运行成本相应提高。

（3）市场竞争

随着国内氯碱市场的发展，一方面新企业不断成立，新设备新项目不断投产；

另一方面原有企业通过技术更新改造扩大产能，行业供给规模迅速增长，行业整体竞争趋于激烈。

（四）行业技术水平、技术特点及行业特性

1、烧碱产品工艺与技术水平

（1）烧碱生产工艺简介

烧碱生产工艺主要有离子膜法、隔膜法、水银法。离子膜法烧碱具有能耗低、污染小（无汞、铅、石棉等污染）、产品纯度高等优点，是目前世界上最先进的制碱技术。离子膜法制碱技术作为生产烧碱的先进技术，是我国烧碱行业今后大力发展的关键技术。与隔膜法烧碱相比，离子膜烧碱具有以下特点：

①能耗低、单位利润高

烧碱两种生产工艺成本比较

项目名称	隔膜法液碱100%	离子膜液碱100%
原盐消耗（公斤）	1,535.30	1,524.00
蒸汽消耗（吨）	4.00	0.510
碱损失率（%）	2.64	1.26
直流电耗（度）	2,388.70	2,300.80
交流电耗（度）	2,529.20	2,414.90
制造成本（元/吨）	1,032.30	836.40
单位利润（元/吨）	186.69	438.08

资料来源：中信建投证券P.Chem.研究组。

②碱液浓度高，含盐量低

由离子交换膜电解法生产出来的电解液的浓度一般控制在20%-40%。近年来由于离子交换膜电解法的开发突飞锰进，碱液浓度已达到35%-48%。碱液中含盐量少于0.005%,相当于隔膜法含盐量1.0%-1.2%的二百分之一，可以直接作为成品。

③离子交换膜具有极其稳定的化学性能，毫无污染和毒害

④离子交换膜具有良好的机械强度，容易克服电流波动所造成的困难，节约电能

（2）烧碱产品生产技术水平

我国自1986年首次引进日本旭化成公司1万吨/年离子膜烧碱装置后，又相继引进日本旭硝子、旭化成、德山曹达及氯工程、意大利迪诺拉、英国ICI、美国

ELTECH、伍德-迪诺拉，德国伍德等公司数十套离子膜烧碱装置，工艺技术水平不断提高。公司现有离子膜烧碱装置系日本氯工程公司引进，技术工艺处于国际领先水平，并计划采用德国伍德公司离子膜烧碱装置进一步扩大烧碱产能、提高技术工艺领先水平。

（3）发行人离子膜烧碱装置一、二、三期工程概况

烧碱生产工艺主要有离子膜法、隔膜法、水银法。离子膜法烧碱具有能耗低、污染小（无汞、铅、石棉等污染）、产品纯度高等优点，是目前世界上最先进的制碱技术。离子膜法制碱技术作为生产烧碱的先进技术，是我国烧碱行业今后大力发展的关键技术。

发行人17万吨/年离子膜烧碱生产装置分为一、二、三期工程，全部利用离子膜法先进制碱技术进行产生。

①发行人离子膜烧碱装置一期工程

6万吨/年离子膜烧碱技术改造项目（以下简称“一期工程”）于2002年8月建设完成，并一次开车成功。项目建设过程中，引进当时国外先进的复极式自然循环离子膜电解槽、螯合树脂塔、树脂收集器、过滤器、关键控制仪表系统、关键机泵、油压装置等设备，同时配套国产先进装置。

一期工程投产后，各项技术经济指标达到了国际上同类装置先进水平。公司烧碱生产工艺由传统的隔膜法改用了先进的离子膜法，年可节约综合能耗标煤约2.79万吨，同时从根本上消除了隔膜法生产时产生的石棉绒、沥青蒸汽污染，大大降低了生产成本。

②发行人离子膜烧碱二期工程

离子膜烧碱二期工程技改项目（以下简称“二期工程”）于2004年12月8日建成并投入运行。项目引进日本CEC公司BiTAC@－882型自然循环高压液环式氯气压缩机，改造一次盐水工序、盐水二次精制工序、电解及整流工序、淡盐水脱氯工序、离子膜氯气处理工序、废气处理工序、盐酸工序、液氯工序，配套试剂盐酸改造、隔膜氯气处理搬迁改造以及电气、循环水等公用工程，整个装置采用DCS自控系统。

公司二期工程在引进国际先进技术的同时，其设备安装、工程建设全部实现自主设计，其中高温高压法生产液氯较彻底的实现了液氯生产的环保节能，二期

工程总节能效果达到了30%（节电、节气）以上。

③发行人离子膜烧碱三期工程

5万吨/年离子膜烧碱替代隔膜烧碱节能技改项目（以下简称“三期工程”）于2007年4月建成投产，项目主要改造内容为：

A、优化一次盐水工序部分设备合管道，生产工艺得以优化；

B、盐水二次精制工序新上3台树脂塔及相应机泵，生产工艺采用PLC全自动控制，并与总的DCS系统建立通讯，新上一套淡盐水脱氯，脱氯方式改为先进的真空泵法；

C、新上17万吨的氢气处理装置，氯氢处理工序得以改造；

项目建成后，烧碱吨生产成本降低591元，吨综合效益提高800元以上，年可节省成本约3,500万元。

2、环氧丙烷产品工艺与技术水平

（1）环氧丙烷生产工艺简介

目前，环氧丙烷合成工艺主要有氯醇法和共氧化法两种。上述两种生产工艺各有优劣，具体如下表：

项目	氯醇法	共氧化法
工序	氯醇化、皂化、精馏	氧化、环氧化脱水、加氢等
控制	容易	防爆要求高
原料	丙烯、氯气（纯度要求不高）	丙烯、乙苯（或异丁烷等）
收率	＜90%	95%
工业化	近 60 年，相对成熟	1969 年工业化
安全性	相对安全	需防爆
三废	污水、污渣多	无公害
技术来源	国产化	需引进
投资	小	大
规模效益	2－10 万吨/年	20 万吨/年以上

（2）环氧丙烷产品生产技术水平

目前，共氧化法环氧丙烷产能约占世界总产能的54%左右，氯醇法环氧丙烷产能约占世界总产能的45%。我国环氧丙烷生产基本采用氯醇法。

3、行业周期性、区域性、季节性特征

（1）行业周期性

氯碱行业属于国民经济基础行业，其上、下游产业受经济周期变动影响较大，对经济发展依赖性较强，与国民经济发展水平呈显著正相关性。

（2）行业区域性

氯碱行业根据产品形态不同，各产品销售半径也不同。固碱、环氧丙烷等产品销售半径较大；而液碱等产品销售半径较小。目前，我国氯碱企业主要集中在东部地区，华北地区和西北部地区，而华中、西南和东北地区相对较少。

未来，我国氯碱生产将形成三大区域：一是在上海、山东、天津滨海新区、福建湄洲湾等沿海和石油资源丰富地区，依托石油化工产业集群，发展特大型氯碱企业，成为行业发展的中坚力量；二是长江中下游沿岸特别是长三角地区，由于对基础化工原料和化工制品的需求十分强劲，以生产高附加值有机氯产品为主，构成沿江以氯碱为基础的精细化工产业带；三是中国西部地区，地域辽阔，有丰富的煤炭、油气和石灰石等矿产资源，近年来涌现出新疆天业、新疆中泰等一批有实力的企业。

（3）行业季节性

氯碱行业没有明显的季节性特征。

（五）发行人所处行业与上、下游行业的关联性以及对行业的影响

1、发行人所处行业与上、下游行业之间的关联性

原盐是烧碱主要原材料，电力成本是烧碱成本的主要构成，因此，原盐、电力以及用于发电的煤炭是烧碱行业的主要上游产业；烧碱主要下游产业包括造纸、化工、纺织、氧化铝等行业。

环氧丙烷主要原材料包括丙烯、氯气和石灰。环氧丙烷生产对丙烯依赖程度较大，丙烯成本约占环氧丙烷生产成本的75%；环氧丙烷主要下游产品是聚醚多元醇、丙二醇以及非离子表面活性剂和丙二醇醚。

2、上、下游行业发展状况对本行业及其发展前景的有利和不利影响

近年来，我国原盐产量不断扩大，基本能够满足烧碱行业需求，市场价格呈下降趋势，有利于烧碱行业稳定发展；同时，烧碱行业下游消费增长迅速，造纸、化工、纺织、氧化铝等行业发展较快，下游行业持续快速增长对烧碱市场形成有力支撑。受此次经济危机影响，以氧化铝为代表的烧碱下游行业在此次经济危机

中受影响较大，因此下游行业波动导致的需求变动将是烧碱行业面临的主要风险。

由于环氧丙烷主要原料丙烯市场始终处于供不应求的状态，价格高位波动，同时，国内环氧丙烷装置产能已出现过剩迹象，因此，丙烯供应情况和价格成本以及国内环氧丙烷供需变动将是环氧丙烷行业面临的主要风险；而下游行业迅速发展带来的巨大需求则是行业发展的有利条件。

（六）发行人出口业务情况

1、主要产品出口情况

发行人烧碱和环氧丙烷产品报告期出口量和出口额情况

年份	环氧丙烷（吨）	烧碱（吨）	总出口额（万美元）
2009年	0	27,920.79	923.41
2008年	0	19,389.33	771.61
2007年	114.00	7,488.46	268.19

注：烧碱出口量为折百后数量。

报告期公司出口量和出口额下降主要原因为：国家对氯碱行业出口退税政策的调整和为满足国内市场需求公司将部分出口转为内销。

2、主要出口对象及进口国政策

公司烧碱产品主要出口至澳洲、美国西海岸和东南亚等国家和地区；环氧丙烷产品主要出口至韩国、东南亚和中东等国家和地区。进口国均采取鼓励进口的政策。

3、贸易摩擦情况

公司所有出口均未发生过贸易摩擦情况，进口国也未执行反倾销政策。

三、发行人所处竞争地位

（一）发行人报告期市场份额变动情况

公司烧碱产品近年来市场占有率稳步提升，市场影响力不断提高，2009年，随着东瑞化工17万吨/年离子膜烧碱装置的投入运行，公司烧碱产品山东市场占

有率达到10%。

公司另一主要产品环氧丙烷近年来始终保持较高市场占有率水平，2006年以来，公司一直是国内最大的环氧丙烷市场供应商，2009年，随着东瑞化工6万吨/年环氧丙烷装置的投入运行，公司环氧丙烷产品市场占有率得到进一步提升，2009年公司环氧丙烷销量占全国市场供应量的35%。

（二）发行人未来竞争力变化预测

发行人目前经营状况良好，各项经营指标稳步提升，竞争优势明显，未来持续发展能力较强。发行人主要竞争优势体现在：

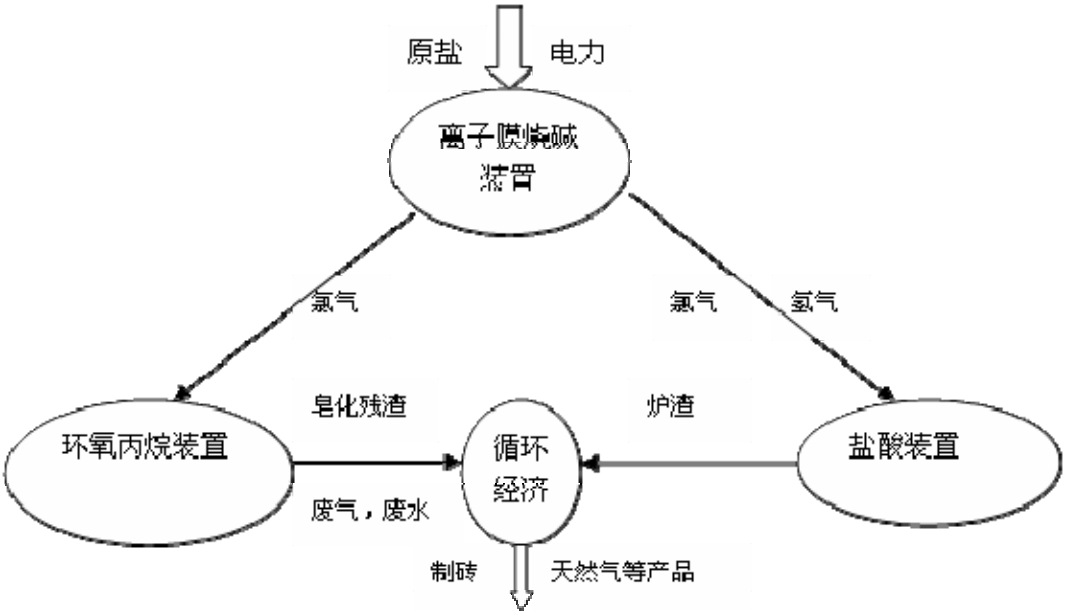
1、循环经济优势

做为循环经济试点单位，公司建立了以“资源合理开发、产品精深加工和能源综合利用”为特色的循环经济运营模式。

国内氯碱生产企业处理氯气一般选择新建储存装置单独储存氯气，但氯气是高污染有毒有害气体，其包装、储存、运输过程均存在巨大的安全风险，因此上述方法既耗费资金和人力，也加大了安全生产隐患。公司通过采用氯气直供环氧丙烷装置工艺技术，从根本上解决了氯气环境污染问题、降低了安全生产风险，同时将氯气用于生产主导产品环氧丙烷，实现了循环利用，循环再生，节约成本，化废为宝。该项技术目前处于国内领先水平。

公司循环经济还体现在对其它废气、废渣的利用上：通过将氢气等废气引入燃料动力装置，实现将废气用做燃料，既安全又环保，将氢气引入盐酸发生装置，制取盐酸，节约了工艺流程，降低了成本；公司本次募集资金拟投资的皂化残渣综合利用制建筑用标准砖项目和环氧丙烷装置尾气综合利用项目，对含钙类废渣和锅炉废渣进行制砖处理，对环氧丙烷尾气进行综合利用生产天然气，既避免了环境污染，又实现了资源重复利用。

公司循环经济模式图



2、工艺技术设备优势

长期以来，公司通过持续的技术进步和细致入微的管理，不断提高各套生产装置的技术装备水平和运行质量。

公司自主开发的热电装置孤网运行直供整流技术、整流非线性励磁技术和辅助设备自启动控制技术，使公司电力装置技术水平得以提高，电力装置运行更加稳定。

公司于2002年引进日本氯工程公司离子膜烧碱生产关键技术设备，建设6万吨/年离子膜一期烧碱装置，其各项消耗指标居国内同类引进装置先进水平，成为日本氯工程公司在国内样板工程；2004年，公司完成离子膜二期项目建设，项目设计水平和各消耗指标达到国际领先水平，离子膜二期烧碱项目成为日本氯工程公司在全球的样板工程。

公司为国内首家采用一次盐水精制膜法过滤工艺，提高了一次盐水质量，二次盐水钙镁杂质总量稳定保持在小于7PPb，优于行业指标小于20PPb，降低了电解运行槽电压、提高了电槽运行电流效率，延长了离子膜设备运行寿命。

公司自主开发的膜法脱硝专利技术成功用于盐水精制，有效的降低了烧碱运行成本，替代了氯化钡法，消除了重大污染源。

公司自主设计的氯气处理工艺达到国内同行业领先水平，氯气干燥后含水在5PPm左右，显著优于国内同行业30～40PPm的平均水平，从而保证了氯气输送

设备和氯气下游用户的安全运行。公司氯气输送采用国际先进的透平机装置，单位电耗仅为382.5KW，而国内同行业普遍采用的液环式氯气压缩机单位电耗则为680KW。

公司环氧丙烷装置采用拥有自主知识产权的氯醇法生产技术，装置运行主要技术经济指标达到或超过引进装置水平，装置主要消耗指标丙烯消耗年平均值为0.826吨丙烯/吨环氧丙烷，目前国内同行业丙烯消耗平均水平为0.840吨丙烯/吨环氧丙烷，有效降低了环氧丙烷生产成本。

公司自主开发的试剂盐酸生产新工艺，利用工业合成炉生产36％试剂级盐酸，并获得国家实用新型专利。此项专利技术较大程度的提高了产品质量，提升了产品附加值。

公司专利一览表

序号	专利名称	专利号
1	试剂级盐酸的生产装置	ZL2004200380337
2	用于离子膜烧碱生产的一次盐水精制装置	ZL2004200521388
3	皂化反应器	ZL002140152
4	氯醇化反应器	ZL002140195
5	组合型氯气分布器	ZL002140209
6	副产蒸汽石墨 HCl 合成炉装置	ZL01243365.9
7	副产热水石墨 HCl 合成炉装置	ZL012433640
8	辅助电气设备自起动控制器	ZL012432326
9	硫酸镁溶液的浓缩、纳滤、回收装置	ZL2006200809939
10	原油及馏分油脱酸的方法及环烷酸精制方法	ZL02119496.3
11	试剂级盐酸的生产方法	ZL200410023437.3

公司关键生产设备及在行业中的地位

设备名称	数量	制造单位	用途	地位
VM膜过滤器	7	上海正和水处理技术公司	盐水过滤	国内领先
树脂螯合塔	9	日本TOKYO	盐水精制	国际领先
离子膜电解槽	12	日本氯工程公司	电解盐水	国际领先
氯气压缩机	1	德国KKK公司	氯气输送	国际领先
氢气压缩机	1	广东佛山肯富来泵业有限公司	氢气输送	国内领先
氯压机	1	TSURUMI MFG.CO.LTD	氯气输送	国内领先
降膜蒸发器	3	瑞士博特	液碱浓缩	国际领先
氯醇反应器	2	宝钛集团	生成氯丙醇	国内领先
精馏塔	3	四化建金属结构厂	PO精馏	国内领先
第二碱洗塔	2	宝钛集团	吸收尾气	国内领先

3、规模优势

公司2009年实现销售收入27.33亿元，规模优势显著。目前，公司已发展成为我国最大的环氧丙烷及油田助剂供应商和重要的烧碱产品生产商，本次募集资金项目投入运行后，公司环氧丙烷生产及市场供应能力达到16万吨/年，国内市场占有率达到35%，油田助剂市场占有率达到30%，烧碱产品生产能力达到42万吨/年，山东省市场占有率达到10%。公司市场占有率得到进一步巩固和提高。

4、产品质量优势

通过建立严格的产品质量控制体系和产品质量控制措施，公司主要产品质量指标均优于行业平均水平，处于行业领先地位。

主导产品	主要技术指标	公司水平	同行业水平	国际先进水平
环氧丙烷	水分（%）	0.016	0.03	0.02
固碱	氢氧化钠（%）	99.5	99.3	99.6
液碱	氢氧化钠（%）	32.5	32.0	32.5
食品添加剂氢氧化钠	总碱量（以NaOH计），%	98.5～100.5	95.0～100.5	98.5～100.5

资料来源：中国氯碱工业协会。

5、资源优势

（1）煤炭资源

2006年-2008年，山东省煤炭产量分别达到1.50亿吨、1.60亿吨和1.65亿吨，“十一五”期间将稳定在1.6亿吨左右，煤炭开采量占全国的9.86%，居全国第二位；同时，山东省靠近煤炭大省山西省，交通运输便捷，煤炭使用量、储备量丰富。

（2）原盐资源

公司控股子公司山东滨化海源盐化有限公司地处山东省滨州市，滨州北临渤海湾，海岸线长约240公里，是山东省重要的原盐生产基地，该公司原盐生产能力目前为50万吨，基本能够满足公司日常生产活动对原盐的需求，使得公司能够及时获得原料供应并降低运输成本，近年来，公司原盐生产成本保持国内较低水平，资源优势得天独厚。

6、人才优势

公司具有丰富的环氧丙烷和离子膜烧碱生产销售经验，拥有一批熟练掌握生

产技术、操作技能的一线员工队伍和熟悉市场的专业营销队伍；公司在不断的技术改造过程中，通过自行开发、安装、调试、运行，锻炼了一大批技术和项目管理人员。公司拥有熟悉氯碱行业生产经营特点的高级管理人员和掌握先进技术并运用于生产实践的核心技术人员，形成了公司特有的人才梯队，为公司今后发展奠定了坚实基础。

（三）公司主要产品竞争对手情况

发行人98.5%片碱产品主要竞争对手是新疆天业、新疆中泰、天津渤海化工以及天津大沽化工等；离子膜30%和32%的液碱产品主要竞争对手是中国石化淄博齐鲁石化公司、山东博汇、济宁电化以及东岳集团等；环氧丙烷产品主要竞争对手是中海壳牌石油化工、锦西化工集团、天津大沽化工、沈阳金碧蓝等。

上述主要竞争对手2009年产品销量和市场占有率情况如下：

98.5%片碱主要竞争对手销量及市场占有率（全国）

单位	2009年销量（万吨/年、折百）	全国市场占有率
新疆天业	35	7.73
天津渤海化工	30	6.62
新疆中泰	24	5.30
天津大沽化	6	1.33
滨化股份	5	1.11

30%及 32%液碱主要竞争对手销量及市场占有率（山东）

单位	2009年销量（万吨/年、折百）	山东市场占有率
山东博汇	39.2	7.84
齐鲁石化	36	7.20
济宁电化	20.8	4.16
东岳集团	22.4	4.48
滨化股份	21.4	4.27

环氧丙烷主要竞争对手销量及市场占有率（全国）

单位	2009 年销量（万吨/年）	全国市场占有率
滨化股份	18.24	35.08%
天津大沽化工	6.2	11.92%
中海壳牌石油化工	3.8	7.31%
锦西化工集团	3.3	6.35%
沈阳金碧蓝	1.7	3.27%

发行人烧碱类产品销量及市场占有率与同行业大型化工企业相比存在一定

差距，主要原因是生产规模相对较小。随着本次募集资金项目的投入运营，公司烧碱产品生产能力达到42万吨/年，将进一步提高公司烧碱产品规模和市场占有率，缩小与主要竞争对手差距，成为国内具有影响力的大型烧碱供应企业。

发行人环氧丙烷销售市场占有率2009年全国第一，继续成为全国最大的环氧丙烷供应商。随着本次募集资金项目的投入运营，环氧丙烷产销量将会进一步提高，从而扩大对主要竞争对手的领先优势，保持行业领先地位。

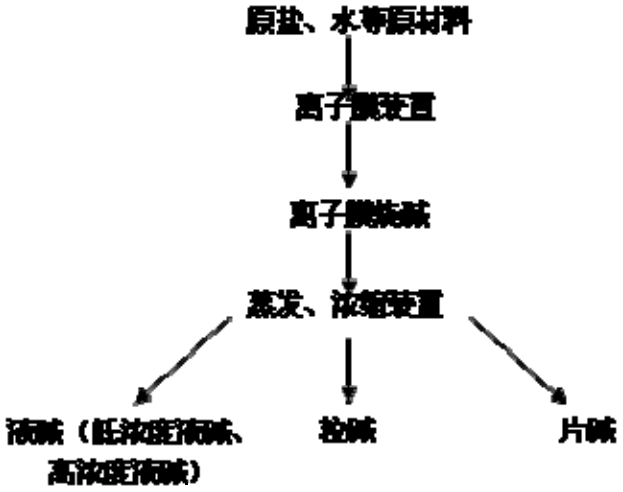
四、发行人主要业务情况

（一）发行人的主要产品及用途

1、发行人主要产品

发行人主要产品为环氧丙烷、烧碱及助剂，其中烧碱主要包括32%液碱、30%液碱、98.5%片碱和粒碱；助剂产品主要包括破乳剂、聚氨酯聚醚、农药助剂等。

离子膜烧碱是针对烧碱生产工艺而言的，即用离子膜法生产出的烧碱，与之相对应的还有隔膜法和水银法，离子膜法制碱技术作为生产烧碱的先进技术，是我国烧碱行业今后大力发展的关键技术。液碱、片碱、粒碱是针对烧碱的物理形态而言的，市售烧碱一般有固态和液态两种形态：固体烧碱呈白色，有片状、块状、粒状和棒状等状态，质脆、片状的称为片碱，粒状的称为粒碱；液体烧碱称为液碱，为无色透明液体。它们在生产中的相互关系如下图所示：



2、主要产品用途

烧碱是国民经济的重要基本化工原料之一，主要用于轻工、化工、纺织、医药、冶金、石油等行业。从形态上可分为液态碱和固态碱两种。

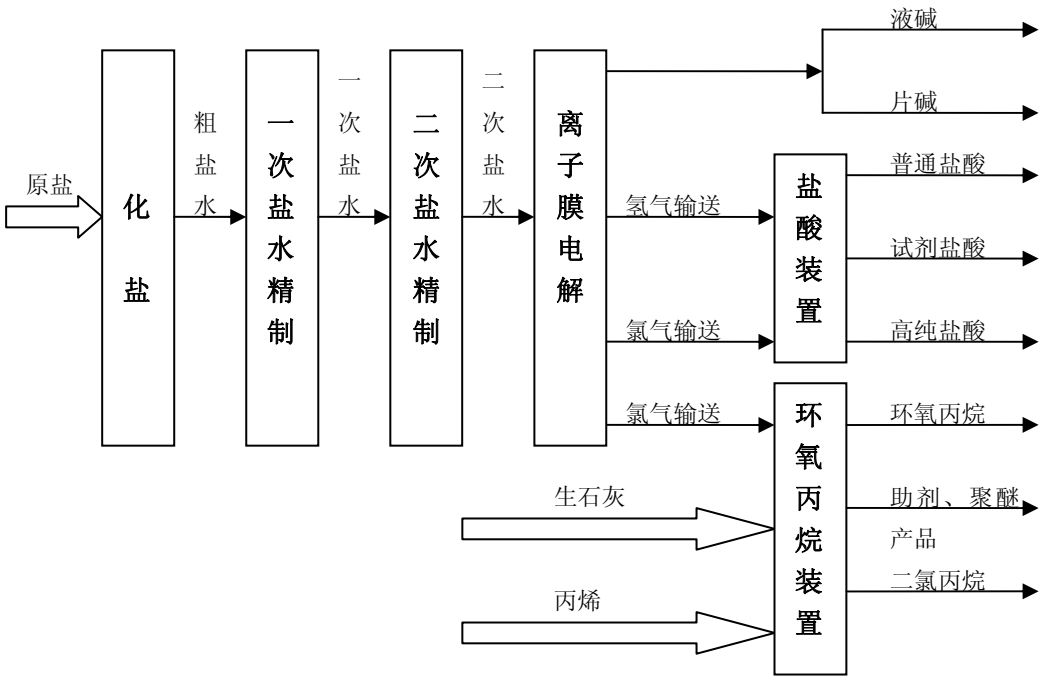
环氧丙烷是一种重要的化工原料, 主要应用于环氧树脂行业。它不仅可以生产聚醚多元醇, 进而生产聚氨酯, 也可生产用途广泛的丙二醇。还可以用于生产非离子型表面活性剂、油田破乳剂、阻燃剂、合成润滑剂、农药乳化剂等。

助剂根据产品类别不同，用途也各不相同，公司主要助剂产品及用途如下：

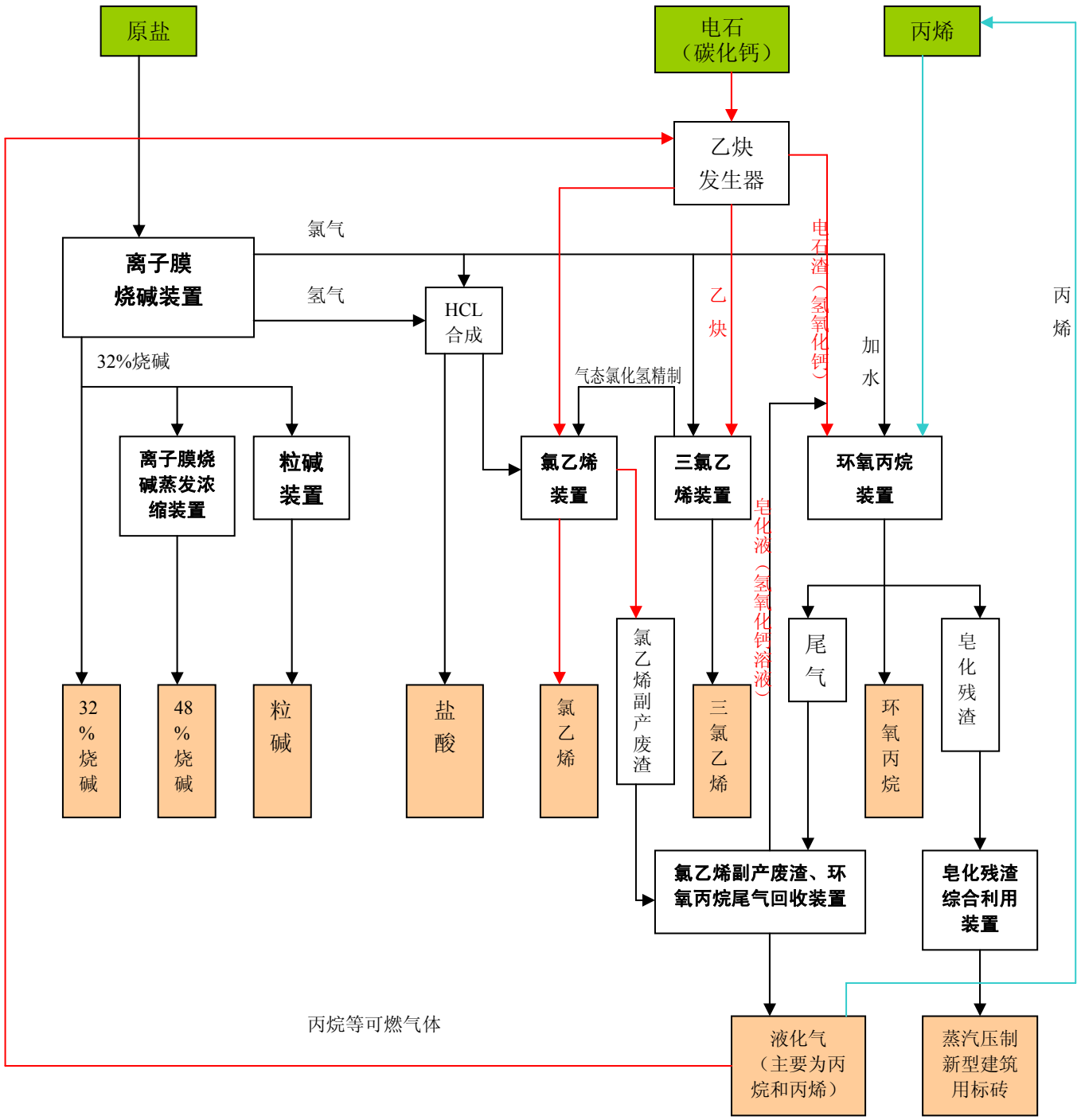
助剂产品类别	主要用途
破乳剂	油田原油的破乳脱水，有降粘作用，可用于炼油厂脱盐脱水
聚氨酯聚醚	主要用于制备聚氨酯硬质泡沫塑料，广泛用于冰箱、冷藏车、冷库、隔热板、喷涂、消毒柜、热力管线、太阳能热水器、管道保温和建筑保温等
农药助剂	分为农药乳化剂和润湿渗透增效剂两大类，广泛用于各种农药剂型，具有用量少、效果好等优点

（二）发行人主要业务流程

1、母公司主要业务流程


液碱
片碱
原盐
化盐
粗盐水
一次盐水精制
一次盐水
二次盐水精制
二次盐水
离子膜电解
氢气输送
盐酸装置
普通盐酸
试剂盐酸
高纯盐酸
氯气输送
氯气输送
环氧丙烷装置
环氧丙烷
助剂、聚醚
产品
二氯丙烷
生石灰
丙烯

2、东瑞化工主要业务流程



（三）发行人主要经营模式

1、采购模式

公司根据原材料性质不同，采取不同的采购模式：对于大宗原料采购，公司采用招标形式；对于低值易耗材料，公司采用年度招标形式统一采购，从而节约相关成本；对于其它部分产品则采用代存模式，精简流程。公司主要原材料中煤炭2008年4月前主要是通过沾化经贸向山东省内的煤炭生产或贸易企业购买，2008 年 4 月后，公司直接向上述煤炭生产或贸易企业购买；丙烯由公司直接向中国石油、中国石化、中海油等在山东省内的炼油企业购买；原盐 2008 年 3 月前主要是通过沾化经贸向海源盐化购买，不足部分由沾化经贸向山东省内其他制盐企业购买，2008 年 3 月公司向沾化经贸收购海源盐化后，海源盐化直接向公司提供原盐，不足部分由公司直接向山东省内其他制盐企业购买。

2、生产模式

公司通过本部生产基地和控股子公司组织生产，包括生产管理部、助剂分公司、化工分公司、设计研究院、滨化热力、海源盐化和东瑞化工，分工和主要职能如下：

生产部门、公司	主要生产职能
生产管理部	公司生产经营活动的管理部门，负责公司的生产调度、产、供、销平衡协调，物资的调度控制、用电用水、劳动保护等管理工作
助剂分公司	公司主要生产经营单位之一，负责助剂产品和精细化学品的市场调研、开发、引进、生产、质量检验和销售任务
化工分公司	公司主要生产单位之一，负责氯碱系列、环氧丙烷等产品的生产及电气试验工作
设计研究院	主要负责为公司生产提供科研、技术开发、化工工程设计和技术咨询等服务
滨化热力	主要负责生产用电、蒸汽的供应
海源盐化	主要负责原盐的供应
东瑞化工	生产本次募集资金投资项目产品及其他

3、销售模式

公司一贯秉承诚信、共赢、优质的销售理念积极开拓国内外市场，全方位实

施品牌战略。公司各类主要产品以直销为主，通过不断优化客户结构以保证生产稳定及利润合理。以大客户为依托，与其达成战略合作共识，稳定销售量；中小客户辅助，筛选信誉高、有潜力的用户建立稳定关系，保证合理的销售利润。公司全力开拓生产型用户，压缩非直销客户，加强产品的市场影响力，提升在客户中的品牌形象。

（四）报告期主要产品产销情况

1、主要产品产能、产量、销量、销售收入、主要消费群体、价格变动情况

（1）报告期公司主要产品生产能力、产量、销量和收入

年度	主要产品名称		产能（折百）（万吨/年）	产量（万吨）	销量（万吨）	产销率%	销售收入（万元）
2007 年	环氧丙烷		10	10.35	9.87	95.36	106,950.43
	烧碱	低浓度液碱	17	11.47	11.05	96.34	19,721.75
		98.5%片碱		3.50	3.45	98.57	8,404.06
		其他产品		2.02	2.00	99.01	4,506.82
2008 年	环氧丙烷		10	10.71	10.00	93.37	105,791.73
	烧碱	低浓度液碱	17	12.55	12.29	97.92	22,016.49
		98.5%片碱		4.24	4.25	100.24	11,303.15
		其他产品		0.43	0.46	106.29	3,578.93
2009 年	环氧丙烷		16	19.11	18.24	95.52	165,150.16
	烧碱	低浓度液碱	42	21.61	21.39	98.98	25,573.82
		98.5%片碱		5.34	5.27	98.69	12,017.47
		粒碱		8.06	8.07	100.12	17,199.27
		其他产品		2.26	2.15	95.13	2,796.62

注 1：低浓度液碱主要包括 30%的液碱和 32%的液碱。2007 年 5 月起公司低浓度液碱全部为 32%离子膜液碱。

注 2：由于东瑞化工 25 万吨/年烧碱装置投入生产后需要进行一段时间的设备调试，导致 2009 年上半年烧碱产品产能利用率较以前年度有所下降。

（2）公司产品的主要消费群体

公司离子膜烧碱主要消费群体包括造纸、化工、纺织、氧化铝、石油化工等生产性行业；公司环氧丙烷产品主要消费群体包括聚醚多元醇（PPG）、丙二醇以及非离子表面活性剂和丙二醇醚的生产企业，其中，PPG分为软泡和硬泡，软泡PPG主要用于生产软质聚氨酯泡沫, 用于汽车、家具和床垫等行业；硬泡PPG主要生产硬质聚氨酯泡, 用于建筑和制冷行业。

（3）公司产品销售价格变动情况

报告期内环氧丙烷、低浓度液碱和片碱折百后季度平均销售价格如下：

单位：元/吨

	液碱	片碱	环氧丙烷
2007 年 1 季度	1,761.70	1,975.05	10,234.42
2007 年 2 季度	1,801.06	1,991.35	10,199.86
2007 年 3 季度	1,746.02	1,938.98	10,521.00
2007 年 4 季度	1,789.91	1,970.76	10,837.36
2008 年 1 季度	1,721.97	2,165.94	11,576.86
2008 年 2 季度	1,631.17	2,610.53	12,419.26
2008 年 3 季度	1,949.54	2,832.90	11,326.50
2008 年 4 季度	1,832.92	2,588.37	5,815.40
2009 年 1 季度	1,580.16	2,871.34	7,113.55
2009 年 2 季度	1,373.24	2,419.91	8,290.82
2009 年 3 季度	1,009.77	2,073.54	10,015.32
2009 年 4 季度	951.18	1,870.96	10,335.98

2、主要产品销售区域分布情况

（1）低浓度液碱销售区域分布

年份	销售总量（吨、折百）	销售区域	区域销量（吨、折百）	所占百分比（%）
2007 年	110,470.26	山东	94,837.24	85.85
		河北	14,446.65	13.08
		天津	1,186.37	1.07
2008 年	122,919.75	山东	95,443.44	77.65
		河北	25,874.19	21.05
		天津	1,602.12	1.3
2009 年	213,913.96	山东	117,547.16	54.95
		河北	93,194.40	43.57
		天津	3172.40	1.48

（2）98.5%片碱销售区域分布

年份	销售总量（吨、折百）	销售区域	区域销量（吨、折百）	所占百分比（%）
2007 年	34,489.19	华北	17,525.56	50.81
		江浙	5,811.29	16.85
		华南	3,663.89	10.62
		出口	7,488.46	21.71
2008 年	42,500.00	华北	25,415.49	59.80
		江浙	2,576.58	6.06
		华南	3,766.25	8.86
		出口	10,741.67	25.27
2009 年	52,669.28	华北	32,616.11	61.93
		江浙	2,356.41	4.47
		华南	2,678.52	5.09
		出口	15,018.24	28.51

（3）环氧丙烷销售区域分布

年份	销售区域	销售金额（万元）	所占百分比（%）
2007 年	山东	42,830.38	40.05%
	华东	56,400.91	52.74%
	华北	1,974.21	1.85%
	华南	0	0.00%
	其他	5,626.48	5.26%
	国内合计	106,831.98	99.88
	国际	118.45	0.12
	合计	106,950.43	
2008 年	山东	34,858.38	32.95
	华东	61,084.14	57.74
	华北	6,770.67	6.40
	华南	317.38	0.30
	其他	2,761.16	2.61
	国内合计	105,791.73	
	合计	105,791.73	
2009 年	山东	70,433.71	38.62
	华东	69,625.25	38.17
	华北	42,336.80	23.21
	国内合计	182,395.76	
	合计	182,395.76	

普通低浓度液碱（30%液碱及32%液碱）产品受自身产品特性和运输条件限制，运输半径较小，一般为200公里左右，因此普通低浓度液碱产品的销售呈区域性特征。而高浓度液碱和片碱、粒碱等相对运输半径较大，受销售区域限制性

较小。

发行人募集资金投资项目中25万吨/年离子膜烧碱装置计划每年生产32%液碱125,250吨，其中120,000吨经离子膜烧碱蒸发浓缩装置后加工为粒碱、48%的高浓度液碱和固碱等产品，该类液碱产品运输半径与普通低浓度液碱相比有较大提高，可以采用船舶等多种运输方式，可以销往产量相对较低的南部、西部地区并出口海外，因此募集资金项目的投产不会对液碱销售产生压力。

3、发行人报告期向前五名客户合计销售情况

（1）环氧丙烷前五名销售客户情况

2007 年	**销售额（万元）**	**占该产品总销售额的比例%**
中国石化集团资产经营管理有限公司上海高桥分公司	25,194.53	23.56
淄博德信联邦化学工业有限公司	19,788.79	18.50
南京红宝丽股份有限公司	17,139.16	16.03
铜陵市灵通贸易有限责任公司	10,812.38	10.11
东营市海科新源化工有限责任公司	8,932.59	8.35
合计	81,867.45	76.55
2008 年	**销售额（万元）**	**占该产品总销售额的比例%**
中国石化集团资产经营管理有限公司上海高桥分公司	24,024.80	22.71
淄博德信联邦化学工业有限公司	14,862.69	14.05
句容市宁武化工有限公司	10,156.70	9.60
铜陵市灵通贸易有限责任公司	10,018.17	9.47
南京红宝丽股份有限公司	8,274.1	7.82
合计	67,336.46	63.65
2009 年	**销售额（万元）**	**占总销售额的比例%**
淄博德信联邦化学工业有限公司	24,629.19	9.01
句容市宁武化工有限公司	23,631.67	8.65
中国石化集团资产经营管理有限公司上海高桥分公司	16,595.15	6.07
石家庄市亚东化工贸易有限公司	15,163.29	5.55
中国石油化工股份有限公司天津分公司	12,248.63	4.48
合计	92,267.93	33.76

（2）烧碱前五名销售客户情况

2007 年	销售额（万元）	占该产品总销售额的比例%
茌平信发华宇氧化铝有限公司	4,022.64	12.33
黄骅市承胜化工有限公司	2,533.35	7.76
山东魏桥铝电有限公司	1,488.07	4.56
华纺股份有限公司	1,123.92	3.44
滨州市成业工贸有限责任公司	643.31	1.97
合计	9,811.29	30.07
2008 年	**销售额（万元）**	**占该产品总销售额的比例%**
山东魏桥铝电有限公司	3,268.12	8.86
黄骅市承胜化工有限公司	1,872.62	5.08
山东齐鲁味精食品集团有限公司	1,850.10	5.01
华纺股份有限公司	1,761.87	4.77
黄骅出口化学公司	1,686.13	4.57
合计	10,438.84	28.29
2009 年	**销售额（万元）**	**占该产品总销售额的比例%**
黄骅市天和化工有限公司	2,413.98	8.7
黄骅市承胜化工有限公司	2,172.58	7.8
山东中农民昌化学工业有限公司	1,931.18	6.9
黄骅市瑞翔化工有限公司	1,827.64	6.6
山东魏桥铝电有限公司	1,813.26	6.5
合计	10,158.64	36.6

发行人主要产品不存在对单一客户销售金额超过50%的情况，不存在依赖单一销售商的风险。

（五）发行人报告期主要产品原材料和能源供应等情况

1、报告期主要原材料和能源的供应情况及价格变动趋势

（1）原材料供应情况和价格走势

公司生产用原材料主要包括原盐、丙烯和原煤。报告期采购情况如下：

原材料	2009年	2008年	2007年
原盐（万吨）	59.07	26.61	26.39
丙烯（万吨）	15.90	8.85	8.66
原煤（万吨）	47.87	41.13	43.58

发行人报告期主要原材料原盐、丙烯、煤炭季度平均采购价格如下：

单位：元/吨

	原盐	原煤	丙烯
2007 年 1 季度	142.57	398.34	8,705.24
2007 年 2 季度	135.67	392.17	8,822.08
2007 年 3 季度	144.25	408.20	8,924.38
2007 年 4 季度	172.89	472.44	8,987.22
2008 年 1 季度	201.11	548.08	9,227.24
2008 年 2 季度	199.84	598.65	11,087.81
2008 年 3 季度	362.48	781.16	10,335.43
2008 年 4 季度	202.36	633.27	5,230.15
2009 年 1 季度	159.56	531.99	5,513.55
2009 年 2 季度	168.02	536.04	6,414.63
2009 年 3 季度	174.96	533.69	7,462.46
2009 年 4 季度	182.65	575.36	7,739.40

（2）能源供应情况

公司生产用能源主要为电力。公司电力基本来自子公司山东滨化热力有限责任公司，电力资源保障充分。公司与滨化热力之间内部结算时采用市场价格，按此价格，报告期公司电力使用量及金额情况如下：

产品	2009年		2008年		2007年	
	使用量(万KWH)	金额(万元)	使用量(万KWH)	金额(万元)	使用量(万KWH)	金额(万元)
烧碱	90,755.19	41,751.78	42,952.38	20,772.33	42,204.21	18,526.20
环氧丙烷	3,402.91	1,567.69	2,032.96	981.18	2,029.85	891.83
其它产品	1,787.40	821.56	264.02	127.90	231.32	102.86

2、主要原材料和能源占成本的比重

报告期内，公司主要产品使用的原材料和能源包括原盐、丙烯和电力等（公司使用的原材料煤主要用于控股子公司滨化热力生产电力），各原材料和能源在产品成本中占比情况如下：

单位：%

年份	主要产品	原盐	蒸汽	丙烯	电力	石灰
2007 年	烧碱，各类型盐酸及漂液	12.92	3.27		61.61	
	环氧丙烷		4.21	74.48	1.17	3.39
2008 年	烧碱，各类型盐酸及漂液	18.08	1.89		57.89	
	环氧丙烷		5.65	71.35	0.89	2.72
2009 年	烧碱，各类型盐酸及漂液	13.57	1.56		59.55	
	环氧丙烷		6.28	66.78	0.97	3.34

3、发行人报告期各期向前五名供应商合计采购情况

2007 年	采购额（万元）	占主营业务成本的比例%	采购内容
沾化经贸	20,011.95	15.84	原煤
中海沥青股份有限公司	13,782.46	10.91	丙烯
淄博海益精细化工有限公司	11,852.16	9.38	丙烯
中国石油天然气股份有限公司大港石化分公司	10,241.03	8.11	丙烯
寿光市中信石化有限公司	7,849.92	6.21	丙烯
合计	63,737.52	50.46	
2008 年	**采购额（万元）**	**占主营业务成本的比例%**	**采购内容**
淄博海益精细化工有限公司	13,421.41	9.57	丙烯
天津开发区锦恒投资发展有限公司	10,338.22	7.37	丙烯
中国石油天然气股份有限公司大港石化分公司	9,767.40	6.96	丙烯
山东省惠民县昊宇经贸有限公司	6,912.70	4.93	原煤
利津石油化工厂有限公司	6,293.00	4.49	丙烯
合计	46,732.73	33.31	
2009 年	**采购额（万元）**	**占主营业务成本的比例%**	**采购内容**
盐山县金燕经贸公司	11,955.62	5.63	丙烯
庆云鑫和化工有限公司	6,594.95	3.11	丙烯
秦皇岛市宽居贸易有限公司	6,013.14	2.83	原煤
锦恒（香港）国际有限公司	5,812.30	2.74	丙烯
曲阳县昌太煤炭经销有限公司	5,711.38	2.69	原煤
合计	36,087.39	17.01	

发行人原材料采购不存在对单一客户采购金额超过50%的情况，不存在依赖单一供货商的风险。

（六）发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有发行人 5%以上股份的股东在上述供应商或客户中所占的权益

山东滨化集团沾化经贸有限责任公司2006年至2008年3月为发行人主要原盐和原煤供应商，是滨化投资的参股公司。

除上述之外，公司董事、监事、其他高级管理人员和核心技术人员及其关联方或其他持有公司5%以上股份的股东与上述供应商没有任何关联关系，也未在其中占有权益。

（七）发行人报告期安全生产及环保情况

1、安全生产情况

（1）安全管理机构设置

在安全生产方面，发行人成立了“两级安全生产委员会”和“四级安全管理网络”。委员会成员由公司领导、生产部门和各部室负责人、安全部门人员等组成，下设各部门委员会和多个安全生产领导小组。“四级安全管理网络”是由公司、各部室、各车间（科室）、各工段（班组）组成。目前，发行人各级安全管理机构设安全管理人员14名，生产经营单位专（兼）职安全员13名。

（2）安全管理制度

发行人十分重视安全生产制度管理，生产中遵守的主要安全管理制度包括：安全生产责任制度、安全培训教育制度、安全检查和隐患整改管理制度、安全作业管理制度、安全检维修管理制度、危险化学品安全管理制度、安全投入保障制度、事故管理制度、职业卫生管理制度、仓库、罐区安全管理制度、安全生产会议管理制度、剧毒化学品安全管理制度、安全生产奖惩管理制度、防火、防爆、防尘、防毒管理制度、特种作业人员管理制度、重大危险源管理制度、生产作业场所危害因素检测制度、生产设施安全管理制度、劳动防护用品（具）和保健品发放管理制度、监视和测量装置管理制度、岗位安全操作规程等。

（3）安全费用支出情况

2007年、2008年和2009年，公司安全费用提取金额分别为2,235.27万元、1,299.04万元和1,778.78万元。

公司通过GB/T28001《职业健康安全管理体系》认证，生产经营过程中未受到过相关部门的安全处罚。

2、发行人环境保护情况

（1）环境质量标准

①《环境空气质量标准》GB3095－1996 二级；

②《工业企业设计卫生标准》GBZ1-2002 中的“居住区大气中有害物质的最高容许浓度”。

③地表水执行《地表水环境质量标准》GB3838-2002 中的Ⅴ类标准。

④地下水执行《地下水质量标准》中的Ⅲ类标准。

⑤区域环境噪声《城市区域环境噪声标准》GB3096－93 中的Ⅱ类标准。

污染物排放标准：

①废水污染物执行《山东省海河流域水污染物综合排放标准》(DB37/675-2007)二级标准；

②烟气污染物排放执行山东省《火电厂大气污染物排放标准》(DB37/664-2007)第二时段A类标准。

（2）主要污染物治理情况

公司主要污染物有废气、废水、废渣。

废气：公司排放废气主要为锅炉烟气。公司采用韩国汉城夏普公司的湿法氧化镁脱硫工艺，投资 5,000 万元与锅炉装置同步建设了湿法氧化镁脱硫装置与静电除尘装置。该装置系国内首套湿法氧化镁脱硫装置，脱硫效率稳定在 98%以上，可脱除 20%NO_x 及微细白烟雾，经监测，装置出口烟气中污染物浓度分别为：SO_2≤50mg/m^3，烟尘≤20mg/m^3 以下，远远优于国家标准（SO_2≤1200mg/m^3，烟尘≤200mg/m^3），达到了国际先进水平。

