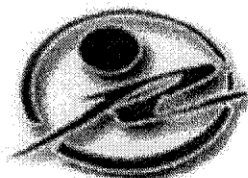


# 天津久日化学股份有限公司

Tianjin Jiuri Chemical Co., Ltd.



## 股份报价转让说明书

推荐主办券商



**渤海证券股份有限公司**

**Bohai Securities Co., Ltd.**

二零一二年九月

# 目 录

一、声明.....	7
二、风险及重大事项提示.....	8
(一) 公司股份转让存在限制的情况.....	8
(二) 主要风险因素.....	8
三、批准试点和推荐备案情况.....	12
(一) 天津市人民政府批准公司申请进入证券公司代办股份转让系统进行股份报价转让试点情况.....	12
(二) 渤海证券推荐及协会备案情况.....	12
四、股份挂牌情况.....	13
(一) 股份代码、股份简称、挂牌日期.....	13
(二) 公司股份总额及分批进入代办股份转让系统转让时间和数量.....	13
五、公司基本情况.....	15
(一) 基本情况.....	15
(二) 历史沿革.....	15
(三) 股东情况.....	42
(四) 员工情况.....	48
(五) 股权结构及股东对外投资结构.....	50
(六) 内部组织结构图.....	51
六、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员.....	52
(一) 基本情况.....	52
(二) 公司与上述人员签订的协议以及为稳定上述人员已采取或拟采取的措施.....	55
(三) 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持股情况.....	55
七、公司业务和技术情况.....	56
(一) 业务情况.....	56
(二) 公司主要产品技术含量及可替代性.....	60
(三) 所处行业基本情况.....	63
(四) 公司面临的主要竞争状况.....	73
(五) 知识产权和非专利技术.....	76
(六) 核心技术.....	80
(七) 研究开发情况.....	81
(八) 主要客户及供应商情况.....	82
(九) 公司获得荣誉及资质情况.....	84
八、公司业务发展战略及实现措施.....	86
(一) 公司未来发展计划.....	86
(二) 企业经营中的风险及对策.....	88

<b>九、公司治理</b> .....	<b>94</b>
(一) 公司管理层关于公司治理情况的说明 .....	94
(二) 公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等重要事项决策和执行情况 .....	96
(三) 同业竞争情况 .....	99
(四) 公司最近二年及一期存在的违法违规及受处罚情况 .....	101
(五) 公司管理层的诚信状况 .....	101
<b>十、公司财务会计信息</b> .....	<b>102</b>
(一) 最近两年及一期财务会计报告的审计意见 .....	102
(二) 最近两年及一期的资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表 .....	102
(三) 最近两年及一期的主要财务指标 .....	125
(四) 报告期利润形成的有关情况 .....	126
(五) 报告期主要资产情况 .....	131
(六) 报告期重大债项情况 .....	141
(七) 报告期股东权益情况 .....	145
(八) 母公司主要会计科目注释 .....	146
(九) 关联方、关联方关系及交易 .....	147
(十) 提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项 .....	151
(十一) 股利分配政策和历年分配情况 .....	151
(十二) 控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况 .....	151
(十三) 管理层对公司最近两年及一期财务状况、经营成果及现金流量的分析 .....	155
<b>十一、备查文件目录</b> .....	<b>158</b>
(一) 公司章程 .....	158
(二) 审计报告 .....	158
(三) 法律意见书 .....	158
(四) 天津市人民政府关于同意公司申请进入证券公司代办股份转让系统进行股份报价转让试点的函 .....	158

## 释 义

在本说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

公司、股份公司、久日化学	指	天津久日化学股份有限公司
有限公司	指	天津久日化学工业有限公司
股东会	指	天津久日化学工业有限公司股东会
股东大会	指	天津久日化学股份有限公司股东大会
董事会	指	天津久日化学股份有限公司董事会
监事会	指	天津久日化学股份有限公司监事会
高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人
公司章程	指	2011年6月12日由股份公司创立大会暨第一次临时股东大会通过的天津久日化学股份有限公司章程
“三会”议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
证券业协会、协会	指	中国证券业协会
推荐主办券商	指	渤海证券股份有限公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元
《公司法》	指	于2005年10月修订通过、2006年1月1日起施行的《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	于2005年10月修订通过、2006年1月1日起施行的《中华人民共和国证券法》
山东久日	指	公司全资子公司山东久日化学科技有限公司
游瑞量子点	指	天津游瑞量子点技术发展有限公司
科洛医药	指	天津科洛医药科技有限公司
张家界久日	指	张家界久日生物科技有限公司
光引发剂	指	又称光敏剂或光固化剂，是一类能在紫外光区（250-420nm）或可见光区（400-800nm）吸收一定波