废水：公司产生废水主要包括环氧丙烷装置皂化废水以及其他装置的机泵冷却水、排放循环水、地面冲洗水、生活化验用水等。公司在行业内率先具备了污水自处理能力，先后投资近 7,000 余万元建设了 2 期综合污水处理场，总处理能力达到 2,000m3/h。公司污水处理装置主要采用鼓风曝气和接触氧化相结合的二级处理工艺，整个项目设计全部由公司技术人员自行完成，并达到同行业先进水平。项目完成后，公司各污水全部送往公司综合污水处理场集中处理，各厂区污水达到零排放。公司其他生产装置产生的污水作为处理皂化污水的稀释水使用，达到以污治污的效果。处理后污水达到国家排放标准。

废渣：主要包括粉煤灰、炉渣、环氧丙烷石灰和氯碱盐泥。粉煤灰、炉渣、石灰渣主要做建材原料综合利用；盐泥则运往盐场筑防潮大坝。

（3）报告期相关费用成本支出情况

报告期公司环保费用支出分别约为 2,000 万和 2,000 万元和 2,200 万元。未来，公司将进一步加大环保方面投入力度，严格遵守国家产业政策和相关规定，按照科学发展观和循环经济要求做好环保工作。

公司通过GB/T24001:2004《环境管理体系认证证书》认证，生产经营过程中未受到过相关环保部门处罚，所有建设项目均通过相关环保部门批准和验收。

（4）主管机关意见

2008年1月23日，山东省环保局出具鲁环函【2008】40号《关于滨化集团股份有限公司上市的环保核查意见》，认为公司在生产经营中能遵守环境保护法律法规，募集资金投向项目符合产业政策要求，核查时段内未发生违反环保法律法规的行为和污染事故纠纷，也未因环境违法受到环保部门的行政处罚。2009年12月24日，山东省环境保护厅出具了2008年以来公司遵守环境保护法律、法规，未因违反环境保护法律、法规受到行政处罚的证明。

五、发行人主要固定资产及无形资产

（一）报告期内主要固定资产

公司主要固定资产为房屋及建筑物、机器设备、运输设备、电子设备及器具，公司依法拥有相关的产权。截至2009年12月31日，公司固定资产分类及成新率情况如下：

单位：万元

项目	原值	累计折旧	净值	成新率
房屋建筑物	74,668.39	14,356.26	60,312.13	80.77%
机器设备	240,014.57	47,128.85	192,885.73	80.36%
运输设备	993.52	435.35	558.16	56.18%
电子设备及器具	9,987.61	4,031.71	5,955.90	59.63%
合计	325,664.09	65,952.16	259,711.92	79.75%

1、主要生产设备情况

公司主要生产设备按照所生产产品分为三大部分，即环氧丙烷生产设备、离子膜烧碱生产设备和滨化热力生产设备。

（1）环氧丙烷主要设备

名称	原值（元）	设计使用年限（年）	尚可使用年限（年）	所有人
精馏塔再沸器 E2301	1,209,766.47	8	2	滨化股份
电器	1,210,000.00	10	4	滨化股份
皂化塔 1	1,514,198.52	10	4	滨化股份
氯醇反应器 R2101	4,476,837.15	8	2	滨化股份
氯醇反应器	1,812,238.74	10	9	滨化股份
精馏塔	2,578,675.96	10	9	滨化股份
氯丙醇储罐	2,899,610.16	8	7	滨化股份
塔底再沸器	3,115,066.86	8	7	滨化股份

脱水塔底重沸器	1,140,000.00	8	5	滨化股份
精硫塔顶二级冷凝器	1,162,812.50	6	3	滨化股份
皂化二级内回流换热器	1,181,815.00	8	5	滨化股份
精硫塔底重沸器	1,270,920.00	8	5	滨化股份
精硫塔	1,355,376.56	10	7	滨化股份
皂化塔 2	1,544,829.95	10	6	滨化股份
皂化二级内回流换热器	1,750,000.00	8	5	滨化股份
DCS 控制系统	4,000,000.00	10	7	滨化股份
氯醇反应器	10,577,977.30	8	5	滨化股份
污泥混合罐	1,573,673.73	8	6	滨化股份
旋混式暴气器	1,803,800.00	5	3	滨化股份
离心式鼓风机	2,277,341.04	10	8	滨化股份
皂化反应器	3,903,648.87	13	12	东瑞化工
皂化反应器	3,903,648.87	13	12	东瑞化工
脱轻塔	2,092,371.60	15	14	东瑞化工
氯醇预热器	1,940,375.00	8	7	东瑞化工
精馏塔再沸器	1,872,244.00	10	9	东瑞化工
氯醇化反应器	4,689,393.90	10	9	东瑞化工
丙烯回收反应器	1,876,203.11	10	9	东瑞化工
离心式制冷机组	1,642,047.74	12	11	东瑞化工
离心式制冷机组	1,642,047.74	12	11	东瑞化工
螺杆式制冷机组	2,176,487.82	12	11	东瑞化工
螺杆式制冷机组	2,176,487.82	12	11	东瑞化工
消防管线	4,174,340.51	15	14	东瑞化工
循环水管线	3,650,122.21	15	14	东瑞化工
环氧丙烷车间水管线	1,676,830.52	15	14	东瑞化工
6 万吨尾气管线	3,198,027.86	10	9	东瑞化工
6 万吨尾气管线	3,560,994.52	10	9	东瑞化工
工艺循环水管线	1,083,373.74	12	11	东瑞化工
PO 进料管道	5,941,774.98	10	9	东瑞化工
丙烯球罐	1,385,402.36	15	14	东瑞化工
丙烯球罐	1,385,402.36	15	14	东瑞化工
氯醇缓冲罐	2,251,278.84	15	14	东瑞化工
低压柜	1,509,989.00	12	11	东瑞化工

（2）离子膜烧碱主要设备

名称	原值（元）	设计使用年限（年）	尚可使用年限（年）	所有者
戈尔膜过滤器	1,302,800.00	10	4	滨化股份
仪表	1,580,000.00	10	4	滨化股份
电器设备	2,757,323.03	12	6	滨化股份
树脂塔	3,729,000.00	12	6	滨化股份
工业管道	5,156,710.14	10	4	滨化股份
钛风机	1,220,637.60	12	8	滨化股份

DCS 系统	1,228,500.00	10	6	滨化股份
调节阀	1,369,150.56	10	6	滨化股份
整流器	1,547,538.45	15	11	滨化股份
气液分离器	1,572,848.00	10	7	滨化股份
Vm 膜过滤器	1,587,600.00	10	6	滨化股份
工业管道	1,610,257.08	10	6	滨化股份
工业管道	1,679,030.53	10	6	滨化股份
自然循环复极式电槽	1,681,431.72	15	12	滨化股份
氯气洗涤塔	1,808,629.89	10	6	滨化股份
工业管道	2,583,120.41	10	6	滨化股份
电缆	3,715,113.57	12	8	滨化股份
纳西姆高压机	4,394,264.50	12	8	滨化股份
液环式氯气压缩机	4,398,899.13	10	6	滨化股份
树脂塔	4,906,776.25	10	6	滨化股份
透平机	10,360,544.70	10	6	滨化股份
电解槽	42,847,965.60	10	6	滨化股份
脱氯塔	1,113,105.70	8	7	滨化股份
SIEMENS 现场控制及 PLC 检测屏	1,175,212.04	5	4	滨化股份
1500M^3 碱罐	1,352,155.88	8	7	滨化股份
氢气压缩机	1,801,385.63	15	14	滨化股份
透平机	1,843,779.65	5	4	滨化股份
透平机	1,862,861.89	15	14	滨化股份
整流柜	2,459,747.11	10	9	滨化股份
开关柜、配电柜	3,844,036.58	10	9	滨化股份
螯合树脂塔单元	4,508,078.07	10	9	滨化股份
整流变压器	9,675,001.41	15	14	滨化股份
电槽（含膜）	60,369,740.46	15	14	滨化股份
氢气燃烧系统	1,506,071.40	10	5	滨化股份
制氮机组 FDA-400	1,057,593.12	12	10	滨化股份
包装机	1,788,121.59	12	7	滨化股份
熔盐加热器	1,861,644.61	10	5	滨化股份
结片机	3,421,243.89	12	7	滨化股份
最终降膜浓缩器	4,815,066.47	12	7	滨化股份
氯水洗涤塔	1,562,729.41	12	11	东瑞化工
氯水洗涤塔	1,562,729.41	12	11	东瑞化工
单槽阴极液换热器	2,009,802.00	10	9	东瑞化工
一级碱液冷却器	1,141,010.00	9	8	东瑞化工
阴极液罐	5,941,112.00	15	14	东瑞化工
阴极液高位槽	2,627,860.00	12	11	东瑞化工
制冷机组	1,860,200.00	10	9	东瑞化工
氢气压缩机	2,882,000.00	10	9	东瑞化工

膜过滤器	9,563,000.00	10	9	东瑞化工
MRO 过滤器	12,576,000.00	10	9	东瑞化工
真空泵	8,835,124.72	12	11	东瑞化工
树脂塔	11,359,446.04	12	11	东瑞化工
副产蒸汽氯化氢合成炉	7,835,124.63	10	9	东瑞化工
预处理器	2,019,457.08	10	9	东瑞化工
预处理器	2,019,457.08	10	9	东瑞化工
氯气冷却器	16408088.72	10	9	东瑞化工
电解槽	241,981,614.72	15	14	东瑞化工
流化床装置	1,230,606.66	12	11	东瑞化工
氯气压缩机	3,155,401.68	12	11	东瑞化工
氯气压缩机	3,155,401.68	12	11	东瑞化工
碱罐	25,243,213.44	15	14	东瑞化工
氢气管道	1,590,808.22	15	14	东瑞化工
生产水管线	2,446,368.95	15	14	东瑞化工
循环水管线	2,927,248.63	15	14	东瑞化工
氯水管道	2,864,275.89	10	9	东瑞化工
纯水管道	1,798,192.94	15	14	东瑞化工
淡盐水管道	1,483,089.54	10	9	东瑞化工
一次盐水管道	4,016,039.23	10	9	东瑞化工
阳极液管道	4,545,300.65	12	11	东瑞化工
阳极液管道	5,762,276.07	12	11	东瑞化工
循环水管道	1,935,105.75	15	14	东瑞化工
精盐水管道	2,167,443.88	10	9	东瑞化工
湿氢气管道	3,755,217.31	15	14	东瑞化工
湿氯气管线	3,070,196.93	12	11	东瑞化工
50%烧碱管线	1,609,062.17	8	7	东瑞化工
32%烧碱进料管线	3,021,223.08	8	7	东瑞化工
离子膜低压开关柜	3,972,309.00	12	11	东瑞化工
整流柜	4,862,000.04	12	11	东瑞化工
整流变压器	31,200,000.00	12	11	东瑞化工

（3）滨化热力主要设备

名称	原值（元）	设计使用年限（年）	尚可使用年限（年）	所有者
DCS 操作系统	4,797,000.00	10	6	滨化热力
1000M3 水罐及安装	1,210,420.50	15	11	滨化热力
高压配电柜	1,580,000.00	15	11	滨化热力
低压开关柜	4,459,954.48	15	11	滨化热力
配电柜	7,280,000.00	15	11	滨化热力
干式变压器	1,575,159.81	15	11	滨化热力
变压器	1,760,000.00	15	11	滨化热力
电气监控互保系统	1,450,000.00	15	11	滨化热力
反渗透膜组件	2,480,400.00	10	6	滨化热力

硫化床锅炉	72,984,729.52	20	16	滨化热力
气轮机	38,709,164.99	25	21	滨化热力
空冷发电机	8,148,148.36	25	21	滨化热力
桥式起重机	1,613,866.30	15	11	滨化热力
高压加热器	1,311,600.00	15	11	滨化热力
液力偶合器	1,209,000.00	10	6	滨化热力
气轮机	1,095,285.83	20	16	滨化热力
静电除尘器	6,190,000.00	20	16	滨化热力
给煤机 1-8#	1,527,439.47	20	16	滨化热力
输送机	1,846,000.00	15	11	滨化热力
脱硫剂喷嘴	1,500,000.00	6	2	滨化热力
特殊电流装置	13,360,000.00	15	11	滨化热力
文丘里塔	2,034,000.00	15	11	滨化热力
低压干式变压器	1,260,000.00	15	11	滨化热力
烟气分析仪	1,090,000.00	10	6	滨化热力
汽轮机、发电机	53,333,041.96	25	22	滨化热力
煤粉炉	41,075,352.16	20	17	滨化热力
高压加热器	1,652,377.83	10	7	滨化热力
钢球磨煤机	6,659,825.30	12	9	滨化热力
静电除尘器	7,375,415.66	15	12	滨化热力
化水装置	15,615,878.35	12	9	滨化热力
掖力偶合器	1,163,128.73	10	7	滨化热力
引风机	3,072,354.97	10	7	滨化热力
气力输灰装置	1,271,059.87	10	7	滨化热力
干式除渣机	5,276,895.82	12	9	滨化热力
电力变压器	4,130,064.45	15	12	滨化热力
开关柜、配电箱	7,330,864.40	10	7	滨化热力
微机保护监控装置	1,823,168.86	5	2	滨化热力
汽轮机	1,183,261.72	12	10	滨化热力

2、主要房产情况

（1）滨化股份房屋产权情况

序号	房产证号	房屋坐落	面积(M^2)	房屋所有权人
1	滨州市房权证市属字第 M-00200a 号	滨州市渤海二路滨化固碱厂	520.03	滨化股份
2	滨州市房权证市属字第 M-00200b 号	滨州市渤海二路滨化固碱厂	1,408.98	滨化股份
3	滨州市房权证市属字第 M-00201a 号	滨州市渤海二路滨化污水处理厂	1,471.63	滨化股份
4	滨州市房权证市属字第 M-00201b 号	滨州市渤海二路滨化污水处理厂	858.74	滨化股份

5	滨州市房权证市属字第 M-00202 号	滨州市黄河七路 828 号滨化保安护卫队	991.14	滨化股份
6	滨州市房权证市属字第 M-00203 号	滨州市小营镇车站滨化小营仓库	1,576.36	滨化股份
7	滨州市房权证市属字第 M-00204 号	滨州市黄河五路与东外环交叉口东南滨化憩龙湖	186.69	滨化股份
8	滨州市房权证市属字第 M-00205 号	滨州市黄河五路 550 号	1,425.43	滨化股份
9	滨州市房权证市属字第 M-00206a 号	滨州市黄河五路 560 号	4,928.29	滨化股份
10	滨州市房权证市属字第 M-00206b 号	滨州市黄河五路 560 号东邻停车场	28.46	滨化股份
11	滨州市房权证市属字第 M-00208a 号	滨州市黄河五路 561 号	581.43	滨化股份
12	滨州市房权证市属字第 M-00208b 号	滨州市黄河五路 561 号	1,818.35	滨化股份
13	滨州市房权证市属字第 M-00208c 号	滨州市黄河五路 561 号	2,023.13	滨化股份
14	滨州市房权证市属字第 M-00208d 号	滨州市黄河五路 561 号	1,709.43	滨化股份
15	滨州市房权证市属字第 M-00208e 号	滨州市黄河五路 561 号	1,623.64	滨化股份
16	滨州市房权证市属字第 M-00208f 号	滨州市黄河五路 561 号	1,676.08	滨化股份
17	滨州市房权证市属字第 M-00208g 号	滨州市黄河五路 561 号	1,211.30	滨化股份
18	滨州市房权证市属字第 M-00208h 号	滨州市黄河五路 561 号	3,087.61	滨化股份
19	滨州市房权证市属字第 M-00208i 号	滨州市黄河五路 561 号	716.32	滨化股份
20	滨州市房权证市属字第 M-00208j 号	滨州市黄河五路 561 号	2,724.56	滨化股份
21	滨州市房权证市属字第 M-00208k 号	滨州市黄河五路 561 号	9,270.18	滨化股份
22	滨州市房权证市属字第 M-002081 号	滨州市黄河五路 561 号	2,387.53	滨化股份
23	滨州市房权证市属字第 M-00208M 号	滨州市黄河五路 561 号	1,531.87	滨化股份
24	滨州市房权证市属字第 M-00208N 号	滨州市黄河五路 561 号	1,463.21	滨化股份
25	滨州市房权证市属字第 M-002080 号	滨州市黄河五路 561 号	1,177.65	滨化股份

26	滨州市房权证市属字第 M-00208P 号	滨州市黄河五路 561 号	3,745.33	滨化股份
27	滨州市房权证市属字第 M-00208Q 号	滨州市黄河五路 561 号	2,066.44	滨化股份
28	滨州市房权证市属字第 M-00208R 号	滨州市黄河五路 561 号	2,364.34	滨化股份
29	滨州市房权证市属字第 M-00208S 号	滨州市黄河五路 561 号	4,482.40	滨化股份
合计			59,056.55	

注：在序号为28的房产中，滨化股份将其办公楼3层中的两间房屋（面积约65平方米）租给嘉源环保使用。

（2）子公司房产情况

序号	房产证号	房屋坐落	面积(M^2)	房屋所有权人
1	滨州市房权证市属字第 M-00207a 号	滨州市黄河五路 828 号	20,453.51	滨化热力
2	滨州市房权证市属字第 M-00207b 号	滨州市黄河五路 828 号	1,869.13	滨化热力
3	滨州市房权证市属字第 M-00207c 号	滨州市黄河五路 828 号	879.03	滨化热力
4	滨州市房权证市属字第 M-00207d 号	滨州市黄河五路 828 号	4,758.41	滨化热力
5	滨州市房权证东区字第 2009100811 号	滨州市黄河五路 858 号 1 号 101	6,018.87	东瑞化工
6	滨州市房权证东区字第 2009100812 号	滨州市黄河五路 858 号 4 号 101	3,126.44	东瑞化工
7	滨州市房权证东区字第 2009100839 号	滨州市黄河五路 858 号 7 号 101	6,204.01	东瑞化工
8	滨州市房权证东区字第 2009100840 号	滨州市黄河五路 858 号 11 号 101	1,577.32	东瑞化工
9	滨州市房权证东区字第 2009100841 号	滨州市黄河五路 858 号 16 号 101	2,583.89	东瑞化工
10	滨州市房权证东区字第 2009100842 号	滨州市黄河五路 858 号 19 号 101	13,020.74	东瑞化工
11	滨州市房权证东区字第 2009100843 号	滨州市黄河五路 858 号 23 号 101	1,325.30	东瑞化工
12	滨州市房权证东区字第 2009100845 号	滨州市黄河五路 858 号 44 号 101	3,093.87	东瑞化工
13	滨州市房权证东区字第 2009100847 号	滨州市黄河五路 858 号 31 号 101	3,336.93	东瑞化工
14	滨州市房权证东区字第 2009100848 号	滨州市黄河五路 858 号 34 号 101	9,320.94	东瑞化工

15	滨州市房权证东区字第 2009100850 号	滨州市黄河五路 858 号 38 号 101	1,622.43	东瑞化工
16	滨州市房权证东区字第 2009100851 号	滨州市黄河五路 858 号 41 号 101	975.34	东瑞化工
17	滨州市房权证东区字第 2009100852 号	滨州市黄河五路 858 号 46 号 101	12,734.09	东瑞化工
18	滨州市房权证东区字第 2009100853 号	滨州市黄河五路 858 号 51 号 101	7,962.58	东瑞化工
19	滨州市房权证东区字第 2009100854 号	滨州市黄河五路 858 号 55 号 101	10,153.74	东瑞化工
20	滨州市房权证东区字第 2009100855 号	滨州市黄河五路 858 号 60 号 101	3,911.18	东瑞化工
21	滨州市房权证东区字第 2009100856 号	滨州市黄河五路 858 号 66 号 101	1,253.59	东瑞化工
22	滨州市房权证东区字第 2009100857 号	滨州市黄河五路 858 号 70 号 101	3,308.26	东瑞化工
23	滨州市房权证东区字第 2009100858 号	滨州市黄河五路 858 号 73 号 101	597.40	东瑞化工
24	滨州市房权证东区字第 2009100961 号	滨州市黄河五路 858 号 36 号 101	8,183.20	东瑞化工
25	滨州市房权证东区字第 2009100962 号	滨州市黄河五路 858 号 28 号 101	1,205.76	东瑞化工
26	滨州市房权证东区字第 2009100963 号	滨州市黄河五路 858 号 25 号 101	1,914.06	东瑞化工
合计			131,390.02	

（二）报告期内主要无形资产

1、商标

序号	名称	图形	证号	核定使用商品	有效期限
1	滨化		990581号	燃料，液体燃料，燃料油，柴油，粗柴油，汽油，粗汽油，煤油，汽车燃料，酒精（燃料），含酒精燃料，汽车燃料非化学添加剂，汽车柴油混合剂，气体燃料，石油气，固态化气体（燃料），发生炉用煤气	2007/4/28-2017/4/27
2	滨化		996168号	酸性物，硫酸，盐酸，磷酸，氯黄酸，碱，纯碱，烧碱，苛性碱，工业用氨（挥发性碱），工业用挥发碱（氨水），无水氨，次氯酸酸苏打，钙盐，氯酸盐，氯化物，氯化铵，冰醋酸，丙酸，甲基丙基酸，石油璜酸，工业用酚（苯），甲苯，甲基苯，苯衍生物，甲烷，乙烯，丁烯，丙烯，丙烯腈，氯乙烯，环氧丙烷，甲醇，乙二醇，工业用甘油，异丙醇，环氧乙烷，异丙醚，化学用甲醛，酯，丙烯乙酯，多乙烯多胺，四甲基吡啶，表面活性化学剂	2007/5/7-2017/5/6
3	滨化		996171号	氢，氧，氯，氮，干冰（固体二氧化碳），液体二氧化硫，三氧化硫，硫磺	2007/5/7-2017/5/6
4	滨化		996167号	浸染化学品，染料助剂（包括扩散剂、浸透剂、乳化剂、净洗剂、匀染剂、整理剂等），钻探泥浆用的化学添加剂，油净化用化学品，油漂白化学品，油分散剂，油分解化学品，石油分散剂，油脂分离剂，油脂分散剂，原油破乳剂，水净化用化学品，非家用除垢剂，非家用抗静电剂，生产加工用去垢剂，化学用防腐剂，防冻剂，净化剂，乳化剂，絮凝剂，浮选产物，促进剂，防水浆消泡剂，抗氧剂，抗静电剂，纤维润滑剂，工业用洗净剂，防冻液	2007/5/7-2017/5/6
5	滨化		977652号	运输，货运经纪，货运发送，货运，运货，送货，卸货，废料的运输，搬运，搬迁	2007/4/7-2017/4/6
6	嘉源		1795159号	澄清剂；非家用除垢剂；工业用漂白剂（脱色剂）；工业用软化剂、工业用脱光剂；海水（工业用）；净化剂；水净化化学品；水净化用化学品；絮凝剂；（商品截止）	2002/6/28-2012/6/27

2、专利和专利技术

序号	专利名称	类别	专利号	专利权期限
1	氯醇化反应器	实用新型	ZL00214019.5	2000/3/31-2010/3/30
2	硫酸镁溶液的浓缩纳滤、回收装置	实用新型	ZL200620080993.9	2006/2/12-2016/2/11
3	皂化反应器	实用新型	ZL00214015.2	2000/3/31-2010/3/30
4	副产蒸汽石墨 HCI 合成炉装置	实用新型	ZL01243365.9	2001/6/6-2011/6/5
5	用于离子膜烧碱生产的一次盐水精制装置	实用新型	ZL200420052138.8	2004/7/8-2014/7/7
6	副产热水石墨 HCI 合成炉装置	实用新型	ZL01243364.0	2001/6/6-2011/6/5
7	组合型氯气分布器	实用新型	ZL0021402020.9	2000/3/31-2010/3/30
8	辅助电气设备自起动控制器	实用新型	ZL01243232.6	2001/5/31-2011/5/30
9	试剂级盐酸的生产装置	实用新型	ZL200420038033.7	2004/1/15-2014/1/14
10	原油及馏分油脱酸的方法及环烷酸精制方法	发明	ZL02119496.3	2002/5/28-2020/5/27
11	试剂级盐酸的生产方法	发明	ZL200410023437.3	2008/3/5-2028/3/5

（1）氯醇化反应器、皂化反应器及组合型氯气分布器等三项专利系由公司1999年自行研发的技术设备，为当时环氧丙烷装置核心设备。公司2001对该部分专利进行完善，并在2004年对环氧丙烷装置进行技术改造时，对上述专利进行了革新，因此，上述三项专利到期对企业生产经营无重大不利影响。

（2）副产蒸汽石墨HCI合成炉装置及副产热水石墨HCI合成炉装置等两项专利系由公司自行研发的技术设备，主要作用于配套隔膜法烧碱生产合成HCL产生的反应热转化为可利用热能。公司离子膜法烧碱装置替代隔膜法烧碱装置后，上述专利技术仅用于公司冬季供暖，因此上述两项专利到期后对公司无重大不利影响。

（3）辅助电气设备自起动控制器系由公司技术人员自主研究和设计的专利技术，专门作用于隔膜法生产烧碱装置隔膜电槽安全生产。公司离子膜法烧碱装置替代隔膜法烧碱装置后，该项专利技术实际已停止使用，到期后对公司无重大不利影响。

3、非专利技术情况

公司在生产过程中主要非专利技术包括：烧碱生产过程中氯气干燥、盐水二次精制采用三塔工艺技术，氯气干燥后含水低，二次盐水质量稳定；盐水精制采取先进的二合一HVM膜过滤技术，确保了盐水质量；片碱生产工艺采用双效降膜蒸发、浓缩效熔盐蒸发生产工艺，保证了片碱质量，并成功开发了食品级片碱；环氧丙烷采取氯醇法生产工艺，丙烯、氯气消耗为国内领先水平；采用氯醇法尾气循环系统，将尾气碱洗后重新利用，既有利于环保又产生了效益；废水处理采用生物降解法除COD，所有废水全部达标排放；成功开发了废渣制砖处理技术，实现了循环利用、化废为宝的目标。

4、土地使用权

（1）截至2009年12月31日，滨化股份土地使用权情况如下：

序号	土地证号	土地坐落	性质及用途	面积(M^2)
1	滨国用（2007）第7872号	黄河六路576号	工业出让	34,516.0
2	滨国用（2007）第7871号	滨州市黄河六路以南，渤海四路以东	工业出让	5,136.00
3	滨国用（2007）第7874号	滨州市黄河八路以南	工业出让	40,236.00
4	滨国用（2007）第7875号	滨州市黄河五路以北，渤海三路西邻	工业出让	147,336.40
5	滨国用（2007）第7866号	滨州市渤海三路东邻	城镇单一住宅用地出让	10,324.50
6	滨国用（2007）第7876号	滨州市黄河五路南邻	工业出让	2,952.80
7	滨国用（2007）第7877号	滨州市黄河五路561号	工业出让	10,801.00
8	滨国用（2007）第7867号	滨州市滨城区小营办事处	仓储出让	12,993.10
9	滨国用（2007）第7868号	滨州市渤海三路548号	城镇单一住宅用地出让	3,436.00
10	滨国用（2007）第7878号	滨州市黄河五路560号	工业出让	10,238.00
11	滨国用（2007）第7869号	滨州市黄河五路以南，渤海三路以东	城镇单一住宅用地出让	3,407.00

12	滨国用（2007）第7865号	滨州市黄河六路以北，渤海一路以东	城镇单一住宅用地出让	6,378.40
13	滨国用（2007）第7873号	滨州市黄河五路560号	工业出让	5,479.00
14	滨国用（2007）第7879号	滨州市黄河八路以南，渤海一路以西	工业出让	57,137.00
15	滨国用（2007）第7880号	滨州市黄河六路以南，渤海四路以东	工业出让	15,775.30
16	滨国用（2007）第7870号	滨州市黄河四路东首	工业出让	5,280.00
合计				371,426.50

关于公司4处城镇单一住宅用地有关情况：

序号	使用权人	土地证号	取得方式	发证日期	性质及用途	面积(M^2)	当前用途
1	滨化股份	滨国用（2007）第7866号	出让	2006年11月28日	城镇单一住宅用地出让	10,324.50	尚未使用，拟用于修建办公楼及配套停车场
2	滨化股份	滨国用（2007）第7868号	转让	1997年7月25日	城镇单一住宅用地出让	3,436.00	
3	滨化股份	滨国用（2007）第7869号	出让	1998年3月2日	城镇单一住宅用地出让	3,407.00	
4	滨化股份	滨国用（2007）第7865号	转让	1997年7月31日	城镇单一住宅用地出让	6,378.40	集团公司保安队宿舍
合计						23,545.90	

（2）截至2009年12月31日，控股子公司土地使用权情况如下：

序号	土地证号	土地坐落	性质及用途	面积(M^2)	使用人
1	滨国用（2006）第7856号	滨州市黄河五路828号	工业出让	132,419.00	热力公司
2	滨国用（2007）第7822号	滨州市黄河四路以北、苏家土地以南	工业出让	7,478.00	东瑞化工
3	滨国用（2007）第7823号	滨州市黄河四路以南、苏家土地以北	工业出让	4,838.00	东瑞化工
4	滨国用（2007）第7888号	滨州市黄河五路以南，黄海一路以西	工业出让	133,333.00	东瑞化工
5	滨国用（2008）第7949号	滨州市黄河四路以北、黄海一路以东	工业出让	5,230.00	东瑞化工
6	滨国用（2008）第7950号	滨州市黄河四路以南、以北，黄海一路以西	工业出让	4,431.00	东瑞化工

7	滨国用（2008）第 7938 号	滨州市黄河四路以南、东海一路以东（不靠）	工业出让	31,108.00	东瑞化工
8	滨国用（2008）第 7939 号	滨州市黄海一路以西、黄河四路以北（不靠）	工业出让	8,764.00	东瑞化工

5、水面养殖权、探矿权、采矿权

公司无水面养殖权探矿权和采矿权。

（三）允许他人使用的资产

公司无允许他人使用的资产，现有资产也不存在有纠纷和潜在纠纷情况。

六、发行人拥有的特许经营权情况

公司及控股子公司拥有的特许经营权如下：

序号	名称	证书号	权利期限	内容	许可单位	持有人
1	食品卫生许可证	鲁卫食证字（2006）第 370000-000029 号	2006-9-12 至 2010-9-11	食品添加剂“固体氢氧化钠、液体氢氧化钠、液体盐酸”的生产、销售	山东省卫生厅	滨化股份
2	电力业务许可证	1010607-00128	2007-12-19 至 2027-12-28	发电类业务	国家电力监管委员会	热力公司
3	安全生产许可证	鲁 WH 安许证字（2008）160001 号	2008-3-3 至 2011-3-2	环氧丙烷、二氯丙烷、氢氧化钠、液氯、盐酸、次氯酸钠溶液、破乳剂系列、农药乳化剂系列、缓释剂系列、印染、纺织助剂、泥浆助剂	山东省安全生产监督管理局	滨化股份
4	全国工业产品生产许可证	XK13-217-00563	2006-12-25-至 2011-12-24	食品添加剂、氢氧化钠（固体）	中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局	滨化股份
5	全国工业产品生产许可证	XK13-205-00306	2008-2-29 至 2011-4-20	1.氢氧化钠：工业用氢氧化钠（30%，96%）、离子交换膜法氢氧化钠（29%，32%） 2.液氯：工业用液氯（99.6%） 3.盐酸：工业用合成	中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局	滨化股份

				盐酸（31%）、高纯盐酸（31%） 4．次氯酸盐：次氯酸钠溶液（B 型 5%、10%）		
6	全国工业产品生产许可证	XK13-221-00107	2008-2-29 至 2011-7-2	工业醇、醛、酮：工业用环氧丙烷	中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局	滨化股份
7	全国工业产品生产许可证	XK13-201-00533	2008-2-29 至 2012-3-27	通用试剂：盐酸（Ⅱ、Ⅲ）（生产）	中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局	滨化股份
8	制盐许可证（注）	鲁盐许（LYX）字第 D2001 号	2007-1-1 至 2008-12-31	工业盐	山东省盐务局	海源盐化
9	安全生产许可证	鲁 WH 安许证字【2009】160156 号	2009-03-23 至 2012-03-22	氢氧化钠（液态、固态、食品级）、盐酸（食品级、试剂盐酸、高纯盐酸、工业盐酸、副产盐酸）、氯气、氢气、次氯酸钠、乙炔、氯乙烯、环氧丙烷、二氯丙烷、三氯乙烯、聚氯乙烯、氨气、高沸物（主要成分二氯乙烷）、低沸物（主要为二氯乙烯）、十水硫酸钠（芒硝）、无水硫酸钠（元明粉）、液氯、氯化氢气体、四氯乙烯、废硫酸。	山东省安全生产监督管理局	东瑞化工

注：截至本招股书签署日，由于山东省制盐许可证换发工作正在中，因此制盐许可证暂未发放。山东省盐务局于2010年1月11日出具证明：山东滨化海源盐化有限公司经查符合发证条件，其原制盐许可证（LYX-D2001）有效期延至2010年12月31日。

七、发行人生产技术情况

（一）主要产品生产技术所处阶段

公司烧碱产品采用离子膜法生产技术。离子膜法具有能耗低、污染小、产品纯度高等优点，是目前世界上最先进的制碱技术；同时，公司离子膜生产设备为均由日本引进，技术水平处于国际领先地位。烧碱产品处于大批量生产阶段。

公司环氧丙烷产品采用氯醇法，为国内环氧丙烷主要生产工艺。公司拥有环氧丙烷整套生产装置的自主知识产权。环氧丙烷产品处于大批量生产阶段。

（二）研发情况

公司十分重视技术的研究开发，专门成立了公司技术开发中心，由董事长张忠正亲自担任主任，总经理石秦岭任中心副主任，中心总工程师由公司总工程师初照圣兼任，并任命了各专业副总工程师，成立了以各部门专业技术权威人员组成的厂技术委员会和以技术中心各部门主要负责人及科研院校专家组成的专家咨询委员会。重大技术创新问题及重点工程由技术委员会集体讨论决定，必要时请专家委员会咨询确定，中心研究、发展方向由专家委员会咨询决策。

公司目前研发项目如下：

序号	项目名称	拟达到的目标
1	BCH 破乳剂	研制性能优良、适应各种油质的破乳剂新产品
2	BSA 系列新型破乳剂	采用合适的引发剂合成聚醚，根据原油的不同性质及要求，有针对性的采取交联、酯化、复配等技术，合成高效破乳剂
3	TEH 系列破乳剂	采用含多分支结构多活泼基的大的活性基团、含活性基团的复合有机物、含活性基团的直链有机物等作为起始剂，聚合 PO、EO 后再进行端基改性、复配，使产品系列化，以满足各种复杂油质对破乳剂性能的需求。
4	农药水悬剂助剂	研制开发对水悬剂制剂稳定性高，使制剂分散、稳定性好，用量低的水悬剂的助剂
5	新型聚氨酯聚醚多元醇	研制开发使用新型催化剂和起始剂的用于冰箱、太阳能热水器和蒸饭车的高要求硬泡聚氨酯聚醚。
6	制砖车间新产品开发	增加七分砖模具总成，增加制砖品种。
7	DCP 产品优化	在 DCP 储罐的防火堤内安装两排透明的玻璃管装置，用一台小泵打循环，经过玻璃管的物料经阳光照射后将颜色去掉。

报告期内公司用于研发的各项投入合计金额分别为6,219.28万元、5,111.08万元和4,920.10万元。

（三）技术创新机制

在建立技术开发激励机制方面，公司每两年召开一次公司科技大会，对科技进步、技术创新工作进行总结、表彰，对优秀技术创新项目、技改项目实行奖励。公司还分专业成立了工艺、设备、电仪、土建等专业技术委员会，建立了技术行政岗位责任制，完善了技术创新考核体制。技术创新机制的完善使近年来公司技术创新取得了丰硕成果。

八、主要产品质量控制情况

（一）质量控制措施

公司严格控制产品质量，并通过了GB/T 19001：2000《质量管理体系认证证书》认证，在具体控制管理上，要求全体职工牢固树立全面质量观念，通过认真落实“四全”措施，严格保证产品质量：

全员参与：每位员工都积极参加产品质量方面的知识培训，使全体员工质量意识普遍提高，控制产品质量能力也进一步增强。

全过程监控：从生产源头，到中间环节，直至产成品，实行动态管理，始终把产品质量放在首位。

全天候保障：无论早中晚，只要产品质量发生波动，相关领导和技术人员都会第一时间赶往现场进行处理。

全面提高工作质量：各生产环节工作人员牢固树立“大质量”观念，保证生产过程中每一项工作都做到质量优先，特别是生产装置的日常巡检、记录等定期工作不放松、不马虎，认真执行制度。

（二）质量控制标准和执行情况

公司严格控制产品质量，加强质量管理和质量检验工作，对各产品质量均设定了相应指标进行控制，经过严格的过程管理，各项指标均取得了较好效果。主要产品质量控制指标完成情况见下表：

工业用环氧丙烷质量指标

项目	指标		2007年	2008年	2009年
执行标准	GB/T14491-2001				
外观	优等品	一级品	优等品	优等品	优等品
	透明液体，无可见机械杂质				
色度（铂一钴），号 ≤	5	10	5	5	5
酸度（以乙酸计），%≤	0.003	0.006	0.0024	0.0023	0.0023
水分，%，≤	0.02	0.04	0.02	0.02	0.02
醛（以丙醛计），%，≤	0.010	0.030	0.003	0.04	0.04
环氧乙烷，%， ≤	0.01	0.10	0.001	0.02	0.02

离子膜法固体氢氧化钠（工业氢氧化钠）质量指标

工业用离子膜法固体(包括片状、粒状、块状等)氢氧化钠IS-IT Ⅰ类	项目	优等品	一等品	2007年	2008年	2009年
	执行标准	GB209－2006				
	氢氧化钠，% ≥	99.0	98.5	99.1	99.1	99.1
	氯化钠，% ≤	0.03	0.05	0.006	0.009	0.009
	碳酸钠，% ≤	0.5	0.8	0.35	0.30	0.30
	三氧化二铁，% ≤	0.005	0.008	0.001	0.001	0.001

食品添加剂（固体）氢氧化钠质量指标

食品添加剂氢氧化钠(固体)	项目	指标	2007年	2008年	2009年
	总碱量(以NaOH计)，%	98.0～100.5	98.8～100.5	98.8～100.5	98.8～100.5
	碳酸钠($NaCO_3$)含量，%	2.0	0.3	0.3	0.3
	砷(As）含量，%	0.0003	＜0.0003	＜0.0003	＜0.0003
	重金属(以Pb计)含量，%	0.002	＜0.001	＜0.0005	＜0.0005
	铅(Pb）含量，%	0.001	0.001	新标准不测此项目	新标准不测此项目
	汞(Hg)含量，%	0.00001	0.000001	0.00001	0.00001

食品添加剂氢氧化钠（液体）质量指标

食品添加剂氢氧化钠（液体）	项目	指标	2008年	2009年
	总碱量（以NaOH计），%	98.0～103.5	100.0～103.5	100.0～103.5
	碳酸钠（$NaCO_3$）含量，%	2.0	0.1	0.1
	砷（As）含量，%	0.0003	＜0.0003	＜0.0003
	重金属（以Pb计）含量，%	0.0005	＜0.0005	＜0.0005
	汞（Hg）含量，%	0.00001	0.000001	0.000001

食品添加剂盐酸质量指标

食品添加剂盐酸	项目	指标	2008年	2009年
	总酸度（以盐酸计），% ≥	31.0	32.6	32.6
	铁含量， %， ≤	0.0005	0.00005	0.00005
	游离氯(以 Cl 计),%， ≤	0.003	0.002	0.002
	砷（As），%， ≤	0.0001	＜0.0001	＜0.0001

	重金属（以 Pb 计），%， ≤	0.0005	＜0.0005	＜0.0005
	硫酸盐（以 SO_4 计），%， ≤	0.007	0.00005	0.00005
	还原物（以 SO_3 计），%， ≤	0.007	＜0.007	＜0.007
	不挥发物，%， ≤	0.05	0.01	0.01

资料来源：中国氯碱工业协会

通过严格执行质量控制标准，公司产品质量水平始终保持在行业领先水平：

主导产品	主要技术指标	公司水平	同行业水平	国际先进水平
环氧丙烷	水分（%）	0.016	0.03	0.02
固碱	氢氧化钠（%）	99.5	99.3	99.6
液碱	氢氧化钠（%）	32.5	32.0	32.5
食品添加剂氢氧化钠	总碱量（以 NaOH计），%	98.5～100.5	95.0～100.5	98.5～100.5

资料来源：部分来源于中国氯碱工业协会

（三）产品质量纠纷

报告期公司未发生重大质量纠纷。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争情况

（一）公司同业竞争情况的说明

公司控股股东及实际控制人为以张忠正为代表的 10 名自然人股东，该 10 名自然人主要控股或参股的公司为山东滨化投资有限公司。滨化投资的经营范围是创业投资业务、代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务、创业投资咨询业务、为创业企业提供创业管理服务业务、参与设立投资企业与创业投资管理顾问机构。

滨化投资控股子公司及主要参股公司经营范围如下：

公司名称	注册资本（万元）	股权结构	主营业务
山东滨化实业有限责任公司	700	滨化投资 100%	化工原料（不含化学危险品）、石油制品（不含成品油）、仪器仪表、办公自动化设备、电子计算机技术服务、化工机械制造安装、空调设备、住宿餐饮服务、净化水
滨州自动化仪表有限责任公司	200	滨化实业 100%	DCS、现场总线控制系统，工业自动化仪器、仪表，机械设备，计算机以及辅材，信息管理系统，智能小区、楼宇自动化，以上均为销售
山东滨化集团油气有限责任公司	50	滨化实业 100%	石油产品（汽油、柴油、液化石油气）的批发零售（仅限分公司经营）
滨州滨化物业管理有限公司	50	滨化实业 100%	物业管理，园林绿化工程施工，花卉租赁，房产代理，房屋中介，室内装饰装修，家政服务（需凭许可得凭许可证经营）
滨州分众传媒有限责任公司	150	滨化投资 100%	广告设计、制作、代理、发布；营销策划、公关服务、礼仪服务、会务会展；企业策划；电视平面广告创意与制作（需凭许可证的凭许可证经营）
滨州黄河三角洲投资有限公司	1000	滨州分众传媒有限责任公司 51%；山东省滨州市方正出租汽车有限责任公司 49%	项目投资、投资管理、投资顾问、企业管理咨询、企业形象策划、信息咨询、承办展览展示（需凭许可经营的，凭许可证经营）
滨州黄河三角洲传媒有限公司	300	滨州黄河三角洲投资有限公司 70%；淄博鲁中晨报广告有	广告设计、制作、代理和发布，代理国内广告业务；会展服务；电脑图文设计、制

		限公司 30%	作；企业形象策划、公关活动策划；报刊发行（出版物经营许可证经营期限为 2009 年 3 月 18 日至 2013 年 3 月 18 日内经营）；电子产品、工艺品、玩具、信息技术领域的技术开发、技术服务。（广告经营许可证的经营期限 2009 年 3 月 24 日至 2013 年 3 月 23 日内经营）
山东滨化滨阳燃化有限公司	20,000	滨化投资 70%；天津辉盛达石化技术有限公司 20%；阳信庆胜油气服务有限公司 10%	沥青、石脑油、轻蜡油、减二线基础油、减三线基础油、减四线基础油、焦化原料（有效期截止 2010.11.20）（需凭许可的凭许可证经营）
山东滨化石化贸易有限公司	500	滨阳燃化 100%	燃料油、精细化工产品（不含化学危险品、不含监控化学危险品、不含易制毒化学危险品）、工业用盐购销（需凭许可证经营的凭西可证经营）
山东格润新能源有限公司	4,000	滨化投资 36%；滨达能源 34%；维多能源有限公司 30%	生产、推广生物柴油及其副产品项目的筹建
山东滨化创业投资有限责任公司	2,000	滨化投资 100%	投资经营与管理及其相关咨询服务，财务顾问、园林开发
山东滨化置业有限公司	1,000	创业投资 60%；滨化投资 40%	房地产开发与经营
山东布莱恩化工技术有限公司	800	创业投资 60%；香港安可布莱恩有限公司 40%	化工设备、化工控制系统的研发、生产，精细化工产品（不含化学危险品及日用化工产品）的研发、生产，相关技术的咨询、服务；销售本公司产品
山东滨州德邦太阳能有限责任公司	100	创业投资 48%；索乐泰克（北京）科技有限公司 42%;滨州市博智利尔新科技有限公司 10%	太阳能光伏产品的开发、生产和销售、路灯工程安装
山东创锋金安信息技术有限公司	518	创业投资 78%；滨州市博智利尔新科技有限公司 11%；唐臻德 11%	电子产品、原器件及第二代身份证读卡器的生产、销售
山东滨达能源科技开发有限公司	500	天津辉盛达石化技术有限公司 80%；滨化投资 20%	新能源的研制开发、生物柴油的研发；压缩气体和液化气体的销售；太阳能光伏产品的制造与销售、FE 内衬穿插施工与技术服务
山东滨化集团沾化经贸有限责任公司	3,000	沾化经贸职工持股会 80%；滨化投资 20%	铁路罐车租赁、煤炭销售、纯碱、烧碱工业用盐购销
龙口滨港液体化工码头有限公司	16,000	康基投资有限公司 60%；沾化经贸 30%；龙口港集团有限公司 10%	石油及石油制品（不含成品油）、液体化工原料的装卸、仓储（需经许可证经营的凭许可证经营）
滨州大高通用航	5,000	沾化县国有资产经营中心	机场的建设与管理、飞行培训、通用航空

空城有限责任公司		49%；滨州市公路局 33%；沾化经贸 12%；滨州市经济开发投资公司 6%	器生产与维修、航空航天会展、航材经营及其他通用航空业务
中海沥青股份有限公司	8,000	中海油气开发利用公司 51%；沾化经贸职工持股会 30%；滨化股份 10%；北京京胜工贸有限公司 8%；沾化经贸 1%	石油加工
山东创新投资担保有限公司	5,600	滨化投资、山东高新技术投资有限公司、山东东岳氟硅材料有限公司、山东如意科技集团有限公司等 4 家法人分别持有 10.71%；山东中创软件工程有限公司、山东泰山复合材料有限公司、山东西王集团有限公司等 3 家法人分别持有 8.93%；威海华东数控有限公司、德州晶华集团振华有限公司、山东龙力生物科技有限公司、山东通裕集团有限公司、山东神思电子系统有限公司等 5 家法人分别持有 4.46%；山东都庆股份有限公司、山东金鼎印染机械有限公司、山东昌华食品集团有限公司等 3 家法人分别持有 2.68%	对外投资及资产管理、担保和相关业务咨询（不含证券、期货咨询及其他国家法律、法规限制经营项目）

注：滨化投资组织结构图见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人实际控制人、主要股东及全资、控股、参股企业情况”之“（三）公司实际控制人基本情况”之“3、以张忠正代表的 10 名滨化集团高管除合计持有公司 44%的股权外，还合计持有山东滨化投资有限公司 95%的股权”之“（3）滨化投资组织结构图”。

综上，滨化投资及其控股子公司所从事的业务与本公司不同，不从事与本公司相竞争产品的生产与销售业务，也没有取得从事本公司业务所必须的相应业务资质，因此不构成同业竞争。

公司以张忠正为代表的 10 名自然人股东除了在本公司及下属投资企业中从事与其职务相符的业务活动外，均没有从事其他与公司相竞争的业务。因此本公司与公司股东及其控制的其他法人不存在同业竞争关系。

（二）关于避免同业竞争的承诺

为避免发生同业竞争，以张忠正为代表的 10 名自然人股东均出具了关于避免同业竞争的《承诺书》，承诺内容如下：

“目前没有，将来也不会在滨化集团股份有限公司（简称“滨化股份”）之外从事或参与任何与滨化股份业务构成同业竞争的生产经营活动，否则将赔偿由此给滨化股份造成的一切损失。”

二、关联方及关联交易

（一）关联方及关联关系

1、存在控制关系的关联方

关联方名称	注册资本（万元）	股权结构	设立日期(年/月/日)	与本公司关系
张忠正等 10 名一致行动人				实际控制人，公司高管
东瑞化工	20,000	本公司：100%	2007/3/20	子公司
滨化热力	12,000	本公司：100%	2003/8/18	子公司（注 3）
化工设计院	200	本公司：100%	2002/8/16	子公司（注 1）
滨州通达工程监理有限责任公司	100	本公司：100%	2005/9/2	子公司（注 2）
滨化安通	400	本公司：100%	2008/5/15	子公司
安全咨询	30	本公司：100%	2009/5/8	子公司
滨化燃料	1,000	本公司：52%	2009/4/23	子公司
瑞成化工	3,000	东瑞化工：82%	2009/5/18	子公司的子公司
新型建材	2,000	东瑞化工：100%	2008/11/6	子公司的子公司
嘉源环保	100	本公司：60% 戴平：40%	2000/12/11	子公司
海源盐化	10,000	本公司：55.25% 王如房等自然人：44.75%	2004/8/1	子公司（注 4）

注 1：化工设计院 2002 年 8 月 16 日设立时股权结构为自动化仪表（2.5%）、本公司（97.5%）；2003 年 11 月 27 日，本公司将所持 97.5%股权转让至滨化实业；2006 年 7 月 6 日，自动化仪表、滨化实业分别将所持化工设计院股权转让至本公司，化工设计院成为本公司全资子公司。

注 2：通达监理 2005 年 9 月 2 日设立时注册资本 50 万元，股权结构为本公司（60%）、滨化实业（40%）；2006 年 7 月 6 日，滨化实业将所持通达监理 40%股权转让至本公司，通达监理成为本公司全资子公司；2008 年 5 月 9 日，本公司对通达监理增资 50 万元，其注册资本增加到 100 万元。

注 3：滨化热力 2003 年 8 月 16 日设立时，股权结构为滨化集团（热力公司）职工持股会（50%）、沾化经贸（40%）、本公司（10%）；2007 年 4 月 17 日，滨化投资收购滨化集团

（热力公司）职工持股会所持 50%股权；2007 年 4 月 30 日，本公司通过与滨化投资进行资产置换，取得滨化热力 50%股权。2009 年 7 月 1 日，公司收购了沾化经贸持有的滨化热力 40%股权，滨化热力成为公司全资子公司。

注 4：海源盐化 2004 年 8 月 1 日设立时，股权结构为沾化经贸（55.25%）、王如房等 30 名自然人（44.75%）；2008 年 3 月 15 日，本公司现金收购沾化经贸所持海源盐化 55.25%股权。

2、不存在控制关系的关联方

关联方名称	注册资本（万元）	股权结构	设立日期(年/月/日)	与本公司关系
中海沥青股份有限公司	8,000	中海油气开发利用公司 51%；沾化经贸职工持股会 30%；滨化股份 10%；北京京胜工贸有限公司 8%；沾化经贸 1%	1998/05/22	受同一实际控制人重大影响
山东滨化投资有限公司	5,000	张忠正 30%；石秦岭 25%；杜秋敏、初照圣、李德敏、刘维群、王树华、金建全、王黎明、赵红星、于江等 9 名自然人均为 5%	2006/06/02	同一实际控制人控制
山东滨化实业有限责任公司	700	滨化投资 100%	2003/05/16	同一实际控制人控制
滨州自动化仪表有限责任公司	200	滨化实业 100%	2003/06/04	同一实际控制人控制
山东滨化集团油气有限责任公司	50	滨化实业 100%	2002/08/16	同一实际控制人控制
滨州滨化物业管理有限公司	50	滨化实业 100%	2008/05/22	同一实际控制人控制
滨州分众传媒有限责任公司	150	滨化投资 100%	2006/11/24	同一实际控制人控制
山东滨化滨阳燃化有限公司	20,000	滨化投资 70%；天津辉盛达石化技术有限公司 20%；阳信庆胜油气服务有限公司 10%	2006/06/07	同一实际控制人控制
山东滨化石化贸易有限公司	500	滨阳燃化 100%	2007/10/26	同一实际控制人控制
山东格润新能源有限公司	4,000	滨化投资 36%；滨达能源 34%；维多能源有限公司 30%	2007/05/15	同一实际控制人控制
山东滨化创业投资有限责任公司	2,000	滨化投资 100%	2005/06/09	同一实际控制人控制

（注）				
山东滨化置业有限公司（注）	1,000	创业投资 60%；滨化投资 40%	2005/10/26	同一实际控制人控制
山东布莱恩化工技术有限公司	800	创业投资 60%；香港安可布莱恩有限公司 40%	2006/02/24	同一实际控制人控制
山东滨州德邦太阳能有限责任公司	100	创业投资 48%；北京盛联科技有限公司 42%;滨州市博智利尔新科技有限公司 10%	2005/10/20	同一实际控制人控制
山东创锋金安信息技术有限公司	518	创业投资 39%；北京创锋金安信息技术有限公司 39%；滨州市博智利尔新科技有限公司 11%；唐臻德 11%	2005/01/20	受公司实际控制人重大影响
山东滨化集团沾化经贸有限责任公司（注）	3,000	沾化经贸职工持股会 80%；滨化投资 20%	2000/05/31	同一实际控制人控制
龙口滨港液体化工码头有限公司	16,000	康基投资有限公司 60%；沾化经贸 30%；龙口港集团有限公司 10%	2004/04/28	受公司实际控制人重大影响
山东创新投资担保有限公司（注）	5,600	滨化投资、山东高新技术投资有限公司、山东东岳氟硅材料有限公司、山东如意科技集团有限公司等 4 家法人分别持有 10.71%；山东中创软件工程有限公司、山东泰山复合材料有限公司、山东西王集团有限公司等 3 家法人分别持有 8.93%；威海华东数控有限公司、德州晶华集团振华有限公司、山东龙力生物科技有限公司、山东通裕集团有限公司、山东神思电子系统有限公司等 5 家法人分别持有 4.46%；山东都庆股份有限公司、山东金鼎印染机械有限公司、山东昌华食品集团有限公司等 3 家法人分别持有 2.68%	2004/12/30	受同一关键管理人员重大影响
山东滨达能源科技开发有限公司	500	天津辉盛达石化技术有限公司 80%；滨化投资 20%	2006/06/08	受公司实际控制人重大影响
滨州大高通用航空城有限责任公司	5,000	沾化县国有资产经营中心 49%；滨州市公路局 33%；沾化经贸 12%；滨州市经济开发投资公司 6%	2004/10/19	受同一关键管理人员重大影响

注： 2007 年 4 月，公司将所持创业投资 60%的股权、滨化置业 40%的股权、沾化经贸 20%的股权以及创新担保 10.71%的股权与滨化投资所持滨化热力 50%的股权进行置换。

（二）关联交易内容

1、经常性关联交易

（1）报告期公司向关联方销售货物情况如下：

单位：万元

关联方	交易类型	2009年度	2008年度	2007年度
山东滨化滨阳燃化有限公司	调和燃料油	0	0	0
	占公司调和燃料油销售比例	0	0	0
	占滨阳燃化调和燃料油采购比例	0	0	0
	原油	0	0	981.89
	占公司原油销售比例	0	0	4.02%
	占滨阳燃化原油采购比例	0	0	0.31%
	五金建材	0	0	3,778.74
	占公司五金建材销售比例	0	0	25.91%
	占滨阳燃化五金建材采购比例	0	0	30.25%
	设计安装费、环保产品	42.96	160.03	0
	占公司设计安装费、环保产品销售比例	0.21%	0.55%	0
	占滨阳燃化设计安装费、环保产品采购比例	100%	100%	0
	合计	42.96	160.03	4,760.63
山东滨化实业有限责任公司	辅助材料、蒸汽	206.30	106.58	125.35
	占公司同类型销售比例	1.27%	9.22%	0.86%
	占滨化实业同类型采购比例	100%	100%	100%
中海沥青股份有限公司	电汽	2,991.58	2,780.55	1,383.26
	占公司电汽销售比例	99.24%	98.29%	96.74%
	占中海沥青电汽采购比例	59.13%	58.04%	54.40%
	污水处理	179.06	140.00	362.44
	占公司污水处理销售比例	100%	100%	100%
	占中海沥青同类型采购比例	100%	100%	100%
	原油	0	0	4,122.85
	占公司原油销售比例	0	0	16.87%
	占中海沥青原油采购比例	0	0	0.45%
	盐酸等其它产品	37.11	28.02	40.30

	占公司同类型销售比例	0.20%	0.12%	0.11%
	占中海沥青同类型采购比例	100%	100%	100%
	合计	3,207.75	2,943.01	5,908.85
沾化经贸有限责任公司	原盐	0	947.46	2,255.04
	占公司原盐销售比例	0	100%	100%
	占沾化经贸原盐采购比例	0	100%	100%
山东滨化集团油气有限责任公司	蒸汽	41.36	0	0
	占公司蒸汽销售比例	0.25%	0	0
	占油气公司蒸汽采购比例	100%	0	0
总计		3,498.37	4,157.08	13,049.87
向关联方销售占公司营业收入的比重		1.28%	2.37%	6.62%

注 1：滨化热力及海源盐化分别于 2007 年 4 月和 2008 年 3 月被本公司以资产置换或现金形式予以控股收购。因本公司控股收购滨化热力及海源盐化系同一实际控制人下的企业合并，滨化热力及海源盐化在报告期初即被纳入合并报表范围，故收购完成前后滨化热力及海源盐化对本公司关联方的销售均被列入本公司对关联方销售范围；

注 2：2007 年 6 月公司将原油指标转予滨阳燃化，公司已不再从事原油转售业务，使得公司 2008 年对中海沥青和滨阳燃化关联交易金额下降。

报告期公司向关联方销售金额及占公司营业收入的比重逐期下降，且降幅较大。

（2）关联方采购

①报告期公司向关联方采购材料情况如下：

单位：万元

关联方	交易类型	2009年度	2008年度	2007年度
山东滨化集团沾化经贸有限责任公司	原盐	0	1,303.26	3,790.83
	占公司原盐采购比例	0	44.83%	100%
	占沾化经贸原盐销售比例	0	100%	100%
	原煤	2,024.63	5,986.00	20,011.95
	占公司原煤采购比例	7.73%	26.01%	100%
	占沾化经贸原煤销售比例	11.20%	100%	100%
	原油	0	0	0
	占公司原油采购比例	0	0	0
	占沾化经贸原油销售比例	0	0	0
	合计	2,024.63	7,289.26	23,802.78
山东滨化滨阳燃化有限公司	石油焦	230.96	653.85	0
	占公司相关产品采购比例	13.10%	37.87%	0
	占滨阳燃化相关产品销售比例	5.35%	12.80%	0

中海沥青股份有限公司	丙烯	1,017.25	1,758.76	13,782.46
	占公司丙烯采购额比例	0.93%	2.22%	17.96%
	占中海沥青丙烯销售额比例	100%	100%	100%
	渣油	0	0	0
	占公司渣油采购额比例	0	0	0
	占中海沥青渣油销售比例	0	0	0
	轻蜡油	346.20	0	43.40
	占公司轻蜡油采购额比例	53.61%	0	24.70%
	占中海沥青轻蜡油销售比例	0.29%	0	0.02%
	合计	1,363.45	1,758.76	13,825.86
山东滨化集团油气有限责任公司	轻蜡油、汽油、机油	79.53	42.51	132.29
	占公司相关产品采购比例	53.74%	44.19%	75.29%
	占油气公司相关产品销售比例	3.47%	2.45%	100%
总 计		3,698.57	9,744.38	37,760.93
关联方采购占公司营业成本的比例		1.74%	6.90%	24.96%

注 1：滨化热力及海源盐化分别于 2007 年 4 月和 2008 年 3 月被本公司以资产置换或现金形式予以控股收购。因本公司控股收购滨化热力及海源盐化系同一实际控制人下的企业合并，滨化热力及海源盐化在报告期初即被纳入合并报表范围，故收购完成前后滨化热力及海源盐化向本公司关联方的采购均被列入本公司向关联方采购范围；

注 2：2008 年 3 月 24 日，公司向沾化经贸收购海源盐化 52.25%的股权后，公司原盐基本实现自供，同时，根据 2008 年 3 月 17 日召开的公司 2008 年第一次临时股东大会决议，2008 年 4 月 1 日起，公司独立对外采购原煤，不再通过沾化经贸采购，使得 2008 年公司向沾化经贸采购原材料金额下降。

报告期公司向关联方采购金额和占公司营业成本比例逐期降低且降幅较大。

②报告期公司向关联方采购设备情况如下：

单位：万元

关联方	交易类型	2009 年度	2008 年度	2007 年度
滨州自动化仪表有限责任公司	自动化仪表	366.51	9,318.35	2,477.80
	占公司同类型采购比例	52.34%	40.17%	84.00%
	占自动化仪表同类销售比例	2.42%	60.89%	21.26%
山东布莱恩化工技术有限公司	设备	62.56	1,270.36	
	占公司设备采购比例	2.62%	4.89%	
	占布莱恩化工设备销售比例	1.59%	37.22%	
合计		429.07	10,588.71	2,477.80

2008 年公司向关联方采购设备较以前年度增加较大，主要原因系 2008 年公司募集资金投资项目设备购置需求较大，因此向自动化仪表和布莱恩化工采购设备规模较以前年度增加较大。

（3）关联交易价格分析

序号	关联方名称	交易商品名称	年份	从关联方采购/销售价格（元/吨）	从市场采购/销售价格（或市场平均价）（元/吨）
1	山东滨化集团沾化经贸有限责任公司（海源盐化）	原盐(不含运费)	2007	146.02	149.12
			2008	207.89	244.27
			2009	-	-
2	山东滨化集团沾化经贸有限责任公司	原煤	2007	409.76	421.45
			2008	540.77	656.67
			2009	417.19	447.56
3	中海沥青股份公司	丙烯(不含税)	2007	8,854.12	8,864.15
			2008	8,805.52	8,936.44
			2009	5,955.17	6,858.08
4	中海沥青股份公司	电力（不含税）	2007	0.43 元/度	0.43 元/度
			2008	0.43 元/度	0.43 元/度
			2009	0.43 元/度	0.43 元/度
5	中海沥青股份公司	污水处理	2007	3	3
			2008	3	3
			2009	3	3
6	中海沥青股份公司	原油	2007	2,604.90	2,870.22
			2008	-	-
			2009	-	-
7	山东滨化滨阳燃化有限公司	原油	2007	2,897.09	2,870.22
			2008	-	-
			2009	-	-

注 1：2007 年 6 月起公司不再从事转供销售原油的活动；

注 2：2008 年 4 月起公司原盐、原煤不再通过沾化经贸采购。上表中 2008 年原盐及原煤从关联方采购价格系公司 2008 年 1-3 月向关联方采购相关产品的平均价格，由于 2008 年 1 季度后，上述两项产品市场价格上涨较快，因此，2008 年全年公司向市场采购均价超过关联方采购均价的幅度与以前年度相比较大。

报告期公司向沾化经贸（海源盐化）采购原盐价格略低于向第三方采购价格，主要是由于一方面海源盐化地处滨州市沾化县，临近海滩，获取原盐原材料成本较低，另一方面，海源盐化距离公司较近，采购原盐的运输成本较低，因此，公司原盐采购价格略低于向第三方采购价格。

报告期公司向沾化经贸采购原煤价格略低于向第三方采购价格，主要是由于沾化经贸长期从事煤炭采购运输，积累了一批优质客户，与主要煤炭供应商签有长期供货合同，使得公司从沾化经贸采购煤炭价格略低于市场价格。

2007-2008 年公司向中海沥青采购丙烯价格略低于市场价格，主要是由于中

海沥青距离公司较近，直线距离不足 2 公里，中海沥青通过管道直接将产出的丙烯运往公司，从而节约了运输费用，使得公司从中海沥青采购丙烯价格略低于向第三方采购价格。

2009 年公司从中海沥青采购丙烯价格低于对外采购价格，主要是由于 2009 年下半年丙烯价格上涨较快，而中海沥青丙烯供应量有限，并不能满足公司日常生产所需，受中海沥青产量影响，2009 年公司从中海沥青采购丙烯主要集中在丙烯价格相对较低的时点，而在丙烯价格相对较高的时点公司从中海沥青采购量相对较小，导致 2009 年公司从中海沥青采购丙烯的平均价格与对外采购平均价格相差较大。

除上述产品外，公司采购/销售其他产品价格基本与第三方价格保持一致。

经过综合比较，公司各项关联交易价格具备公平性和客观性，不存在关联方输送利益的情况，也不存在损害公司及其它股东利益的情况，并且上述交易行为实现了节约成本、提高效益的既定目标。

（4）与关联方应收应付款项余额情况

单位:万元

关联方名称	款项余额性质	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
中海沥青	预付账款		99.22	132.60
自动化仪表	预付设备款			680.27
中海沥青	应收账款	85.07	386.44	410.71
滨阳燃化	应收账款		7.97	
滨化油气	应收账款	8.43		
关联方名称	**款项余额性质**	**2009-12-31**	**2008-12-31**	**2007-12-31**
沾化经贸	应付账款	422.60	3,207.36	436.51
自动化仪表	应付账款		218.77	
布莱恩化工	应付账款		472.00	
布莱恩化工	其他应付款			172.46
滨阳燃化	应付账款		358.12	
滨阳燃化	预收账款	5.49		
沾化经贸	其他应付款	11,500.00	6,500.000	
滨化投资	其他应付款		521.28	521.28
中海沥青	应付账款	8.02		
滨化油气	应付账款	19.73		
滨化置业	其他应付款	10.00		
滨化实业	预收账款	15.77		

注：对沾化经贸和滨化投资的其他应付款主要系东瑞化工为补充募集资金投资项目所需

流动资金向上述两家公司借入的周转资金。

2、偶发性关联交易

（1）主要内容

①关联方为本公司及控股子公司担保情况：

截至 2009 年 12 月 31 日，关联方为本公司及控股子公司担保情况如下：

借款方	担保方	担保物	担保金额（万元）
滨化股份	滨化热力	机器设备	4,500
滨化股份	滨化实业	房屋建筑物	745
滨化股份	滨化热力	保证	57,000
滨化股份	滨阳燃化	保证	20,000
海源盐化	滨阳燃化	保证	3,500
东瑞化工	滨化股份、滨化热力、滨阳燃化	保证	2,000
滨化股份承兑汇票	滨阳燃化	保证	14,500
滨化股份	沾化经贸	保证	5,000
滨化股份	海源盐化	保证	2,000
滨化股份	东瑞化工	保证	7,000
滨化股份	滨化热力、海源盐化	保证	5,000

②本公司及控股子公司为关联方担保情况：

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司及控股子公司为关联方担保情况如下：

借款方	担保方	担保物	担保金额（万元）
东瑞化工（全资子公司）	滨化股份	保证	43,000
东瑞化工（全资子公司）	滨化股份、滨化热力、滨阳燃化	保证	2,000
东瑞化工（全资子公司）	滨化股份	保证、东瑞化工设备	2,000
滨化热力（全资子公司）	滨化股份	保证	6,000
滨化热力（全资子公司）	滨化股份	保证、滨化热力土地、房屋	8,000
滨阳燃化（同一实际控制人控制关联方）	海源盐化	保证	31,000

截至 2009 年 12 月 31 日，公司子公司海源盐化以保证方式为滨阳燃化提供担保,滨阳燃化从银行获得借款 31,000 万元，同时，滨阳燃化以保证方式为滨化股份提供担保，滨化股份从银行获得借款 20,000 万元，滨阳燃化为海源盐化提供担保，海源盐化从银行获得借款 3,500 万元，由本公司、滨化热力及滨阳燃化共同为东瑞化工提供担保，东瑞化工从银行获得借款 2,000 万元, 由滨阳燃化提供保证本公司开具了 14,500 万元的银行承兑汇票。上述关联担保经股东会审议

通过，符合相关规定，同时，因上述担保可能导致的或有负债风险已在本招股书重大事项提示中列示。

③2007 年 4 月通过资产置换收购滨化热力股权：

2007 年 4 月 19 日，滨化集团与滨化投资签署股权置换协议，公司以持有的创业投资 60%的股权、滨化置业 40%的股权，沾化经贸 20%的股权，创新担保 10.71%的股权(以下简称“换出资产”)与滨化投资持有的滨化热力 50%的股权(以下简称“换入资产”)进行置换。双方约定，以 2006 年 12 月 31 日为置换基准日，对交易资产进行资产评估，并以评估价值作为作价依据。国友大正以 2006 年 12 月 31 日为评估基准日，对上述股权置换中的换入、换出资产进行了评估，并出具了国友大正评报字[2007]第 21 号、23 号资产评估报告。

上述换出资产评估价值为人民币 7,346.35 万元，上述换入资产评估价值为人民币 8,197.87 万元。经双方同意，滨化投资以换入资产扣减该部分股权取得的 2006 年度分红人民币 1,200 万元后的余额人民币 6,997.87 万元及支付现金人民币 348.48 万元与上述换出资产进行置换。

上述股权置换交易已于 2007 年 4 月 30 日完成。

④2008 年 3 月收购海源盐化 55.25%股权

2008 年 3 月 17 日，经公司 2008 年第一次临时股东大会审议通过，根据国友大正于 2008 年 3 月 12 日出具的评估基准日为 2007 年 12 月 31 日的《山东滨化海源盐化有限公司部分股权转让项目资产评估报告书》（国友大正评报字[2008]第 26 号），公司以现金 5,382.42 万元收购沾化经贸所持海源盐化 55.25%的股权。

海源盐化于 2008 年 3 月 21 日就上述股权转让进行了工商变更登记。

⑤2009 年 7 月收购滨化热力剩余 40%股权

2009 年 7 月 1 日，公司以滨化热力截至 2009 年 6 月 30 日经审计的净资产 121,381,588.74 元为基础，收购了沾化经贸持有的滨化热力 40%股权，收购价格为 48,552,635.50 元，收购完成后，公司持有滨化热力的股份比例由 60%增加至 100%。

（2）关联方资金占用情况

报告期内公司与热力公司、滨阳燃化（以下简称“两家公司”）发生资金占用，主要是由于 2006 年两家公司分别处于建设期，资金需求量较大，在上述两

家公司不具备向银行借款的条件下，发行人将自有流动资金借予上述两家公司，两家公司按同期银行贷款利率支付资金使用费。由于发行人借款系根据两家公司临时资金需求，采取零星、分多次提供的形式，且两家公司偿还相应借款也是分批零星偿还，因此每笔借款及还款之间实际并不存在一一对应关系。报告期各年末发行人资金占用余额和相应本金利息金额情况如下：

单位：万元

借款方	科目	2009 年	2008 年	2007 年
热力公司	期末借款本金余额	0	0	0
	当年累计利息	0	0	625.50
	合计	0	0	625.50
滨阳燃化	期末借款本金余额	0	0	0
	当年累计利息	0	0	754.35
	合计	0	0	754.35

注 1：利率参考银行同期贷款利率，利息已按时间区间分段计算，2006 年初为 5.58%，2006 年 4 月 28 日调息为 5.85%，2006 年 8 月 19 日调息为 6.12%，2007 年 3 月 18 日调息为 6.39%；

注 2：滨阳燃化资金占用本金和利息已于 2007 年 12 月全部偿还完毕，2007 年利息金额为当年发生额；

注 3：2007 年 4 月，公司控股收购滨化热力后，公司与滨化热力资金往来已不属于关联方资金占用。

上述利息计算过程如下：将本年年初资金占用余额（含利息）乘以当年利率加当年每日发生资金占用金额乘以相应日利率的和即为当年总计应收利息，计算公式为：年度合计资金占用利息=本年年初资金占用额×当年年利率+Σ（本年每日资金占用量×日利率），其中发行人利息每月结转一次，上月利息计入下月资金占用额中并收取相应利息。

除上述为关联方有偿提供资金外，2006 年公司与关联方还存在其他临时性资金往来情况，具体如下：

借款方	金额（万元）
山东滨达能源科技开发有限公司	1,331.47
滨化投资	800.00

由于上述关联方对公司的临时性资金占用时间较短，因此公司未向其收取相应资金占用利息，上述款项已于 2007 年底前全部收回。

（3）综合服务关联交易

根据公司与中海沥青协议约定，公司向中海沥青提供后勤、管理等服务，主

要包括部分生产辅助设施和公用工程、职工后勤福利保障、计量、检定、消防、环保设置、环境卫生等非生产性职能。公司按照中海沥青每加工一吨原油收取 5 元的标准，向中海沥青收取服务费用，并由中海沥青按照月加工量每月支付一次。

报告期内，公司向中海沥青收取服务费用额度如下

单位：万元

	2007 年	2008 年	2009 年
服务费	1,483.44	1,235.13	1,181.73

（4）关联方股利分配

公司 2007 年度和 2009 年度分别收到中海沥青股份有限公司现金股利 52,000,000.00 元、37,136,380.00 元。

3、正在执行的关联交易

2009 年 1 月 1 日，公司与滨化实业签订《滨化集团股份有限公司租用单身公寓及后勤服务协议》，承租滨化实业四座单身公寓（建筑面积为 8,066.66m² ），作为单身职工的住房之用，年租费 40 万元，同时支付 2009 年后勤服务管理费 867,727.00 元，合同有效期自 2009 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日。公司 2010 年将针对上述关联交易内容继续签订关联交易协议，并按协议约定执行。

（六）关联交易决策、审批程序及制度

1、报告期内关联交易履行公司章程规定程序的情况及独立董事对关联交易审议程序是否合法及交易价格是否公允的意见

2008 年 1 月 9 日，公司召开 2007 年年度股东大会对公司 2005-2007 年发生的关联交易进行确认。公司独立董事对 2005-2007 年关联交易履行的审议程序是否合法及关联交易价格是否公允出具了审核意见：公司 2005-2007 年发生的关联交易遵循了平等、自愿、等价、有偿原则，关联交易价格未偏离市场独立第三方的价格，不存在损害公司及其他股东利益的情况。

2、关联交易决策制度

为进一步规范关联交易，公司根据章程制定了更为细化的《关联交易管理办法》。

《关联交易管理办法》中关于关联交易决策程序与规则的主要内容如下：

（1）公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元（不含本数）以下的关联交易，公司与关联法人之间的单次关联交易金额低于公司最近一期经审计净资产值的 0.5%(不含本数)的关联交易，或公司与关联法人就同一标的或者公司与同一关联法人在连续十二个月内达成的关联交易累计金额低于公司最近一期经审计净资产值的 0.5%（不含本数）的关联交易，由总经理或总经理办公会议审查批准后实施。

（2）公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元（含本数）以上 300 万元以下（不含本数）的关联交易，公司与关联法人之间的单次关联交易金额占公司最近一期经审计净资产值的 0.5% (含本数)至 5%（不含本数）之间的关联交易，或公司与关联法人就同一标的或者公司与同一关联法人在连续十二个月内达成的关联交易累计金额占公司最近一期经审计净资产值的 0.5%(含本数) 至 5%（不含本数）之间的关联交易，由总经理办公会向董事会提交议案，经董事会审议批准后实施。

（3）公司与关联自然人发生的交易金额在 300 万元（含本数）以上的关联交易，公司与关联法人之间的单次关联交易金额占公司最近一期经审计净资产值的 5%（含本数）以上的关联交易，或公司与关联法人就同一标的或者公司与同一关联法人在连续十二个月内达成的关联交易累计金额占公司最近一期经审计净资产值的 5%（含本数）以上的关联交易，由董事会向股东大会提交议案，经股东大会批准后实施。

（4）公司与关联人共同出资设立公司，应当以公司的出资额作为交易金额。如果公司出资额占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%（含本数）以上，且所有出资方均全部以现金出资并按照出资额比例确定各方在所设立公司的股权比例的，可以向上海证券交易所申请豁免适用提交股东大会审议的规定。

（5）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。

前款所称关联董事包括下列董事或者具有下列情形之一的董事：

①为交易对方；

②为交易对方的直接或者间接控制人；被交易对方直接或者间接控制；

③与交易对方受同一法人或者自然人直接或间接控制；

④因与交易对方或者其关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制和影响的股东；

⑤中国证监会或者上海证券交易所认定的可能造成公司利益对其倾斜的股东。

（6）股东大会审议关联交易事项时，下列股东应当回避表决：

①为交易对方；为交易对方的直接或者间接控制人；

②在交易对方任职，或者在能直接或间接控制该交易对方的法人单位任职；

③为交易对方或者其直接或间接控制人的关系密切的家庭成员（包括配偶、年满十八周岁的子女及其配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、配偶的兄弟姐妹、子女配偶的父母）；

④为交易对方或者其直接或间接控制人的董事、监事或高级管理人员的关系密切的家庭成员（包括配偶、年满十八周岁的子女及其配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、配偶的兄弟姐妹、子女配偶的父母）；

⑤中国证监会、上海证券交易所或者公司基于其他理由认定的，其独立商业判断可能受到影响的董事。

（七）规范和减少关联交易的措施

1、针对原盐关联交易的措施

为从根本上解决原盐采购的关联交易，经公司 2008 年 3 月 17 日召开的 2008 年第一次临时股东大会批准，公司向沾化经贸收购了其所持有的海源盐化 55.25%的股权。

2、针对原煤关联交易的措施

经公司 2008 年 3 月 17 日召开的 2008 年第一次临时股东大会批准，自 2008 年 4 月 1 日起，控股子公司滨化热力将自行采购原煤，不再通过沾化经贸采购。

（八）规范关联交易的制度规定

公司章程中对规范关联交易做出了如下规定：

第四十一条 公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

第八十六条 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。

第一百零五条 董事个人或者其所任职的其他企业直接或者间接与公司已有的或者计划中的合同、交易或者安排有关联关系时（聘任合同除外），不论有关事项在一般情况下是否需要董事会批准同意，均应当向董事会披露其关联关系的性质和程度。

除非有关联关系的董事按照本条前款的要求向董事会作了披露，并且董事会在不将其计入法定人数、该董事亦未参加表决的会议上批准了该事项，公司有权撤销该合同、交易或者安排，但在对方是善意第三人的情况下除外。

在有关联关系的董事按照本条第一款的要求向董事会作了披露的前提下，经董事长同意，有关联关系的董事可出席审议关联交易事项的董事会会议并说明情况，但在讨论该事项时应当回避，该有关联关系的董事不得参加表决，并不得被计入参加此次会议的法定人数。

第一百零二条 董事应当遵守法律、行政法规和本章程的规定，对公司负有下列忠实义务：

（1）不得利用职权收受贿赂或者其他非法收入，不得侵占公司的财产；

（2）不得挪用公司资金；

（3）不得将公司资产或者资金以其个人名义或者其他个人名义开立账户存储；

（4）不得违反本章程的规定，未经股东大会或董事会同意，将公司资金借贷给他人或者以公司财产为他人提供担保；

（5）不得违反本章程的规定或未经股东大会同意，与本公司订立合同或者进行交易；

（6）未经股东大会同意，不得利用职务便利，为自己或他人谋取本应属于公司的商业机会，自营或者为他人经营与本公司同类的业务；

（7）不得接受他人与公司交易的佣金归为己有；

（8）不得擅自披露公司秘密，并不得泄漏在任职期间所获得的涉及本公司的机密信息；

（9）不得利用其关联关系损害公司利益。

第一百零五条 董事个人或者其所任职的其他企业直接或者间接与公司已有的或者计划中的合同、交易或者安排有关联关系时（聘任合同除外），不论有关事项在一般情况下是否需要董事会批准同意，均应当向董事会披露其关联关系的性质和程度。

除非有关联关系的董事按照本条前款的要求向董事会作了披露，并且董事会在不将其计入法定人数、该董事亦未参加表决的会议上批准了该事项，公司有权撤销该合同、交易或者安排，但在对方是善意第三人的情况下除外。

在有关联关系的董事按照本条第一款的要求向董事会作了披露的前提下，经董事长同意，有关联关系的董事可出席审议关联交易事项的董事会会议并说明情况，但在讨论该事项时应当回避，该有关联关系的董事不得参加表决，并不得被计入参加此次会议的法定人数。

第一百二十八条 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关系董事人数不足三人的，应将该事项提交股东大会审议。

第一百四十一条 监事不得利用其关联关系损害公司利益，若给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

第一百六十三条 监事执行公司职务时违反法律、行政法规、部门规章或本章程的规定，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介

（一）公司董事

张忠正先生，中国国籍，1943 年生，大学学历，高级工程师，十一届全国人大代表。1968 年毕业于山东师范学院。1968 年进入公司工作，1984 年－1995 年任山东滨州化工厂厂长，1995 年－1998 年任山东滨州化工厂厂长兼党委书记，1998 年－2002 年任山东滨化集团有限责任公司董事长、总经理兼党委书记，2002 年－2007 年任山东滨化集团有限责任公司董事长、党委书记。现任公司董事长。张忠正先生先后获得全国劳动模范、全国优秀经营管理者和五一劳动奖章，2005-2006 年度中国最具影响力行业十佳企业家等荣誉称号，享受政府特殊津贴，为山东省第五届、六届、八届、九届党代会代表，第八届、九届、十届山东省人大代表，现为十一届全国人大代表。

石秦岭先生，中国国籍，1952 年生，大学学历。1977 年毕业于石油大学。1977 年进入公司工作，1988 年－1998 年任山东滨州化工厂副厂长，1998 年－2002 年任山东滨化集团有限责任公司副董事长、副总经理，2002 年－2007 年任山东滨化集团有限责任公司副董事长、总经理。现任公司副董事长、总经理。石秦岭先生先后获得国家五一劳动奖章、山东省劳动模范和山东省“富民兴鲁”劳动奖章等荣誉称号。

杜秋敏女士，中国国籍，1954 年生，大专学历，高级政工师。1988 年毕业于山东广播电视大学。1969 年进入公司工作，1988 年－1990 年任山东滨州化工厂党委办公室主任，1991 年－1998 年任山东滨州化工厂党委副书记、纪委书记，1998 年－2002 年任山东滨化集团有限责任公司党委副书记、纪委书记，2002 年－2007 年任山东滨化集团有限责任公司副总经理。现任公司董事，副总经理。

李德敏先生，中国国籍，1951 年生，大学学历。 1976 年毕业于山东大学。1970 年进入公司工作，1993 年－1996 年任山东滨州化工厂生产处处长，1996 年—1999 年任山东滨化集团有限责任公司总经理助理、化工厂厂长，1999 年－

2004 年任山东滨化集团有限责任公司副总经理、化工厂厂长，2004 年－2007 年任山东滨化集团有限责任公司副总经理。现任公司董事，副总经理。李德敏先生获得山东省劳动模范等荣誉称号。

初照圣先生，中国国籍，1951 年生，大学学历，工程技术应用研究员。1977 年毕业于石油大学。1972 年进入公司工作，1984 年－1990 年任山东滨州化工厂技术科科长，1990 年－1996 年任山东滨州化工厂科技处处长，1996 年－1998 年任山东滨州化工厂厂长助理、副厂长、总工程师，1998 年－2007 年任山东滨化集团有限责任公司副总经理、总工程师。现任公司董事，总工程师。初照圣先生为公司核心技术人员，主持发明的皂化反应器在香港国际专利技术博览会荣获金牌奖，并先后获得国家三项专利。初照圣先生享受政府特殊津贴。

王黎明先生，中国国籍，1963 年生，博士研究生学历，工程技术应用研究员。2006 年毕业于西安交大管理学院。1983 年进入公司工作，1993 年－1995 年任山东滨州化工厂科技处副处长，1996 年—2002 年任山东滨化集团有限责任公司设备处副处长、处长，2002 年－2007 年任山东滨化集团有限责任公司副总经理。现任公司董事，副总经理。

刘嘉厚先生，中国国籍，1954 年生，大学学历。毕业于山东经济学院工业企业管理专业。现任山东道恩有限公司副总裁。刘嘉厚先生为公司独立董事。

张国民先生，中国国籍，1958 年生，大学学历。毕业于北京化工学院化学工程系。原任中国氯碱工业协会副理事长、秘书长，《中国氯碱》期刊主编。现任中国石油化学工业协会副会长，中国化工环保工业协会副理事长，中国工业经理联合会常务理事，中国塑料加工协会理事及特聘专家。张国民先生为公司独立董事。

张小炜先生，中国国籍，1971 年生，研究生学历。毕业于中国政法大学经济法学专业。现任北京市炜衡律师事务所主任、高级合伙人，北京市法学会环境与保护委员会委员长，广西省柳州市仲裁委委员，内蒙古阿拉善盟(左旗)沙化土地治理工程发起人及工作成员。张小炜先生为公司独立董事。

（二）公司监事

金建全先生，中国国籍，1961 年生，大学学历。2004 年毕业于清华大学。

1981 年进入公司工作，1992 年－1998 年任山东滨州化工厂总经理办公室主任，1998 年－2002 年任山东滨化集团有限责任公司总经理办公室主任，2002 年－2007 年任山东滨化集团有限责任公司工会主席、监事会主席。现任公司监事会主席。

张华先生，中国国籍，1955 年生，大学学历。1988 年毕业于中央党校。1984 年－2001 年任滨州市经济贸易委员会科员、副科长、科长，2001 年至 2007 年任滨州市国有资产经营公司副经理。现任公司监事。

常盛先生，中国国籍，1974 年生，大学学历，管理学学士，工学学士。2002 年至 2007 年，历任浙江龙盛集团股份有限公司投资管理部负责人、杭州龙盛信息技术有限公司董事、浙江龙盛控股有限公司公司部经理、浙江龙盛集团股份有限公司第三届董事会董事和董事会秘书，浙江龙盛集团股份有限公司第四届董事会董事。现任公司监事。

刘洪安先生，中国国籍，1969 年生，石油大学在读博士。1992 年进入公司工作，2002 年－2004 年任山东滨化集团有限责任公司科技处处长，2004 年－2007 年任中海沥青股份有限公司副总经理兼总工程师。现任公司监事。

闫进福先生，中国国籍，1971 年生，大学学历。1993 年毕业于西安交通大学，2005 年毕业于石油大学。1993 年进入公司工作，2000 年－2007 年 3 月任氯碱车间修槽工段工段长，2007 年 4 月至 2007 年 12 月任氯碱车间副主任。现任公司职工监事。

张卫东先生，中国国籍，1970 年生，大学学历。2005 年毕业于石油大学。1992 年进入公司工作，1997 年－2004 年任山东滨化集团有限责任公司化工厂热动车间统计员，2005 年至今任山东滨化热力有限责任公司综合统计。现任公司职工监事。

刘振科先生，中国国籍，1972 年生，大学学历。2001 年毕业于中央音乐学院。1994 年进入公司工作，2003 年－2007 年 3 月任山东滨化集团有限责任公司党群办公室组宣干事，2007 年 3 月至 2007 年 12 月任山东滨化集团有限责任公司企业文化部主管。现任公司职工监事。

（三）公司高级管理人员及核心技术人员

1、高级管理人员

张忠正先生，董事长，简历参见本节“一、公司董事监事、高级管理人员和核心技术人员 （一） 公司董事”部分相关内容。

石秦岭先生，副董事长、总经理，简历参见本节“一、公司董事监事、高级管理人员和核心技术人员 （一） 公司董事”部分相关内容。

杜秋敏女士，董事、副总经理，简历参见本节“一、公司董事监事、高级管理人员和核心技术人员 （一） 公司董事”部分相关内容。

李德敏先生，董事、副总经理，简历参见本节“一、公司董事监事、高级管理人员和核心技术人员 （一） 公司董事”部分相关内容。

王黎明先生，董事、副总经理，简历参见本节“一、公司董事监事、高级管理人员和核心技术人员 （一） 公司董事”部分相关内容。

赵红星先生，中国国籍，1962 年生，大学学历。1983 年毕业于山东省盐业学校。1983 年参加工作，1988 年－1997 年任中共滨州地委党史委副科长、科长，1997 年—2004 年任滨州市盐务局副局长，2004 年－2007 年任山东滨化集团有限责任公司副总经理。现任公司副总经理。

于江先生，中国国籍，1972 年生，研究生学历。1992 年毕业于山东大学。1992 年进入公司工作，1996 年－2003 年任山东滨化集团有限责任公司总经理办公室副主任，2003 年－2007 年 1 月任山东滨化集团有限责任公司办公室主任，2007 年 1 月至今任公司副总经理。现任公司董事会秘书，副总经理。

李嘉骊先生，中国国籍，1972 年生，大专学历。1992 年毕业于山东大学。1992 年进入公司工作，2002 年－2004 年任中海沥青股份有限公司营销部经理，2004 年－2007 年 1 月任山东滨化集团有限责任公司营销采购部经理，2007 年任山东滨化集团有限责任公司总经理助理、营销采购部经理。现任公司副总经理。

孔祥金先生，中国国籍，1969 年生，大学学历，高级会计师。1992 年毕业于华东冶金学院。1992 年进入公司工作，1996 年－1998 年任山东滨州化工厂副主任会计师，1998 年－2000 年任山东滨化集团有限责任公司主任会计师，2000 年－2007 年任山东滨化集团有限责任公司副总会计师、高级会计师。现任公司财务总监。

2、核心技术人员

初照圣先生，简历参见本节“一、公司董事监事、高级管理人员和核心技术人员 （一） 公司董事”部分相关内容。

任元滨先生，中国国籍，1968 年生，研究生学历。2001 年毕业于华东理工大学。1990 年进入公司工作，现任滨化集团股份有限公司化工分公司经理。任元滨先生作为技术负责人，先后参与了环氧丙烷生产中精馏废液回收利用项目和 JYF 絮凝剂产品研发项目，分别获省科技进步三等奖和滨州市科技进步二等奖；并获得 2005 年富民兴鲁劳动奖章。

李民堂先生，中国国籍，1963 年生，研究生学历。2005 年毕业于清华大学企业管理进修班。1984 年进入公司工作，现任滨化集团股份有限公司东瑞化工公司经理。李民堂先生作为技术负责人，先后获得 5 万吨/年高纯盐酸副产蒸汽项目优秀设计奖和 5 万吨/年离子膜烧碱（二期）工程优秀设计奖；并获得 2006 年中国氯碱工业突出贡献奖。

马福贞先生，中国国籍，1953 年生，研究生学历。1980 年毕业于南京化工学院。1971 年进入公司工作，现任滨化集团股份有限公司科技开发部经理。马福贞先生先后多次在行业权威杂志发表论文；参与设计的“辅助电气设备自起动控制器”荣获 2001 年国家知识产权专利奖；2004 至 2006 年担任中国氯碱工业协会烧碱专业委员会专家组成员。

张景华先生，中国国籍，1965 年生，大学学历。2003 年毕业于山东大学。1989 年进入公司工作，现任滨化集团股份有限公司助剂分公司经理。张景华先生主持研制开发的 AP－05 稠油破乳剂被国家经贸委评为国家级新产品；M－41T 破乳剂获得滨州地区科技进步一等奖、山东省科技进步三等奖；2003 年张景华先生被聘为全国工业表面活性剂理事会理事；2006 年被聘为中国精细化工协会全国工业表面活性剂行业委员会理事。

（四） 发行人董事、监事的提名及上述人员选聘情况

1、董事提名和选聘情况

2004 年 8 月 25 日，山东滨化集团有限责任公司召开一届一次股东大会，选举张忠正先生、石秦岭先生、杜秋敏女士、王树华先生、李德敏先生、刘维群先

生、任元滨先生、张涛先生、纪玉忠先生、李华友先生、杨振军先生为第一届董事会董事。

2004 年 8 月 25 日，山东滨化集团有限责任公司召开一届一次董事会，选举张忠正为公司董事长，选举石秦岭为公司副董事长。

2007 年 9 月 28 日，滨化集团股份有限公司召开一届一次股东大会，选举张忠正先生，石秦岭先生、杜秋敏女士、李德敏先生、初照圣先生、王黎明先生、张国民先生、张小炜先生、刘嘉厚先生为公司第一届董事会董事。其中，张国民先生、张小炜先生、刘嘉厚先生为独立董事

2007 年 9 月 28 日，滨化集团股份有限公司召开一届一次董事会，选举张忠正先生为公司董事长，选举石秦岭先生为公司副董事长。

2、监事的提名和选聘情况

2004 年 8 月 25 日，山东滨化集团有限责任公司召开一届一次股东大会，选举金建全先生、张华先生、孔祥金先生、钟滨先生、张敏先生、刘宝刚先生、刘振科先生为第一届监事会监事。

2004 年 8 月 25 日，山东滨化集团有限责任公司召开一届一次监事会，选举金建全先生为监事会主席，张华先生为监事会副主席。

2007 年 9 月 28 日，滨化集团股份有限公司召开一届一次股东大会，选举金建全先生、张华先生、常盛先生及刘洪安先生为公司一届一次监事会监事，与职工代表监事闫进福先生、张卫东先生、刘振科先生共同组成公司一届监事会。

2007 年 9 月 28 日，滨化集团股份有限公司召开一届一次监事会，选举金建全先生为监事会主席。

3、高级管理人员及核心技术人员选聘情况

2004 年 8 月 25 日，山东滨化集团有限责任公司召开一届一次董事会，选举张忠正先生为公司董事长，石秦岭先生为副董事长，接受张忠正先生的提名，决定聘任石秦岭先生为公司总经理，于江先生为公司董事会秘书，接受石秦岭先生的提名，决定聘任杜秋敏女士、初照圣先生、王树华先生、李德敏先生、刘维群先生、王黎明先生、赵红星先生为公司副总经理，徐苇青先生为公司财务负责人。

2007 年 9 月 28 日，滨化集团股份有限公司召开一届一次董事会，选举张忠

正先生为公司董事长，石秦岭先生为副董事长，接受张忠正先生的提名，决定聘任石秦岭先生为股份公司总经理，于江先生为股份公司董事会秘书，接受石秦岭先生的提名，决定聘任杜秋敏女士、李德敏先生、王黎明先生、赵红星先生、于江先生、李嘉骊先生为股份公司副总经理，孔祥金先生为股份公司财务总监，初照圣先生为股份公司总工程师。

二、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其近亲属直接或间接持有公司股份的情况

（一）直接持有公司股份的情况

姓名	持股数量（股）	占发行前公司股份比例（%）	最近三年变动情况	有无质押或冻结
张忠正	46,200,000	14	增持 3120 万股	无
石秦岭	23,100,000	7	增持 1560 万股	无
杜秋敏	9,900,000	3	增持 690 万股	无
初照圣	9,900,000	3	增持 690 万股	无
李德敏	9,900,000	3	增持 690 万股	无
金建全	9,900,000	3	增持 690 万股	无
王黎明	9,900,000	3	增持 690 万股	无
赵红星	6,600,000	2	增持 510 万股	无
于江	6,600,000	2	增持 620 万股	无
李嘉骊	1,439,167	0.4361	增持 113.9167 万股	无
刘洪安	1,439,165	0.4361	增持 103.9165 万股	无
孔祥金	660,000	0.2	增持 36 万股	无
总计	135,538,332	41.07		

上述公司董事、监事、高级管理人员共直接持有公司发行前 41.07%的股份，公司董事、监事、高级管理人员近亲属均不持有公司股份。除此之外，公司其他董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属不存在直接持有公司股份的情况。

（二）通过持有公司股东股份间接持有公司股份的情况

公司董事、监事、高级管理人员无间接持有公司股份的情况。

三、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况

上述部分董事、监事、高级管理人员和核心技术人员目前还持有滨化投资100%的股权，具体为：

股东姓名	出资额（万元）	持股比例(%)
张忠正	1,500	30
石秦岭	1,250	25
杜秋敏	250	5
初照圣	250	5
王树华	250	5
李德敏	250	5
刘维群	250	5
金建全	250	5
王黎明	250	5
赵红星	250	5
于江	250	5
合计	5,000	100

滨化投资全名山东滨化投资有限公司，注册资本为5,000万元人民币，注册住所为滨州经济开发区光电小区高科技产业园，法人代表为张忠正先生，经营范围包括：创业投资业务、代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务、创业投资咨询业务、为创业企业提供创业管理服务业务、参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。

四、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的收入、报酬安排及独立董事津贴制度

（一）董事、监事、高级管理人员与核心技术人员薪酬安排

公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员2009年度薪酬标准情况如下：

姓名	职务	薪酬（元）	说明
张忠正	董事长	118,152.52	—
石秦岭	副董事长、总经理	110,285.49	—
杜秋敏	董事、副总经理	98,580.60	—
初照圣	董事、总工程师、核心技术人员	98,500.54	—
李德敏	董事、副总经理	98,337.00	—
金建全	监事会主席	96,295.56	—
王黎明	董事、副总经理	96,783.87	—
张国民	独立董事	50,000.00	—
张小炜	独立董事	50,000.00	—
刘嘉厚	独立董事	50,000.00	—
赵红星	副总经理	78,051.00	—
于江	董事会秘书、副总经理	93,051.00	—
李嘉骊	副总经理	93,521.64	—
孔祥金	财务总监	54,657.95	—
张华	监事会副主席	—	不在本公司领薪
刘洪安	监事	—	不在本公司领薪
常盛	监事	—	不在本公司领薪
刘振科	监事	37,925.05	—
闫进福	监事	53,744.27	—
张卫东	监事	38,967.74	—
任元滨	核心技术人员	74,042.43	—
李民堂	核心技术人员	62,395.79	—
马福贞	核心技术人员	57,294.39	—
张景华	核心技术人员	88,046.19	—

公司没有与董事、监事、高级管理人员与核心技术人员签订借款、担保协议的情况。

（二）独立董事津贴政策

公司根据中国证监会《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》以及《公司章程》的有关规定并结合公司实际情况制定《独立董事工作制度》，并经2007年9月28日股东大会审议通过，给予独立董事每人每年5万元津贴。

五、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员兼职情况

姓名	公司职务	其他单位任职情况
张忠正	董事长	山东滨化投资有限公司董事长
		山东滨化滨阳燃化有限公司董事长
		山东滨化集团沾化经贸有限责任公司董事
		山东滨化创业投资有限责任公司法人代表、董事长
		龙口滨港液体化工码头有限公司董事
		山东滨化热力有限责任公司董事长
		山东滨化海源盐化有限公司董事
石秦岭	副董事长 总经理	山东滨化投资有限公司董事
		山东滨化滨阳燃化有限公司董事
		山东滨化集团沾化经贸有限责任公司董事
		山东滨化海源盐化有限公司董事
		山东滨化置业有限公司董事
		山东滨化热力有限责任公司董事、总经理
杜秋敏	董事 副总经理	山东滨化投资有限公司董事
		山东滨化滨阳燃化有限公司董事
		山东滨化集团沾化经贸有限责任公司监事
		山东滨化海源盐化有限公司董事
		山东滨化热力有限责任公司董事
初照圣	董事 总工程师 核心技术人员	山东滨化投资有限公司董事
金建全	监事会主席	山东滨化投资有限公司监事
		山东滨化滨阳燃化有限公司监事
		山东滨化海源盐化有限公司监事
		龙口滨港液体化工码头有限公司监事
		山东滨化热力有限责任公司监事
		山东滨化石化贸易有限公司监事
王黎明	董事 副总经理	山东滨化投资有限公司董事
李德敏	董事 副总经理	山东滨化投资有限公司董事
		山东布莱恩化工技术有限公司董事
赵红星	副总经理	山东滨化投资有限公司董事
		山东滨化海源盐化有限公司董事
于江	董事会秘书 副总经理	山东滨化投资有限公司董事
		山东滨化置业有限公司董事
		山东布莱恩化工技术有限公司董事
		滨州大高通用航空城有限责任公司董事

		山东滨达能源科技开发有限公司董事
孔祥金	财务总监	山东滨化投资有限公司监事
		山东滨化海源盐化有限公司监事
		山东滨化滨阳燃化有限公司监事
		滨州大高通用航空城有限责任公司监事
		滨州分众传媒有限责任公司监事
		山东滨达能源科技开发有限公司监事
		山东滨州青龙山水泥有限公司监事

六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间不存在亲属关系。

七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签订的协议或合同

在公司任职并领薪的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员与公司签有《劳动合同》，合同对上述人员的诚信义务，特别是商业秘密方面的义务进行了详细规定。

八、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出的承诺

公司以张忠正为代表的 10 名自然人股东为公司实际控制人，该 10 名自然人股东均承诺：目前没有，将来也不会在滨化股份之外从事或参与任何与滨化股份业务构成同业竞争的生产经营活动，否则将赔偿由此给滨化股份造成的一切损失。

九、董事、监事、高级管理人员的任职资格

经发行人律师核查，公司董事、监事及高级管理人员均符合《公司法》及国家有关法律法规规定的任职资格条件。

十、报告期董事、监事、高级管理人员变动情况

（一）公司历届董事会、监事会、高级管理人员构成

1、山东滨化集团有限责任公司第一届董事会、第一届监事会、高级管理人员的构成

董事会成员为：张忠正先生、石秦岭先生、杜秋敏女士、王树华先生、李德敏先生、刘维群先生、任元滨先生、张涛先生、纪玉忠先生、李华友先生、杨振军先生，其中张忠正先生为董事长。

监事会成员为：金建全先生、张华先生、孔祥金先生、钟滨先生、张敏先生、刘宝刚先生、刘振科先生，其中金建全先生为监事会主席，张华先生为监事会副主席。

高级管理人员为：总经理石秦岭先生，副总经理杜秋敏女士、牛颀先生，初照圣先生，王树华先生，李德敏先生，刘维群先生，金建全先生，王黎明先生，赵红星先生，董事会秘书于江先生，财务负责人徐苇青先生。

2004 年 12 月 22 日，山东滨化集团有限责任公司召开临时董事会，决议通过免去王树华、刘维群二人滨化集团副总经理职务。

2、滨化集团股份有限公司第一届董事会、第一届监事会、高级管理人员的构成

董事会成员为：张忠正先生，石秦岭先生、杜秋敏女士、李德敏先生、初照圣先生、王黎明先生、张国民先生、张小炜先生、刘嘉厚先生为公司第一届董事会董事，其中张国民先生、张小炜先生、刘嘉厚先生为独立董事，张忠正先生为董事长，石秦岭先生为副董事长

监事会成员为：金建全先生、张华先生、常盛先生、刘洪安先生、闫进福先生、张卫东先生、刘振科先生，其中闫进福先生、张卫东先生、刘振科先生为职工代表监事，金建全先生为监事会主席。

高级管理人员为：总经理石秦岭先生，副总经理杜秋敏女士、李德敏先生，王黎明先生，赵红星先生，于江先生，李嘉骊先生，董事会秘书于江先生，财务总监孔祥金先生。

（二）报告期董事变动情况

报告期董事变动情况如下表所示：

变更前	变更后	变更原因	股东大会审议情况
王树华先生、刘维群先生、任元滨先生、张涛先生、纪玉忠先生、李华友先生、杨振军先生	王黎明先生、赵红星先生、张国民先生、张小炜先生、刘嘉厚先生	人员职务变更，其中，张国民先生、张小炜先生和刘嘉厚先生为公司为改善治理结构引入的独立董事	2007 年 9 月 28 日股东会决议通过

（三）报告期监事变动情况

报告期监事变动情况如下表所示：

变更前	变更后	变更原因	股东大会审议情况
孔祥金先生、钟滨先生、张敏先生、刘宝刚先生	常盛先生、刘洪安先生、闫进福先生、张卫东先生	人员职务变更	2007 年 9 月 28 日股东会决议通过

（四）报告期高级管理人员变动情况

报告期高级管理人员变动情况如下表所示：

变更前	变更后	变更原因	董事会审议情况
副总经理初照圣先生、王树华先生、刘维群先生，财务负责人徐苇青先生	副总经理于江先生、李嘉骊先生，财务总监孔祥金先生	人员职务变更	注

注 1：2004 年 10 月 22 日，滨化集团临时董事会决议：王树华、刘维群不再担任滨化集团副总经理职务。

注 2：2007 年 9 月 28 日，滨化股份一届一次董事会决议，聘任孔祥金先生为公司财务总监、初照圣先生为公司总工程师。

第九节 公司治理

一、公司股东大会、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，股份公司于 2007 年召开股东大会，对《公司章程》的制定和修改进行了审议。公司股东大会规范运行。

1、股东权利和义务

公司章程第 34 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 39 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；（5）法律、行政法规及本章程规定应当承担的其他义务。

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。

2、股东大会的职权

公司章程第 43 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）审议批准监事会的报告；（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）审议批准第四十一条规定的担保事项；（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。

3、股东大会议事规则

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，出现下列情况时，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：“董事人数不足公司法规定人数或者公司章程所定人数的三分之二时；公司未弥补的亏损达实收股本总额三分之一时；单独或者合计持有公司百分之十以上股份的股东请求时；董事会认为必要时；监事会提议召开时；法律、行政法规、部门规章或公司章程规定的其他情形。”

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。

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。

除上述规定外，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。

股东与股东大会拟审议事项有关联关系时，应当回避表决，其所持有表决权的股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。

公司持有自己的股份没有表决权，且该部分股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。

股东大会就选举董事、监事进行表决时，根据公司章程的规定或者股东大会的决议，可以实行累积投票制。

除累积投票制外，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。

股东大会审议提案时，不得对提案进行修改，否则，有关变更应当被视为一个新的提案，不得在本次股东大会上进行表决。

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。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

1、董事会的构成

公司设董事会，对股东大会负责；董事会由九名董事组成。设董事长一人，副董事长一人，独立董事三人；董事任期届满，连选可以连任；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。

2、董事会职权

公司章程第 113 条规定，董事会行使下列职权：（1）负责召集股东大会，并向大会报告工作；（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）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；（7）拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；（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、财务负责人等高级管理人员，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）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

董事会会议分为定期会议和临时会议。董事会每年应当至少在上下两个半年度各召开一次定期会议。有下列情形之一的，董事会应当召开临时会议：“董事长认为必要时；代表十分之一以上表决权的股东提议时；三分之一以上董事联名提议时；监事会提议时；二分之一以上独立董事提议时；总经理提议时；证券监管机构要求召开时；《公司章程》规定的其他情形。”

召开董事会定期会议和临时会议，董事会办公室应当分别提前十日和五日将盖有董事会办公室印章的书面会议通知，通过直接送达、传真、电子邮件或者其他方式，提交全体董事和监事以及经理、董事会秘书。非直接送达的，还应当通过电话进行确认并做相应记录。

情况紧急，需要尽快召开董事会临时会议的，可以随时通过电话或者其他口头方式发出会议通知，但召集人应当在会议上作出说明。

董事会会议应当有过半数的董事出席方可举行。董事会做出决议，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，也不得代理其它董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足三人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。

与会董事应当代表其本人和委托其代为出席会议的董事对会议记录和决议记录进行签字确认并对董事会决议承担责任。董事对会议记录或者决议记录有不同意见的，可以在签字时作出书面说明。

董事会会议记录作为公司档案保存，保存期限为十年。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

1、监事会的构成

公司设监事会。监事会由七名监事组成，其中股东代表担任的监事四名，职工代表担任的监事三名。监事会设主席一人。监事会主席由全体监事过半数选举产生。监事会主席召集和主持监事会会议；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持监事会会议。

2、监事会职权

监事会行使下列职权：（1）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、本章程或者股东大会决议的董事、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）向股东大会提出提案；（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、监事会的召开和表决

监事会每6个月至少召开一次会议。会议通知应当在会议召开十日以前书面送达全体监事。监事会召开临时会议应当于会议召开五日内以书面方式送达全体监事。情况紧急时，可以随时通过电话或者其它口头方式发出会议通知，但召集人应当在会议上作出说明。

监事会会议由监事会主席召集和主持。监事会主席不能履行职责时，应当由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持监事会会议。

监事会会议由二分之一以上的监事出席方为有效。每一监事有一票投票权。监事会作出决议，必须经全体监事的过半数通过。

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

1、独立董事的构成及比例

为进一步规范法人治理结构，建立科学完善的现代企业制度，经董事会提名，公司于2007年8月25日召开的第一次股东大会决议通过，聘任张国民先生、张小炜先生、刘嘉厚先生为独立董事，达到董事总人数的三分之一。

2、独立董事的制度安排

为充分发挥独立董事在公司运作中的作用，公司在《滨化集团股份有限公司独立董事工作制度》中对独立董事的任职条件、责权范围等制订了相应的规定，主要内容如下：

独立董事应当具备与其行使职权相适应的任职条件，担任独立董事应当符合下列基本条件：根据法律、行政法规及其他有关规定，具备担任上市公司董事的资格；具有中国证监会《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；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；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；公司章程规定的其他条件。

独立董事应具有独立性，下列人员不得担任独立董事：在公司或者其附属企业任职的人员及其直系亲属、主要社会关系（直系亲属是指配偶、父母、子女等；主要社会关系是指兄弟姐妹、配偶的父母、子女的配偶、兄弟姐妹的配偶、配偶的兄弟姐妹等）；直接或间接持有公司已发行股份1%以上或者是公司前十名股东中的自然人股东及其直系亲属；在直接或间接持有公司已发行股份5%以上的股东单位或者在公司前五名股东单位任职的人员及其直系亲属；最近一年内曾经具有前三项所列举情形的人员；为公司或其附属企业提供财务、法律、咨询等服务的人员；公司章程规定的其他人员；中国证监会认定的其他人员。

独立董事每届任期与其他董事相同，任期届满，可以连选连任，但是连任时间不得超过六年。独立董事连续三次未能亲自出席董事会会议，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。如因独立董事辞职导致公司董事会中独立董事所占的比例低于法定的最低要求时，该独立董事的辞职报告应当在下任独立董事填补其缺额后生效。

独立董事除具有《公司法》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，还可行使以下特别职权：（1）重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于3000万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再提交董事会讨论；独立董事在作出判断前，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）向董事会提议召开临时股东大会；（4）提议召开董事会；（5）独立聘请外部审计机构或咨询机构；（6）可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事还应当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）公司股东、实际控制人及其关联企业对本公司现有或新发生的总额高于3000万或高于公司最近经审计净资产值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）重大购买、出售、置换资产行为；（7）公司被管理层、员工收购或被要约收购；（8）公司累计和当期对外担保情况；（9）公司聘用或解聘会计师事务所；（10）变更募集资金项目。

独立董事应当就上述事项发表以下几类意见之一：同意；保留意见及其理由；反对意见及其理由；无法发表意见及其障碍。

为保证独立董事有效行使职权，公司应当为独立董事提供必要的条件：（1）公司应当保证独立董事享有与其他董事同等的知情权；（2）公司应提供独立董事履行职责所必需的工作条件；（3）独立董事行使职权时，公司有关人员应当积极配合，不得拒绝、阻碍或隐瞒，不得干预其独立行使职权；（4）独立董事聘请中介机构的费用及其他行使职权时所需的费用由公司承担；（5）公司应当给予独立董事适当的津贴。

（五）董事会秘书的职责

董事会秘书对公司和董事会负责，履行如下职责：

1、负责公司和相关当事人与交易所及其他证券监管机构之间的沟通和联络。

2、负责处理公司信息披露事务，督促公司制定并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度，促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务，并按

照有关规定向交易所办理定期报告和临时报告的披露工作。

3、协调公司与投资者之间的关系，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司信息披露资料。

4、按照法定程序筹备股东大会和董事会会议，准备和提交有关会议文件和资料。

5、参加董事会会议，制作会议记录。

6、负责与公司信息披露有关的保密工作，制订保密措施，促使董事、监事和其他高级管理人员以及相关知情人员在信息披露前保守秘密，并在内幕信息泄露时及时采取补救措施，同时向交易所报告。

7、负责保管公司股东名册、董事和监事及高级管理人员名册、控股股东及董事、监事和高级管理人员持有本公司股票的资料，以及股东大会、董事会会议文件和会议记录等。

8、协助董事、监事和其他高级管理人员了解信息披露相关法律、行政法规、部门规章、上市规则、交易所其他规定和公司章程，以及上市协议中关于其法律责任的内容。

9、促使董事会依法行使职权；在董事会拟作出的决议违反法律、行政法规、部门规章、上市规则、交易所其他规定或者公司章程时，应当提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见；如果董事会坚持作出上述决议，董事会秘书应将有关监事和其个人的意见记载于会议记录，同时向交易所报告。

10、《公司法》和交易所要求履行的其他职责。

二、公司报告期违法违规行为情况

报告期内，公司一直依法经营，不存在重大违法违规行为。

三、公司报告期资金占用和对外担保的情况

报告期内，滨化热力和滨阳燃化占用本公司部分资金，滨化热力和滨阳燃化已按照银行同期贷款利率支付相应资金占用费。截至2007年12月31日，资金占用本金和相应利息已全部收回。除此之外，报告期内公司不存在资金被控股股东、

实际控制人及其控制的其他企业以代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。

公司章程中已明确对外担保的审批权限和审议程序，截至2009年12月31日，由本公司提供保证，滨州渤海活塞股份有限公司从银行获得短期借款2,000万元。同时，公司控股子公司海源盐化与公司关联方滨阳燃化进行相互担保，其中，海源盐化以保证方式为滨阳燃化提供总额31,000万元的借款担保，滨阳燃化以保证方式为公司提供总额20,000万元的借款担保，以保证方式为海源盐化提供总额3,500万元的借款担保，以保证方式为东瑞化工提供总额为2,000万元的贷款担保，由滨阳燃化提供保证本公司开具了14,500万元的银行承兑汇票。上述关联担保经股东会审议通过，符合相关规定。

报告期公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。发行人承诺，未来将严格遵守相关规定，按照公司章程及担保管理制度对外提供担保。

四、公司内部控制制度情况

（一）公司内部控制制度的自我评估意见

公司已结合自身经营特点，制定了一系列内部控制的规章制度，并得到有效执行，从而保证了公司经营管理的正常进行。同时，随着公司业务的进一步发展及内部机构的调整，公司将定期或根据需要进一步完善和补充相关内部控制制度，并对在发展中有可能出现的不适宜的内控制度进行修改和完善。公司管理层认为：公司内部控制就总体而言体现了完整性、合理性、有效性。

（二）注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

山东汇德会计师事务所有限公司(2010)汇所综字第6-009号《内部控制鉴证报告》认为：滨化股份按《内部会计控制规范—基本规范（试行）》及相关规范于2009年12月31日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。

第十节 财务会计信息

本章的财务会计数据及有关的分析说明反映了公司及下属子公司报告期经审计的会计报表及有关附注的主要内容，所引用的财务数据，非经特别说明，均引自经山东汇德会计师事务所审计的公司会计报表。

本公司提醒投资者，若欲对本公司的财务状况、经营成果及其会计政策进行更详细的了解，应当认真阅读相关的审计报告。

一、财务报表及其审计意见

（一） 财务报表审计意见

山东汇德会计师事务所有限公司接受公司全体股东的委托，对公司财务报表进行了审计，包括：2009年12月31日、2008年12月31日、2007年12月31日的资产负债表及合并资产负债表，2009年度、2008年度和2007年度的利润表及合并利润表、股东权益变动表及合并股东权益变动表、现金流量表及合并现金流量表，以及财务报表附注和合并财务报表附注，并出具了“（2010）汇所审字第6-002号”标准无保留意见审计报告。

（二）财务报表

合并资产负债表

单位：人民币元

资　产	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动资产：			
货币资金	465,966,372.61	479,804,817.56	404,923,846.05
应收票据	295,548,165.67	33,078,911.82	32,603,623.79
应收账款	65,640,580.25	48,332,693.24	49,478,520.12
预付款项	23,740,614.46	46,589,221.51	26,489,470.34
其他应收款	11,780,854.41	69,021,761.40	4,277,195.27
存货	80,805,827.32	67,192,264.98	56,439,099.60
其他流动资产	986,642.03	1,382,937.89	1,114,039.05
流动资产合计	944,469,056.75	745,402,608.40	575,325,794.22
非流动资产：			
持有至到期投资			
长期股权投资	16,845,238.64	16,845,238.64	15,845,238.64
固定资产	2,597,119,236.04	2,741,380,751.27	1,044,556,513.12
在建工程	47,683,024.43	18,040,807.29	754,560,160.08
固定资产清理			
无形资产	100,305,743.61	91,481,925.76	66,342,288.44
长期待摊费用	667,673.55	530,000.00	682,725.71
递延所得税资产	3,096,473.58	16,074,622.83	5,730,843.76
其他非流动资产			
非流动资产合计	2,765,717,389.85	2,884,353,345.79	1,887,717,769.75
资产总计	3,710,186,446.60	3,629,755,954.19	2,463,043,563.97

合并资产负债表（续）

单位：人民币元

负债及股东权益	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动负债：			
短期借款	1,500,000,000.00	1,400,000,000.00	1,255,000,000.00
应付票据	244,750,007.94	607,000,000.00	
应付账款	134,934,954.41	409,424,906.63	135,983,588.16
预收款项	18,373,919.41	14,670,479.51	11,215,214.09
应付职工薪酬	19,733,456.74	22,243,886.64	18,554,207.91
应交税费	14,144,125.41	-16,608,719.28	26,662,102.32
应付利息	3,666,738.92	4,178,762.52	2,771,506.25
其他应付款	143,083,871.08	138,319,547.41	88,078,963.67
一年内到期的非流动负债	165,000,000.00	60,000,000.00	
其他流动负债		120,000.00	470,000.00
流动负债合计	2,243,687,073.91	2,639,348,863.43	1,538,735,582.40
非流动负债：			
长期借款	565,000,000.00	325,000,000.00	175,000,000.00
递延收益	2,550,000.00	2,850,000.00	
非流动负债合计	567,550,000.00	327,850,000.00	175,000,000.00
负债合计	2,811,237,073.91	2,967,198,863.43	1,713,735,582.40
股东权益：			
股本	330,000,000.00	330,000,000.00	330,000,000.00
资本公积	144,745,288.80	144,745,288.80	198,569,488.80
专项储备	1,035,846.29	619,273.88	
盈余公积	46,784,635.90	27,501,499.61	18,650,235.65
未分配利润	307,259,925.55	76,295,907.60	121,118,810.73
少数股东权益	69,123,676.15	83,395,120.87	80,969,446.39
股东权益合计	898,949,372.69	662,557,090.76	749,307,981.57
负债及股东权益总计	3,710,186,446.60	3,629,755,954.19	2,463,043,563.97

合并利润表

单位：人民币元

项　目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、营业收入	2,733,171,221.83	1,755,633,370.24	1,971,291,780.29
减：营业成本	2,121,984,332.94	1,411,394,835.33	1,532,608,033.58
营业税金及附加	21,551,382.69	15,102,581.87	14,853,047.38
销售费用	56,632,832.69	46,708,587.56	39,407,061.92
管理费用	148,804,043.39	105,985,995.49	87,164,412.04
财务费用	120,088,928.53	65,755,777.19	53,241,774.06
资产减值损失	-1,485,793.20	4,264,132.72	-28,788,491.97
加：公允价值变动收益			
投资收益	37,436,380.00	300,000.00	85,718,239.71
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			8,959,777.67
二、营业利润	303,031,874.79	106,721,460.08	358,524,182.99
加：营业外收入	58,319,305.74	6,414,183.03	13,408,414.26
减：营业外支出	2,345,355.23	6,648,094.15	691,437.20
其中：非流动资产处置净损失		4,680,507.05	232,553.79
三、利润总额	359,005,825.30	106,487,548.96	371,241,160.05
减：所得税费用	64,357,480.28	20,205,513.65	104,765,384.64
四、净利润	294,648,345.02	86,282,035.31	266,475,775.41
归属于母公司所有者的利润	266,747,154.24	81,738,360.83	258,830,256.81
其中：被合并方在合并前实现利润		3,571,386.32	9,415,930.58
少数股东损益	27,901,190.78	4,543,674.48	7,645,518.60
五、每股收益			
基本每股收益	0.81	0.25	0.78
稀释每股收益	0.81	0.25	0.78
六、其他综合收益			
综合收益总额	294,648,345.02	86,282,035.31	266,475,775.41
归属母公司所有者的综合收益总额	266,747,154.24	81,738,360.83	258,830,256.81
归属少数股东的综合收益总额	27,901,190.78	4,543,674.48	7,645,518.60

合并现金流量表

单位：人民币元

项　目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、经营活动产生现金流量:			
销售商品、提供劳务收到的现金	2,035,954,704.79	1,530,399,451.34	1,807,398,144.11
收到的税费返还	2,788,500.00	3,200,000.00	
收到其他与经营活动有关的现金	31,835,120.14	28,101,947.31	55,050,374.68
经营活动现金流入小计	2,070,578,324.93	1,561,701,398.65	1,862,448,518.79
购买商品、接受劳务支付的现金	1,488,631,675.14	1,308,513,719.91	1,229,480,284.28
支付给职工以及为职工支付的现金	107,220,154.18	95,475,256.40	98,553,687.86
支付的各项税费	213,463,876.52	196,751,661.39	243,724,280.36
支付的其他与经营活动有关的现金	77,719,796.17	68,404,214.82	69,421,275.08
经营活动现金流出小计	1,887,035,502.01	1,669,144,852.52	1,641,179,527.58
经营活动产生的现金流量净额	183,542,822.92	-107,443,453.87	221,268,991.21
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资所收到的现金			390,000.00
取得投资收益所收到的现金	37,436,380.00	300,000.00	52,120,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	94,417.64	2,061,726.00	482,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金	65,453,500.00		153,920,000.00
投资活动现金流入小计	102,984,297.64	2,361,726.00	206,912,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	268,470,731.50	377,217,725.08	612,349,107.32
投资所支付的现金	48,552,635.50	54,824,200.00	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金		65,453,500.00	24,551,300.81
投资活动现金流出小计	317,023,367.00	497,495,425.08	636,900,408.13
投资活动产生的现金流量净额	-214,039,069.36	-495,133,699.08	-429,988,408.13
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资所收到的现金	10,200,000.00		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	10,200,000.00		
取得借款所收到的现金	2,145,000,000.00	1,850,000,000.00	1,515,000,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金		590,163,412.77	
筹资活动现金流入小计	2,155,200,000.00	2,440,163,412.77	1,515,000,000.00
偿还债务支付的现金	1,700,000,000.00	1,495,000,000.00	1,018,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的	142,984,403.15	267,705,288.31	208,805,690.29

现金			
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	3,820,000.00	2,118,000.00	11,590,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	295,557,338.83		
筹资活动现金流出小计	2,138,541,741.98	1,762,705,288.31	1,226,805,690.29
筹资活动产生的现金流量净额	16,658,258.02	677,458,124.46	288,194,309.71
四、汇率变动对现金的影响额	-456.53		
五、现金及现金等价物净增加额	-13,838,444.95	74,880,971.51	79,474,892.79
加：期初现金及现金等价物余额	479,804,817.56	404,923,846.05	325,448,953.26
六、期末现金及现金等价物余额	465,966,372.61	479,804,817.56	404,923,846.05

合并现金流量表补充信息

单位：人民币元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
净利润	294,648,345.02	86,282,035.31	266,475,775.41
加：计提的资产减值准备	-1,485,793.20	4,264,132.72	-28,788,491.97
固定资产折旧	223,019,336.16	95,276,124.75	103,394,334.17
无形资产摊销	3,038,582.15	1,835,698.32	1,336,801.17
长期待摊费用摊销	364,579.53	723,045.57	62,065.96
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(减:收益)	846,854.97	3,997,110.90	-10,777,605.16
固定资产报废损失			
公允价值变动损失			
财务费用	126,312,493.91	69,079,612.95	65,090,327.53
投资损失	-37,436,380.00	-300,000.00	-85,718,239.71
递延所得税资产减少	12,978,149.25	-10,343,779.07	20,825,736.63
递延所得税负债增加			
存货的减少(减:增加)	-12,965,869.15	-11,714,973.54	-14,857,127.77
经营性应收项目的减少(减:增加)	-358,829,155.43	-331,388,132.20	155,940,683.11
经营性应付项目的增加(减:减少)	-66,948,320.29	-15,154,329.58	-251,715,268.16
其他			
经营活动产生的现金流量净额	183,542,822.92	-107,443,453.87	221,268,991.21

母公司资产负债表

单位：人民币元

资　产	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动资产：			
货币资金	294,734,963.95	320,743,835.49	331,246,264.89
应收票据	108,055,288.04	17,435,189.60	25,550,028.59
应收账款	174,639,618.84	150,232,971.57	133,069,101.82
预付款项	9,314,184.59	18,773,335.73	26,380,196.79
其他应收款	1,084,033,260.39	1,403,746,323.72	577,493,124.61
存货	24,743,697.95	13,011,343.92	21,806,745.73
其他流动资产	421,155.42	417,637.82	517,931.00
流动资产合计	1,695,942,169.18	1,924,360,637.85	1,116,063,393.43
非流动资产：			
持有至到期投资			
长期股权投资	405,383,170.88	240,280,535.38	182,815,269.63
固定资产	388,623,830.81	409,004,755.57	405,236,161.60
在建工程	31,226,266.82	10,824,255.25	16,864,851.74
无形资产	53,419,336.55	54,827,672.25	56,252,168.44
递延所得税资产	2,153,317.82	2,447,775.93	3,553,969.51
非流动资产合计	880,805,922.88	717,384,994.38	664,722,420.92
资产总计	2,576,748,092.06	2,641,745,632.23	1,780,785,814.35

母公司资产负债表（续）

单位：人民币元

负债及股东权益	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动负债：			
短期借款	1,190,000,000.00	1,330,000,000.00	815,000,000.00
应付票据	167,400,000.00	407,000,000.00	
应付账款	46,413,758.47	55,555,236.97	42,222,545.05
预收款项	6,822,921.36	12,089,721.71	10,765,112.19
应付职工薪酬	17,087,551.98	20,018,474.53	17,616,346.16
应交税费	-316,950.77	-10,631,033.66	33,601,602.97
应付利息	2,531,473.92	2,907,955.00	2,056,106.25
其他应付款	7,404,291.82	51,311,595.32	59,684,124.71
一年内到期的非流动负债	115,000,000.00	60,000,000.00	
其他流动负债		120,000.00	470,000.00
流动负债合计	1,552,343,046.78	1,928,371,949.87	981,415,837.33
非流动负债：			
长期借款	250,000,000.00	115,000,000.00	175,000,000.00
递延收益	2,550,000.00	2,850,000.00	
非流动负债合计	252,550,000.00	117,850,000.00	175,000,000.00
负债合计	1,804,893,046.78	2,046,221,949.87	1,156,415,837.33
股东权益：			
股本	330,000,000.00	330,000,000.00	330,000,000.00
资本公积	141,847,859.40	141,847,859.40	143,706,793.65
盈余公积	43,564,581.23	24,281,444.94	15,430,180.98
未分配利润	256,442,604.65	99,394,378.02	135,233,002.39
股东权益合计	771,855,045.28	595,523,682.36	624,369,977.02
负债及股东权益总计	2,576,748,092.06	2,641,745,632.23	1,780,785,814.35

母公司利润表

单位：人民币元

项　目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、营业收入	1,587,996,860.98	1,687,689,118.04	2,011,534,549.60
减：营业成本	1,347,704,332.21	1,416,534,827.41	1,651,248,022.27
营业税金及附加	5,704,666.10	6,741,835.87	7,799,482.62
销售费用	39,866,621.47	44,745,456.57	37,054,500.31
管理费用	65,392,656.36	77,196,731.79	61,788,641.67
财务费用	16,365,114.73	31,544,650.17	27,324,925.71
资产减值损失	1,468,596.80	794,889.10	-25,961,015.83
加：公允价值变动收益			
投资收益	53,266,380.00	792,000.00	88,729,019.93
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			8,612,996.13
二、营业利润	164,761,253.31	110,922,727.13	341,009,012.78
加：营业外收入	54,363,948.70	2,046,694.19	12,379,112.93
减：营业外支出	1,267,977.83	6,312,963.05	490,253.21
其中：非流动资产处置净损失	493,263.84	4,659,040.45	195,681.58
三、利润总额	217,857,224.18	106,656,458.27	352,897,872.50
减：所得税费用	25,025,861.26	18,143,818.68	96,575,721.88
四、净利润	192,831,362.92	88,512,639.59	256,322,150.62
五、其他综合收益			
综合收益总额	192,831,362.92	88,512,639.59	256,322,150.62

母公司现金流量表

单位：人民币元

项　目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、经营活动产生现金流量:			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,348,013,100.35	1,419,495,639.69	1,716,318,771.59
收到其他与经营活动有关的现金	26,928,378.79	9,076,682.29	38,368,711.10
经营活动现金流入小计	1,374,941,479.14	1,428,572,321.98	1,754,687,482.69
购买商品、接受劳务支付的现金	1,063,758,022.51	1,096,474,781.57	1,088,697,031.87
支付给职工以及为职工支付的现金	52,027,931.96	74,373,794.02	86,915,951.72
支付的各项税费	85,471,849.01	137,264,894.36	178,377,327.96
支付的其他与经营活动有关的现金	44,486,650.29	57,198,203.15	51,106,602.97
经营活动现金流出小计	1,245,744,453.77	1,365,311,673.10	1,405,096,914.52
经营活动产生的现金流量净额	129,197,025.37	63,260,648.88	349,590,568.17
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资所收到的现金			390,000.00
取得投资收益所收到的现金	42,216,380.00	792,000.00	54,820,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回现金净额	84,613.72	2,035,226.00	182,000.00
收到其他与投资活动有关的现金	25,729,297.57		153,920,000.00
投资活动现金流入小计	68,030,291.29	2,827,226.00	209,312,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	12,655,166.03	32,331,853.50	120,699,560.84
投资所支付的现金	154,052,635.50	58,244,200.00	100,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金		286,171,378.60	185,000,000.00
投资活动现金流出小计	166,707,801.53	376,747,432.10	405,699,560.84
投资活动产生的现金流量净额	-98,677,510.24	-373,920,206.10	-196,387,560.84
三、筹资活动产生的现金流量:			
取得借款所收到的现金	1,590,000,000.00	1,530,000,000.00	1,075,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		17,605,118.25	
筹资活动现金流入小计	1,590,000,000.00	1,547,605,118.25	1,075,000,000.00
偿还债务支付的现金	1,540,000,000.00	1,015,000,000.00	993,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	106,527,930.14	232,447,990.43	175,642,651.25
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	1,646,527,930.14	1,247,447,990.43	1,168,642,651.25
筹资活动产生的现金流量净额	-56,527,930.14	300,157,127.82	-93,642,651.25
四、汇率变动对现金的影响额			

五、现金及现金等价物净增加额	-26,008,415.01	-10,502,429.40	59,560,356.08
加：期初现金及现金等价物余额	320,743,835.49	331,246,264.89	271,685,908.81
六、期末现金及现金等价物余额	294,734,963.95	320,743,835.49	331,246,264.89

二、财务报表的编制基础及合并财务报表范围

（一）本财务报表的编制目的系用于本公司拟首次公开发行股票而向中国证监会呈报申报材料中的最近三年(即2009年度、2008年度、2007年度)财务报表。2009年度、2008年度、2007年度财务报表已全面按照国家财政部于2006年2月颁布的《企业会计准则——基本准则》和《企业会计准则第1号——存货》等38项具体准则的要求编制。

（二）合并范围的确定原则：公司根据国家财政部印发的有关文件的规定，对拥有控制权的子公司，除已宣告被清理整顿和已宣告破产的子公司等特殊情况外，均纳入合并财务报表范围。

1、报告期内合并财务报表的范围及控股子公司情况

子公司	注册资本(万元)	经营范围	实际投资额(万元)	公司合计持有的表决权及持股比例			合并期间	与本公司关系
				2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31		
嘉源环保	100	水处理剂的研制与销售	60	60%	60%	60%	2007-2009 年	控股子公司
通达监理	100	工程监理工程技术咨询	100	100%	100%	100%	2007-2009 年	控股子公司
滨化热力	12,000	生产、销售电力及蒸汽	11,849	100%	60%	60%	2007-2009 年	控股子公司
海源盐化	10,000	工业盐、溴素生产销售、养殖	5,382	55.25%	55.25%		2007-2009 年	控股子公司
东瑞化工	20,000	生产、销售化工产品	20,000	100%	100%	100%	2007-2009 年	控股子公司
创业投资	2,000	投资经营与管理	1,200				2007 年 1-4 月	控股子公司
滨化置业	1,000	房地产开发与经营	1,000				2007 年 1-4 月	公司持股 40%创业投资持股 60%
设计院	200	新产品开发及工程设计	200	100%	100%	100%	2007-2009 年	控股子公司
布莱恩化工	800	化工设备、控制系统的研发、生产、经营	480				2007 年 1-4 月	子公司－创业投资的子公司

德邦太阳能	100	太阳能光伏产品的开发、生产和销售	48				2007 年 1-4 月	子公司－创业投资的子公司
滨化安通	400	不锈钢碳钢设备石墨垫片加工安装销售、	400	100%	100%		2008-2009 年	控股子公司
滨化建材	2,000	粉煤灰砖、新型建材的生产与销售	2,000	100%	100%		2008-2009 年度	东瑞化工子公司
滨化安全	30	安全咨询、风险度信誉度的指导	30	100%			2009 年	控股子公司
滨化燃料	1,000	煤炭、石油焦的销售	520	52%			2009 年	控股子公司
瑞成化工	3,000	三氯乙烯、四氯乙烯等化工产品的生产与销售	2,460	82%			2009 年	东瑞化工子公司

2、报告期内合并报表范围变更情况

公司于 2007 年 4 月 30 日将持有的创业投资 60%股权、滨化置业 40%股权、沾化经贸 20%股权和创新担保 10.71%股权置换换出，换入滨化热力 50%的股权，股权置换完成后公司持有滨化热力股权比例由 10%增加到 60%，滨化热力成为公司的控股子公司。由于滨化热力董事会人选由公司实际控制人-张忠正等 10 名一致行动人决定并兼任，滨化热力的财务和经营政策也由公司实际控制人-张忠正等 10 名一致行动人以公司领导班子会议的形式决定，因此滨化热力自其设立之日起至被公司收购完成之日，公司实际控制人-张忠正等 10 名一致行动人亦为滨化热力的实际控制人，因此上述合并形成了同一控制下的企业合并。故本公司合并财务报表自报告期初即对滨化热力的财务报表进行了合并，对创业投资、滨化置业 2007 年 1-4 月利润表及现金流量表进行了合并；而布莱恩与德邦太阳能是创业投资的控股子公司，公司间接持有的股权也相应地置换出本公司，因此报告期合并财务报表还对布莱恩、德邦太阳能 2007 年 1-4 月利润表及现金流量表进行了合并。

公司于 2008 年 3 月收购了海源盐化 55.25%的股权, 海源盐化成为公司的控股子公司。由于海源盐化二分之一以上董事人选由公司实际控制人-张忠正等 10 名一致行动人决定并兼任，海源盐化的财务和经营政策也由公司实际控制人-张忠正等 10 名一致行动人以公司领导班子会议的形式决定，因此海源盐化自其重组设立完成日（2004 年 7 月 30 日）起至被公司收购完成之日（2008 年 3 月 21 日），公司实际控制人-张忠正等 10 名一致行动人亦为海源盐化的实际控制人，

因此上述合并形成了同一控制下的企业合并。故本公司合并财务报表自报告期初即对海源盐化的财务报表进行了合并。

3、报告期内公司拥有的联营公司情况

公司名称	经营范围	实际投资额（万元）	公司合计持有的表决权及持股比例		
			2009-12-31	2008 年-12-31	2007-12-31
沾化经贸	原油、原煤购销以及烧碱工业用盐购销	600			20%
创锋金安	电子产品及第二代身份证读卡器的生产销售	202			39%

山东滨化集团沾化经贸有限责任公司主要从事原油、原煤、燃料油购销、烧碱工业用盐购销。公司于2007年4月30日进行股权置换时将其持有的山东滨化集团沾化经贸有限责任公司20%的股权置出，并确认了相应的股权处置收益。

山东创峰金安信息技术有限公司系公司原控股子公司山东滨化创业投资有限责任公司之联营公司，主要经营电子产品、原器件及第二代身份证读卡器的生产销售业务。公司于2007年4月30日进行股权置换时将其持有的山东滨化创业投资有限责任公司股权置出，相应的山东滨化创业投资有限责任公司对山东创峰金安信息技术有限公司的投资亦被置出。

三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一）会计准则

公司自 2007 年 1 月 1 日（下称“首次执行日”）起，执行新会计准则。本公司 2009 年度、2008 年度和 2007 年度财务报表系全面执行新会计准则编制而成。

（二）会计年度

公司的会计期间采用公历制，即自日历 1 月 1 日至 12 月 31 日为一个会计年度。

（三）记账基础和计价原则

公司以权责发生制为记账基础。除交易性金融资产及负债、可供出售金融资产、非同一控制下的企业合并、具有商业实质的非货币资产交换、债务重组、投资者投入非货币性资产等以公允价值计价外，均以历史成本为计价原则。

（四）记账本位币及外币业务的核算

公司以人民币为记账本位币。对发生的外币业务，以业务发生当日的即期汇率（指由中国人民银行公布的外币市场汇价中间价，下同）将外币折算成人民币记账；期末对各种外币货币性项目按资产负债表日的即期汇率进行调整，调整后的人民币金额与原账面人民币金额之间的差额，计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。

（五）现金及现金等价物

公司的现金是指库存现金以及随时用于支付的存款；现金等价物是指持有的期限短(一般是指从购买日起三个月内到期)、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

（六）坏账损失的核算方法

对于单项金额重大的应收账款、其他应收款（是指占期末应收款项余额 5%以上的款项），单独进行减值测试。有客观证据表明发生减值的，根据未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备。以后如有客观证据表明价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的坏账准备予以转回，计入当期损益。对合并报表范围内的母公司及其子公司之间的应收款项，不计提坏账准备。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。

对于单项金额非重大或经单独测试后未减值的应收账款、其他应收款，根据历史经验及债务人的偿付能力等一起采用账龄分析法，按应收款项（包括应收账款、其他应收款）期末余额的下列比例计提坏账准备。如果出现债务单位已撤消、

破产、资不抵债、现金流量严重不足、发生自然灾害导致停产等而无法偿还债务的情况，则全额提取坏账准备。公司计提坏账准备情况如下：

账龄	计提比例
1 年以内	5%
1-2 年	20%
2-3 年	50%
3 年以上	100%

公司对坏账损失的确认标准为：当债务人破产或者死亡，以其破产财产或者遗产清偿后，仍然无法收回时；或当债务人逾期未履行其清偿责任，且具有明显特征表明无法收回时，在履行了规定的审批程序后，确认为坏账损失，冲销原提取的坏账准备；坏账准备不足冲销的差额，直接列入当期损益。

（七）存货

公司存货按成本进行初始计量，存货成本包括采购成本、加工成本和其他使存货达到目前场所和状态所发生的支出。存货主要包括原材料、在产品和产成品等。存货发出时，采用加权平均法确定其实际成本。 低值易耗品领用时采用一次摊销法摊销。 公司的存货盘存制度为永续盘存制。

资产负债表日存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取跌价准备。存货计提跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

可变现净值是指在正常生产经营过程中，以存货的估计售价减去至完工估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税金后的金额。

（八）金融资产

1、金融资产分类

公司金融资产根据性质及持有目的在初始确认时划分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、贷款和应收款项以及可供出售金融资产。

2、金融资产的计量

金融资产按公允价值进行初始计量，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的交易费用计入当期损益，其他金融资产的初始交易费用计入初始确认成本。

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置金融资产时可能发生的交易费用。但是，下列情况除外： 持有至到期投资以及贷款和应收款项，采用实际利率法，按摊余价值计量；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。

3、金融资产减值核算方法

除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，公司在每个资产负债表日对金融资产是否存在发生减值的迹象进行评估。当存在客观证据证明在一项金融资产初始确认后发生的一个或多个事项导致该金融资产的预计未来现金流量的现值低于其账面价值时，该金融资产便发生了减值。对于以摊余成本计量的金融资产，减值损失的金额按照该金融资产的账面价值与以其初始实际利率折现的预计未来现金流量现值之间的差额计算。

持有至到期的投资、贷款及应收款确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

（九）长期股权投资的核算

1、公司对长期股权投资按以下原则确定初始计量：

（1）对于企业合并形成的长期股权投资，如属于同一控制下的企业合并，按取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为初始成本，初始成本同合并对价(指支付现金、转让的非现金资产、以及所承担债务的账面价值、或发行股份面值的总额等)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。如属非同一控制下的企业合并，按付出资产、发生或承担的负债以及发价的权益性证券等的公允价值作为初始成本。付出资产公允价值与其账面价值的差额计入

当期损益。

（2）对于非合并取得的长期股权投资，以支付的现金、发行权益性证券的公允价值、换出非货币性资产的公允价值、取得抵债股权的公允价值等作为初始成本；对于投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

2、公司对长期股权投资按以下原则确定后续计量：

（1）对于能够实施控制的，以及不具有共同控制或重大影响、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；对于共同控制的合营企业以及具有重大影响的联营企业则采用权益法核算。

（2）采用成本法核算的投资：①对被投资单位宣告分派的现金股利确认为当期投资收益，但其数额限于被投资单位接受投资后产生的累计净利润的分配额，超过的部分作为投资成本的收回；②处置投资时，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

（3）采用权益法核算的投资：①初始投资成本大于应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整投资成本；反之，两者差额计入当期损益，并同时调整投资成本；②每一会计期末，按应享有或应分担被投资单位实现的净损益的份额(该份额以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础对账面净利润进行调整后计得)，确认为投资损益，并调整投资账面价值。被投资单位宣告分派现金股利，则相应减少投资账面价值；③对被投资单位除净损益以外的所有者权益的其他变动，调整投资账面价值并计入所有者权益；④处置投资时，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。同时，原由于被投资单位除净损益以外的所有者权益的其他变动而计入所有者权益的，按相应比例转入当期损益。

（十）固定资产计价和折旧

公司的固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的, 使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产按照其成本进行初始计量，以年限平均法计提折旧。在无需计提减值准备的情况下，按固定资产的类别、估计经济使用年限和预计的净残值（原价的 5%），分别确定其折旧年限和年折旧率如下：

类　别	折旧年限	年折旧率（%）
房屋及建筑物	15-30	3.17-6.33
机器设备	5-25	3.80-19.00
运输设备	5-10	9.50-19.00
办公设备及其他	5-10	9.50-19.00

在已计提减值准备的情况下，按单项固定资产扣除减值准备后的账面净额和剩余折旧年限，分项确定并计提各期折旧。

（十一）在建工程

在建工程是指正在施工中尚未完工或虽已完工但尚未达到预定可使用状态的工程。在建工程按实际发生的支出确定其工程成本。所建造的固定资产已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，待办理了竣工决算手续后再作调整。在建工程减值准备的计提按照资产减值核算方法处理。在建工程减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（十二）无形资产计价和摊销

公司无形资产是指公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产，其可辨认性是指其能够从企业中分离或者划分出来，并能单独或者与相关合同、资产或负债一起，用于出售、转移、授予许可、租赁或者交换；或其源自合同性权利或其他法定权利，无论这些权利是否可以从企业或其他权利和义务中转移或者分离。公司的无形资产主要包括土地使用权等。无形资产按照实际成本进行初始计量，使用寿命有限的，在其预计使用期限内采用直线法摊销，计入各摊销期损益；使用寿命不确定的则不予摊销，于每期末进行减值测试。

（十三）资产减值准备

1、公司于资产负债表日，公司会判断资产是否存在可能发生减值迹象，这些迹象包括：资产的市价当期大幅下跌；经济、技术或法律等环境以及资产所处的市场已经或将要发生对公司重大不利的变化；有证据表明资产已陈旧过时或实体已损坏；资产已经或将被闲置、终止使用或计划提前处置等。

2、公司对存在减值迹象的资产估计其可收回金额。可收回金额根据资产的

公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

3、每一会计期末，当资产的可收回金额低于其账面价值的，公司将该等资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

4、对于公司的固定资产、无形资产、长期股权投资、商誉等非流动资产，其资产减值损失某一会计期间一经确认，在以后会计期间不再转回。

（十四）职工薪酬

公司在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债。公司按规定参加由政府机构设立的职工社会保障体系，包括基本养老保险、医疗保险、住房公积金及其他社会保障制度，相应的支出于发生时计入相关资产成本或当期损益。在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，如果本集团已经制定正式的解除劳动关系计划或提出自愿裁减建议并即将实施，同时本集团不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议的，确认因解除与职工劳动关系给予补偿产生的预计负债，并计入当期损益。职工内部退休计划采用上述辞退福利相同的原则处理。公司将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等确认为当期应付职工薪酬。

（十五）收入的确认

1、公司的商品销售在同时满足：(1)已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；(2)公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；(3)收入的金额能够可靠地计量；(4)相关经济利益很可能流入企业；(5)相关的已发生的或将发生的成本能够可靠计量时，确认收入的实现。

2、公司提供的劳务在同时满足：(1)收入的金额能够可靠计量；(2)相关的经济利益很可能流入企业；(3)交易的完工进度能够可靠地确定；(4)交易中已发生的和将发生的成本能够可靠计量时，采用完工百分比法，即按照提供劳务交易的

完工进度的方法确认收入的实现。

3、公司让渡资产使用权收入(包括利息收入和使用费收入等)在同时满足：(1)相关经济利益很可能流入企业；(2)收入的金额能够可靠地计量时，确认收入的实现。

（十六）政府补助

公司获得的与收益相关的政府补助，如补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量确认收入；如补助为非货币性资产的，按照公允价值计量确认收入，但用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，则在收到时确认为递延收益。公司获得的与资产相关的政府补助，在收到时亦确认为递延收益。递延收益在相关资产使用寿命内平均分配，计入各期损益。

（十七）非货币性资产交换

非货币性资产交换是指交易双方主要以存货、固定资产、无形资产和长期股权投资等非货币性资产进行的交换，该交换不涉及或只涉及少量的货币性资产(即补价)。如果非货币性资产交换具有商业实质，并且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠地计量，以公允价值和应支付的相关税费作为换入资产的成本，公允价值与换出资产账面价值的差额计入当期损益。如果非货币性资产交换不具备上述条件，则按照换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入资产的成本，不确认损益。

（十八）所得税的会计核算

1、公司所得税的会计核算采用资产负债表债务法，列于利润表上的所得税费用，由当期所得税费用和递延所得税费用组成。其中，当期所得税费用即以当期应纳税所得额和当期适用之税率计算而得的当期应交所得税额；递延所得税费用系按递延所得税资产或递延所得税负债的期初数与期末数之间的差额计算而得。

2、递延所得税资产系按可抵扣暂时性差异和预期收回该资产期间的适用之税率计量，以很可能取得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得为限确认；递延所得税

负债系按应纳税暂时性差异和预期清偿该负债期间的适用之税率计量。适用税率发生变化的，将其影响数计入变化当期的所得税费用。

（十九）主要税项

税项	税率
增值税	销项税税率：蒸汽为 13%，水为 13%，原盐 2007 年 1-8 月为 17%，2007 年 9 月至 2008 年 12 月为 13%，2009 年度为 17%；其他产品为 17%。
企业所得税	2007 年度所得税税率为 33%；布莱恩化工属中外合资企业，2007 年属“两免三减半”之免税期，其余子公司 2007 年度所得税税率为 33%；2008 年，经山东省科学技术厅、山东省财政厅、山东省国家税务局、山东省地方税务局“鲁科高字［2009］29 号”文件认定，公司被认定为高新技术企业，证书编号：GR200837000624，有效期三年。按照《企业所得税法》等相关规定，公司自 2008 年起三年内享受高新技术企业 15%的企业所得税优惠。 子公司 2008 年度及 2009 年度所得税税率为 25%。
营业税	公司按应税营业收入的 5%计缴营业税。
城市建设维护税	控股子公司海源盐化按当期应交流转税的 5%计缴城市维护建设税，本公司及其他子公司按当期应交流转税的 7%计缴城市维护建设税。
教育费附加	公司按当期应交流转税的 3%计缴教育费附加。
地方教育费附加	公司按当期应交流转税的 1%计缴地方教育费附加。
资源税	海源盐化按当期应税产品的销量按每吨 15 元计缴。

（二十）合并财务报表的编制

1、公司对合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指公司能够决定被投资单位的财务和经营政策，并能据以从其经营活动中获取利益的权力。被控制的被投资单位为公司的子公司。

2、合并财务报表系以公司和列入合并范围内的子公司的个别财务报表为基础，经按照权益法调整了对子公司的长期股权投资、且抵销了内部交易的影响后编制而成。少数股东所占的权益和损益，以单独项目列示于合并财务报表内。

3、对于因非同一控制企业合并形成的子公司，合并成本大于合并中取得的子公司可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整投资成本，在合并财务报表中列作商誉。

4、对于报告期内增加的子公司，若属于同一控制下企业合并的，调整合并资产负债表的期初数，并将该子公司当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，及同期的现金流量纳入合并现金流量表；若属于非同一控制下的

企业合并的，则不调整合并资产负债表的期初数，并将该子公司购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，及同期的现金流量纳入合并现金流量表。对于报告期内处置的子公司，不论属于同一控制抑或非同一控制企业合并，均不调整合并资产负债表的期初数，并将该子公司期初至处置日收入、费用、利润纳入合并利润表，及同期的现金流量纳入合并现金流量表。

5、如果子公司执行的会计政策与公司不一致，编制合并财务报表时已按照公司的会计政策对子公司财务报表进行了相应的调整；对非同一控制下企业合并取得的子公司，已按照购买日该子公司可辨认的资产、负债及或有负债的公允价值对子公司财务报表进行了相应的调整。

6、在编制合并财务报表时，公司与子公司及子公司相互之间的所有交易、余额、损益均予以抵销。

7、少数股东权益包括子公司合并当日少数股东按股权比例拥有的权益金额以及自合并日起少数股东所占的权益变动额。少数股东分担的亏损如果超过其在子公司的权益份额，如该少数股东有义务承担且有能力弥补，则冲减少数股东权益；否则有关超额亏损由本公司承担。

四、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

单位：元

项目内容	2009 年度	2008 年度	2007 年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-929,603.16	-3,997,110.90	35,416,067.20
各种形式的政府补贴	48,761,802.96	4,350,000.00	
计入当期损益对非金融企业收取的资金占用费			8,163,575.05
同一控制下企业合并的子公司合并前的净损益		3,571,386.32	9,415,930.58
各项非经营性营业外收入	8,141,750.71	-586,800.22	1,939,371.90
原油转供业务利润			23,500,048.88
小计	55,973,950.51	3,337,475.20	78,434,993.61
减:非经常性损益计提所得税	8,683,890.55	368,149.10	22,776,290.80
少数股东损益	811,643.67	1,335,480.86	
合计	46,478,416.29	1,633,845.24	55,658,702.81

公司2007年度、2008年度和2009年度扣除非经常性损益后归属母公司的净利

润分别为203,171,554.00元、80,104,515.59元和220,268,737.95元，非经常性损益占归属母公司净利润的比例分别为21.50%、2.00%和17.42%。

五、主要资产

（一）固定资产

截至 2009 年末，公司固定资产情况如下：

单位：万元

项目	原值	累计折旧	净值	成新率
房屋建筑物	74,668.39	14,356.26	60,312.13	80.77%
机器设备	240,014.57	47,128.85	192,885.73	80.36%
运输设备	993.52	435.35	558.16	56.18%
电子设备及器具	9,987.61	4,031.71	5,955.90	59.63%
合计	325,664.09	65,952.16	259,711.92	79.75%

注：成新率＝固定资产净值/固定资产原值×100%。

报告期内各期末，公司固定资产未发生可收回金额低于其账面价值的情况，故无需计提固定资产减值准备。

截至 2009 年 12 月 31 日，公司以账面原值 23,315.36 万元的机器设备作抵押获得 5,000.00 万元短期借款；公司控股子公司东瑞化工以账面原值 10,041.80 万元的机器设备作抵押获得 2,000.00 万元短期借款；由公司控股子公司滨化热力以账面原值 26,476.60 万元机器设备作抵押公司获得 4,500.00 万元一年内到期长期借款；由公司以账面原值为 98.28 万元的房屋建筑物、账面原值为 31.44 万元的土地作抵押，并由公司提供保证，滨化热力获得 8,000.00 万元长期借款。

（二）对外投资

截至 2009 年末，公司对外投资情况如下：

被投资单位	金额（元）	持股比例（%）
中海沥青股份有限公司	13,845,238.64	10
山东滨州青龙山水泥有限责任公司	3,000,000.00	10
合计	16,845,238.64	-

报告期内各期末，公司长期股权投资未发生可收回金额低于账面价值的情况，故无需计提长期股权投资减值准备。

（三）无形资产

截至 2009 年末，公司无形资产情况如下：

单位：元

项目	2008-12-31	本期增加	本期摊销	2009-12-31
土地使用权	91,411,582.63	6,440,000.00	2,837,688.05	95,013,894.58
专有技术		5,400,000.00	135,000.00	5,265,000.00
计算机软件	70,343.13	22,400.00	65,894.10	26,849.03
合计	91,481,925.76	11,862,400.00	3,038,582.15	100,305,743.61

报告期内各个期末，公司无形资产未发生可收回金额低于其账面价值的情况，故无需计提无形资产减值准备。

截至 2009 年 12 月 31 日，公司以账面原值 5,588.05 万元的土地使用权作为抵押，从银行取得一年内到期的长期借款 6,255.00 万元、由公司以账面原值为 98.28 万元的房屋建筑物、账面原值 31.44 万元的土地作抵押，并由本公司提供保证，滨化热力获得 8,000.00 万元长期借款。

六、最近一期末的主要债项

单位：元

借款类别	借款条件	2009-12-31
短期借款	抵押借款	250,000,000.00
	保证借款	1,020,000,000.00
	保证及抵押借款	20,000,000.00
	信用借款	210,000,000.00
	合计	1,500,000,000.00
应付账款	合计	134,934,954.41
应付票据	合计	244,750,007.94
应交税费	合计	14,144,125.41
预收账款	合计	18,373,919.41
应付职工薪酬	合计	19,733,456.74

截至 2009 年末，公司未发生逾期偿还借款的情况。报告期内各个期末，公司应付账款中无应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东款项，公司预收账款中无预收持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东款项。

七、所有者权益变动表

项　目	2009年度（单位：万元）							
	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	归属于母公司股东权益合计		
一、上年年末余额	33,000.00	14,474.53	61.93	2,750.15	7,629.59	57,916.20	8,339.51	66,255.71
二、本年年初余额	33,000.00	14,474.53	61.93	2,750.15	7,629.59	57,916.20	8,339.51	66,255.71
三、本年增减变动金额			41.66	1,928.31	23,096.40	25,066.37	-1,427.14	23,639.23
（一）净利润					26,674.72	26,674.72	2,790.12	29,464.83
（二）其他综合收益								
1.可供出售金融资产公允价值变动净额								
2.权益法下被投资单位其他股东权益变动的影响								
3.与计入股东权益项目相关的所得税影响								
4.其他								
上述（一）和（二）小计					26,674.72	26,674.72	2,790.12	29,464.83
（三）股东投入和减少资本							-3,835.26	-3,835.26
1.股东投入资本							-3,835.26	-3,835.26
2.股份支付计入股东权益的金额								
3.其他								
（四）利润分配				1,928.31	-3,578.31	-1,650.00	-382.00	-2,032.00
1.提取盈余公积				1,928.31	-1,928.31			
2.股东的分配					-1,650.00	-1,650.00	-382.00	-2,032.00
3.其他								
（五）股东权益内部结转								
1.资本公积转增股本								

2.盈余公积转增股本								
3.盈余公积弥补亏损								
4.净资产折股								
（六）专项储备的增加或减少			41.66			41.66		41.66
四、本年年末余额	33,000.00	14,474.53	103.58	4,678.46	30,725.99	82,982.57	6,912.37	89,894.94

项　目	2008 年度（单位：万元）							
	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	归属于母公司股东权益合计		
一、上年年末余额	33,000.00	19,856.95		1,865.02	12,111.88	66,833.85	8,096.94	74,930.80
二、本年年初余额	33,000.00	19,856.95		1,865.02	12,111.88	66,833.85	8,096.94	74,930.80
三、本年增减变动金额		-5,382.42	61.93	885.13	-4,482.29	-8,917.66	242.57	-8,675.09
（一）净利润					8,173.84	8,173.84	454.37	8,628.21
（二）其他综合收益								
1.可供出售金融资产公允价值变动净额								
2.权益法下被投资单位其他股东权益变动的影响								
3.与计入股东权益项目相关的所得税影响								
4.其他								
上述（一）和（二）小计					8,173.84	8,173.84	454.37	8,628.21
（三）股东投入和减少资本		-5,382.42				-5,382.42		-5,382.42
1.股东投入资本								
2.股份支付计入股东权益的金额								
3.其他		-5,382.42				-5,382.42		-5,382.42

（四）利润分配				885.13	-12,656.13	-11,771.00	-211.80	-11,982.80
1.提取盈余公积				885.13	-885.13			
2.股东的分配					-11,771.00	-11,771.00	-211.80	-11,982.80
3.其他								
（五）股东权益内部结转								
1.资本公积转增股本								
2.盈余公积转增股本								
3.盈余公积弥补亏损								
4.净资产折股								
（六）专项储备的增加或减少			61.93			61.93		61.93
四、本年年末余额	33,000.00	14,474.53	61.93	2,750.15	7,629.59	57,916.20	8,339.51	66,255.71

项　目	**2007 年度（单位：万元）**							
	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	归属于母公司股东权益合计		
一、上年年末余额	15,000.00	14,078.80	609.75	5,628.80	28,140.91	63,458.26	10,112.03	73,570.29
二、本年年初余额	15,000.00	14,078.80	609.75	5,628.80	28,140.91	63,458.26	10,112.03	73,570.29
三、本年增减变动金额	18,000.00	5,778.15	-609.75	-3,763.78	-16,029.03	3,375.59	-2,015.08	1,360.51
（一）净利润					25,883.03	25,883.03	764.55	26,647.58
（二）其他综合收益								
1.可供出售金融资产公允价值变动净额								
2.权益法下被投资单位其他股东权益变动的影响								
3.与计入股东权益项目相关的所得税影响								

4.其他								
上述（一）和（二）小计					25,883.03	25,883.03	764.55	26,647.58
（三）股东投入和减少资本		-8,997.90				-8,997.90	-1,237.61	-10,235.51
1.股东投入资本								
2.股份支付计入股东权益的金额								
3.其他		-8,997.90				-8,997.90	-1,237.61	-10,235.51
（四）利润分配				1,589.30	-14,489.08	-12,899.78	-1,542.02	-14,441.80
1.提取盈余公积				1,589.30	-1,589.30			
2.股东的分配					-12,899.78	-12,899.78	-1,542.02	-14,441.80
3.其他								
（五）股东权益内部结转	18,000.00	14,776.05		-5,353.08	-27,422.98			
1.资本公积转增股本								
2.盈余公积转增股本								
3.盈余公积弥补亏损								
4.净资产折股	18,000.00	14,776.05		-5,353.08	-27,422.98			
（六）专项储备的增加或减少			-609.75			-609.75		-609.75
四、本年年末余额	33,000.00	19,856.95		1,865.02	12,111.88	66,833.85	8,096.94	74,930.80

（一）股本

单位：元

股东名称	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
滨州市国资委	33,000,000.00	33,000,000.00	33,000,000.00
复星医药	33,000,000.00	33,000,000.00	33,000,000.00
浙江龙盛	31,515,000.00	31,515,000.00	31,515,000.00
玺萌资产控股有限公司	6,600,000.00	6,600,000.00	6,600,000.00
张忠正等自然人	225,885,000.00	225,885,000.00	225,885,000.00
合计	330,000,000.00	330,000,000.00	330,000,000.00

2007 年 10 月 10 日，山东滨化集团有限责任公司以 2007 年 4 月 30 日经审计的账面净资产 558,659,122.17 元为基础，按 1：0.5907 的比例折合股份总额 330,000,000.00 股整体变更为滨化集团股份有限公司。山东汇德会计师事务所有限公司接受委托，对公司设立时各发起人投入的资本进行验证，并出具（2007）汇所验字第 6-006 号《验资报告》。根据该验资报告，截至 2007 年 9 月 28 日，公司注册资本已全部缴清，变更后的注册资本为 330,000,000.00 元。

截至 2009 年 12 月 31 日，公司股本为 33,000 万股。

（二）资本公积

单位：元

项　　目	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
股本溢价	144,745,288.80	144,745,288.80	198,569,488.80
其他资本公积			
其中：股权投资准备			
无法支付的款项			
其他			
合计	144,745,288.80	144,745,288.80	198,569,488.80

公司资本公积－股本溢价余额 2008 年 12 月 31 日比 2007 年 12 月 31 日减少 53,824,200.00 元，原因是公司于 2008 年 3 月以 53,824,200.00 元的价款收购了沾化经贸持有的海源盐化 55.25%的股权，形成同一控制下的企业合并，该股权在收购完成日的账面价值为 51,965,265.75 元，因此将差额部分转入本科目造成减少 1,858,934.25 元；将 2007 年对海源盐化完成企业合并前原计入本科目的金额予以转出造成减少 50,603,879.43 元；对海源盐化 2008 年 1-3 月新增的留存收益按 55.25%投资比例计算的份额自本项目转出造成减少 1,361,386.32 元。

（三）专项储备

单位：元

项目	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
安全费用	1,035,846.29	619,273.88	
合计	1,035,846.29	619,273.88	

（四）盈余公积

单位：元

项目	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
期初余额	27,501,499.61	18,650,235.65	56,287,993.45
提取法定盈余公积	19,283,136.29	8,851,263.96	15,892,993.16
本期减少			53,530,750.96
期末余额	46,784,635.90	27,501,499.61	18,650,235.65

（五）未分配利润

单位：元

项目	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
利润总额	359,005,825.30	106,487,548.96	371,241,160.05
减：所得税费用	64,357,480.28	20,205,513.65	104,765,384.64
净利润	294,648,345.02	86,282,035.31	266,475,775.41
减：少数股东损益	27,901,190.78	4,543,674.48	7,645,518.60
加：期初未分配利润	76,295,907.60	121,118,810.73	281,409,146.05
可供母公司股东分配的利润	343,043,061.84	202,857,171.56	540,239,402.86
减：提取法定盈余公积	19,283,136.29	8,851,263.96	15,892,993.16
分配普通股股利	16,500,000.00	117,710,000.00	128,997,808.81
转增股本、资本公积			274,229,790.16
期末未分配利润	307,259,925.55	76,295,907.60	121,118,810.73

根据公司 2007 年度股东大会决议，公司以截止 2007 年 12 月 31 日总股本 330,000,000 股为基数，以截止 2007 年 12 月 31 日未分配利润向公司全体股东每股派发现金 0.35 元（含税），共计派发现金 115,500,000.00 元。

根据公司 2008 年度股东大会决议，公司以截止 2008 年 12 月 31 日总股本 330,000,000 股为基数，以截止 2008 年 12 月 31 日未分配利润向公司全体股东每股派发现金 0.05 元（含税），共计派发现金 16,500,000.00 元；公司首次公开发行

股票前滚存利润由首次公开发行完成后的新老股东共享。

根据公司 2009 年度股东大会决议，本公司以截止 2009 年 12 月 31 日总股本 330,000,000 股为基数，以截止 2009 年 12 月 31 日未分配利润向公司全体股东每股派发现金 0.15 元（含税），共计派发现金 49,500,000.00 元。

八、报告期现金流量情况及不涉及现金收支的重大投资和融资活动

单位：元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营活动产生的现金流量净额	183,542,822.92	-107,443,453.87	221,268,991.21
投资活动产生的现金流量净额	-214,039,069.36	-495,133,699.08	-429,988,408.13
筹资活动产生的现金流量净额	16,658,258.02	677,458,124.46	288,194,309.71
汇率变动对现金的影响额	-456.53		
现金及现金等价物净增加额	-13,838,444.95	74,880,971.51	79,474,892.79

公司 2008 年度经营活动产生的现金流量净额为负数，相对 2007 年同期减少较多，主要原因是 2008 年公司子公司东瑞化工募集资金投资项目处于建设期，为了加强对其的资金支持，公司在销售货物时对主要客户增加了承兑票据支付方式，2008 年度公司将销货收到的应收票据背书转让支付东瑞化工工程款较 2007 年度增加 28,350.99 万元，达到 30,909.66 万元，在使公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金减少的同时，造成公司销售商品、提供劳务收到的现金相应减少。

为满足项目建设和技术改造资金需要，公司近几年不断加大筹资规模。报告期内，公司筹资活动现金流出主要包括偿付银行借款本息和向股东支付现金股利。

九、期后事项

2010 年 1 月 12 日，公司召开 2009 年年度股东大会，表决通过了公司 2009 年度利润分配的议案：公司以截止 2009 年 12 月 31 日股本 330,000,000 股为基数，以截止 2009 年 12 月 31 日未分配利润向公司全体股东每股派发现金 0.15 元（含税），共计派发现金 49,500,000 元。

十、或有事项

截至 2009 年 12 月 31 日，由公司提供保证，中国化工建设总公司开具了金额为 51.19 万元的信用证，该信用证系中国化工建设总公司为公司代理进口设备所用。

截至 2009 年 12 月 31 日，由公司提供保证，滨州渤海活塞股份有限公司从银行取得短期借款 2,000 万元。

十一、主要财务指标

（一）主要财务指标

项目	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动比率（次）	0.42	0.28	0.37
速动比率（次）	0.38	0.26	0.34
资产负债率（母公司）	70.05%	77.46%	64.94%
无形资产（扣除土地使用权后）占净资产比例	0.59%	0.01%	0.02%
项目	**2009 年度**	**2008 年度**	**2007 年度**
应收账款周转率（次）	47.96	35.90	53.12
存货周转率（次）	28.68	22.83	21.76
息税折旧摊销前利润（万元）	71,174.08	27,340.20	54,112.47
利息保障倍数	3.84	2.54	6.70
每股收益（元）	0.81	0.25	0.78
净资产收益率（全面摊薄）	32.14	14.11%	38.73%
每股经营活动现金流量净额（元/股）	0.56	-0.33	0.67
每股净现金流量（元/股）	-0.04	0.23	0.24

注：上述指标的计算公式如下：

1、流动比率=流动资产÷流动负债；

2、速动比率=（流动资产－存货）÷流动负债；

3、资产负债率=负债总额÷资产总额×100%；

4、无形资产（扣除土地使用权后）占净资产的比例＝（无形资产－土地使用权）÷期末净资产；

5、应收账款周转率=营业收入÷应收账款平均余额；

6、存货周转率=营业成本÷存货平均余额；

7、息税折旧摊销前利润＝税前利润+利息支出+折旧支出+长期待摊费用摊销额+无形资产摊销；

8、利息保障倍数＝（税前利润+利息支出）÷利息支出；

9、每股收益＝净利润÷股本；

10、净资产收益率＝归属母公司的净利润÷扣除少数股东权益后的净资产；
11、每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额÷期末股本总额；
12、每股净现金流量=现金流量净额÷期末股本总额。

（二）报告期内净资产收益率及每股收益

按照证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号--净资产收益率和每股收益的计算及披露》，公司报告期的净资产收益率及每股收益如下：

	净资产收益率(%)		每股收益(元)	
	全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
2009 年度				
归属于公司普通股股东净利润	32.14	38.18	0.81	0.81
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	26.54	31.53	0.67	0.67
2008 年度				
归属于公司普通股股东净利润	14.11	14.23	0.25	0.25
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	13.83	13.95	0.24	0.24
2007 年度：				
归属于公司普通股股东净利润	38.73	38.99	0.78	0.78
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	30.40	30.61	0.62	0.62

注：上述指标的计算公式如下：

1、全面摊薄净资产收益率＝P÷E

其中，P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；E 为归属于公司普通股股东的期末净资产。

2、加权平均净资产收益率＝P/（E0 ＋ NP÷2 ＋ Ei×Mi÷M0 － Ej×Mj÷M0±Ek×Mk÷M0）

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Ek 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

3、基本每股收益＝P÷S

S＝ S0 ＋ S1 ＋ Si×Mi÷M0 － Sj×Mj÷M0－Sk

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；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

4、公司存在稀释性潜在普通股的，应当分别调整归属于普通股股东的报告期净利润和发行在外普通股加权平均数，并据以计算稀释每股收益。

在发行可转换债券、股份期权、认股权证等稀释性潜在普通股情况下，稀释每股收益可参照如下公式计算：

稀释每股收益＝[P+（已确认为费用的稀释性潜在普通股利息－转换费用）×（1-所得税率）]/（S0 ＋ S1 ＋ Si×Mi÷M0 － Sj×Mj÷M0—Sk+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。

十二、资产评估

公司自设立以来，未经资产评估。

十三、验资情况

1、2004 年 8 月 27 日，山东东慧会计师事务所有限公司出具了鲁东会师咨验字（2004）第 249 号验资报告，对山东滨化集团有限责任公司改制设立时的出资情况进行了审验，确认截至 2004 年 8 月 26 日止，山东滨化集团有限责任公司已收到全体股东缴纳的资本金合计人民币 15,000 万元，其中：张忠正等 41 名自然人以货币出资 5,940 万元，滨州市国有资产经营有限公司以国有净资产折股出资 1,500 万元，山东滨化集团有限责任公司职工持股会以货币出资 7,560 万元。

2、2007 年 9 月 28 日，山东汇德会计师事务所出具了（2007）汇所验字第 6-006 号验资报告，对公司设立时的出资情况进行了审验，确认截至 2007 年 9 月 28 日止，公司已收到全体股东缴纳的注册资本（实收资本），合计人民币 33,000 万元。各股东均以公司经审计确认的净资产出资。

第十一节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

（一）资产情况分析

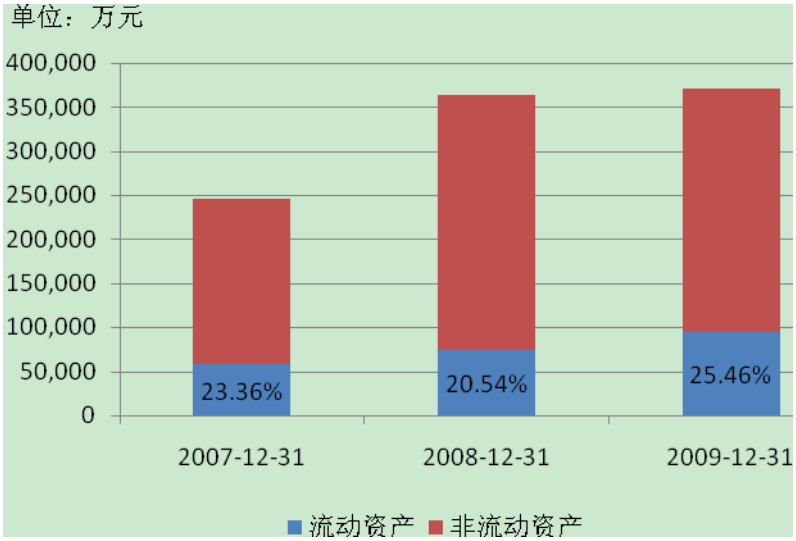
1、资产构成及变化分析

公司报告期内资产结构如下：

单位：万元

项目	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动资产	94,446.91	74,540.26	57,532.58
较上期末增加	19,906.65	17,007.68	-
非流动资产	276,571.74	288,435.33	188,771.78
较上期末增加	-11,863.59	99,663.56	-
资产总计	371,018.64	362,975.60	246,304.36
较上期末增加	8,043.04	116,671.24	-

报告期资产构成情况图



报告期公司总资产总体呈增长态势，受固定资产折旧增加影响，2009 年末非流动资产较 2008 年末有所下降，但由于流动资产增长较快，2009 年末总资产仍较 2008 年末有所增长。

报告期内，公司流动资产始终保持较快增长，2008 年末和 2009 年末分别较

上年增长 29.56%和 26.71%，流动资产的增长一方面是由于随着公司生产销售规模的不断扩大，特别是东瑞化工竣工投产后，公司流动资金、存货等金额相应增加；另一方面，公司近年来始终保持良好的盈利能力，经营成果的不断增加也使得公司流动资产不断增长。

2007 年末及 2008 年末，公司非流动资产增长较快，增长率分别达到 58.75％和 52.80%，占总资产的比例分别达到 76.64%和 79.46%。非流动资产增幅较大，主要原因为 2007 年和 2008 年，公司全资子公司东瑞化工募集资金项目进入规模化建设阶段，由于项目投资规模较大，使得公司在建工程及相应固定资产金额增加较大。

2009 年末，公司非流动资产有所下降，主要原因是 2009 年末公司固定资产累计折旧额较 2008 年末增加 22,165.20 万元。

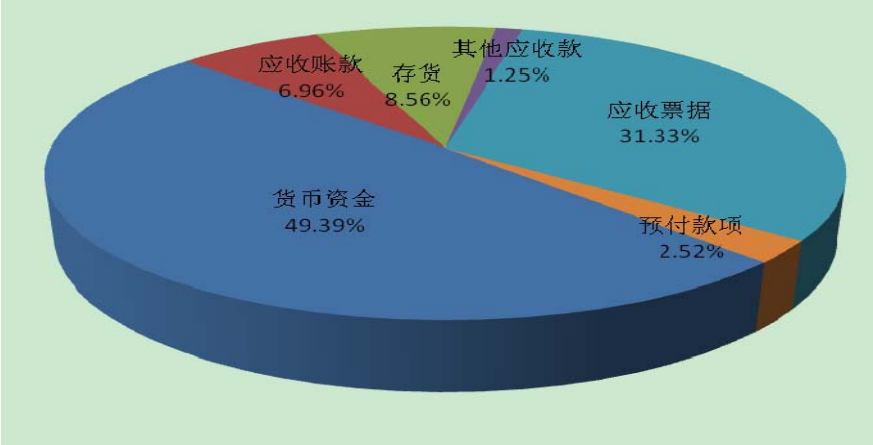
2、流动资产构成及变化分析

单位：万元

项目	2009-12-31		2008-12-31		2007-12-31	
	金额	占比%	金额	占比%	金额	占比%
货币资金	46,596.64	49.34	47,980.48	64.37	40,492.38	70.38
应收账款	6,564.06	6.95	4,833.27	6.48	4,947.85	8.60
存货	8,080.58	8.56	6,719.23	9.01	5,643.91	9.81
应收票据	29,554.82	31.29	3,307.89	4.44	3,260.36	5.67
预付款项	2,374.06	2.51	4,658.92	6.25	2,648.95	4.60
其他应收款	1,178.09	1.25	6,902.18	9.26	427.72	0.74
其他	98.66	0.10	138.29	0.19	111.40	0.19
合计	94,446.91	100.00	74,540.26	100	57,532.58	100

2007 年末和 2008 年末公司流动资产主要为货币资金，占比均超过 60%，2009 年末货币资金比重有所下降，应收票据增幅较大，两者合计占流动资产的 80.63%。

2009 年末公司流动资产构成情况图



（1）货币资金

报告期各期末公司货币资金余额始终保持较高水平，主要原因是公司为了缩短募集资金项目建设周期，增强产品市场竞争力，在本次上市融资完成前先行向银行借入资金，进行募集资金投资项目建设，银行借款的增加使得报告期内公司货币资金余额始终保持较高水平。

（2）应收账款

报告期公司应收账款占流动资产比例不大，但总体呈增长态势。报告期内，公司应收账款基本为一年以内应收账款。

2008 年末公司应收账款余额中，对句容市宁武化工有限公司应收账款余额较大，为 3,894.92 万元，主要是环氧丙烷货款结算跨年度所致。

2009 年末，公司应收账款余额较 2008 年末增长 35.81%，主要原因是句容市宁武化工有限公司增加国内信用证方式支付环氧丙烷货款，该信用证由句容宁武化工有限公司在中国银行镇江分行开立，在公司提供发货单等相关单据后，由银行履行付款责任，无逾期无法收回的风险，此类支付的未到期余额计入应收账款。截至 2009 年末，上述信用证余额为 5,318.50 万元。

截至 2009 年 12 月 31 日，公司应收账款账龄分布情况如下：

单位：万元

账 龄	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面净额
1 年以内	6,890.98	98.77	344.55	6,546.43
1-2 年	22.03	0.32	4.40	17.63
2-3 年				
3 年以上	63.62	0.91	63.62	
合计	6,976.64	100.00	412.58	6,564.06

公司应收账款欠款单位主要为公司长期业务合作伙伴，信用状况良好，发生坏账的可能性较小。

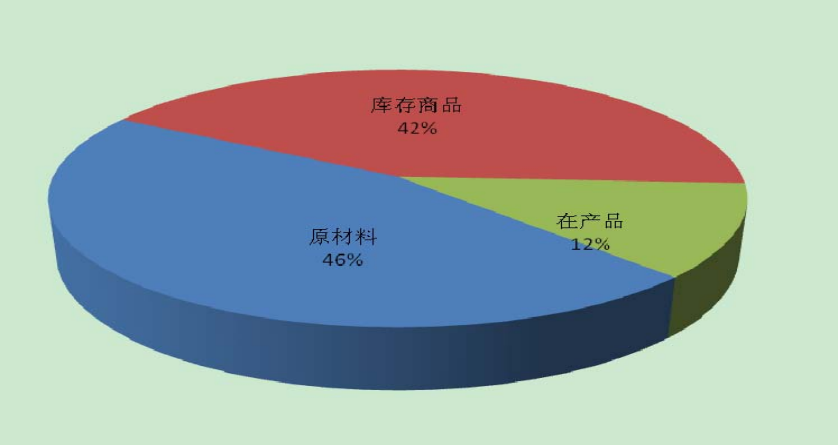
（3）存货

报告期公司存货余额情况如下表：

单位：万元

项目	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
原材料	3,680.19	3,258.60	3,134.65
库存商品	3,451.01	3,101.67	2,080.29
在产品	949.38	358.97	428.98
合计	8,080.58	6,719.24	5,643.91

2009 年末存货余额构成情况图



报告期公司存货金额占流动资产比例较低，主要原因是公司始终保持较高的产销率水平，密切关注存货的变化，实际库存量较小。

2008 年末公司库存商品余额较 2007 年末有所增加,主要原因是新设子公司东瑞化工募投项目进入生产运营阶段，增加了该公司期末库存商品余额 1,010.85 万元。

2008 年 9 月以来，受国内宏观经济情况变化影响，国内化工产品价格不断下降，公司主要产品离子膜烧碱和环氧丙烷价格也呈下降趋势，截至 2008 年末，公司部分库存商品可变现净值低于其账面价值，公司计提了相应的存货跌价准备 96.18 万元。保荐人和会计师均认为：公司报告期内不存在库存商品滞销的情况，存货跌价准备的计提是充分的。

2009 年末公司存货余额较 2008 年末有所增加，主要是由于 2009 年东瑞化工投入生产后，日常储备原材料、库存商品和在产品数量有所增加。

2009 年末，鉴于公司 2008 年末库存商品在 2009 年均已销售，故公司将 2008

年底计提的 96.18 万元存货跌价准备予以转回。

2009 年末，公司原材料中部分电石泥可变现净值低于账面成本，导致期末可变现净值低于存货成本，公司计提了上述产品的存货跌价准备共计 31.41 万元。

（4）应收票据

①报告期公司银行承兑汇票结算的主要客户及金额

年度	客户名称	金额（万元）
2007 年	淄博德信联邦化学工业有限公司	18,610.52
	南京红宝丽股份有限公司	15,234.33
	中国石化集团资产经营管理有限公司上海高桥分公司	13,766.88
	铜陵市灵通贸易有限责任公司	8,729.71
	中石化上海高桥石油化工公司	5,536.05
	山东东大化学工业有限公司	5,735.93
	东营市海科新源化工有限责任公司	5,245.14
	山东滨化集团沾化经贸有限公司	2,838.33
	茌平信发华宇氧化铝有限公司	2,747.36
	江苏华伦化工有限公司	2,135.08
	江苏钟山化工有限公司	2,088.83
	淄博巨丰乳化剂厂	1,633.27
	石家庄市亚东化工贸易有限公司	1,456.63
	淄博联创聚氨酯有限公司	1,365.36
	黄骅市承胜化工有限公司	1,340.00
	合计	88,463.42
2008 年	中国石化集团资产经营管理有限公司上海高桥分公司	19,117.48
	淄博德信联邦化学工业有限公司	16,257.23
	铜陵市灵通贸易有限责任公司	10,733.98
	南京红宝丽股份有限公司	7,075.91
	石家庄市亚东化工贸易有限公司	5,277.38
	东营市海科新源化工有限责任公司	4,709.42
	绍兴市恒丰聚氨酯实业有限公司	4,047.78
	江苏华伦富特化工有限公司	2,654.49
	山东东大聚合物股份有限公司	2,152.83
	山东蓝星东大化工有限责任公司	2,099.07
	淄博联创聚氨酯有限公司	1,635.10
	合计	75,760.67
2009 年末	淄博德信联邦化学工业有限公司	28,900.80
	石家庄市亚东化工贸易有限公司	16,739.69
	中国石化集团资产经营管理有限公司上海高桥分公司	13,897.67
	铜陵市灵通贸易有限责任公司	12,787.48
	山东维尔斯化工有限公司	9,881.74

	民生银行	7,773.82
	中国石油化工股份有限公司天津分公司	7,316.07
	句容市宁武股份有限公司	6,376.02
	山东蓝星东大化工有限责任公司	5,403.04
	东营市海科新源化工有限责任公司	4,175.83
	杭州华格化工有限公司	3,866.66
	淄博联创聚氨酯有限公司	2,836.98
	张家港保税区兴德隆国际贸易有限公司	2,311.10
	山东泰丰矿业集团有限公司	2,261.46
	合计	124,528.36

②报告期公司银行承兑汇票贴现及背书转让情况：

单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
票据背书金额	97,113.63	86,211.48	71,510.73
票据贴现金额	128,508.01	84,054.02	9,722.41
合计	225,621.64	170,265.50	81,233.14

2007 年和 2008 年末公司票据背书和票据贴现金额合计分别较前一年末增加 61.89%和 109.60%，主要是由于 2007 年至 2008 年公司募集资金项目处于建设过程中，对资金需求较大，公司为了丰富融资渠道，增强资金流动性，在增加银行借款的同时，增加了票据背书和票据贴现金额。

2009 年末，公司应收票据余额较 2008 年末大幅增加，主要原因为一方面，2009 年以来，国内市场票据结算方式较为普遍，公司下游客户大多采用票据方式与本公司进行销售结算，考虑到票据结算方式的便利性和安全性，公司 2009 年增加了票据结算的比例；另一方面，本次募集资金投资项目东瑞化工 2009 年投产，新增销售收入中大部分也采用了票据结算的方式，上述因素共同导致 2009 年末公司应收票据余额较 2008 年末大幅增长。

（5）预付账款

报告期内公司预付款金额较小，主要为公司预付原材料款项。

2008 年末公司预付账款金额较上年末增加 2,009.98 万元，增幅为 75.88%，主要原因是公司控股子公司滨化热力于 2008 年独立对外采购原煤，同时其电汽二期项目于 2008 年内投产，预付购煤款增加 2,079.81 万元。

2009 年末公司预付款项余额较上年末减少 2,284.86 万元，降幅为 49.04%，主要原因是 2009 年年末滨化热力原煤预付款减少 1,558.41 万元。

2009 年末公司预付账款账龄如下：

账龄	金额（万元）	比例(%)
1 年以内	2,372.06	99.92
1-2 年	2.00	0.08
合计	2,374.06	100.00

（6）其他应收款

报告期各期末公司其他应收款前五名客户、应收金额、发生原因：

	单位名称	金额（万元）	发生原因
2007 年末	德勤事务所	240.00	审计费
	国友大正评估公司	144.86	资产评估费
	滨州电业局	25.00	押金
	汇德事务所	12.00	审计费
	崔爱民	11.70	个人业务借款
	合计	433.56	
	前五名客户合计占比	94.57%	
2008 年末	滨州市滨城区财政局	3,000.00	借款
	庆云鑫和化工有限公司	1,850.00	往来款
	中国石化股份胜利油田分公司销售事业部	1,345.35	往来款
	东营华联石油化工厂有限公司	350.00	往来款
	德勤事务所	240.00	审计费
	合计	6,785.35	
	前五名客户合计占比	89.94%	
2009 年末	德勤事务所	240.00	上市费用
	北京国友评估事务所	152.86	上市费用
	汇德会计师事务所	98.00	上市费用
	德恒律师事务所	96.00	上市费用
	王绍霞	20.65	备用金
	合计	607.51	
	前五名客户合计占比	51.57%	

2008 年末公司与庆云鑫和化工有限公司、中国石化股份胜利油田分公司销售事业部和东营华联石油化工厂有限公司三家企业发生往来款，主要是由于上述三家企业均为发行人丙烯采购长期客户，2008 年底受经济危机影响，上述三家企业出现流动资金困难，发行人出于维持长期客户关系考虑，于 2008 年 12 月向上述三家企业借出部分流动资金，2009 年 1 月，公司已将上述资金收回。

公司其他应收款 2009 年末余额比 2008 年末减少 82.39%，主要原因是东瑞化工于 2009 年收回滨州市滨城区财政局借款 30,000,000.00 元、收回庆云鑫和化

工有限公司等单位的往来款 3,545.35 万元。

2009 年末，公司其他应收款账龄情况如下：

账龄	账面余额（万元）	比例(%)	坏账准备（万元）	账面净额（万元）
1 年以内	1,137.12	88.70	56.86	1,080.27
1-2 年	118.27	9.23	23.65	94.62
2-3 年	6.40	0.49	3.20	3.20
3 年以上	20.23	1.58	20.23	
合计	1,282.03	100.00	103.94	1,178.09

3、非流动资产构成及变化分析

单位：万元

项目	2009-12-31		2008-12-31		2007-12-31	
	金额	占比%	金额	占比%	金额	占比%
长期股权投资	1,684.52	0.61	1,684.52	0.58	1,584.52	0.84
固定资产	259,711.92	93.90	274,138.08	95.04	104,455.65	55.33
在建工程	4,768.30	1.72	1,804.08	0.63	75,456.02	39.97
无形资产	10,030.57	3.63	9,148.19	3.17	6,634.23	3.51
长期待摊费用	66.77	0.02	53.00	0.02	68.27	0.04
递延所得税资产	309.65	0.11	1,607.46	0.56	573.08	0.30
合计	276,571.74	100.00	288,435.33	100	188,771.77	100

2007 年末公司非流动资产主要为固定资产和在建工程；2008 年末，随着本次募集资金项目等在建工程完工投入生产运营，公司固定资产占非流动资产的比例达到 95.04%；2009 年末，受折旧因素影响，固定资产较上年末有所下降，也使得非流动资产余额较上年末有所下降。

（1）长期股权投资

单位：万元

被投资单位	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
除子公司外的其他投资：			
中海沥青有限责任公司	1,384.52	1,384.52	1,384.52
山东滨州青龙山水泥有限责任公司	300.00	300.00	200.00
合计	1,684.52	1,684.52	1,584.52

2008 年末公司长期股权投资余额较上年增加 100 万元，增幅为 6.31%，主要原因系公司 2008 年增加对山东滨州青龙山水泥有限责任公司长期股权投资 100 万元。

（2）固定资产

①2007 年末公司固定资产增加较大，主要原因系滨化热力电汽二期工程完

工增加固定资产净额 17,062.21 万元、公司年产 5 万吨离子膜三期项目完工增加固定资产净额 10,664.45 万元、海源盐化增加晒盐池等设施增加固定资产净额 7,390.47 万元。滨化热力 2007 年末固定资产构成如下：

单位：万元

资产类别	原值	累计折旧	净值
房屋建筑物	18,837.78	1,827.02	17,010.76
通用设备	42,158.29	6,096.36	36,061.93
电子设备	537.04	151.39	385.65
合计	61,533.11	8,074.77	53,458.34

②2008 年末公司固定资产较 2007 年末增加较大，主要原因系东瑞化工本次募集资金投资项目及 PVC 项目建设完成，相应房屋建筑、机器设备等于 2008 年底转入固定资产。东瑞化工 2008 年末固定资产构成如下：

单位：万元

资产类别	原值	累计折旧	净值
房屋建筑物	27,291.18	0	27,291.18
通用设备	145,465.45	101.20	145,364.25
电子设备	104.88	14.09	90.79
合计	172,861.51	115.29	172,746.22

③截至 2009 年末，公司固定资产情况如下表：

单位：万元

项目	原值	累计折旧	净值	成新率
房屋建筑物	74,668.39	14,356.26	60,312.13	80.77%
机器设备	240,014.57	47,128.85	192,885.73	80.36%
运输设备	993.52	435.35	558.16	56.18%
电子设备及器具	9,987.61	4,031.71	5,955.90	59.63%
合计	325,664.09	65,952.16	259,711.92	79.75%

注：成新率＝固定资产净值/固定资产原值×100%。

（3）在建工程

2007 年末公司在建工程规模较大，主要为本次募集资金投资项目和离子膜装置三期改造项目等。随着离子膜三期改造项目和本次募集资金投资项目的相继完工，在建工程科目金额已基本转入固定资产科目，2008 年末及 2009 年末在建工程金额较小。

2009 年末，公司在建工程主要包括 10 万吨片碱装置工程、海源盐化盐场改造工程和龙口港丙烯罐区项目等，具体情况如下：

工程名称	已投资额（万元）	资金来源	工程进度
龙口港丙烯罐区项目	3,122.63	自筹	90%
十万吨片碱项目	1,075.38	自筹	20%
盐场改造项目	452.29	自筹	70%
其他	118.01	自筹	-
合计	4,768.30	-	-

（4）无形资产

报告期公司无形资产金额基本保持稳定，主要构成为土地使用权和计算机软件。截至 2009 年末，公司无形资产情况如下表：

单位：万元

项目	金额
土地使用权	9,501.39
专有技术	526.50
计算机软件	2.68
合计	10,030.57

（5）长期待摊费用

截至 2009 年末，公司长期待摊费用余额情况如下：

单位：万元

项目	金额
技术服务费	47.00
场地租赁费	19.77
合计	66.77

（6）递延所得税资产

公司递延所得税资产 2008 年末较 2007 年末增加 1,034.38 万元，增幅为 180.49%，主要原因是控股子公司滨化热力 2008 年度发生暂时性可弥补亏损，因此计提可抵扣亏损递延所得税资产 1,059.85 万元所致。

公司递延所得税资产 2009 年末较 2008 年末减少 1,297.81 万元，降幅为 80.74%，主要原因是控股子公司滨化热力 2009 年实现盈利，因而转回可抵扣亏损递延所得税资产 820.22 万元所致。

4、资产减值准备提取情况

公司严格执行《企业会计制度》和会计准则，会计核算遵循了谨慎性原则，各期末均根据资产的可回收金额（可变现净值）与账面价值的差额足额计提减值准备（坏账准备），报告期资产减值准备提取情况如下：

（1）坏账准备的计提方法：

对于单项金额重大的应收账款、其他应收款（是指占期末应收款项余额 5%以上的款项），单独进行减值测试。有客观证据表明发生减值的，根据未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备。以后如有客观证据表明价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的坏账准备予以转回，计入当期损益。对合并报表范围内的母公司及其子公司之间的应收款项，不计提坏账准备。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。

对于单项金额非重大或经单独测试后未减值的应收账款、其他应收款，根据历史经验及债务人的偿付能力等一起采用账龄分析法，按应收款项（包括应收账款、其他应收款）期末余额的下列比例计提坏账准备。如果出现债务单位已撤消、破产、资不抵债、现金流量严重不足、发生自然灾害导致停产等而无法偿还债务的情况，则全额提取坏账准备。

账龄	计提比例
1 年以内	5%
1-2 年	20%
2-3 年	50%
3 年以上	100%

（2）公司报告期内坏账准备计算过程如下：

单位：万元

年度	期初余额	收购子公司转入	本期计提	本期转销	处置子公司转出	期末余额
2007 年	3,599.78		-2,878.85	257.59	97.06	366.28
2008 年	366.28		330.23			696.51
2009 年	696.51		-179.99			516.52

（3）报告期公司资产减值准备期末余额情况如下：

单位：万元

项目	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
坏账准备	516.52	696.51	366.28
存货跌价准备	31.41	96.18	-
合计	547.93	792.69	366.28

公司 2007 年末冲回坏账准备 2,878.85 万元，主要原因是 2007 年末其他应收款余额减少 38,304.80 万元，相应坏账准备转回所致。

2008 年末公司计提的减值准备主要包括应收账款坏账准备 318.87 万元、其他应收款坏账准备 377.64 万元和存货跌价准备 96.18 万元。

2009 年末公司计提的资产减值准备主要包括应收账款坏账准备 412.58 万元、其他应收款坏账准备 103.94 万元和存货跌价准备 31.41 万元。

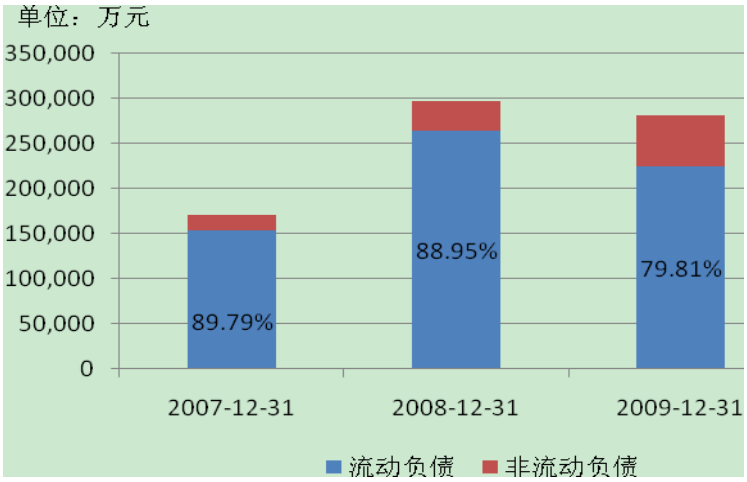
（二）负债情况分析

1、负债构成及变化分析

单位：万元

项目	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动负债	224,368.71	263,934.89	153,873.56
较上期末增加	-39,566.18	110,061.33	-
非流动负债	56,755.00	32,785.00	17,500.00
较上期末增加	23,970.00	15,285.00	-
负债总计	281,123.71	296,719.89	171,373.56
较上期末增加	-15,596.18	125,346.33	-

报告期负债构成情况图



报告期内公司负债主要为流动负债。截至 2009 年末，公司流动负债占负债总额的比例为 79.81%。流动负债占比较高的主要原因系为满足日常生产经营活动和募集资金项目建设的需要，在融资渠道单一的情况下，公司主要采用短期银行借款和商业信用作为筹资方式。

为调整公司负债结构比例，缓解短期偿债压力，公司不断增加长期借款，2007 年末、2008 年末及 2009 年末公司长期借款余额分别为 17,500 万元、32,500 万元和 56,500 万元，公司非流动负债有所增加。

2、流动负债构成及变化分析

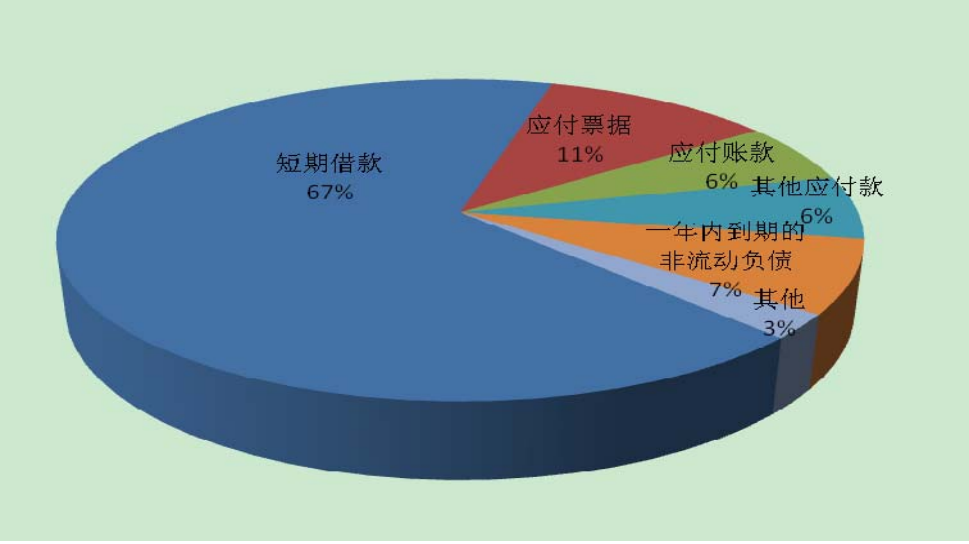
单位：万元

项目	2009-12-31		2008-12-31		2007-12-31	
	金额	占比%	金额	占比%	金额	占比%
短期借款	150,000.00	66.85	140,000.00	53.04	125,500.00	81.56
应付票据	24,475.00	10.91	60,700.00	23.00	-	-
应付账款	13,493.50	6.01	40,942.49	15.51	13,598.36	8.84
预收账款	1,837.39	0.82	1,467.05	0.56	1,121.52	0.73
应付职工薪酬	1,973.35	0.88	2,224.39	0.84	1,855.42	1.21
其他应付款	14,308.39	6.38	13,831.95	5.24	8,807.90	5.72
应交税金	1,414.41	0.63	-1,660.87	-0.63	2,666.21	1.73
应付利息	366.67	0.16	417.88	0.16	277.15	0.18
一年内到期的非流动负债	16,500.00	7.35	6,000.00	2.27	-	-
其他流动负债	-	-	12.00	0.00	47.00	0.03
合计	224,368.71	100.00	263,934.89	100.00	153,873.56	100.00

2008 年末公司流动负债规模增加较快，主要原因系为满足募集资金投资项目建设和生产经营资金需求，在融资渠道单一的情况下，公司通过借入短期银行贷款和票据贴现等形式不断增加筹资力度，导致流动负债增长较快。

2009 年末，公司流动负债主要包括短期借款、应付票据、应付账款、其他应付款及一年内到期的非流动负债。

2009 年末流动负债构成情况图



（1）短期借款

截至 2009 年末，公司短期借款明细如下：

单位：万元

项目	2009-12-31
抵押借款	25,000.00
保证借款	102,000.00
保证及抵押借款	2,000.00
信用借款	21,000.00
合计	150,000.00

（2）应付票据

2008 年末和 2009 年末，公司票据余额分别为 60,700.00 万元和 24,475.00 万元，主要是由于公司为减轻资金压力，于 2008 年和 2009 年增加银行承兑汇票、信用证等结算方式支付购货款所致。

（3）应付职工薪酬

2007 年末公司应付职工薪酬下降较大，主要原因系公司于 2007 年末将尚未支付的历年工效挂钩工资结余全部向职工支付完毕。

2006-2007 年工效挂钩工资的计提及发放情况如下：

单位：万元

年份	期初余额	本期计提	本期实发	期末余额
2006 年	7,624.76	5,768.75	9,274.41	4,119.10
2007 年	4,119.10	4,755.74	8,874.84	-

注：2008 年起，公司不再计提和发放工效挂钩工资。

2009 年末，公司应付职工薪酬主要为提取的内退人员薪酬以及计提的工会经费和职工教育经费等。

（4）其他应付款

截至 2009 年末，公司其他应付款账龄情况如下：

账龄	金额（万元）	比例(%)
1 年以内	12,908.80	90.22
1-2 年	624.00	4.36
2-3 年	136.57	0.95
3 年以上	639.01	4.47
合计	14,308.39	100.00

其中，3 年以上其他应付款主要为公司改制时提取的内退人员工资及保险，其截至 2009 年末的余额为 439.49 万元。

截至 2009 末，公司其他应付款主要债权人、金额及发生原因情况如下：

单位	金额（万元）	业务内容
山东滨化集团沾化经贸有限责任公司	11,500.00	单位往来款
职工补偿金	439.49	分期支付改制时提取的内退人员工资
沾化县人民政府	151.46	提取的土地租赁金
李永强	64.26	养殖承包费
魏民田	59.33	养殖承包费
合计	12,214.14	

截至 2009 年 12 月 31 日，公司控股子公司东瑞化工为补充募集资金项目建设资金，向沾化经贸借入短期借款余额共计 11,500 万元。

（5）应交税费

2005 年和 2006 年，公司申报财务报表中的应交税费与原审财务报表的差异主要是补提所得税所致，具体情况如下：

①公司 2005 年以前年度累计已计提未发放的工效挂钩工资余额为 104,619,956.11 元。根据税法相关规定，该计提的工资余额未发放时应计入所得税应纳税所得额，实际发放时扣除相应所得税应纳税所得额，而公司在账务处理时于 2005 年以前年度已全额扣抵所得税，因此会计师在审计报告中对公司应交所得税金额进行了调整，从账面上增加了 2005 年初应交企业所得税 34,524,585.52 元。由于公司在 2005 年至 2007 年将上述计提但未发放的工效挂钩工资予以发放时，未相应调减应纳税所得额，因此实际上公司已于 2005 年至 2007 年将上述调增的 2005 年初应交所得税 34,524,585.52 元予以缴清，报告期工效挂钩工资发放和对应的应交所得税变化情况如下：

年度	未发放工效挂钩工资		对应的应交所得税变化情况	
	年初数（万元）	年末数（万元）	年初数（万元）	年末数（万元）
2005 年	10,462.00	7,624.76	3,452.46	2,516.17
2006 年	7,624.76	4,119.10	2,516.17	1,359.30
2007 年	4,119.10	0	1,359.30	0

②除上述补提所得税金额外，会计师还根据公司实际情况做出其他审计调整，包括：调增 2005 年初应交企业所得税金额 6,089,161.11 元；调增 2005 年末应交所得税金额 1,594,146.06 元；调增 2006 年末应交所得税金额 1,791,023.47 元。

截至目前，上述应交税费已全部缴清。

2008 年末，公司应交税费为负，主要系公司 2008 年应交企业所得税为负。公司应交企业所得税为负的主要原因为：一方面公司控股子公司滨化热力 2007 年度多预缴企业所得税 1,028.95 万元，2008 年度滨化热力净利润为负，上述实

际应交所得税借方余额未得到抵偿，截至 2008 年末，滨化热力应交所得税借方余额为 1,037.28 万元；另一方面，滨化股份将 2007 年末应缴企业所得税 3,028.84 万元于 2008 年度予以全部缴纳，且多预缴企业所得税 1,598.31 万元。因此，合并报表后，公司 2008 年末应交所得税金额为-2,539.77 万元。

2009 年公司应交税费的构成及变动情况如下：

单位：元

税种	期初余额	本期应交	本期已交(含减免)	期末余额
增值税	4,535,547.73	141,816,311.62	146,238,513.50	113,345.85
企业所得税	-25,397,669.17	51,379,617.04	16,197,768.87	9,784,179.00
城建税	405,120.21	10,220,678.37	10,362,918.72	262,879.86
土地使用税	1,243,305.74	8,562,937.74	9,411,146.12	395,097.36
资源税	445,512.83	5,348,817.75	5,560,000.00	234,330.58
其他	2,159,463.38	26,888,358.69	25,693,529.31	3,354,292.76
合计	-16,608,719.28	244,216,721.21	213,463,876.52	14,144,125.41

（6）应付账款

①报告期内应付账款账龄

单位：元

账龄	2009-12-31	2008-12-31-	2007-12-31
1 年以内	115,045,525.44	370,133,117.05	132,051,765.90
1 年以上	19,889,428.97	39,291,789.58	3,931,822.26
合计	134,934,954.41	409,424,906.63	135,983,588.16

②截至 2009 年末，公司应付账款前五名客户情况

对方单位	金额（万元）	性质	账龄
天津开发区锦恒投资发展有限公司	993.48	丙烯款	1 年以内
大连金鼎石油化工机器有限公司	653.48	工程款	1 年以内
淄博旭昌煤炭有限公司	429.49	购煤款	1 年以内
山东滨化集团沾化经贸有限责任公司	422.60	购煤款	1 年以内
博野县博宏煤炭经销有限公司	324.90	购煤款	1 年以内
合计	2,823.94		

公司 2007 年末应付账款有所增加，主要原因是东瑞化工 2007 年新成立纳入合并财务报表范围导致工程款增加 5,149.44 万元。

公司 2008 年 12 月 31 日应付账款余额比 2007 年 12 月 31 日增加 201.08%，主要原因是东瑞化工建设项目的应付工程款增加 188,406,830.98 元以及滨化热力增加应付材料款 47,832,641.39 元所致。

公司 2009 年 12 月 31 日应付账款余额比 2008 年 12 月 31 日减少 67.04%，主要原因是 2009 年公司支付了东瑞募集资金项目等的应付工程款共计

23,534.16 万元所致。

（7）预收账款

①报告期内预收账款账龄情况：

单位：元

账龄	2009-12-31	2008-12-31-	2007-12-31
1 年以内	17,593,438.10	13,926,622.10	9,417,348.51
1 年以上	780,481.31	743,857.41	1,797,865.58
合计	18,373,919.41	14,670,479.51	11,215,214.09

②截至 2009 年末，公司预收账款前五名客户情况

对方单位	金额（万元）	性质	账龄
太仓中化环保化工有限公司	241.58	三氯乙烯款	1 年以内
保定市航宇化工有限公司	82.12	离子膜烧碱款	1 年以内
浙江永和新型制冷剂有限公司	77.37	三氯乙烯款	1 年以内
天津辉盛达石化技术有限公司	65.98	离子膜片碱款	1 年以内
山东乔虹斐测控技术有限公司	49.34	三氯乙烯款	1 年以内
合计	516.39		

（8）一年以内到期的非流动负债

2009 年末公司一年内到期的长期借款明细如下：

借款银行	起止日期	期限	借款金额(万元)	年利率(%)	借款条件
中国工商银行滨州市滨城区支行	2007.8.2-2010.7.30	3 年	4,500	按月浮动	滨化热力房产抵押
中国工商银行滨州市滨城区支行	2007.10.1-2010.9.20	3 年	7,000	按月浮动	滨化股份土地抵押 6,225 万，滨化实业房产抵押 745 万
中国工商银行滨州市滨城区支行	2008.8.19-2010.6.20	16 个月	1,750	按季浮动	滨化股份保证
中国工商银行滨州市滨城区支行	2008.8.19-2010.12.20	22 个月	1,750	按季浮动	滨化股份保证
中国工商银行滨州市滨城区支行	2009.2.27-2010.6.20	9 个月	750	按年浮动	滨化股份保证
中国工商银行滨州市滨城区支行	2009.2.27-2010.12.20	15 个月	750	按年浮动	滨化股份保证
合计			16,500		

3、非流动负债构成及变化分析

2007 年末公司非流动负债为 17,500 万元，全部为长期借款；2008 年末公司非流动负债为 32,785.00 万元，其中 32,500 万元为长期借款，285.00 万元为递延

收益。2009 年末，公司非流动负债 56,755.00 万元，其中 56,500.00 万元为长期借款，255.00 万元为递延收益。

2008 年末和 2009 年末，公司递延收益主要为资产性政府补助：2008 年 6 月根据滨州市财政局滨财建[2008]36 号文件收到皂化污水处理项目补助资金 300 万元，按资产使用期限分 10 年摊销，2009 年末尚结余 255.00 万元。

（三）现金流量情况分析

单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营性现金净流量	18,354.28	-10,744.35	22,126.90
投资性现金净流量	-21,403.91	-49,513.37	-42,998.84
筹资性现金净流量	1,665.83	67,745.81	28,819.43
现金及现金等价物精增加额	-1,383.84	7,488.10	7,947.49

1、经营性现金净流量

公司 2008 年度经营活动产生的现金流量净额为负数，主要原因是公司子公司东瑞化工募集资金投资项目处于建设期，为了加强对其的资金支持，2008 年度公司将销货收到的应收票据在未到期前背书转让支付东瑞化工工程款较 2007 年度增加 28,350.99 万元，达到 30,909.66 万元，从而在使公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金减少的同时，造成公司销售商品、提供劳务收到的现金相应减少。2009 年上述应收票据背书转让支付东瑞化工工程款的金额为 13,609.28 万元。

假设上述背书转让的银行承兑汇票均计入经营性现金流流入，则 2008 年度公司经营活动现金流量净额为 20,165.32 万元，2009 年度公司经营活动现金流量净额为 31,963.56 万元。

2、投资性现金净流量

报告期公司投资性现金净流量绝对数额保持较高水平，主要原因是报告期内公司不断进行设备更新改造，同时新增募集资金投资项目投资数额较大，公司投资性现金支出较高。

3、筹资性现金净流量

为满足募集资金投资项目建设和技术改造资金需要，公司近几年不断加大筹资规模，但受融资渠道单一的影响，报告期公司筹资活动现金流入主要来源于银行借款和票据贴现，公司筹资活动现金流出主要包括偿付银行借款本息和向股东支付现金股利。

4、合并现金流量表补充信息中“投资损失”的发生情况

单位：万元

项　　目	2009 年	2008 年	2007 年
按成本法核算的被投资单位利润分配	3,743.64	30.00	5,212.00
其中：中海沥青股份有限公司	3,713.64		5,200.00
山东滨州青龙山水泥有限责任公司	30.00	30.00	12.00
对联营企业当期损益按权益法核算的调整金额			895.98
投资处置收益（沾化经贸）			2,463.85
合计	3,743.64	30.00	8,571.82

注：上述投资收益在现金流量表补充资料中以负数反映。

（四）偿债能力分析

财务指标	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
资产负债率（母公司%）	70.05%	77.46%	64.94%
流动比率(次)	0.42	0.28	0.37
速动比率次）	0.38	0.26	0.34
财务指标	**2009 年度**	**2008 年度**	**2007 年度**
息税折旧摊销前利润（万元）	71,174.08	27,340.20	54,112.47
经营性现金净流量（万元）	18,354.28	-10,744.35	22,126.90
利息保障倍数（倍）	3.84	2.54	6.70

1、总体负债水平分析

报告期内，为满足公司新建和改扩建项目对资金的需要，公司银行借款、商业信用占款等不断增加，公司负债总额有所上升，资产负债率处于较高水平。

2、偿债能力分析

（1）流动比率和速动比率分析

公司流动比率、速动比率处于较低水平主要原因系为把握市场机遇，2007年以来公司以银行贷款先行投入建设本次募集资金拟投资项目所致。本次募集资

金到位后，公司将以部分募集资金偿还上述银行贷款，公司流动负债规模将相应降低，而随着本次募集资金项目建成并投产，公司销售收入将不断提高，货币资金和应收账款等流动资产将相应增加，届时，公司流动比率、速动比率将会回升至正常水平。

（2）其它指标分析

报告期内，公司实现息税折旧摊销前利润远超过公司当前净利润，2007 年至 2009 年公司利息保障倍数分别为 6.70 倍、2.54 倍和 3.84 倍，具备到期按时偿还债务能力。

公司根据市场和氯碱行业发展趋势，不断加大项目建设和技术改造的投入力度，但受融资渠道单一影响，公司不得不逐年加大银行贷款规模，导致公司资产负债率处于较高水平、而流动比率和速动比率相对较低。2009年公司息税折旧摊销前利润、经营性现金净流量、利息保障倍数等主要偿债指标均较2008年有较大幅度的提高，随着本次募集资金投资项目的建成并投产，公司短期偿债能力将进一步得到回升。

（五）资产周转能力

项　目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
应收账款周转率（次/年）	47.96	35.90	53.12
存货周转率（次/年）	28.68	22.83	21.76

在公司发展过程中，管理层不仅仅追求产销规模和经营业绩的增长，同时还关注收益质量和货款回笼等因素。由于公司客户大多为资产质量和资信状况较为优良的上市公司和大型企业，因此货款回笼及时性大大提高。报告期内公司应收款项余额比例始终较低，应收款项周转效率始终处于较好水平。

报告期内公司主要产品产销率始终保持在90%以上，主要存货为原材料和在产品，存货金额占比较低，存货周转率始终处于较好水平。

二、盈利能力分析

报告期公司各主要业绩指标如下表：

单位：万元

项目	2009 年	同比变动	2008 年	同比变动	2007 年
营业收入	273,317.12	55.68%	175,563.34	-10.94%	197,129.18
营业利润	30,303.19	183.95%	10,672.15	-70.23%	35,852.42
利润总额	35,900.58	237.13%	10,648.75	-71.32%	37,124.12
净利润	29,464.83	241.49%	8,628.20	-67.62%	26,647.58
归属母公司净利润	26,674.72	226.34%	8,173.84	-68.36%	25,830.03
扣除非经常性损益后归属于母公司净利润	22,026.87	174.98%	8,010.45	-60.57%	20,317.16

（一）公司的主营业务、经营模式、行业状况和竞争力状况

1、公司主营业务和经营模式

公司属化工行业类中的氯碱行业，主营业务是从事环氧丙烷产品和离子膜烧碱的生产和销售。环氧丙烷产品广泛应用于化工、轻工、医药、食品、纺织等领域；离子膜烧碱类产品则广泛应用于轻工、纺织、化工、医药、冶金、稀土金属、石油、电力、水处理及军工等行业。

公司各类产品覆盖华东、东北、中部地区以及东南亚、非洲等海外市场。公司全方位实施品牌战略，各类主要产品均以直销为主，以小部分经销商为辅，不断优化客户结构以保证稳定生产及合理利润。

2、行业竞争情况及竞争力情况

近年来，氯碱行业进入快速发展期，行业内各大企业纷纷扩大生产规模，企业之间竞争日趋激烈。目前我国烧碱企业约200余家，但装置规模普遍较小，产能平均规模在6万吨/年左右，未来竞争压力较大；而环氧丙烷国内生产企业相对较少，竞争程度较低。

公司是国内建立较早的基础化工企业，经过近40年的发展，形成了成熟、发达的市场网络，拥有大批忠诚客户，成为我国最大的环氧丙烷供应商和重要的烧碱产品生产商。2008年公司环氧丙烷国内市场占有率达到25%，烧碱产品山东市场占有率达到6.8%；2009年1月，随着子公司东瑞化工本次募集资金项目的建成投产，公司环氧丙烷生产及市场供应能力达到16万吨/年，烧碱产品生产能力达到42万吨/年，公司主要产品市场份额和竞争力得到进一步提高。

（二）公司最近三年一期营业收入变动和结构分析

1、营业收入构成及变动趋势分析

单位：万元

项目	2009 年度		2008 年度		2007 年度
	实现数	同比增长%	实现数	同比增长%	实现数
主营业务收入	271,202.07	57.98	171,666.24	4.23	164,698.71
其他业务收入	2,115.05	-45.73	3,897.10	-87.98	32,430.47
营业收入	273,317.12	55.68	175,563.34	-10.94	197,129.18

注：上述收入统计均已扣除了对内销售抵销部分，为对外销售收入。

报告期公司营业收入主要来源于公司主营业务收入。报告期内公司主营业务收入占营业收入比重分别为83.55%、97.78%和99.23%。

尽管公司2008年度主营业务收入较2007年度有所增长，但由于公司2008年不再从事原油转供销售活动，因此2008年度公司其他业务收入较2007年度减少较多，导致2008年度营业收入较2007年度有所下降。

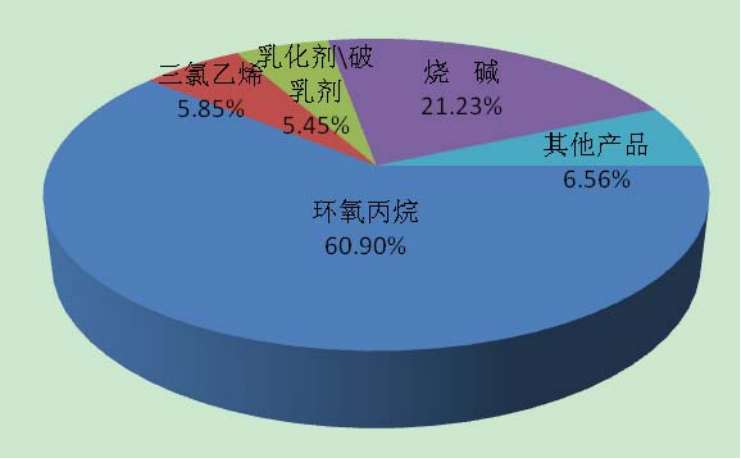
2009年度东瑞化工投入生产，同时，主要产品特别是环氧丙烷市场价格的回升使得公司主营业务收入较2008年增幅较大。

2、主营业务收入及其结构变动分析

单位：万元

产品	2009 年	2008 年	2007 年
环氧丙烷	165,150.16	105,791.73	106,950.43
烧　　碱	57,587.18	35,588.30	32,632.63
乳化剂\破乳剂	14,788.23	15,737.65	12,109.56
二氯丙烷溶剂	6,439.37	5,043.16	5,401.07
三氯乙烯	15,873.11	-	-
电　　汽	3,492.15	2,977.76	1,883.22
原　　盐	354.05	2,349.46	3,191.55
溴　　素	850.41	885.96	662.22
液氯	1,654.69		
其　　他	5,012.72	3,292.22	1,868.04
小　　计	271,202.07	171,666.24	164,698.71

注：电汽及原盐等主要供公司内部使用的产品，其对内销售收入已被合并抵销。



（1）环氧丙烷

报告期内环氧丙烷销售收入是公司主营业务收入重要来源之一。由于环氧丙烷市场价格近年来呈波动态势，且总体有所下降，因此，尽管公司保持满负荷生产，且产销率保持 100%，但销售收入总体仍略有下降。2009 年，随着公司本次募集资金投资项目 6 万吨/年环氧丙烷生产装置投入生产，以及环氧丙烷市场价格不断回升，环氧丙烷销售收入较去年同期增长 56.11%。

（2）烧碱

公司离子膜烧碱装置为日本氯工程公司进口先进设备，工艺技术达到国际先进水平，为满足市场需求，增加利润增长点，公司于报告期内先后完成离子膜烧碱装置二期、三期工程，东瑞化工建成投产后公司离子膜烧碱生产能力已达到 42 万吨/年。报告期内，公司烧碱销售收入逐年递增，产销情况保持较好水平。

（3）助剂产品

公司目前是国内最大的油田助剂供应商，报告期内公司利用自身成本技术优势，不断扩大现有业务规模和销售对象，使得公司乳化剂、破乳剂以及二氯丙烷溶剂等助剂产品销售收入逐年增长，成为公司继烧碱和环氧丙烷产品后又一重要收入来源和利润增长点。

（4）三氯乙烯

三氯乙烯为本次募集资金投资项目新增产品，该项目投产后，市场销售情况良好，2009 年实现销售收入 15,873.11 万元。

3、其他业务收入

单位：万元

类别	2009 年度	2008 年度	2007 年度	2006 年度	2005 年度
原油			24,442.85	56,713.39	65,519.77
调和燃料油				36,367.90	
材料	12,427.96	587.78	15,125.14	7,610.46	6,292.42
水	3,793.08	1,641.97	2,388.44	2,852.31	2,348.40
中沥股份服务费	1,181.73	1,235.13	1,483.44	1,428.57	2,507.63
安装收入		824.46			
养殖收入	370.58	450.83			
其他	1,242.56	629.57	1,447.05	396.71	418.75
小计	19,015.90	5,369.74	44,886.92	105,369.35	77,086.97
合并抵销	-16,900.85	-1,472.64	-12,456.45	-2,791.94	-4,531.27
合计	2,115.05	3,897.10	32,430.47	102,577.41	72,555.70

2005 年度至 2007 年度公司其他业务收入主要来自原油转供和设备五金件材料销售业务。2008 年度由于公司不再从事原油转供销售活动，同时滨阳燃化筹建期满，对滨阳燃化五金建材销售减少，导致公司其他业务收入较以前年度减少较多。

2008 年、2009 年公司其他业务收入主要来自对外销售工业用水、材料和收取中沥股份服务费。其中，2009 年公司材料销售款合并抵销前金额较大，主要是由于 2009 年东瑞化工刚刚投入生产，其丙烯进口资质尚在办理中，丙烯采购特别是丙烯进口主要依靠滨化股份代为采购，导致滨化股份对东瑞化工材料销售款金额较大，在编制合并报表时，上述内部销售被抵销。

（1）关于公司原油转供业务情况的说明

2005 -2007 年根据公司所获得的原油配额指标，公司按季度从中国石化股份胜利油田分公司采购原油，采购价格为同期市场价格，采购数量约为每年 19.6 万吨（每季度 4.9 万吨）；同时该公司每年还按同期市场价格转售少量供暖用油给公司。公司取得上述原油并提取后，转供给中海沥青股份有限公司、淄博汇丰石油化工有限公司、中国石油化工股份有限公司天津石油分公司、山东滨化滨阳燃化有限公司等公司进行加工，转供价格为在当时市场价格基础上增加一定数量的手续费。

2007 年 6 月 1 日，经中国石化股份胜利油田分公司同意，公司将上述配额指标和供暖用油采购权转予滨阳燃化，公司不再从事上述业务。

2005 年-2007 年公司仅从事原油转供销售活动，无原油生产和加工业务，也

没有与原油相关的资产。公司原油收入、成本、费用及利润总额占公司对应指标的比例如下：

单位：万元

年度	销售收入	占公司营业收入比	销售成本	占公司营业成本比	利润总额	占公司利润总额比
2005 年	65,519.77	30.25%	64,071.25	37.93%	1,421.44	4.42%
2006 年	56,713.39	20.50%	56,107.03	24.84%	595.02	1.88%
2007 年	24,442.85	12.40%	22,048.06	14.39%	2,350.00	6.33%

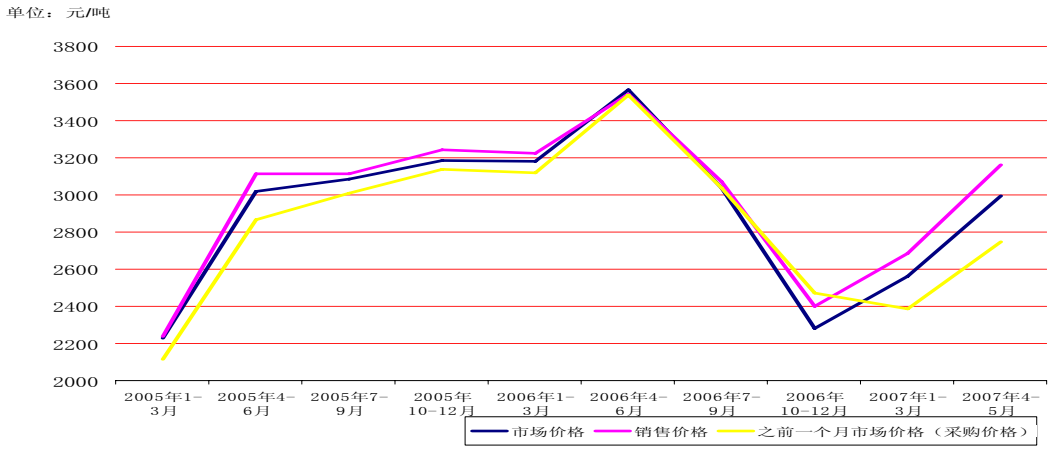
注：上述数据已经会计师审计。

2005 年-2007 年公司原油转供业务实现的销售收入和发生的费用占公司营业收入和营业成本的比重逐年下降，2007 年仅为 12.40%和 14.39%。原油转供业务实现的净收益占公司利润总额的比例较低，不构成公司利润的主要来源。因此，公司放弃原油转供业务不会对公司经营业绩产生重大影响。

（2）2005 年-2007 年原油净收入波动的原因

报告期内公司原油销售净收入波动较大，主要系原油市场价格波动所致。

2005 年 1 月-2007 年 5 月各季度原油采购成本（市场价格）及销售均价对比



注 1：图中采购价格（市场价格）为销售价格之前一个月的数据。

注 2：图中销售价格与之前一个月的市场价格（采购价格）之差为单位产品利润，销售价格与市场价格之差为手续费收入。

根据原油供应协议，公司需将所购原油运回公司再予以销售，因此原油从采购到销售一般需 1-2 个月的时间。由于公司从采购到销售又存在一定时间差，而原油市场价格波动较为剧烈，由此造成公司各年度间原油转供销售实现利润总额出现较大幅度波动。

（3）销售材料情况

2006 年至 2007 年，公司材料销售金额较大，主要系 2006 年和 2007 年滨阳

燃化处于筹建期，对五金件材料需求较大，出于便利性考虑，滨阳燃化主要通过本公司采购五金建材。

（三）影响公司盈利能力及其连续性和稳定性的因素

1、毛利主要来源

单位：万元

产品类别	2009 年度		
	毛利额	占比%	增长率%
环氧丙烷	29,603.82	48.44	216.07
烧碱	20,895.79	34.19	28.39
助剂、二氯丙烷	3,126.16	5.11	57.64
三氯乙烯	3,165.27	5.18	
电汽	896.02	1.47	911.20
原盐	176.07	0.29	-88.73
其他产品	1,881.04	3.08	-10.64
主营业务毛利合计	59,744.17	97.75	90.39
其他业务毛利	1,374.52	2.25	-54.84
综合毛利	61,118.69	100.00	77.55
产品类别	**2008 年度**		
	毛利额	**占比%**	**增长率%**
环氧丙烷	9,366.20	27.21	-46.80
烧碱	16,275.04	47.28	1.00
助剂、二氯丙烷	1,983.14	5.76	13.04
三氯乙烯			
电汽	88.61	0.26	-72.50
原盐	1,562.11	4.54	-1.30
其他产品	2,105.03	6.12	108.06
主营业务毛利合计	**31,380.13**	**91.16**	**-18.26**
其他业务毛利	3,043.71	8.84	-44.43%
综合毛利	**34,423.85**	**100.00**	**-21.53%**
产品类别	**2007 年度**		
	毛利额	**占比%**	**增长率%**
环氧丙烷	17,606.12	40.13	-47.80
烧碱	16,113.54	36.73	71.63
助剂、二氯丙烷	1,754.40	4.00	24.11
电汽	322.21	0.73	-21.51
原盐	1,582.64	3.61	-12.37
其他产品	1,011.76	2.31	-24.66
主营业务毛利合计	**38,390.67**	**87.51**	**-20.17**
其他业务毛利	5,477.70	12.49	102.05

注 1：上表中电汽及原盐贡献毛利系其对外销售形成的毛利，对内供应形成毛利已分摊至公司各对外销售产品；

注 2：其他产品主要为溴素、液氯、设计费、编织袋等。

公司毛利主要来源于烧碱、环氧丙烷、电汽和原盐等。由于电汽及原盐主要供公司内部使用，因此电汽及原盐毛利的实现主要依赖于烧碱和环氧丙烷，也就是说，从公司整体来看，烧碱和环氧丙烷的对外销售不仅实现了自身毛利，同时也实现了公司电汽及原盐产品的毛利。

（1）主营业务毛利

本公司作为氯碱企业在生产过程中必须实现氯气平衡，即烧碱生产过程中产生的氯气必须由其下游产品环氧丙烷消化吸收，烧碱和环氧丙烷互为因果，产量必须匹配。基于以上特征，本公司在决定烧碱和环氧丙烷产量时，不能只考虑烧碱或环氧丙烷自身毛利，而是要考虑公司氯碱产业链综合毛利。在产业链综合毛利处于较好水平的情况下，即使产业链中某项产品自身贡献毛利较低甚至为负，公司仍将会选择继续生产该项产品，以维持产业链平衡，实现产业链综合毛利。自 2008 年下半年以来，受金融危机影响，公司环氧丙烷贡献毛利大幅减少，甚至在 2008 年第四季度至 2009 年 1 月之间出现负毛利情况，但由于在烧碱贡献毛利带动下公司产业链综合毛利仍处于较好水平，因此即使在 2008 年第四季度至 2009 年 1 月之间，公司仍保持环氧丙烷满负荷生产。当然，由于环氧丙烷产品毛利额不断降低，2007-2008 年度公司产品综合毛利有所下降。

2009 年随着市场需求的不断回升以及本次募集资金投资项目东瑞化工生产销售情况的不断好转，2009 年公司实现主营业务毛利较 2008 年出现明显回升，全年实现主营业务毛利额 59,744.17 万元，较 2008 年增长 90.39%。

（2）主要产品毛利

受此次经济危机影响，环氧丙烷下游市场需求和市场价格出现较大幅度的波动，导致环氧丙烷产品自 2008 年 10 月至 2009 年 1 月间处于亏损状态，至 2009 年 2 月才开始恢复盈利。2008 年四季度和 2009 年初环氧丙烷产品毛利的亏损导致了 2008 年度环氧丙烷产品毛利占主营业务毛利比重的下降。2009 年二季度开始，在环氧丙烷市场需求和市场价格的不断回升的带动下，环氧丙烷销售毛利不断增加，逐步恢复到以前年度较好水平，全年实现毛利额 29,603.82 万元，较 2008 年增长 216.07%，占综合毛利的比重达到 48.44%。

与此同时，公司离子膜烧碱产品受经济危机影响程度较低，毛利和毛利率仍保持较高水平，并且东瑞化工离子膜烧碱装置于 2009 年 1 月开始运行投产，使得烧碱对外销售量有所增加，毛利金额相应提高，烧碱产品毛利贡献率持续上升，2009 年烧碱产品毛利较 2008 年增长 28.39%，占综合毛利的比重达到 34.19%。

（3）三氯乙烯

公司三氯乙烯项目 2009 年投产后，尽管上半年受国内外经济形势影响，生产销售情况未达到预期目标，但 2009 年下半年，在国内外需求逐步恢复的带动下，呈现出良好的产销状况，盈利状况不断好转，全年实现毛利 3,165.27 万元，成为公司环氧丙烷、烧碱、助剂等产品外又一重要的毛利贡献来源。

（4）其他业务毛利

2007 年公司其他业务毛利主要来自原油转供净收益、收取的中海沥青服务管理费、污水处理费等；2008 年及 2009 年公司其他业务毛利主要来自收取的中海沥青服务管理费、污水处理费、滨化安通安装收入和海源盐化水产养殖收入等。

2、影响盈利能力的主要因素

（1）原材料和能源成本变动：烧碱产品毛利率主要受电力价格和原盐价格波动影响。但由于滨化热力和海源盐化已成为公司控股子公司，而电力和原盐均基本来自于上述两家控股子公司，因此电力价格和原盐价格波动虽将使公司烧碱毛利率产生波动，但不会对公司合并报表整体毛利率水平造成较大影响。从公司整体来看，作为电力原材料的煤炭价格波动则将对公司控股子公司滨化热力盈利能力造成影响，进而影响公司合并报表整体毛利率水平；环氧丙烷产品毛利率主要受丙烯价格变动影响，由于公司丙烯全部为外购所得，因此丙烯市场价格的变化将会对公司整体盈利能力产生影响。

（2）下游产业需求波动。由于公司产品基本为基础化工产品，市场价格和销量受下游需求情况影响较大。2008 年四季度以来，受经济危机影响，化工行业下游整体需求受到较大影响，其中房地产、纺织、汽车等行业需求的变动对化工行业整体业绩影响较大。公司主要产品为烧碱和环氧丙烷，其下游主要行业为纺织、印染、轻工、房地产、汽车等，上述行业在此次经济危机中受影响程度以及需求恢复程度将对公司盈利能力产生影响。

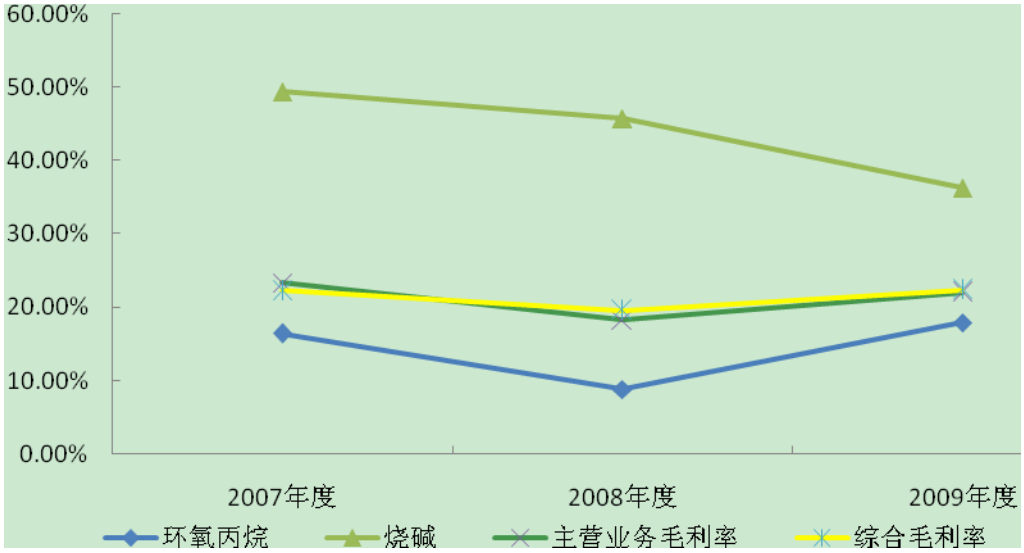
3、毛利率变动分析

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
环氧丙烷毛利率	17.93%	8.85%	16.46%
烧碱毛利率	36.29%	45.73%	49.38%
助剂、二氯丙烷毛利率	14.73%	9.54%	10.02%
三氯乙烯毛利率	19.94%		
电汽毛利率	25.66%	2.98%	17.11%
原盐毛利率	49.73%	66.49%	49.59%
其他产品毛利率	25.02%	50.38%	39.99%
主营业务毛利率	22.03%	18.28%	23.31%
综合毛利率	22.36%	19.61%	22.25%

注 1：上表中电汽及原盐毛利率系对外销售形成的毛利率，对内供应形成毛利已分摊至公司各对外销售产品；

注 2：其他产品主要为溴素、液氯、设计费、编织袋等。

报告期分产品毛利率变动情况图



（1）主要产品毛利率变动情况分析

①报告期原材料价格变动情况

报告期主要原材料和能源占公司主要产品生产成本的比重如下表：

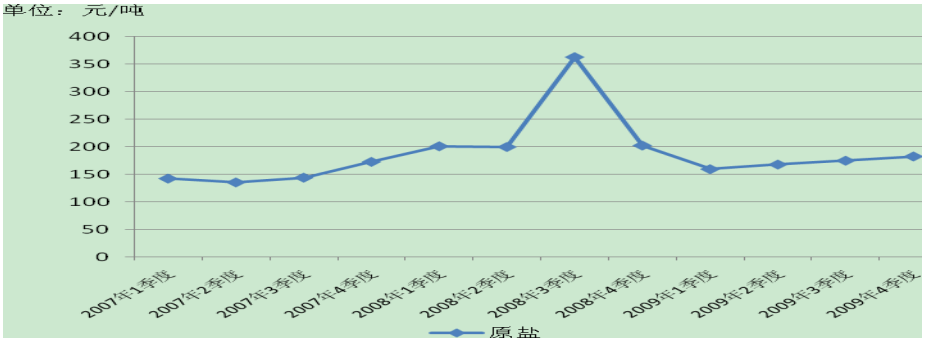
单位：%

年份	主要产品	原盐	蒸汽	丙烯	电力	石灰
2007 年	烧碱，各类型盐酸及漂液	12.92	3.27		61.61	
	环氧丙烷		4.21	74.48	1.17	3.39
2008 年	烧碱，各类型盐酸及漂液	18.08	1.89		57.89	
	环氧丙烷		5.65	71.35	0.89	2.72

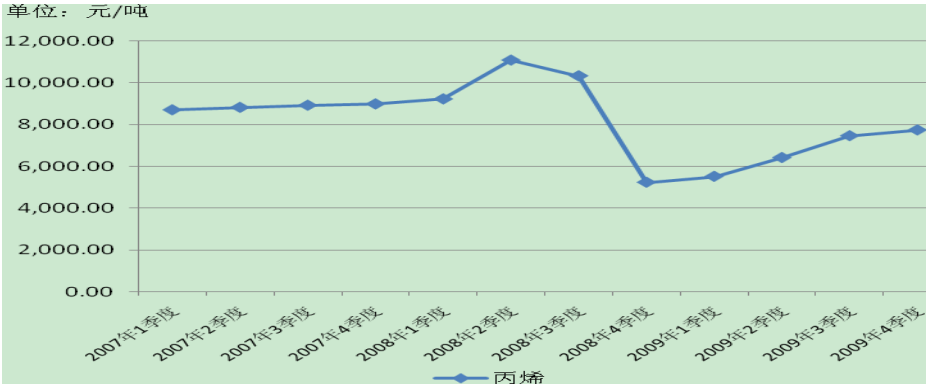
2009 年	烧碱，各类型盐酸及漂液	13.57	1.56		59.55	
	环氧丙烷		6.28	66.78	0.97	3.34

烧碱（各类液碱及片碱）和环氧丙烷等产品的主要原材料、能源为原盐、丙烯和电力。由于滨化热力已成为公司控股子公司，而电力基本来自滨化热力，因此尽管电力为烧碱的主要能源，但电力价格波动不会对公司烧碱整体毛利率水平造成影响。从整体来看，作为电力原材料的原煤价格波动会影响烧碱产品整体毛利率水平。报告期内上述原材料价格变化情况如下：

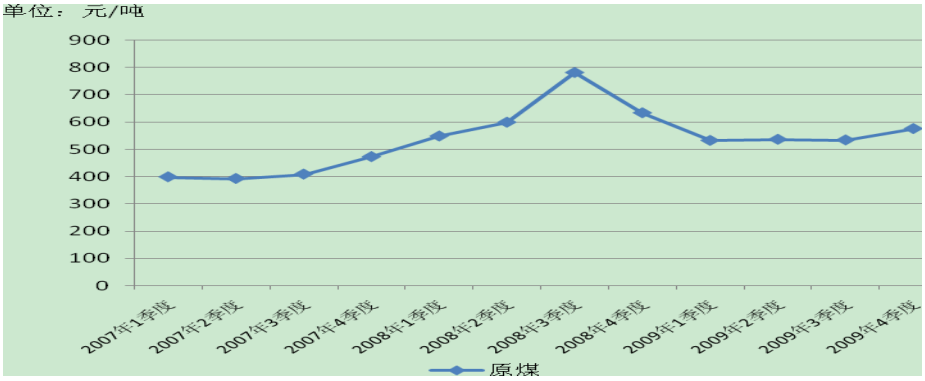
原盐价格变动情况图



丙烯价格变动情况图



原煤价格变动情况图



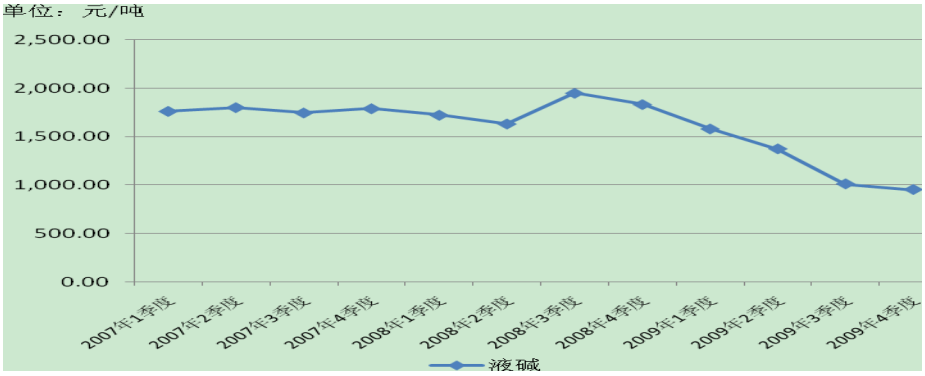
报告期内主要原材料价格均呈现出不同程度的波动：原盐价格最低为 2007

年第二季度时的 135.67 元/吨，最高达 2008 年三季度时的 362.48 元/吨；丙烯价格最低为 2008 年四季度时的 5,230.15 元/吨，最高为 2008 年二季度时的 11,087.81 元/吨；原煤价格 2008 年以前基本较为平稳。2008 年上述原材料价格均呈现出“过山车”式波动：前三季度受国际原油价格高涨影响，原盐、丙烯、原煤等基础化工原料攀升至近年来最高峰，四季度随着国际经济危机爆发，上述原材料价格快速下跌，跌幅均超过 40%，由于原材料价格短时间内急速下降，使得公司各月为满足正常生产经营需要提前储备的部分原材料采购价格高于即时市场价格，同时库存商品价格又不断下降，进而导致公司 2008 年第四季度各主要产品单位毛利出现不同程度的下降。2009 年，随着原材料价格相对企稳，原材料价格波动对公司产品毛利的影响逐步减少。

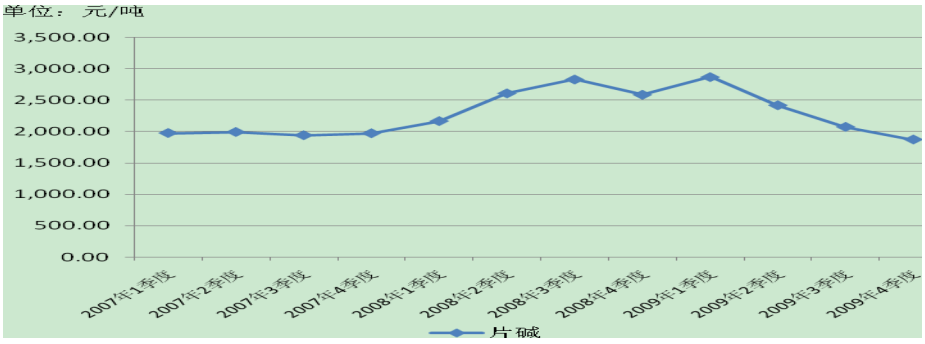
②报告期主要产品销售价格变动情况

报告期各季度公司主要产品烧碱和环氧丙烷的销售单价变动情况如下（烧碱价格为折百后数据）：

液碱价格变动情况图



片碱价格变动情况图



环氧丙烷价格变动情况图

报告期公司烧碱和环氧丙烷销售价格随原材料价格和市场需求影响也呈现出波动情况：离子膜烧碱产品由于下游需求较为稳定，价格走势与上游原材料价格走势基本一致，尽管受经济危机影响价格有所下降，但降幅相对较小；而环氧丙烷产品受主要原材料丙烯价格走势和下游需求影响较大，2008 年经济危机爆发后，环氧丙烷受上游原材料价格下跌以及市场需求减少等因素影响，价格出现较大幅度的下降，平均单季降幅达 11.71%。2009 年，随着丙烯价格的回升以及下游需求的逐步恢复，环氧丙烷市场价格逐步回升。

③毛利率变化分析

A、烧碱产品毛利率变动情况分析

烧碱（折百后）毛利率总体呈现增长态势， 2007 年烧碱（折百后）毛利率达到 49.38%。烧碱（折百后）毛利率增长较快的主要原因为：①公司通过就近取材，从海源盐化采购原盐，在保证原盐质量的情况下，节约了运输成本和采购费用，规模化的采购使得公司原盐成本始终处于较低水平；②烧碱产品（折百后）受下游需求增加的影响，价格不断走高。

2008 年前三季度，原煤价格不断走高，同时烧碱市场价格有所回落，使得烧碱（折百后）产品毛利率有所下降，从 2007 年的 49.38%回落到 45.85%，第四季度，受宏观经济形势变化影响，毛利率继续小幅回落，但受影响程度较低。

2009 年烧碱产品毛利率基本保持稳定，受原煤价格回升和烧碱市场价格下跌影响，毛利率水平有所下降，但仍保持较高水平。

B、环氧丙烷产品毛利率变动情况分析

公司另一主要产品环氧丙烷毛利率则呈现较大幅度波动态势，由于受到石油

价格不断上涨的影响，环氧丙烷的主要原材料丙烯价格不断攀升，丙烯价格的增长直接影响了环氧丙烷的产品毛利率。2007 年初，环氧丙烷产品毛利率仅为 12.51%，此后，受丙烯价格回落以及环氧丙烷需求回升的共同影响，环氧丙烷毛利率有所回升，至 2007 年末，环氧丙烷销售毛利率已达到 28.79%，接近前期较好水平。2008 年前三季度，国内外原油价格迅速上涨，带动丙烯价格迅速攀升，丙烯价格从 2007 年四季度的 8,987.22 元/吨最高上涨到 2008 年二季度的 11,087.81 元/吨，涨幅达 23.45%，由此导致 2008 年前三季度环氧丙烷平均毛利率回落至 12.69%。2008 年四季度以来，经济危机影响开始体现，环氧丙烷产品毛利率不断降低，2008 年 10 月至 2009 年 1 月，环氧丙烷毛利率为负；2009 年 2 月，环氧丙烷产品已恢复至正毛利率，2009 年上半年公司环氧丙烷平均毛利率为 11.60%，2009 年全年毛利率为 17.93%。

导致 2008 年下半年以来环氧丙烷毛利率波动幅度较大的影响因素较多，具体分析如下：

（a）下游需求变化导致市场价格波动

2008 年第四季度，受经济危机影响，环氧丙烷主要下游产品聚醚生产商均有不同程度的减产，导致环氧丙烷需求减少，同时，由于部分聚醚生产商本身也生产环氧丙烷，只是在其产量不能满足聚醚加工需求时才对外采购，随着聚醚产量的降低，其自身环氧丙烷已能够实现自给，从而减少或者停止了对外采购环氧丙烷，这进一步加大了环氧丙烷市场需求的降低幅度，市场需求的降低导致环氧丙烷价格下降至较低水平，尽管原材料丙烯价格也有所下降，但环氧丙烷价格下降的幅度超过了丙烯价格下降的幅度，使得整体毛利率水平呈现不断下降趋势。2008 年四季度，环氧丙烷单价与单位环氧丙烷所耗丙烯成本的差额不断减少，从而导致环氧丙烷毛利率不断下降。

单位:元/吨

月份	环氧丙烷平均单价 (A)	丙烯单价 (B)	单位环氧丙烷所耗丙烯成本 (C)=B×0.83	单位环氧丙烷售价与所耗丙烯成本差 (D)=A-C
2008 年 9 月	11,326.50	9,746.12	8,089.28	3,237.22
2008 年 10 月	7,697.69	6,746.68	5,599.74	2,097.95
2008 年 11 月	5,730.18	4,352.89	3,612.90	2,117.28
2008 年 12 月	5,815.40	4,595.24	3,814.05	2,001.35

注：据测算，生产 1 单位环氧丙烷约消耗 0.83 单位的丙烯。

2009 年上半年，随着环氧丙烷下游行业生产的逐渐恢复，需求不断增加，使得环氧丙烷市场价格相应提高，环氧丙烷单价与单位环氧丙烷所耗丙烯成本的差额较 2008 年四季度整体有所好转，使得 2009 年上半年环氧丙烷产品毛利率整体有所回升。

单位:元/吨

月份	环氧丙烷平均单价 (A)	丙烯单价 (B)	单位环氧丙烷所耗丙烯成本 (C)=B×0.83	单位环氧丙烷售价与所耗丙烯成本差 (D)=A-C
2009 年 1 月	6,112.90	4,653.57	3,862.46	2,250.44
2009 年 2 月	7,254.86	5,895.12	4,892.95	2,361.91
2009 年 3 月	7,725.86	5,937.58	4,928.19	2,797.67
2009 年 4 月	8,863.48	6,543.36	5,430.99	3,432.49
2009 年 5 月	8,031.30	6,323.37	5,248.40	2,782.90
2009 年 6 月	7,984.97	6,349.37	5,269.98	2,714.99

注：据测算，生产 1 单位环氧丙烷约消耗 0.83 单位的丙烯。

2009 年下半年，随着国内环氧丙烷下游市场需求的逐步释放，环氧丙烷毛利率情况进一步好转，环氧丙烷单价与单位环氧丙烷所耗丙烯成本的差额情况整体呈现回升势头，具体如下：

月份	环氧丙烷平均单价 (A)	丙烯单价 (B)	单位环氧丙烷所耗丙烯成本 (C)=B×0.83	单位环氧丙烷售价与所耗丙烯成本差 (D)=A-C
2009 年 7 月	9,148.58	7,105.06	5,897.20	3,251.38
2009 年 8 月	10,114.61	7,801.58	6,475.32	3,639.29
2009 年 9 月	10,858.00	7,442.95	6,177.65	4,680.35
2009 年 10 月	9,967.59	7,308.59	6,066.13	3,901.46
2009 年 11 月	10,534.96	8,106.17	6,728.12	3,806.84
2009 年 12 月	10,510.81	7,770.90	6,449.85	4,060.96

（b）库存商品成本核算影响

公司日常每月均有部分环氧丙烷库存作为下月交货储备所用，上月少量库存商品在下月销售结算时收入按当月价格核算而成本仍按上月成本核算。由于 2008 年四季度特别是 10 月份环氧丙烷市场价格下降速度过快，从而使得上月生产当月销售的环氧丙烷产品单位毛利低于当月生产当月销售的环氧丙烷产品，在合并计算毛利和毛利率时，降低了整体毛利和毛利率水平。2008 年 12 月以来，丙烯和环氧丙烷市场价格也逐步平稳，上述影响因素已基本消除。

（c）东瑞化工折旧费用影响

2009 年 1 月，东瑞化工环氧丙烷产品开始对外出售，同时，相关固定资产

开始计提折旧，由于 2009 年 1 月东瑞化工环氧丙烷装置未满负荷生产，因此折旧费用的计提实际增加了东瑞化工环氧丙烷产品的单位成本，进而降低了公司整体环氧丙烷产品的毛利率水平。2009 年 2 月以来，东瑞化工环氧丙烷装置基本实现满负荷生产，相应降低了折旧费用对毛利率的影响。

环氧丙烷毛利率大幅降低主要是由 2008 年第四季度以来国内经济形势的变化所导致的。作为国内环氧丙烷最大的市场供应商，公司本身抵御风险能力较强，在 2008 年第四季度市场形势最为恶化的情况下，公司依然实现了满负荷运行和近 100%产销率，经营业绩和各项财务指标均在国内同行业公司中排名前列。同时，2009 年，随着国家宏观调控政策效果开始显现，国内消费信心逐渐恢复，化工行业需求不断回升，行业整体形势已经得到改善，自 2008 年 12 月开始，公司环氧丙烷毛利率已经开始出现回升，截至目前已基本恢复至危机爆发前水平；另一方面，随着公司 2008 年四季度高价库存的完全消化以及东瑞化工开工率的提升，折旧费用在产品成本中的比例已被分摊至较低水平，环氧丙烷毛利率提升的压力已经得到缓解，在化工行业整体形势不断改善的条件下，公司环氧丙烷的盈利能力将会得到进一步增强。

从中长期来看，能源价格的上涨将带动社会对环氧丙烷主要下游产品硬泡聚氨酯的需求，特别是我国政府“公用建筑节能设计国家标准”已于 2005 年 7 月 1 日实施，按要求我国 2010 年城市建筑需节能 50%，作为具有良好绝热保温性能的聚氨酯硬泡材料将获得巨大市场机遇，近期此类生产企业已在积极扩大生产规模。因此，随着未来环氧丙烷下游产品需求的不断增加，环氧丙烷市场供需关系又将发生变化，公司向下游客户传导成本压力的能力将得到恢复和提高，产品毛利率水平将会有所回升，公司经营业绩仍将保持较好水平。

（2）其他产品毛利和毛利率变动原因

2007 年公司主营业务中其他产品毛利和毛利率有所下降，主要是由于 2007 年公司发生资产置换，原子公司布莱恩化工不再纳入合并报表，由于布莱恩化工产品毛利率较高，使得 2007 年公司主营业务中其他产品毛利额和毛利率有所下降。

2009 年公司其他产品毛利和毛利率有所下降，主要是由于 2009 年公司在不断增强主营业务主要产品盈利能力的同时，根据市场情况增加了液氯等产品的销

售，由于上述产品销售毛利率相对较低，使得其他产品整体毛利率水平有所降低。由于其他产品毛利仅占公司综合毛利的 3.08%，对公司整体盈利能力影响较小，因此上述产品毛利和毛利率的波动不会对公司盈利情况产生重大影响，决定公司整体盈利情况的主要是烧碱、环氧丙烷、助剂、三氯乙烯等主要产品。

（3）公司主要产品毛利率与同行业上市公司对比情况

由于化工行业细分产品较多，从公开资料中难以获取同行业上市公司详细产品分类毛利率情况，但根据上市公司 2008 年年报披露，锦化氯碱烧碱产品毛利率为 45.39%，氯碱化工烧碱产品毛利率为 39.66%，锦化氯碱环氧丙烷产品毛利率为-9.82%，而公司 2008 年烧碱产品毛利率为 45.73%，环氧丙烷产品毛利率为 8.85%，公司主要产品毛利率处于同行业较好水平。

①烧碱毛利率较高的原因分析

公司烧碱产品毛利率高于行业平均水平，主要是由于随着公司离子膜装置三期的投入运行、生产工艺的不断改进以及配套设施的不断完善，公司烧碱产品生产成本不断降低。根据中国氯碱工业协会对 2008 年氯碱行业企业基本情况的统计，在 2008 年氯碱行业各项生产经营指标排名中，公司均排名前列，具体情况如下：

氯碱企业	全员劳动生产率(人/元)	产品销售率%	离子膜法电解单元原盐消耗 kg/t	离子膜法 30%碱蒸汽消耗 kg/t	离子膜法电解单元交流电耗 kwh/t	离子膜法 30%碱碱损失率%
天津大沽化工	322,130	99.30	1,623.0	0.40	2,323.0	0.80
沈阳化工	135,813	100.9	1,520.0	0.34	2,301.0	1.64
锦化化工	-10,101	100.8	1,500.0	1.04	2,444.5	1.64
氯碱化工	184,994	100.6	1,631.0	0.18	2,387.0	-
江苏索普	184,169	-	1,498.0	0.31	2,308.0	-
湖北宜化	236,482	98.61	-	0.02	2,310.3	-
中泰化学	190,060	99.31	1,539.1	-	2,355.3	0.86
新疆天业	202,166	99.06	1,530.0	0.16	2,318.0	0.99
滨化股份	603,676	101.3	1,454.0	0.12	2,209.0	0.29

②环氧丙烷毛利率高于行业水平的原因分析

公司环氧丙烷产品毛利率高于同行业平均水平，主要是由于公司系国内为数不多的专业从事环氧丙烷生产销售的大型化工企业之一，产品市场占有率近年来保持国内第一，积累了较好的市场声誉和大批优质客户，具备一定向下游客户传

导成本压力的能力。同时，公司在环氧丙烷生产技术、原材料采购成本以及能源供应等方面具有一定优势，在技术方面，公司在同行业率先采用烧碱副产品氯气直供环氧丙烷装置的生产工艺，氯气输送采用国际先进的透平机装置，单位电耗仅为 382.5KW，而国内同行业普遍采用的液环式氯气压缩机单位电耗则为680KW，从而减少了氯气包装、储存和运输等环节的费用，公司 10 万吨/年环氧丙烷装置采用拥有自主知识产权的氯醇法生产技术，装置主要消耗指标丙烯消耗年平均值为 0.826 吨丙烯/吨环氧丙烷，目前国内同行业丙烯消耗平均水平为0.840 吨丙烯/吨环氧丙烷，仅此一项每年就可节约一千多万元；在原材料采购方面，公司主要原材料丙烯部分可就近采购，丙烯供应商之一的中海沥青距离本公司不足 2 公里，可将丙烯通过管道直接供给公司环氧丙烷生产线使用，从而有效降低了丙烯的运输和储存费用，节约了生产成本。此外，滨州靠近黄河，且公司自备有水库，其丰富的水资源也使得公司在成本控制方面优于同行业其他公司。

（四）经营成果变化的原因分析

单位：万元

项目	2009 年	同比变动	2008 年	同比变动	2007 年
主营业务毛利	59,744.17	90.39%	31,380.14	-18.26%	38,390.67
营业利润	30,303.19	183.95%	10,672.15	-70.23%	35,852.42
利润总额	35,900.58	237.00%	10,648.75	-71.32%	37,124.12
净利润	29,464.83	241.00%	8,628.20	-67.62%	26,647.58
归属母公司净利润	26,674.72	226.00%	8,173.84	-68.36%	25,830.03
扣除非经常性损益后归属母公司净利润	22,026.87	174.98%	8,010.45	-60.57%	20,317.16

2009 年公司主要财务指标均较去年同期有较大幅度的回升，其中，主营业务毛利较去年同期增加 28,364.03 万元，同比增长 90.39%，主要是由于一方面，随着国内市场需求的不断恢复，主要产品毛利和毛利率水平均较去年有较大幅度的提高，另一方面，东瑞化工投产后，2009 年新增产能生产销售情况良好，在承担较高折旧费用的情况下，仍然实现了较好的毛利水平。

2009 年公司营业利润较去年增长 183.95%，扣除投资收益部分影响后较去年同期增长 149.57%，增幅高于主营业务毛利，但实际增长金额为 19,631.04 万元，小于主营业务毛利增加额。主要原因是 2009 年期间费用增加，本次募集资金项目相应资产于 2008 年 12 月转为固定资产，使得原来资本化的利息支出于 2009

年初转为财务费用，增加了财务费用支出，同时，由于部分新生产装置尚处于调试阶段，相应固定资产折旧进入管理费用，使得 2009 年管理费用也同比增长。2009 年东瑞化工利息支出共计 7,540.52 万元，进入管理费用的折旧金额 256.67 万元，同时，还有因东瑞化工 10 万吨片碱装置配套粒碱设备因片碱装置未完工而形成的未开工损失 3,367.25 万元，上述因素导致 2009 年期间费用较 2008 年增长 10,707.54 万元。

由于本次公开发行所募集资金将用于偿还东瑞化工募集资金投资项目银行借款，因此，在本次募集资金到位后，东瑞化工利息支出将会减少，从而缓解公司期间费用的压力。

1、期间费用分析

项　目	2009 年	同比增长	2008 年	同比增长	2007 年
销售费用（万元）	5,663.28	21.25%	4,670.86	18.53%	3,940.71
管理费用（万元）	14,880.40	40.40%	10,598.60	21.59%	8,716.44
财务费用（万元）	12,008.89	82.63%	6,575.58	23.50%	5,324.18
期间费用合计（万元）	32,552.48	49.02%	21,845.04	21.49%	17,981.33
销售费用/期间费用		17.40%		21.38%	21.92%
管理费用/期间费用		45.71%		48.52%	48.47%
财务费用/期间费用		36.89%		30.10%	29.61%
销售费用/营业收入		2.07%		2.66%	2.00%
管理费用/营业收入		5.44%		6.04%	4.42%
财务费用/营业收入		4.39%		3.75%	2.70%
期间费用合计/营业收入		11.91%		12.44%	9.12%

（1）销售费用

报告期内销售费用明细情况如下：

单位：万元

费用项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
运费	5,260.32	4,183.74	3,611.41
产品销售费	187.25	153.19	167.83
广告宣传费	52.39	171.45	129.92
其他	163.32	162.48	31.55
合计	5,663.28	4,670.86	3,940.71

报告期内公司销售费用主要为运费，近年来，随着运输成本的不断提高，公司运输费用相应增加。

（2）管理费用

2007 年公司管理费用中福利费用降幅较大，主要原因是公司于 2007 年 1 月 1 日起执行新会计准则，从而将 2007 年初已计提尚未使用的应付福利费余额 32,721,725.96 元在 2007 年度予以转回。

2008 年公司管理费用中劳动保险费比 2007 年增加 53.27%,主要是因为公司控股子公司东瑞化工职工人数增加，同时计提基数及计提比例提高所致。

2009 年公司管理费用较 2008 年增长 4,281.80 万元，增幅达 40%，主要增长科目包括：①折旧费用增幅较大，主要是由于 2009 年内，公司控股子公司东瑞化工部分装置尚处于调试阶段，相应计提的折旧费用 256.67 万元列入管理费用；②2009 年发生未开车损失 3,367.25 万元，主要是由于东瑞化工 10 万吨片碱项目尚未完工，与其配套的粒碱蒸发设备尚未投入使用，相应支出计入管理费用。

（3）财务费用

单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
利息支出	12,631.25	6,907.96	6,509.03
利息收入	854.44	448.43	1,273.89
利息净支出/(净收入)	11,776.81	6,459.53	5,235.14
汇兑净损失/(净收益)	78.45	-44.33	62.31
金融机构手续费	153.63	160.38	26.73
合计	12,008.89	6,575.58	5,324.18

2009 年公司利息支出金额较去年增长 5,723.29 万元，增幅达 82.85%，主要是由于东瑞化工相应资产于 2008 年底转为固定资产，借款费用不再予以资本化所致。2009 年东瑞化工利息支出金额达 7,540.52 万元。在募集资金到位并偿还银行贷款后，上述利息支出将会减低，东瑞化工财务费用压力将相应降低。

2、投资收益分析

（1）报告期内被投资企业利润分配情况

单位：万元

被投资单位	2009 年度	2008 年度	2007 年度
中海沥青股份有限公司	3,713.64	0	5,200.00
山东滨州青龙山水泥有限责任公司	30.00	30.00	12.00
合计	3,743.64	30.00	5,212.00

（2）报告期内投资处置情况

2007 年 4 月 19 日，公司与山东滨化投资有限公司(以下简称“滨化投资”)签署股权置换协议，公司以持有的子公司创业投资 60%的股权、滨化置业 40%的股权，联营公司沾化经贸 20%的股权，其他投资中创新担保 10.71%的股权与滨化投资持有的滨化热力 50%的股权进行置换。上述股权置换已于 2007 年 4 月 30 日完成。

上述换出资产于置换完成日的账面价值为 68,825,353.53 元,上述换入资产于置换完成日的账面价值为 49,362,515.62 元，滨化股份收到补价 3,484,800.00 元。在置换完成日，滨化股份享有滨化热力净资产账面价值的份额即 49,362,515.62 元确认为换入股权的初始投资成本，换出资产的帐面价值减去收到的补价与初始投资成本的差额冲减资本公积 15,978,037.91 元

（3）报告期内投资收益增加的原因

2007 投资收益增加的主要原因是：2007 年收到的按成本法核算的中海沥青股利分配金额增加 29,704,839.46 元；处置对沾化经贸投资使得按权益法核算时列资本公积的部分转入投资收益 24,638,462.04 元。

2008 年公司未收到中海沥青分配股利，使得公司投资收益较 2007 年下降较多。

2009 年公司收到中海沥青现金股利 3,713.64 万元，收到青龙山水泥现金股利 30.00 万元。

3、营业外收入分析

（1）营业外收入

单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
非流动资产处置收入		68.34	1,101.02
政府补助	4,876.18	435.00	
其他	955.75	138.08	239.82
合计	5,831.93	641.42	1,340.84

公司非流动资产处置收入 2007 年度金额较大，主要原因是 2007 年处置隔膜烧碱装置增加净收益 707.12 万元所致。

公司 2008 年度收到政府补助合计 435 万元，主要包括：公司根据滨州市财政局滨财企指[2008]28 号文件收到名牌奖励资金 10 万元；本公司根据滨州市财

政局滨财建指[2008]19 号文件收到节能奖励资金 10 万元；本公司于 2008 年 6 月根据滨州市财政局滨财建[2008]36 号文件收到的皂化污水处理项目补助资金本期确认营业外收入 15 万元；本公司根据滨州市财政局滨建材指[2008]133 号文件收到重大节能技术产业化奖励资金 80 万元；子公司海源盐化根据沾化招商委员会沾招商委[2007]1 号文件收到对企业的补助资金 31.7 万元，根据沾化县委会议纪要[2004]9 号文件收到企业扶持资金 288.3 万元。

公司 2009 年收到的政府补助合计 4,876.18 万元，主要包括：①根据滨州市财政局“滨财综[2009]2 号”文件，滨州市财政局将以前年度对本公司的流动资金周转借款 4,069.00 万元转作对本公司的财政补助，因而将上述金额确认营业外收入；②公司的子公司海源盐化收到当地财政部门的扶持资金 278.85 万元；③根据滨州市财政局“滨财建[2009]46 号”文件，公司将 2009 年省级生态补偿资金 150.00 万元转入政府补助；④根据滨州市财政局、滨州市环境保护局“滨财建[2009]79 号”文件，公司收到 2008 年度污染物减排和环境改善考核奖励资金 70.00 万元。

公司营业外收入中其他收入 955.75 万元主要包括：①根据公司与大唐山东发电有限公司签定的《关于转让关停小火电机组容量批标及综合性补偿协议书》，公司收到综合补偿款 720.00 万元；②公司收到滨州市地方税务局返还的代扣税金手续费 106.64 万元。

（2）营业外支出

单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
非流动资产处置净损失	92.96	468.05	23.26
捐赠支出	40.54	169.25	6.00
其他	101.04	27.51	39.89
合计	234.54	664.81	69.15

公司 2008 年度捐赠支出主要系对四川汶川地震灾区的捐赠支出。

4、利润总额变动分析

受全球金融危机影响，公司 2008 年度利润总额下降较大，与 2007 年相比，公司利润总额来源差异比较如下：

单位：万元

项目	2007 年度	2008 年度	变动金额	变动率（%）

主营业务毛利	43,868.37	34,423.85	-9,444.52	-21.53
其他业务利润	5,477.70	3,043.71	-2,433.99	-44.43
投资收益	8,571.82	30.00	-8,541.82	-99.65
营业外收入	1,340.84	641.41	-699.43	-52.16
增加项合计	59,258.73	38,138.97	-21,119.76	-35.64
营业税金及附加	1,485.30	1,510.26	24.96	1.68
期间费用	17,981.32	21,845.04	3,863.72	21.49
资产减值损失	-2,878.85	426.41	3,305.26	-114.81
营业外支出	69.14	664.81	595.67	861.54
抵减项合计	16,656.91	24,446.52	7,789.61	46.77

如上表所示，在利润总额增加项方面，公司 2008 年主营业务毛利较 2007 年仅下降 21.53%，但其他业务利润及投资收益则出现较大幅度下降，其中其他业务利润下降主要原因为：公司 2007 年上半年从事原油转供销售业务取得净收益 2,350 万元，2007 年下半年始公司已不再从事相关业务，使得 2008 年公司其他业务利润相应下降；投资收益下降主要原因为：2007 年度公司收到参股公司中海沥青股份有限公司现金股利 5,200.00 万元，通过资产置换收购滨化热力产生投资处置收益 2,463.85 万元，同时，对联营企业当期损益按权益法核算的调整金额为 895.98 万元，共计收到投资收益 8,571.82 万元。而 2008 年度，因 2007 年分红比例较大且中海沥青股份有限公司受石油价格大幅波动影响盈利水平较低，故当年未进行现金分红，公司收到投资收益金额仅为 30 万元。2007 年公司处置隔膜烧碱装置增加净收益 707.12 万元，而 2008 年营业外收入金额较低，使得公司营业外收入 2008 年较 2007 年减少 52.16%。

在利润总额抵减项方面，公司 2008 年期间费用和资产减值损失金额较 2007 年有所增长，除正常经营因素外，还受以下非经营因素影响：根据新会计准则要求，公司将 2007 年初已计提尚未使用的应付福利费余额 3,272.17 万元在 2007 年度予以转回，导致 2007 年管理费用金额大幅下降；公司 2007 年由于公司其他应收款金额大幅减少，因此公司将以前年度计提的 2,878.85 万元其他应收款坏账准备予以转回，使得 2007 年资产减值损失科目金额为-2,878.85 万元。此外，受非流动资产处置净损失和捐赠支出增加影响，公司 2008 年营业外支出较 2007 年增加 595.67 万元。

综上所述，在 2007 年利润总额中包含以下几项 2008 年未能出现或无法形成的利润总额影响因素：1、原油转供销售业务，涉及金额 2,350 万元；2、参股公司大比例现金分红、资产置换形成的投资处置收益以及审计调整形成联营企业投

资收益，涉及金额 8,571.82 万元；3、根据新会计准则要求形成的应付福利费转回，涉及金额 3,272.17 万元；4、其他应收款收回形成的坏账准备转回，涉及金额 2,878.85 万元；5、非流动资产处置收入增加，涉及金额 1,101.02 万元。如将上述因素从 2007 年营业利润中扣除，则 2007 年调整后利润总额为 18,950.26 万元。相比该金额，则公司 2008 年利润总额较 2007 年下降幅度为 43.81%。

（五）主要原材料和主要产品价格变动对利润总额的敏感性分析

以公司 2009 年度经营业绩为基础，对主要原材料和主要产品价格分别做了提高和降低 5%和 10%的单因素变化对利润总额的影响的敏感性分析：

1、丙烯价格变动对利润总额的敏感性分析

单位：万元

丙烯价格变动幅度	-5%	5%	-10%	10%
对利润总额的影响数	5,812.44	-5,812.44	11,624.87	-11,624.87
变动后利润总额	41,713.02	30,088.15	47,525.45	24,275.71

2、原煤价格变动对利润总额的敏感性分析

单位：万元

原煤价格变动幅度	-5%	5%	-10%	10%
对利润总额的影响数	1,302.62	-1,302.62	2,605.25	-2,605.25
变动后利润总额	37,203.21	34,597.96	38,505.83	33,295.34

3、烧碱、环氧丙烷产品价格变动对利润总额的影响

单位：万元

价格变动幅度	-5%		5%	
产品类别	烧碱	环氧丙烷	烧碱	环氧丙烷
利润总额影响数	-1,271.26	-8,413.76	1,271.26	8,413.76
合计影响数	-9,685.02		9,685.02	
变动后利润总额	26,215.56		45,585.61	
价格变动幅度	-10%		10%	
产品类别	烧碱	环氧丙烷	烧碱	环氧丙烷
利润总额影响数	-2,542.52	-16,827.53	2,542.52	16,827.53
合计影响数	-19,370.05		19,370.05	
变动后利润总额	16,530.53		55,270.63	

4、净利润分析

公司 2007 年度所得税税率为 33%，原子公司山东布莱恩化工技术有限公司

属中外合资企业，2007 年属“两免三减半”之免税期，其余子公司 2007 年度所得税税率为 33%；

2008 年，经山东省科学技术厅、山东省财政厅、山东省国家税务局、山东省地方税务局“鲁科高字［2009］29 号”文件认定，公司被认定为高新技术企业，按照《企业所得税法》等相关规定，公司自 2008 年起三年内享受高新技术企业 15%的企业所得税优惠，公司子公司 2008 年度及 2009 年所得税税率为 25%。

报告期公司所得税费用占利润总额的比重分别为 28.22%、18.97%和 17.93%。

（六）公司非经常性损益分析

公司非经常性损益详见本招股书“第十节 财务会计信息”之“四、经注册会计师核验的非经常性损益明细表”相关内容。

2007 年至 2009 年公司非经常性损益分别为 5,565.87 万元、163.38 万元和 4,647.84 万元，占当期归属母公司净利润的比例分别为 21.50%、2.00%和 17.42%。

2007 年公司非经常性损益金额较高，主要原因是为突出主业，完善公司氯碱产业链，减少关联交易，公司于 2007 年 4 月实施资产置换，使“非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分”增加 3,541.61 万元，同时，原油转供业务产生的利润导致非经常性损益增加 2,350.00 万元。

2008 年公司未发生重大非经常损益事项，非经常损益金额较低。

2009 年公司非经常性损益金额较高，主要原因是取得各种形式政府补贴共计 4,876.18 万元。

（七）结论

公司专注于离子膜烧碱和环氧丙烷产品的生产和销售，主营业务突出。近年来随着国际国内经济的增长、市场需求的增加以及市场开拓能力的加强，公司保持了较快的发展速度，市场占有率保持较高水平。尽管受到经济危机影响，公司自2008年四季度以来经营业绩出现了一定程度的下滑，但仍处于同行业较好水平，并且2009年公司各项盈利指标已出现明显回升态势。随着国家刺激经济政策效果的逐渐显现以及下游需求的逐步恢复，公司盈利能力将得到进一步增强。

未来，公司将依靠技术创新和产品研发能力，重点加强产品应用研究，继续

扩展完善产业链，不断扩大业务规模和产品销售规模，提高市场占有率，实现公司经营业绩持续、快速、稳定增长。

三、资本支出分析

（一）报告期重大资本性支出

单位：万元

资本支出类别	2009 年度	2008 年度	2007 年度
固定资产投资	9,163.99	176,582.95	39,722.52
无形资产投资	1,186.24	1,398.63	3,157.76
其中：土地使用权	644.00	1,398.59	3,139.76
专有技术	540.00		
办公软件	2.24	0.04	18.00
合计	10,350.23	177, 981.58	42,880.28

2007年，公司固定资产投资主要包括：滨化热力电汽二期项目，投资金额17,062.21万元；离子膜年5万吨三期项目，投资金额10,664.45万元；海源盐化晒盐池等设施，投资金额7,390.47万元；龙憩湖工程项目，投资2,456.39万元；PO安全改造项目，投资1,229.81万元。

2008年，公司固定资产投资主要包括：东瑞化工本次募集资金投资项目，投资金额159,452.76万元；东瑞化工PVC项目，投资金额13,408.74万元。

2009年，公司固定资产投资主要包括：龙口港丙烯罐区项目，投资金额3,122.63万元；十万吨片碱项目，投资金额1,075.38万元；盐场改造项目，投资金额1,079.87万元；污水处理三期工程，投资金额1,985.55万元；液氯充装系统项目，投资金额663.46万元。

（二）未来可预见的资本性支出及对公司的影响

截至本招股说明书签署之日，除本次发行募集资金投资项目外，公司无可预见的重大资本性支出计划。

四、剔除原油业务后 2007 年度备考合并利润表

单位：元

科目	2007 年度
一、营业收入	1,726,863,302.04
减：营业成本	1,312,127,429.46
营业税金及附加	14,405,222.13
销售费用	39,407,061.92
管理费用	87,164,412.04
财务费用	53,241,774.06
资产减值损失	-28,788,491.97
加：公允价值变动收益	
投资收益	85,718,239.71
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	8,959,777.67
二、营业利润	335,024,134.11
加：营业外收入	13,408,414.26
减：营业外支出	691,437.20
其中：非流动资产处置净损失	232,553.79
三、利润总额	347,741,111.17
减：所得税费用	97,010,368.51
四、净利润	250,730,742.66
归属于母公司所有者的净利润	243,085,224.06
其中：被合并方在合并前实现利润	9,415,930.58
少数股东损益	7,645,518.60
五、每股收益	
（一）基本每股收益	0.74
（二）稀释每股收益	0.74
六、其他综合收益	
综合收益总额	250,730,742.66
归属于母公司所有者的综合收益总额	243,085,224.06
归属于少数股东的综合收益总额	7,645,518.60

五、发行人财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）扩大生产规模，改善工艺技术

本次募集资金项目的投产将使公司现有生产规模和产量得到进一步提高，同时，生产能耗情况、环境保护情况也将进一步改善，从而有利于公司实现循环经济、可持续发展的目标。一方面，公司通过扩大产能、增加销量，提高产品市场

占有率和竞争力，实现规模经济优势；另一方面，公司通过技术、工艺等方面的持续改进，既节约了成本，又实现了生产与环境的协调发展以及资源的综合利用，从而有利于实现公司的持续健康稳定发展。

（二）优化经营管理，完善现代公司治理机制

本次发行上市完成后，公司将进一步加大经营管理改革力度，致力于不断提高公司治理水平，按照上市公司公司治理相关要求结合公司实际情况，完善股东大会、董事会、监事会、管理层分工合作、相互监督的公司治理结构和治理机制，强化自身约束，增加公司经营信息、财务信息等的透明度，防止关联交易，建立科学、完善的现代企业管理制度，以接受广大投资者的监督和管理。良好的企业经营管理体制将为企业未来发展奠定坚实的基础。

第十二节 业务发展目标

一、公司发展计划

（一）总体发展目标

滨化股份总体发展目标是：在保持较快发展速度、优化结构、降低消耗、经济增长质量显著提高的基础上，为打造百年滨化基业奠定坚实基础。结合企业自身情况，本着“高标准、高质量、高速度”的发展原则，发挥企业自有资源优势，走联合发展之路，逐步完善和强化公司现有产业链；采用先进技术和创新管理，资源利用效率显著提高，主要装置、主要原材料消耗力争达到同行业、同类装置领先水平；现代企业制度更加完善，在更大程度上参与国际化合作与竞争；员工素质进一步提高，工作环境和生活质量得到进一步改善，精神文明建设和企业文化建设取得新进展，构建和谐企业取得新进步。

（二）主要经营理念

企业文化理念体系

使命	致力于科技创新和交流，提高滨化产品制造水平；	
愿景	发展循环经济，做绿色化工的倡导者和实践者，做中国一流的能源化工企业	
核心价值观	企业创造最大价值的同时，持续为社会做出更多的贡献	**企业精神：**创新、诚信、尽职、敬业 **企业价值观：**企业创造最大价值的同时，持续为社会做出更多的贡献。 **企业发展理念：**创新是企业的灵魂，人才是创新的主体，学习是成才的源泉。不断开创企业与员工终生学习、永续发展的愿景。 **企业经营宗旨：**追求顾客满意服务，追求社会满意服务，追求员工满意服务。 **企业经营方针：**优质产品与优质服务统一，经济效益与社会效益统一，内强管理与外拓市场统一，员工利益与企业利益统一。 **企业环境理念：**节能、减排，发展循环经济，致力于社会、环境、企业和谐发展。 **企业安全理念：**安全第一，预防为主；全员参与，综合治理；规范管理，科学发展。 **企业人才观：**人才是企业的资本，努力为员工创造发展空间，人人都能成为人才。

（三）未来三年发展计划

1、产品和技术开发计划

未来三年，公司将在改善质量、节能降耗、安全生产、防治污染和提高劳动生产率等方面继续努力，采用高新技术和先进适用技术新建和改造现有装置，实现技术升级，优化产业结构。以市场为导向，以效益为目标，通过技术升级实现产品质量和市场占有率的不断提升。

公司将加快新产品开发力度，提高产品附加值，紧贴市场，跟踪最新行业信息、技术，开发适应市场、性价比高、具有良好前景的产品，进一步增强公司主营业务盈利能力。

2、技术创新和研发计划

（1）转变创新理念，增强企业自主创新能力

公司将大力推广技术创新体系建设，在创新战略上实现以引进跟踪为主向引进吸收自主创新相结合的转变，力争在开发自主知识产权，突破关键技术，提升核心竞争力方面取得重大进展，推进公司经济效益，产品质量实现跨越式发展。

（2）坚持把技术改造作为推进产品结构调整的重要手段

公司将突出用高新技术和先进适用技术改造现有装置，加快高新技术产业化，将改造重点放在品种、质量、效益上，将资金运用集中在设备、工艺的改进上。在项目的确定上，注重科技水平、科技含量、经济效益的同步提高。

（3）加大科研投入和科研体制改革力度

公司将在延伸产业链、精细化生产、循环经济、清洁生产、安全生产上加大科研投入。在产学研联合上进一步转变观念，与大专院校和科研单位建立长期的战略合作关系，确保先进技术转化为生产力。

公司将高度重视并逐渐完善技术创新机制，包括研发资金保障机制、技术合作机制、人才引进和培训机制、内部竞争激励机制等，充分激发科技人员的创造热情与潜能，为科技人员创造良好的工作条件和环境。

3、客户与市场开发计划

公司将在维护和深化与现有大客户战略伙伴关系的基础上，重视开发新客户，努力通过提升自身服务保持和增强自身竞争力，实现公司市场占有率的进一步提升；全面实施整合营销，充分发挥营销资源协同效应，进一步建立和完善市场营销网络；加强国际市场信息收集，为进一步拓展公司产品的海外市场创造条件；加强对销售人员和技术服务人员的培训，提升其营销与服务技能。

4、筹资计划

公司将以规范运作、良好经营业绩和稳定、持续的发展回报广大投资者，在资本市场上保持持续融资功能。本次公开发行后，公司将根据发展战略、业务拓展及项目实施需要，在考虑资金成本、资金结构的前提下，适时通过申请银行贷款和在资本市场直接融资等方式筹集资金，促进公司业务发展快速、健康发展，保证股东利益最大化。

5、收购兼并与对外扩充计划

公司在适当时机考虑通过收购拓宽公司业务规模，进一步巩固公司在氯碱行业生产和综合服务的领先优势。

公司的兼并与扩充计划以提高公司的综合产能和市场占有率为原则，促进公司规模化发展。

6、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论和经验，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。

二、公司拟定计划的假设条件和实现计划的主要困难

（一）假设条件

1、公司所处氯碱行业市场处于正常发展状态，没有出现重大市场变化情况；

2、公司所处地区政治稳定、经济发展。宏观经济、政治、法律和社会环境处于正常发展状态，没有对公司发展产生重大影响的不可抗力的现象发生；

3、国家对氯碱产业的产业政策不会有重大改变，并被较好执行；

4、本次公开发行能顺利实现，募集资金能及时到位；

5、公司人力资源发展计划能有效实施，人员不会产生较大变动；

6、公司业务开拓及创新计划能有效实施。

（二）将要面临的主要困难

1、竞争环境

近年来，氯碱、环氧丙烷行业发展迅速，行业内多数企业均保持了较快增长速度，市场竞争日趋激烈。要顺利实施上述计划，必须保持公司现有竞争优势，保持并扩大自身市场占有率，提高品牌影响力和知名度，以质量和服务占领市场。

2、人力资源

要实施上述计划，公司必须进一步完善吸引人才、培训人才、留住人才的政策，加大高级管理人员、技术人员的引进，改善公司现有人力资源结构和层次。

此外，在较大规模资金运用和公司业务较快发展的背景下，公司在战略规划、组织设计、机制建立、资源配置、运营管理特别是资金管理和内部控制等方面都将面临更大的挑战。

公司募集资金投资项目以本次发行为基础，公司若不能顺利筹集到足够的资金，将影响公司投资计划的实现。

三、公司发展计划与现有业务的关系

公司发展计划是在现有业务和募集资金项目顺利投资建成的基础上拟定的。上述发展计划的实施将进一步促进公司现有业务的发展，公司多年积累的技术、

产品和市场方面的优势是该发展计划的重要基础。上述计划的实施，尤其是募股资金的运用，将会使公司现有业务规模和公司实力大大提升，从而有利于公司在生产经营、人力资源、技术创新等方面全面提高，进一步增强公司竞争优势，保证公司业务发展的广阔空间和可持续性。

四、本次发行对于实现前述业务目标的重要意义

（一）公司首次公开发行股票将为实现业务目标提供有效的资金来源，保证公司扩大产能、硬件设备与软件、研发经费、人员培训费用等各方面的投入，将有利于公司扩大业务规模，提升业务层次，提高开发效率，降低开发成本，增强公司核心竞争力和抗风险能力，确立及进一步扩大公司在国内氯碱行业的领先地位。

（二）公司首次公开发行股票将有利于提高公司的客户认知度、市场影响力与社会美誉度，有效提升顾客认同度、忠诚度与满意度，并促进公司战略发展目标的实现。

（三）公司首次公开发行股票将有利于公司人力资源发展计划的实现，有效吸引并留住优秀人才，进一步确立公司的人才优势，促进公司可持续发展。

（四）公司首次公开发行股票将使公司由非公众公司变成公众公司，有利于公司法人治理结构的进一步完善，加快滨化股份的发展和业务目标的实现。

第十三节 募集资金运用

一、募集资金运用概况

（一）募集资金数量

公司于 2008 年 1 月 9 日召开 2007 年年度股东大会审议通过了《关于授权董事会办理公司申请向社会公众公开发行股票并上市相关事宜的议案》，同意公司申请公开发行人民币普通股（A 股）不超过 11,000 万股，并授权公司董事会决定具体的发行数量，同时授权公司董事会根据中国证监会的有关规定和询价结果决定每股发行价格。

公司于 2008 年 1 月 9 日召开第一届董事会第二次会议，决议公司首次公开发行规模为 11,000 万股，占发行后股份总数的比例为 25%。

公司于 2009 年 1 月 17 日召开 2008 年年度股东大会审议通过了《关于延长公司申请首次公开发行股票并上市相关决议的议案》，将公司首次公开发行股票并上市的相关议案有效期延长一年。

公司于 2010 年 1 月 12 日召开 2009 年年度股东大会审议通过了《关于延长公司申请首次公开发行股票并上市相关决议的议案》，将公司首次公开发行股票并上市的相关议案有效期延长一年。

（二）本次募集资金投资项目概况

1、公司 2007 年度股东大会通过募集资金投资项目

为了优化产业结构，降低能耗，提高产品产能和经济增长质量，公司根据投资项目的各年度运用计划和轻重缓急程度，经第一届董事会第二次会议和公司 2007 年年度股东大会通过，募集资金投资项目拟排序如下：

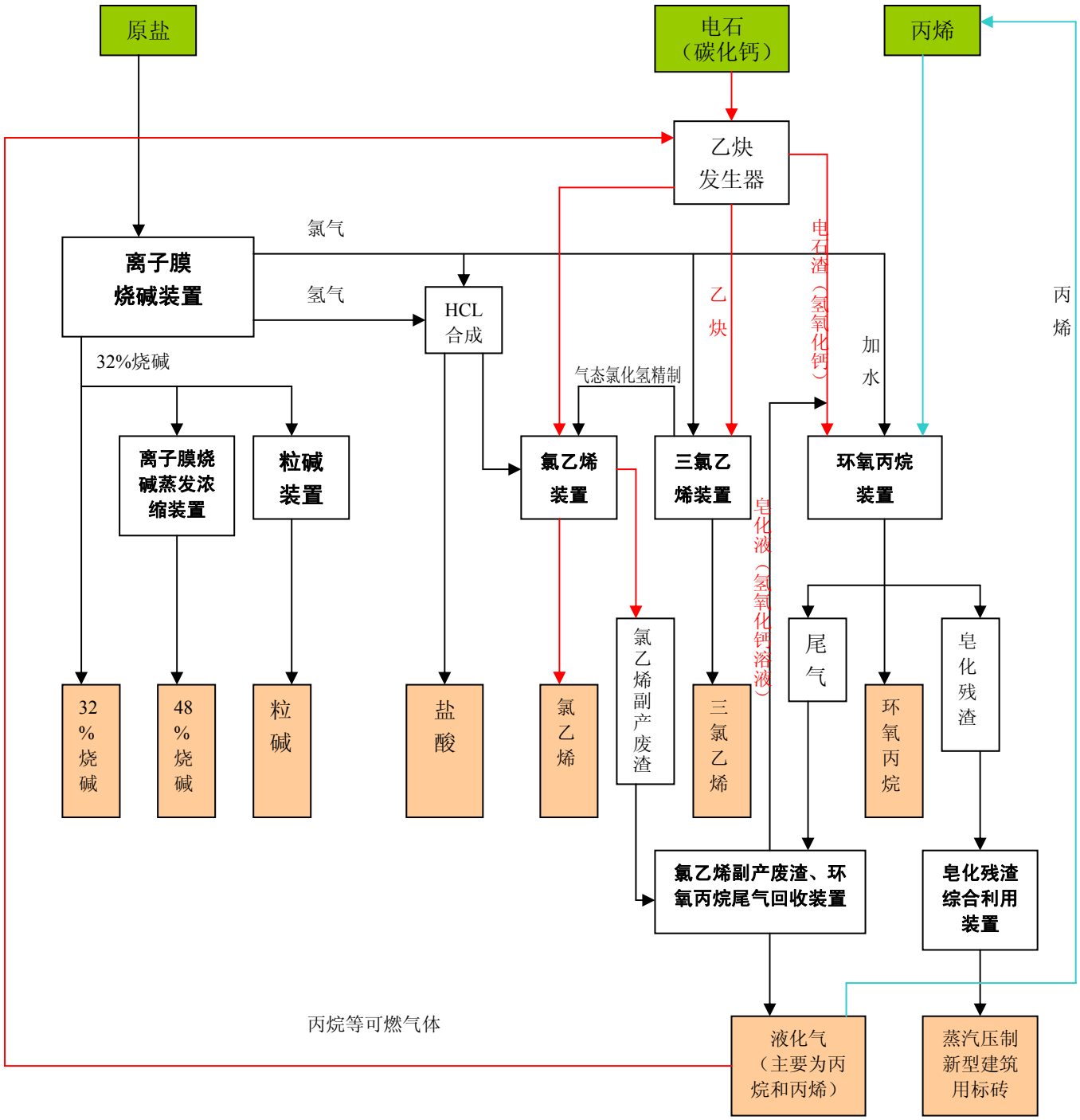
单位：万元

序号	项目名称	总投资	达产期	项目备案
1	25万吨/年离子膜烧碱搬迁改造项目	60,880.24	2009年初	滨发改工交[2007]36号
2	离子膜烧碱蒸发浓缩装置技术改造项目	3,688.30	2009 年初	滨经贸改备[2007]53号
3	10万吨/年粒碱装置项目	10,286.00	2009 年初	鲁经贸改备[2006]085号
4	6万吨/年环氧丙烷项目	4,954.00	2009 年初	滨经贸改备[2007]55号
5	4万吨/年三氯乙烯项目	4,989.00	2009 年初	滨经贸改备[2007]4号
6	12万吨/年副产HCL制氯乙烯	20,077.00	2009 年初	鲁经贸改备[2007]013号
7	聚氯乙烯副产废渣、6万吨/年环氧丙烷装置尾气综合利用项目	4,908.40	2009 年初	滨经贸改备[2007]65号
8	皂化残渣综合利用制建筑用标准砖项目	4,071.70	2009 年初	滨经贸改备[2007]56号
	合计	113,854.64		

注：上表总投资额来源于各项目备案文件。

公司拟运用募集资金投资上述 8 个项目，打造一条符合节能环保要求，具备循环经济特征的氯碱化工产业链条。产业链条见下图：

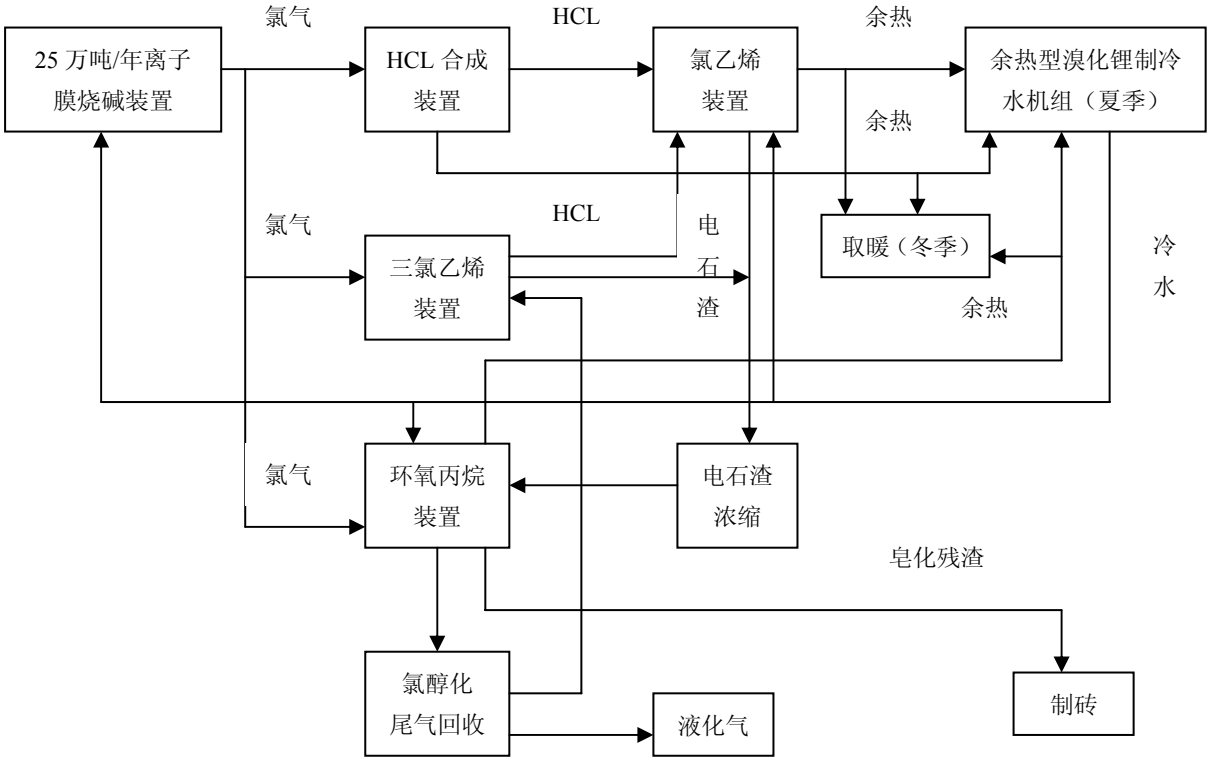
公司本次募集资金项目工艺流程图



公司募集资金投资项目基于循环经济模式组合而成，从原盐进厂开始，以氯碱为龙头，所产氯气用于生产三氯乙烯和环氧丙烷，三氯乙烯副产 HCL 用于生产 VCM，三氯乙烯、VCM 副产的电石泥经过本项目回收处理用作环氧丙烷生产的皂化剂，将环氧丙烷生产中的反应尾气进行回收液化作为石油液化气回收利用，环氧丙烷生产中产生的废渣与热力公司的废渣（粉煤灰、炉渣）综合利用制

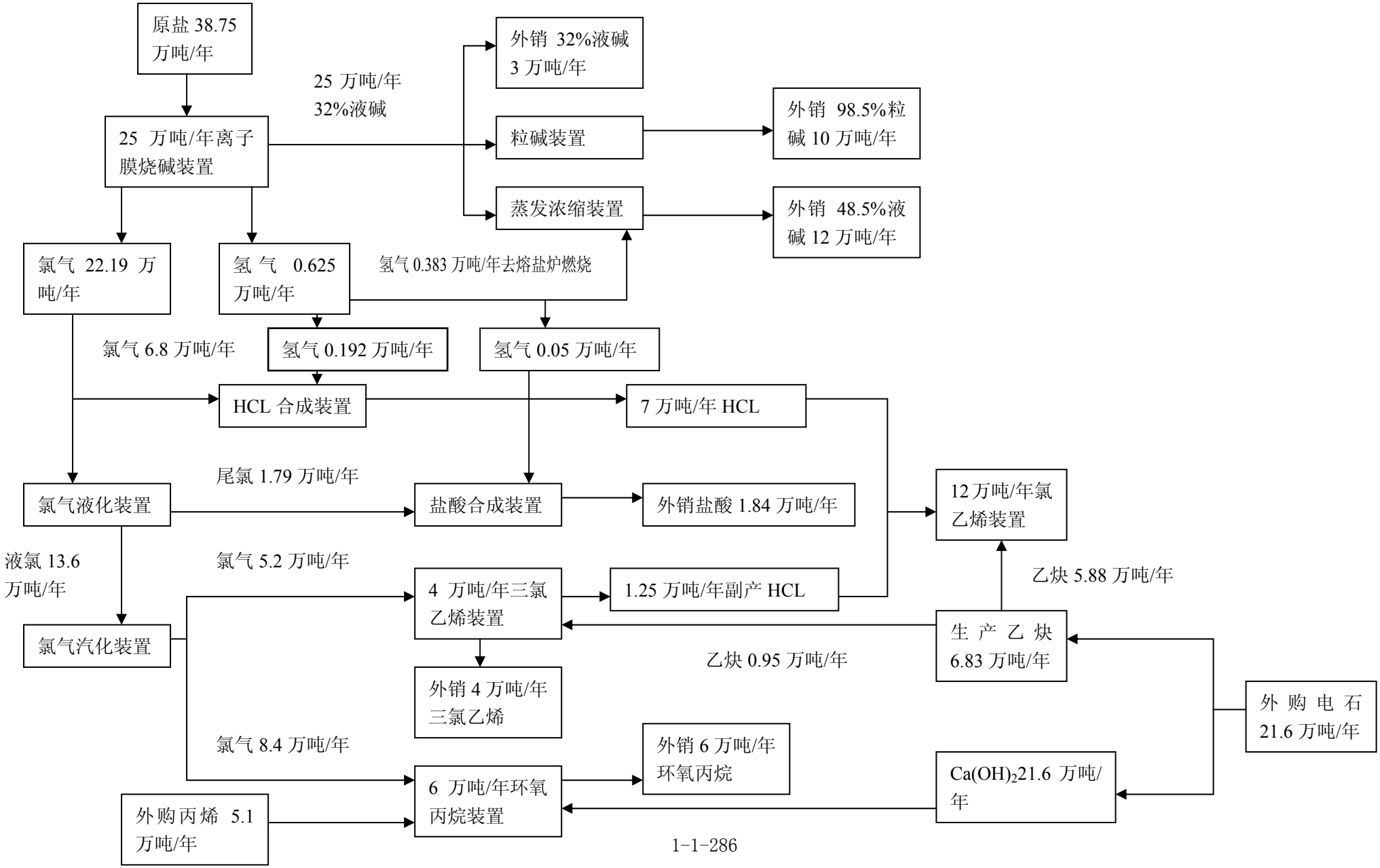
建筑标准砖，用以替代国家限制生产的粘土砖，形成良好的经济效益和社会效益。具体循环经济模式图如下：

循环经济示意图



如上图所示，公司募集资金投资项目以资源的高效利用和循环利用为核心，以"减量化、再利用、资源化"为原则，以低消耗、低排放、高效率为基本特征，对募集资金投资项目产品进行生态设计，使全部生产过程中产生的主要气态、液态、固态废弃物（主要为三氯乙烯装置产生的气态氯化氢、氯乙烯装置及三氯乙烯装置产生的电石渣、环氧丙烷装置产生的皂化残渣及尾气）回收供给上下游工序进行循环利用，真正做到“源消减、再循环”，从而降低公司产业成本，提高生产安全系数，实现清洁生产，增强公司市场竞争力。

各项目之间产能配比关系如下图：


原盐 38.75 万吨/年
25 万吨/年离子膜烧碱装置
25 万吨/年 32%液碱
外销 32%液碱 3 万吨/年
粒碱装置
外销 98.5%粒碱 10 万吨/年
蒸发浓缩装置
外销 48.5%液碱 12 万吨/年
氯气 22.19 万吨/年
氢气 0.625 万吨/年
氢气 0.383 万吨/年去熔盐炉燃烧
氯气 6.8 万吨/年
氢气 0.192 万吨/年
氢气 0.05 万吨/年
HCL 合成装置
7 万吨/年 HCL
尾氯 1.79 万吨/年
氯气液化装置
盐酸合成装置
外销盐酸 1.84 万吨/年
12 万吨/年氯乙烯装置
液氯 13.6 万吨/年
氯气 5.2 万吨/年
4 万吨/年三氯乙烯装置
1.25 万吨/年副产 HCL
乙炔 5.88 万吨/年
氯气汽化装置
生产乙炔 6.83 万吨/年
乙炔 0.95 万吨/年
外销 4 万吨/年三氯乙烯
外购电石 21.6 万吨/年
氯气 8.4 万吨/年
外销 6 万吨/年环氧丙烷
Ca(OH)2 21.6 万吨/年
外购丙烯 5.1 万吨/年
6 万吨/年环氧丙烷装置

2、2008 年年度股东大会决议募集资金用于偿还建设募投项目所用银行贷款

鉴于公司当时正面临良好的市场发展机遇，故为快速扩大公司产能，强化公司竞争优势，促使募集资金投资项目尽早发挥经济效益，公司利用银行贷款先行投资建设了本次募集资金投资项目。2008 年 12 月，本次募集资金投资项目已全部完工并转入固定资产。

鉴于上述情况，公司于 2009 年 1 月 17 日召开 2008 年年度股东大会通过《关于本次发行募集资金用于偿还建设募投项目所用银行贷款的议案》，决议公司本次发行募集资金用于偿还建设募集资金投资项目的银行贷款。

以下为 8 个募集资金投资项目投资情况一览表：

单位：万元

序号	项目名称	总投资	投产日期
1	25万吨/年离子膜烧碱搬迁改造项目	69,228.78	2009年1月
2	离子膜烧碱蒸发浓缩装置技术改造项目 10万吨/年粒碱装置项目	16,495.55	2009年1月
3	6万吨/年环氧丙烷项目 聚氯乙烯副产废渣、6万吨/年环氧丙烷装置尾气综合利用项目	14,278.67	2009年1月
4	4万吨/年三氯乙烯项目	9,487.30	2009年1月
5	12万吨/年副产HCL制氯乙烯	16,401.72	2009年1月
6	皂化残渣综合利用制建筑用标准砖项目	4,453.26	2009年1月
7	公用工程	29,107.48	2009年1月
合计		**159,452.76**	

注：上表所列公用工程为本次募集资金投资项目之配套工程，为各项目提供综合配套服务，减少重复建设，实际是本次募集资金投资项目整体的组成部分，但由于在实际投资时采取单独核算的形式，难以确定分摊至各个具体项目的比例，故本招股说明书将其单独列示。

上述 15.9 亿总投资中，公司自有资金和银行贷款的构成比例如下：

	金额（万元）	占比
自有资金	20,000.00	12.55%
银行贷款	139,452.00	87.45%
合计	159,452.00	100%

2008 年至 2009 年，公司将销货收到的银行承兑背书转让支付东瑞化工募集资金项目工程款的金额合计为 44,518.94 万元，由于公司在将销售货物收到的银行承兑背书转让支付东瑞化工本次募集资金投资项目工程款后，导致公司生产经营所需资金缺口增加，银行借款相应增加，因此，公司通过票据背书转让支付工

程款仅仅减少了将票据贴现所产生的利息费用，而实际通过银行借款投入本次募集资金投资项目的金额并没有减少。

（三）实际募集资金超出募集资金投资项目需求或不足时的安排

鉴于发行人资产负债率较高，为更好的规避财务风险，增强发行人市场竞争力，本次发行募集资金拟用于偿还建设募集资金投资项目的银行贷款。本次公开发行募集资金量原则上不超过偿还募集资金投资项目所用银行借款，根据公司2009年第二次临时股东大会决议，若实际募集资金超过偿还银行借款所需资金，超出部分将用于补充公司流动资金，若实际募集资金少于偿还银行借款所需资金，公司将通过自筹予以解决。

（四）募集资金用途及依据

本次发行募集资金将用于偿还建设募集资金投资项目的银行贷款，该项募集资金运用方案，已获得公司第一届董事会第六次会议和公司2008年年度股东大会通过。

（五）本次募集资金项目环保及用地情况

1、项目环保情况

本次募集资金投资项目由山东省环保局以鲁环函【2008】40 号《关于滨化集团股份有限公司上市的环保核查意见》予以确认。

2、项目用地情况

公司本次募集资金投资项目用地总面积为 292.78 亩，截至目前，均已取得土地权属证明，详细情况见下表：

所有人	座落	用途	使用权类型	面积（M^2）	土地证号	取得时间（年.月.日）
东瑞化工	滨州市黄河四路以北、苏家土地以南	工业用地	出让	7,478	滨国用（2007）第 7822 号	2007.7.25
东瑞化工	滨州市黄河四路以南、苏家土地以北	工业用地	出让	4,838	滨国用（2007）第 7823 号	2007.7.25
东瑞化工	滨州市黄河五路以南、黄海一路以西	工业用地	出让	133,333	滨国用（2007）第 7888 号	2007.1.2
东瑞化工	滨州市黄河四路以北、黄海一路以东	工业用地	出让	5,230	滨国用（2008）第 7949 号	2008.7.11
东瑞化工	滨州市黄河四路以南、以北，黄海一路以西	工业用地	出让	4,431	滨国用（2008）第 7950 号	2008.7.11
东瑞化工	滨州市黄河四路以南、东海一路以东（不靠）	工业用地	出让	31,108	滨国用（2008）第 7938 号	2008.6.20
东瑞化工	滨州市黄海一路以西、黄河四路以北（不靠）	工业用地	出让	8,764	滨国用（2008）第 7939 号	2008.6.20
合计	195,182M^2，约合 292.78 亩					

3、项目选址

公司本次募投项目承建主体为公司全资子公司－山东滨化东瑞化工有限责任公司。发行人本次募投项目均选址于滨州市东部工业园，具体地址位于滨州市滨城区的东部，北临黄河五路，南靠黄河三路，西侧毗邻东海一路。

二、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响

（一）25 万吨/年离子膜烧碱搬迁的实施方式对发行人搬迁当年经营业绩可能产生的影响

发行人厂区地处现市郊，伴随城市发展，结合城区规划，综合考虑环保、安全等因素，已不适合原地新建装置或产能扩张。公司根据滨州市总体规划，将未来发展重心转移至滨州东部远郊由滨州市规划并建设的滨州东部工业园，以搬迁改造形式在工业园内建设包括 25 万吨/年离子膜烧碱等 8 个募投项目，募投项目遵循循环经济理念，进一步提升装置技术水平。

募投项目建设同期，公司现有装置发挥设备残值继续生产，募投项目达产后，公司离子膜烧碱产能将达到 42 万吨/年、环氧丙烷总产能将达到 16 万吨/年。目前，公司现有装置中 17 万吨离子膜碱装置中 6 万吨于 2002 年投入使用，6 万吨

于 2004 年投入使用，5 万吨于 2007 年投入使用；10 万吨环氧丙烷装置中 3.5 万吨于 2004 年完成技术改造，6.5 万吨于 2005 年完成技术改造。针对上述现有装置设备生命周期及使用情况，为确保公司未来竞争能力和市场地位，根据未来市场情况变化及下游产品发展，公司将在工业园采用以新替旧的方式，逐步停止现有设备的残值利用，逐步将现有产能搬迁至工业园，以保持公司产能水平。现厂区装置全部达到使用期限后，将留作公司研发中心、职工培训基地以及设备安装制造检修公司、设计院等单位生产经营办公使用。

（二）募集资金投资项目经营效益分析

1、募集资金投资项目主要产品产销率情况

（1）烧碱（折百后）

	实际产量(吨)	外销部分总产量（吨）注	实际销售量（吨）	产销率
2009年1季度	31,356.56	15,901.62	16,615.37	104.49%
2009年2季度	48,461.81	24,258.08	23,156.91	95.46%
2009年3季度	57,979.61	26,592.65	27,256.96	102.50%
2009年4季度	62,522.69	27,081.57	26,731.53	98.71%
合计	200,320.67	93,833.91	93,760.77	99.92%

注：东瑞化工生产的烧碱产品部分供给其下游 10 万吨/年粒碱装置使用，而粒碱产品采取与离子膜烧碱产品分开单独核算的方式，未计入烧碱产品总销量中，上表中东瑞化工总产量和销量仅包括外销部分。

东瑞化工烧碱装置于 2009 年 1 月正式投产。由于新上装置的生产调试对东瑞化工烧碱装置产能的正常发挥带来一定的影响，同时，因春节长假市场需求较低，因此，东瑞化工烧碱装置 2009 年 1 季度产量较低。

2009 年 1 季度跨经春节长假，下游厂商一定时期内对烧碱需求降低，导致东瑞化工烧碱产品 2009 年 1 季度整体产销率较低。

2009 年 2 季度以来，随着氯碱行业下游需求的增加以及东瑞化工烧碱装置运行的不断完善，烧碱装置产量不断提升，逐渐实现满负荷运行；同时，由于市场需求的回升趋稳，东瑞化工烧碱产销率一直稳定保持较高水平。

（2）其他主要产品

	实际产量(吨)	实际销售量（吨）	产销率
环氧丙烷			
2009年1季度	14,789.54	14,628.54	98.91%
2009年2季度	21,877.13	21,641.88	98.92%
2009年3季度	22,928.41	22,452.16	97.92%
2009年4季度	21,994.91	22,792.52	103.63%
合计	81,589.99	81,515.10	99.91%
粒碱（折百后）			
2009年1季度	13,940.94	11,597.57	83.19%
2009年2季度	22,629.18	24,418.95	107.91%
2009年3季度	17,559.60	17,952.13	102.24%
2009年4季度	26,489.11	26,729.09	100.91%
合计	80,618.84	80,697.74	100.10%
三氯乙烯			
2009年1季度	4,436.58	4,348.72	98.02%
2009年2季度	8,145.87	8,352.57	102.54%
2009年3季度	8,032.68	7,941.80	98.87%
2009年4季度	10,206.81	10,018.45	98.15%
合计	30,821.94	30,661.54	99.48%
其他产品			
2009年1季度	20,908.25	15,754.85	75.35%
2009年2季度	31,155.93	20,447.66	65.63%
2009年3季度	42,238.86	25,497.75	60.37%
2009年4季度	32,427.72	19,879.95	61.31%
合计	126,730.76	81,580.21	64.37%

东瑞化工各生产装置于 2009 年 1 月正式投产，受新上装置生产调试影响，同时，因春节长假市场需求较低，因此，东瑞化工各主要产品 1 季度产量均较低。2009 年 2 季度起，随着各生产装置运行的不断完善以及下游需求的增加，东瑞化工募集资金投资项目逐渐实现满负荷运行，同时，伴随着 2009 年 2 季度以来的市场回暖，各主要产品市场需表现稳定，产销率均保持较好水平。

东瑞化工其他产品主要包括 48%烧碱、二氯丙烷溶剂、盐酸（盐酸自耗量较大）、次氯酸钠及环保建材，受宏观经济波动影响，市场需求波动较大，且上述产品公司可进行自用及外销的调节，因此产销率波动较大。

2、募集资金投资项目期间费用情况

单位：万元

	管理费用	营业费用	财务费用
2009 年 1 季度	1,712.38	326.96	1,853.85
2009 年 2 季度	1,788.94	374.44	1,869.73
2009 年 3 季度	1,129.42	358.50	1,901.20
2009 年 4 季度	1,176.65	403.52	2,034.74
合计	5,807.39	1,463.41	7,659.52

东瑞化工本次募集资金项目主要依靠银行贷款建设完成。本次募集资金项目于 2008 年 12 月底转为固定资产后，由于相应借款利息不再予以资本化，使东瑞化工财务费用大幅度增加。本次募集资金到位并归还银行借款后，将直接降低东瑞化工财务费用，提高东瑞化工市场竞争力和盈利能力。

3、本次募集资金投资项目未来预计效益分析

（1）本次募集资金投资项目整体效益情况

单位：万元

	营业收入	营业成本	毛利额	毛利率%	营业利润	净利润	净利润增减
2009年1季度	19,081.40	17,555.92	1,525.48	7.99%	-2,339.67	-1,752.06	
2009年2季度	32,532.28	28,237.57	4,294.71	13.20%	-370.59	-265.41	1,486.65
2009年3季度	36,651.79	30,760.55	5,891.24	16.07%	2,348.67	1,754.95	2,020.36
2009年4季度	35,527.18	29,930.67	5,596.52	15.75%	2,137.89	1,624.32	-130.63
合计	123,792.65	106,484.71	17,307.95	13.98%	1,776.30	1,361.80	

2009 年，公司本次募集资金投资项目经营效益不断好转，营业收入、毛利、净利润水平逐季增加。

2009 年一季度，公司募集资金投资项目利润水平较低的主要原因包括：①募集资金项目装置尚处于调试过程，部分设备开工率不高；②东瑞化工生产员工多为新进员工，实现熟练操作尚需一定时间，整体装置尚未实现规模化生产；③春节长假导致产量、销量和市场需求量较其他季度有所减少；④金融危机影响持续延续，市场需求和市场价格尚未恢复。

2009 年二季度，一方面，随着国家经济刺激政策效果的逐步显现，下游产品市场需求和市场价格逐步回升，使得本次募集资金投资项目主要产品烧碱、环氧丙烷和三氯乙烯价格和毛利水平不断提高，另一方面，随着本次募集资金投资项目装置调试的完成及员工操作技术的不断熟练，装置整体开工率不断提升，大部分装置实现满负荷运行，盈利情况较 2009 年一季度明显好转；

2009 年三季度，随着国内宏观经济的不断企稳回升，主要产品市场需求情

况进一步好转，募集资金项目各项装置已全部实现满负荷运行，2009 年三季度募集资金投资项目实现净利润 1,754.95 万元，盈利能力趋于稳定。

2009 年四季度，公司本次募集资金投资项目产品的市场价格出现小幅度波动，受此影响，四季度实现净利润相比三季度略有下降，但由于本次募集资金投资项目主要产品市场需求状况和产品价格、毛利水平相对保持稳定增长，本次募集资金投资项目效益情况下半年表现稳定，募集资金投资项目年不仅抵消掉财务费用等不利因素，而且投产当年即实现盈利。

未来，随着金融危机影响的逐渐消除和国内经济的逐步回升，公司募集资金投资项目产品的市场需求将不断增长，公司将通过不断扩大市场需求和完善产业链等方式，进一步增强产品的利润水平，提高本次募集资金投资项目的整体效益。

（2）本次募集资金投资项目主要产品未来市场情况分析

本次募集资金投资项目主要产品包括：离子膜烧碱、环氧丙烷、粒碱和三氯乙烯等。

离子膜烧碱产品为公司优势产品，经过多年的生产经营，在行业内保持了较高的市场份额，此次 25 万吨/年离子膜烧碱搬迁改造项目产出的产品中部分直接供应 10 万吨/年粒碱装置使用，新增 15 万吨/年的产能将主要通过开拓现有市场进行消化，由于本次募集资金投资项目离子膜烧碱装置工艺设备均处于国内先进水平，其产品质量和单位能耗低于同行业平均水平，公司具有自备电厂和自备盐场，成本优势明显，产品市场竞争力较强，同时公司经过多年经营，积累了一批优质下游客户，市场需求能够得到保证。

公司系国内为数不多的专业从事环氧丙烷生产销售的大型化工企业之一，产品市场占有率近年来保持国内第一，积累了较好的市场声誉和大批优质客户，具备一定向下游客户传导成本压力的能力；同时，公司在环氧丙烷生产技术、原材料采购成本、产品消耗指标以及能源供应等方面均处于同行业领先地位，产品竞争实力较强。本次募集资金投资项目 6 万吨/年环氧丙烷项目投产后，进一步增强了公司环氧丙烷产品的市场规模和市场占有率。由于能源价格的波动将带动社会对环氧丙烷主要下游产品硬泡聚氨酯的需求，特别是我国政府“公用建筑节能设计国家标准”已于 2005 年 7 月 1 日实施，按要求我国 2010 年城市建筑需节能 50%，作为具有良好绝热保温性能的聚氨酯硬泡材料将获得巨大市场机遇，近期

此类生产企业已在积极扩大生产规模。本公司作为环氧丙烷主要生产企业，其环氧丙烷市场需求空间较为广阔，新增产能将能够得以消化。

公司本次募集资金投资项目10万吨/年粒碱装置采用了行业先进的设备和加工工艺，经过半年多的运行，已实现日产量300吨的稳定规模，成为国内规模最大的粒碱生产企业之一，产品质量达到国际先进水平，产品投放市场后，得到了国内国际市场的普遍认可。

粒碱产品与液碱产品相比，具有运输半径大、纯度更高、更易储存等特点，与普通片碱产品相比，具有流动性好、溶解率高、质地更干燥更均匀等特点，因此下游需求较为广阔，可广泛运用于石油开采、矿产开采、清洗及医药、化工等行业。此外，从国外烧碱行业的发展经验来看，粒碱逐渐取代片碱将是行业未来发展的总体趋势，因此，此次募集资金投资项目粒碱产品将具有较为广阔的市场前景。

三氯乙烯是一种溶解能力强的溶剂，在工业上广泛应用于金属清洗(脱脂彻底)、纤维脱除油脂、电子元件清洗和134a制冷剂的生产，三氯乙烯作为原料中间体，可用于生产四氯乙烯、氯乙酸、二氯乙酰氯、八氯二丙醚，HCFC-123、HCFC-124、HFC-125等；此外，三氯乙烯还可以用作萃取剂、溶剂和低温导热油介质等。

近年来，随着国内电子工业和金属加工行业的迅猛发展，作为优质清洗剂的三氯乙烯市场需求量得到不断增长，年进口量达4万吨以上；此外，三氯乙烯是生产绿色制冷剂HFC-134a的一种重要原料，而绿色制冷剂HFC-134a目前是ODS（消耗臭氧层物质）的最佳替代品，近年来，在我国已经通过行业标准和法规确定了HFC-134a在汽车空调、冰箱和发泡剂中应用的行业标准，未来，三氯乙烯需求量将随着我国HFC-134a生产技术的发展和市场范围的扩大而不断增加。

目前，公司已与中化近代环保化工（西安）有限公司、山东东岳化工有限公司、中化太仓化工产业园、巨化集团公司、浙江蓝天环保高科技股份有限公司等国内知名企业形成战略合作伙伴，与英国英力士、德国苏威等国外大型客户达成需求意向，产品下游需求旺盛，未来发展前景广阔。

此外，本次募集资金投资项目还包括皂化残渣综合利用制建筑用标准砖项目，该项目将环氧丙烷生产过程中产生的废渣和滨化热力生产过程中产生的煤灰

和煤渣进行综合利用，产出建材砖，不仅使上述废渣得到了综合利用，节约了处置成本，还产生一定的经济效益，同时还节省了因烧砖所造成的土地资源的浪费，节约了土地资源。该项目为公司循环经济模式的又一体现，通过资源综合利用，提高了公司的整体经济效益。

（3）财务费用对本次募集资金投资项目未来效益情况的影响

由于公司在本次募集资金到位前以银行贷款先行建设完成了本次募集资金投资项目，2009 年 1 月 1 日项目投产后，借款利息费用相应计入财务费用，因此，本次募集资金投资项目上述盈利是在承担较高的财务费用的情况下实现的，2009 年，财务费用高达 7,659.52 万元。未来，随着募集资金的到位，上述银行借款将基本得以清偿，财务费用金额将大幅降低，募集资金投资项目效益情况将得到进一步提高。

第十四节 股利分配政策

一、发行后的股利分配政策

根据 2009 年 1 月 16 日召开的公司 2008 年年度股东大会审议通过的公司章程（草案），公司股票发行后股利分配政策如下：

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，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

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。

公司持有的公司股份不参与分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

公司可以采取现金或者股票方式分配股利。公司应当根据当年盈利状况和持续经营的需要，实施积极的利润分配政策，并保持连续性和稳定性，在盈利和现金流满足持续经营和长远发展的前提下，最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。

二、报告期股利分派情况

根据 2006 年 1 月 22 日召开的公司 2005 年年度股东会决议，公司对 2005 年度未分配利润进行分配，每 10 股派现人民币 4 元（含税），共计人民币 60,000,000 元。

根据 2007 年 1 月 26 日召开的公司 2006 年年度股东会决议，公司对 2006 年度未分配利润进行分配，每 10 股派现人民币 7.33 元（含税），共计人民币 110,000,000 元。

根据 2008 年 1 月 9 日召开的公司 2007 年年度股东大会决议，公司对 2007 年度未分配利润进行分配，每 10 股派现人民币 3.5 元（含税），共计人民币 115,500,000 元。

根据 2009 年 1 月 17 日召开的公司 2008 年年度股东大会决议，公司对 2008 年度未分配利润进行分配，每 10 股派现人民币 0.5 元（含税），共计人民币 16,500,000 元；本次发行前滚存利润由新老股东共享。

根据 2010 年 1 月 12 日召开的公司 2009 年年度股东大会决议，公司以截止 2009 年 12 月 31 日未分配利润向公司全体股东每股派发现金 0.15 元（含税），共计派发现金 49,500,000 元。

三、利润共享安排和股利派发计划

2010 年 1 月 12 日，公司 2009 年年度股东大会通过决议，同意公司股票发行前滚存利润由公司首次公开发行股票后的新老股东共享。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露制度及投资者服务计划

根据《公司法》、《证券法》等有关法律的要求，公司已制定了较为严格的信息披露基本制度和较为完备的投资者服务计划。公司股票如果能成功发行并上市，将根据中国证监会和深圳证券交易所的有关要求进一步完善和严格信息披露制度和投资人服务计划，更好地履行信息披露义务。

（一）公司的信息披露制度

根据《证券法》、《股票上市规则》和中国证监会有关规定，公司已制订了《滨化集团股份有限公司信息披露制度》，并计划在公司股票上市后实施，主要内容如下：

1、公司的信息披露以真实披露、及时披露、公平披露为原则，保证所有股东有平等的机会获得信息，力求做到真实、准确、完整、及时和合法，所披露的信息应便于理解，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

2、公司披露的信息在中国证监会指定的报刊和互联网网站上刊登，同时将其置备于公司住所供股东查阅。公司在公共传媒披露的信息不得先于指定报纸和指定网站，不得以新闻发布或答记者问等其他形式代替公司公告；

3、公司的信息披露事项由公司董事会秘书负责；

4、公司应严格按照《证券法》、中国证监会及公司股票挂牌交易证券交易所的规定披露有关信息。公司除按照强制性规定披露信息外，应主动、及时地披露所有可能对股东和其他利益相关者决策产生实质性影响的信息；

5、公司需要披露的信息包括：

（1）定期报告（包括：年度报告、中期报告、季度报告）；

（2）临时报告（包括：股东大会的通知和决议、需要公告的董事会决议、监事会决议、需要公告的收购、出售资产行为、需要公告的关联交易、需要公告的重大诉讼、仲裁及行政处罚、需要公告的重大担保行为、需要公告的重要合同

的订立、变更和终止以及依照《证券法》、中国证监会、公司股票挂牌交易证券交易所的有关规定或要求需要公告的其他重大事件）；

（3）公司发行新股或者公司债券的，应按照有关法律、法规、规范性文件的要求披露有关发行和上市文件（包括：招股说明书、配股说明书、公司债券募集办法、上市公告书等）；

6、公司披露的信息应做到及时、真实、准确、完整、合法合规；

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；

8、公司董事会在聘任董事会秘书的同时，应当另外委任一名证券事务代表，在董事会秘书不能履行职责时，代行董事会秘书的职责；

9、公司董事、监事、高级管理人员及其他任何知悉内幕信息的人员，在该信息披露之前，应保守秘密，不得利用内幕信息为自己或他人谋取利益；

10、公司的信息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者有重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，公司应当承担赔偿责任，公司负有责任的董事、监事、经理应当承担连带赔偿责任。

（二）为投资者服务计划

1、及时、真实、准确地在指定报刊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；

3、为投资者服务的电话做到有专人接听、记录和答复；

4、向投资者公布公司网站名称，接受投资者访问。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公司基本面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；

5、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；

6、加强对相关人员的培训，保证服务工作的质量；

7、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）公开信息披露的组织安排

公司董事会秘书负责信息披露事务及投资者关系工作，包括与中国证监会、证券交易所、有关证券经营机构、新闻机构等联系，通过信息披露与交流，加强与投资者及潜在投资者之间的沟通，增进投资者对公司的了解和认同，提升公司治理水平。

1、公司董事会秘书：于江

2、对外咨询电话：（0543）2118572

3、传真：（0543）2118888

4、互联网地址：http://www.befar.com.cn

5、电子信箱：befar@befar.com

二、重要合同

截至 2009 年 12 月 31 日，公司正在履行和将要履行的重大合同有：

（一）借款合同

1、短期借款合同

银行名称	起止日期	期限	借款金额(万元)	年利率(%)	借款条件
深圳发展银行青岛香港中路支行	2009.3.02-2010.3.02	1 年	3,000	5.5755	信用
招商银行青岛东海路支行	2009.5.13-2010.5.11	1 年	2,000	5.31	滨化股份保证、东瑞化工机器设备抵押
日照银行青岛分行	2009.6.25-2010.6.24	1 年	3,000	5.5755	滨化股份保证
日照银行青岛分行	2009.7.22-2010.7.21	1 年	2,000	5.5755	滨化股份保证
中信银行股份有限公司青岛分行	2009.8.20-2010.8.20	1 年	2,000	5.31	滨化股份、滨化热力、滨阳燃化保证
威海市商业银行济南分行	2009.8.27-2010.8.27	1 年	5,000	5.31	滨化股份保证
中国工商银行滨州市滨城区支行	2009.12.16-2010.12.15	1 年	5,000	5.31	滨化股份保证
恒丰银行济南分行	2009.12.25-2010.12.24	1 年	3,000	5.31	滨化股份保证
中国工商银行滨州市滨城区支行	2009.1.7-2010.1.6	1 年	5,000	5.31	滨阳燃化保证
中国农业银行滨州市分行	2009.1.7-2010.1.6	1 年	5,000	5.31	滨州盟威戴卡轮毂

					保证
中国农业银行滨州市分行	2009.3.18-2010.3.17	1 年	5,000	5.31	滨阳燃化保证
中国农业银行滨州市分行	2009.3.26-2010.3.25	1 年	5,000	5.31	沾化经贸保证
中国农业银行滨州市分行	2009.3.30-2010.3.29	1 年	5,000	5.31	离子膜设备抵押
中国农业银行滨州市分行	2009.4.30-2010.4.29	1 年	5,000	5.31	沾化经贸土地抵押
中国农业银行滨州市分行	2009.5.15-2010.5.14	1 年	5,000	5.31	沾化经贸土地抵押
中国农业银行滨州市分行	2009.5.27-2010.5.26	1 年	5,000	5.841	沾化经贸土地抵押
中国农业银行滨州市分行	2009.9.22-2010.9.21	1 年	5,000	5.31	沾化经贸土地抵押
深圳发展银行青岛香港中路支行	2009.3.24-2010.3.24	1 年	4,000	5.31	信用
深圳发展银行青岛香港中路支行	2009.4.21-2010.4.21	1 年	6,000	5.31	信用
兴业银行济南分行	2009.3.5-2010.3.4	1 年	3,000	5.31	信用
兴业银行济南分行	2009.3.26-2010.3.26	1 年	5,000	5.31	信用
招商银行济南分行	2009.9.28-2010.9.27	1 年	7,000	5.31	滨化热力保证
交通银行泰安分行	2009.4.15-2010.4.15	1 年	6,000	5.31	滨阳燃化保证
中国银行滨州分行	2009.9.3-2010.9.2	1 年	5,000	5.841	滨化热力、海源盐化共同保证
中国银行滨州分行	2009.4.17-2010.4.16	1 年	7,000	5.5755	滨化热力保证
中国民生银行济南分行	2009.8.10-2010.8.10	1 年	5,000	5.31	滨化热力保证
中国民生银行济南分行	2009.8.17-2010.8.06	1 年	5,000	5.31	滨化热力保证
威海市商业银行济南分行营业部	2009.11.30-2010.11.30	1 年	3,000	5.31	滨化热力保证
中信银行青岛城阳支行	2009.8.18-2010.8.18	1 年	4,000	5.31	滨化热力保证
中国光大银行济南泉景支行	2009.7.28-2010.7.28	1 年	5,000	5.31	滨化热力保证
齐商银行滨州分行	2009.3.23-2010.3.23	1 年	2,000	5.31	海源盐化保证
中国建设银行滨州滨城支行	2009.11.18-2010.11.17	1 年	7,000	5.31	东瑞化工保证
恒丰银行济南分行	2009.1.22-2010.1.22	1 年	6,000	5.31	滨化股份保证
合计			150,000		

2、长期借款合同

借款银行	起止日期	期限	借款金额(万元)	年利率(%)	借款条件
恒丰银行济南分行	2009.7.02-2011.1.2	16 月	6,000	5.4	滨化热力保证
华夏银行济南解放路支行	2009.9.10-2011.9.10	2 年	4,000	5.4	滨化燃化保证
山东省国际信托有限公司借款（建行）	2009.12.23-2011.6.22	18 月	15,000	5.4	滨化热力保证
中国工商银行滨州市滨城区支行	2008.8.19-2014.8.18	6 年	14,000	按季浮动	滨化股份保证
中国工商银行滨州市滨城	2009.2.27-2014.8.18	5 年半	6,000	按季	滨化股份保证

区支行				浮动	
招商银行青岛东海路支行	2009.8.3-2011.7.28	2 年	8,000	5.4	滨化股份保证附加滨化股份土地房产抵押
招商银行青岛东海路支行	2009.8.18-2011.8.17	2 年	2,000	5.4	滨化燃化保证
招商银行青岛东海路支行	2009.12.4-2011.11.23	2 年	1,500	5.5	滨化燃化保证
合计			56,500		

3、截至 2009 年末一年内到期的长期借款：

借款银行	起止日期	期限	借款金额(万元)	年利率(%)	借款条件
工商银行滨州市滨城区支行	2007.8.2-2010.7.30	3 年	4,500	按月浮动	滨化热力房产抵押
工商银行滨州市滨城区支行	2007.10.1-2010.9.20	3 年	7,000	按月浮动	滨化股份土地抵押 6,225 万，滨化实业房产抵押 745 万
工商银行滨州市滨城区支行	2008.8.19-2010.6.20	16 月	1,750	按季浮动	滨化股份保证
工商银行滨州市滨城区支行	2008.8.19-2010.12.20	22 月	1,750	按季浮动	滨化股份保证
工商银行滨州市滨城区支行	2009.2.27-2010.6.20	9 月	750	按季浮动	滨化股份保证
工商银行滨州市滨城区支行	2009.2.27-2010.12.20	15 月	750	按季浮动	滨化股份保证
合计			16,500		

（二）担保合同

序号	担保合同编号	借款单位	贷款银行/担保权人	担保期限	担保情况	担保金额(万元)	签订时间	备注
1	2009 年恒银济借保字第 00090122147	滨化热力	恒丰银行济南分行	履行期满 2 年	滨化股份	6,000	2009-1-22	保证合同
2	2009 年市行保字 0010 号、2009 年市行保字 0011 号	东瑞化工	中国工商银行股份有限公司滨州滨城支行	履行期满 2 年	滨化股份	9,000	2009-2-26	最高额保证合同
3	37906200900001790	滨化股份	中国农业银行滨州市滨城支行	履行期满 2 年	滨化股份	5,000	2009-3-30	最高额抵押合同
4	2009 年淄商银保借滨分字 036 号	滨化股份	淄博市商业银行滨州支行	履行期满 2 年	海源盐化	2,000	2009-3-23	保证合同
5	2009 年淄商银行滨分字号	滨阳燃化	淄博市商业银行滨州（分）支行	履行期满 2 年	海源盐化	2,000	2009-3-24	保证合同

6	37901200900028585	滨化股份	中国农业银行滨州市滨城区支行	履行期满 2 年	沾化经贸	5,000	2009-3-26	保证合同
7		滨阳燃化	中信银行股份有限公司青岛分行	履行期满 2 年	海源盐化	10,000	2009-4-22	最高额保证合同
8	2009 年威商银最高额保字第 97004033 号	滨化股份	威海市商业银行济南分行	履行期满 2 年	滨化热力	3,000	2009-6-30	最高额保证合同
9	2009 年恒银济借高保字第 00090701044 号	滨化股份	恒丰银行济南分行	履行期满 2 年	滨化热力	6,000	2009-7-2	最高额保证合同
10	2009 年滨中银司字 2337 号	渤海活塞	中国银行股份有限公司滨州分行	履行期满 2 年	滨化股份	2,000 合同担保金额 4000	2009-7-20	最高额保证合同
11	2009 年滨化（保）字 0035 号	滨化股份	中国工商银行股份有限公司滨州滨化支行	履行期满 2 年	滨阳燃化	3,000	2009-7-22	保证合同
12	7696Z-09-112D	滨化股份	光大银行股份有限公司济南分行	履行期满 2 年	滨化热力	5,000	2009-7-28	最高额保证合同
13	2009 信青城银最保字第 095034 号	滨化股份	中信银行股份有限公司青岛分行	履行期满 2 年	滨化热力	7,000	2009-7-29	最高额保证合同
14	2009 信青城银最保字第 095043 号	东瑞化工	中信银行股份有限公司青岛分行	履行期满 2 年	滨化股份	2,000	2009-7-29	最高额保证合同
15	2009 信青城银最保字第 095044 号	东瑞化工	中信银行股份有限公司青岛分行	履行期满 2 年	滨化热力	2,000	2009-7-29	最高额保证合同
16	2009 年信字第 21090744 号	滨阳燃化	招商银行股份有限公司青岛东海路支行	履行期满 2 年	海源盐化	8,000	2009-7-29	最高额不可撤销担保书

17	2009 年信字第 21090746 号	滨化热力	招商银行股份有限公司青岛东海路支行	履行期满 2 年	滨化股份	8,000	2009-7-29	最高额不可撤销担保书
18	公高保字第 99162009297018 号	滨化股份	民生银行股份有限公司济南分行	履行期满 2 年	滨化热力	10,000	2009-8-10	最高额保证合同
19	2009 年滨中银司字 2149-1 号	滨化股份	中国银行股份有限滨州分行	履行期满 2 年	滨化热力	35,000	2009-8-19	最高额保证合同
20	2009 年滨中银司字 2149-2 号	滨化股份	中国银行股份有限滨州分行	履行期满 2 年	海源盐化	35,000	2009-8-19	最高额保证合同
21	2009 年威商银最高额保字第 97004025 号	东瑞化工	威海市商业银行济南分行	履行期满 2 年	滨化股份	5,000	2009-8-24	最高额保证合同
22	公担质字第 99162009296440 号	滨化股份	中国民生银行股份有限公司济南分行	2009/9/8-2010/3/8	滨化股份	2,240	2009-9-8	银行承兑汇票质押
23	JN 21（商保）20090034	滨化股份	华夏银行股份有限公司济南解放路支行	履行期满 2 年	滨阳燃化	4,000	2009-9-10	最高额保证合同
24	2009 年滨化(保)字 0041 号	滨化股份	中国工商银行股份有限公司滨州滨化支行	2010/03/10 止	滨阳燃化	3,500	2009-9-28	保证合同
25	2009 年招济 40 保字第 21090901 号	滨化股份	招商银行股份有限公司济南分行	2009/9/28-2010/9/27	滨化热力	10,000	2009-9-28	最高额不可撤销担保书
26	2009 鲁北信托字第 07-5-1 号	滨化股份	山东省国际信托有限公司	履行期满 2 年	东瑞化工	7,000	2009-11-17	保证合同
27	2009 年威商银借字第 97004036	滨化股份	威海市商业银行济南分行	履行期满 2 年	滨化热力	3,000	2009-11-30	担保借款合同
28	公担质字 99162009294890 号	滨化股份	中国民生银行股份有限公司	2009/11/30-2010/5/30	东瑞化工	5,736	2009-11-30	质押合同
29	公高保字第 99162009294877 号	东瑞化工	中国民生银行股份有限公司济南分行	2009/12/9-2010/12/9	滨化股份	4,000	2009-12-9	最高额保证合同
30	公担质字 99162009294714 号	东瑞化工	中国民生银行股份有限公司济南分行	2009/12/9-2010/6/9	东瑞化工	1,650	2009-12-9	质押合同

31	2009 滨化（保）字 0044 号	东瑞化工	中国工商银行股份有限公司滨州滨化支行	履行期满 2 年	滨化股份	5,000	2009-12-14	保证合同
32	2009 恒银济借保字 00091225235 号	东瑞化工	恒丰银行济南分行	履行期满 2 年	滨化股份	3,000	2009-12-25	保证合同
33	2009 年恒银济借保字第 0009122523	滨阳燃化	恒丰银行济南分行	履行期满 2 年	海源盐化	3,000	2009-12-25	保证合同
34	公高保字第 27032009297465 号	滨阳燃化	中国民生银行股份有限公司青岛分行	履行期满 2 年	海源盐化	3,000	2009-12-25	最高额保证合同

（三）银行承兑协议

序号	协议编号	出票人	承兑银行	期限	票面金额合计（万元）	担保合同	签订时间
1	2009（承兑协议）00014 号	滨化股份	中国工商银行股份有限公司滨州滨化支行	2010/01/22 止	3,000	2009 滨化保字 0035 号、300 万保证金	2009/7/23
2	公承兑字第 99162009296444 号	滨化股份	中国民生银行股份有限公司济南分行	2010/03/8 止	2,240	公担质字第 99162009296440	2009/9/8
3	2009（承兑协议）00018 号	滨化股份	中国工商银行滨州滨化支行	2010/03/10 止	3,500	滨阳燃化保证、350 万保证金	2009/9/28
4	公承兑字第 99162009294913 号	东瑞化工	中国民生银行股份有限公司济南分行	2010/05/30 止	5,735.69	自身权利质押公担质字第 99162009294890 号	2009/11/30
5	公承兑字第 99162009294716 号	东瑞化工	中国民生银行股份有限公司济南分行	2010/06/09 止	1,650	自身权利质押公担质字第 99162009294714 号	2009/12/9
6	公承兑字第 99162009294712 号	东瑞化工	中国民生银行股份有限公司济南分行	2010/06/09 止	349.31	公担质字第 99162009294711 号	2009/12/9
7	2009（承兑协议）00023 号	滨化股份	中国工商银行股份有限公司滨州滨化支行	2010/06/18 止	3,000	滨阳燃化最高额保证 2009 年滨化（保）字 0046 号	2009/12/19
8	2009（承兑协议）00024 号	滨化股份	中国工商银行股份有限公司滨州滨化支行	2010/06/18 止	2,000	滨阳燃化最高额保证 2009 年滨化（保）字 0046	2009/12/19

						号	
9	CHET370838600200900446	滨化股份	建行滨城区支行	2010/03/09止	3,000	滨阳燃化最高额保证 2009-001 保证金 600 万	2009/09/22

（四）授信协议

序号	合同编号	受信人	授信人	授信期限	授信额度(万元)	条件	签订时间
1	深发青香中综字第20090109005号	滨化股份	深圳发展银行股份有限公司青岛分行	2009/1/9-2010/1/8	13,000	无	2009/3/2
2	2009 年信字 21090745 号	海源盐化	招商银行股份有限公司青岛东海路支行	2009/8/18-2011/8/17	2,000	滨阳燃化担保	2009/7/29
3	2009 年信字 21090513 号	东瑞化工	招商银行股份有限公司青岛东海路支行	2009/5/12-2010/5/11	5,000	滨化股份最高额不可撤销担保 2009 年信字第 21090513 号和东瑞化工最高额抵押 2009 年信字第 21090513 号	2009/5/12
4	2008 年招济 40 字第 21080805 号	东瑞化工	招商银行股份有限公司济南分行	2009/3/11-2010/3/10	10,000	2009 年招济 40 字第 41090304 号	2009/3/11
5	7696Z-09-112	滨化股份	光大银行股份有限公司济南分行	2009/7/28-2010/7/27	5,000	无	2009/7/28
6	2009 年信字 21090746 号	滨化热力	招商银行股份有限公司青岛东海路支行	2009/7/29-2011/7/28	8,000	无	2009/7/29
7	公授信字第 99162009297019 号	滨化股份	民生银行股份有限公司济南分行	2009/8/10-2010/8/9	10,000	滨化热力保证	2009/8/10
8	2009 年招济 40 字第 21090901 号	滨化股份	招商银行股份有限公司济南分行	2009/9/28-2010/9/27	10,000	滨化热力保证	2009/9/28
9	7696Z-09-112	滨化股份	中国光大银行股份有限公司济南分行	2009/7/28-2010/7/27	5,000	7696Z-09-112D	2009/7/28
10	公授信字第 99162009294878 号	东瑞化工	中国民生银行股份有限公司济南分行	2009/12/9-2010/12/9	4,000	公高保字第 99162009294877 号	2009/12/9

11	公授信字第 99162009297019 号	滨化股份	中国民生银行股份有限公司济南分行	2009/8/10-2010/8/10	10,000	公高保字第 99162009297018 号	2009/8/10
12	2009 招济 40 字第 21090901 号	滨化股份	招商银行股份有限公司济南分行	2009-2010	10,000	2009 招济 40 保字第 21090901 号	2009/9/28
13	2009 年信字第 21091114 号《授信协议》	海源盐化	招商银行股份有限公司青岛东海路支行	2009/11/24-2011/11/23	5,000	滨阳燃化 2009 年信字第 21091114 号《最高额不可撤销担保书》	2009/11/24
14	2009 年滨中银司字 1419 号	滨化股份	中国银行股份有限公司滨州分行	2009/8/19-2010/8/10	30,000	滨化热力 2009 滨中银司字 2419-1 号和海源盐化 2009 滨中银司字 2419-2 号《最高额保证合同》	2009/8/19
15	2009 年滨中银司字 1420 号	滨化股份	中国银行股份有限公司滨州分行	2009/8/19-2010/8/10	5,000	滨化热力 2009 滨中银司字 2419-1 号和海源盐化 2009 滨中银司字 2419-2 号《最高额保证合同》	2009/8/19

（五）商业汇票贴现协议

协议编号	出票人	贴现银行	期限	贴现金额（万元）	签订时间
公贴现字第 2009-1684-0-0224 号	滨化热力	中国民生银行股份有限公司济南分行	2009/9/8-2010/3/8	2,240	2009/9/9
2009 年日银青银贴字第 03-050 号	滨化热力	日照银行股份有限公司青岛分行	2009/9/15-2010/1/13	3,000	2009/9/15

三、对外担保情况

截至 2009 年 12 月 31 日，由本公司提供保证，滨州渤海活塞股份有限公司从银行获得短期借款 2,000 万元。

截至 2009 年 12 月 31 日，由本公司提供保证，中国化工建设总公司开具了金额为 51.19 万元的信用证，该信用证系用于中国化工建设总公司为本公司代理

进口设备之用途。

截至 2009 年 12 月 31 日，公司控股子公司海源盐化与公司关联方滨阳燃化进行相互担保，其中，海源盐化以保证方式为滨阳燃化提供总额 31,000 万元的借款担保，滨阳燃化以保证方式为公司提供总额 20,000 万元的借款担保，以保证方式为海源盐化提供总额 3,500 万元的借款担保，以保证方式为东瑞化工提供总额为 2,000 万元的贷款担保，由滨阳燃化提供保证本公司开具了 14,500 万元的银行承兑汇票。

四、重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，公司不存在对财务状况、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事项。

截至本招股说明书签署之日，公司的控股股东或实际控制人、控股子公司，以及公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

五、公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员涉及刑事诉讼的情况

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在涉及刑事诉讼情况。

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意向书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名：

张忠正　　石秦岭　　杜秋敏

李德敏　　初照圣　　王黎明

刘嘉厚　　张国民　　张小炜

全体监事签名：

金建全　　张华　　常盛

（此页无正文，为滨化集团股份有限公司监事和高级管理人员关于招股意向书真实性、准确性和完整性承诺函之签署页）

刘洪安　　闫进福　　张卫东

刘振科

全体高级管理人员签名：

张忠正　　石秦岭　　杜秋敏

李德敏　　王黎明　　赵红星

于江　　李嘉骊　　孔祥金

滨化集团股份有限公司（公章）

2010年4月29日

二、保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股意向书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目主办人（签字）：

傅毅清

保荐代表人（签字）：

郭 峰　　李 鑫

公司法定代表人（签字）：

何 如

国信证券股份有限公司（公章）

2019年 1月29日

三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股意向书及其摘要，确认招股意向书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股意向书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股意向书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：

李广新　　李　娜

负责人：

王　丽

北京市德恒律师事务所

2010年1月29日

四、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读招股意向书及其摘要，确认招股意向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意向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，确认招股意向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。

签字注册会计师：

王 晖　　王伦刚

负责人：

王 晖

山东汇德会计师事务所有限公司

2018年 1 月 29 日

五、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股意向书及其摘要，确认招股意向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意向书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股意向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。

签字注册会计师：

王 晖　　王伦刚

负责人：

王 晖

山东汇德会计师事务所有限公司

2010年1月29日

第十七节 备查文件

一、备查文件内容

（一）发行保荐书；

（二）财务报表及审计报告；

（三）内部控制审核报告；

（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；

上述文件已刊载在深交所的巨潮互联网站（http://www.cninfo.com.cn）

二、备查文件查阅时间、地点

（一）查阅时间

工作日：上午9:30—11:30，下午2:00—5:00。

（二）查阅地点

1、发行人：滨化集团股份有限公司

办公地址：山东省滨州市黄河五路560号

联系人：于江、刘宝刚

电话：（0543）2118001

传真：（0543）2118888

2、保荐人：国信证券股份有限公司

办公地址：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦20 楼

保荐代表人：郭峰　李鑫

项目协办人：傅毅清

电话：（021）68864970

传真：（021）68865179