		长的能量，产生自由基、阳离子等，从而引发单体聚合交联固化的化合物。光引发剂对光固化产品的固化速率和固化程度起决定性作用，是光固化产品的关键组成部分
辐射固化	指	一种借助于能量照射实现化学配方（涂料、油墨和胶粘剂）由液态转化为固态的加工过程，辐射固化主要包括光固化和电子束固化
光固化	指	单体、低聚体或聚合体基质在光诱导下的固化过程。光固化是一种高效、环保、节能、优质的材料表面处理技术。通过光固化技术可以在多种基材表面（如纸张、木材、塑料、金属、皮革、石材、玻璃、陶瓷等）以传统涂料或油墨数千倍以上的速度迅速固化、着色并形成一层高强度的保护膜
电子束固化		利用电子束辐射使湿涂层的树脂聚合，进行干燥固化的过程
ITX	指	2-异丙基硫杂蒽酮，光引发剂的一种
TPO	指	2,4,6-三甲基苯甲酰基-二苯基氧化膦，光引发剂的一种
TPO-L	指	2,4,6-三甲基苯甲酰基苯基膦酸乙酯，光引发剂的一种
DETX	指	2,4-二乙基硫杂蒽酮，光引发剂的一种
184	指	1-羟基环己基苯基甲酮，光引发剂的一种
1173	指	2-羟基-2-甲基-1-苯基-1-丙酮，光引发剂的一种
907	指	2-甲基-2-(4-吗啉基)-1-[4-(甲硫基)苯基]-1-丙酮，光引发剂的一种
PBZ	指	4-苯基二苯甲酮，光引发剂的一种
369	指	2-苯基苄-2-二甲基胺-1-(4-吗啉苄苯基)丁酮，光引发剂的一种
UV 涂料、UV 油墨、UV 胶粘剂	指	紫外光固化涂料、紫外光固化油墨、紫外光固化胶粘剂
南大生化公司	指	南开大学生物化学科技开发公司

注：本股份报价转让说明书除特别说明外所有数值保留两位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

## 一、声明

公司董事会已批准本股份报价转让说明书,全体董事承诺其中不存在任何虚假记载、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。

## 二、风险及重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列风险及重大事项：

### （一）公司股份转让存在限制的情况

除陈波、刘永红、许军、蒋玉波、廖文骏 5 名自然人股东外，公司其余 37 名自然人股东承诺自久日化学股份进入证券公司代办股份转让系统报价转让之日起 24 个月内、7 名法人股东承诺自久日化学股份进入证券公司代办股份转让系统报价转让之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其进入证券公司代办股份转让系统报价转让前已持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。此外，由于陈波为公司监事，其所持股份中的 806,558 股不能在挂牌当年进行转让。因此公司在挂牌时存在限制的股份共 4,994.77 万股，占公司股份总数的 93.78%。

### （二）主要风险因素

#### 1、行业竞争风险

光引发剂行业发展前景良好，市场环境逐步成熟、市场规模迅速扩大，新的竞争者可能会随之出现。具有设备制造商、研究机构等背景的公司可能加入竞争者行列，行业竞争日趋激烈。虽然公司不断加大新产品、新工艺的研发力度，同时具有丰富的行业经验，生产、销售的产品质量稳定，客户忠诚度和稳定度较高，但随着竞争对手的不断加入，竞争实力的逐步增强，高性能产品的推出，行业竞争日趋激烈，公司面临市场竞争不断加剧的风险。

#### 2、核心技术人员流失及核心技术失密的风险

公司核心技术系由公司研发团队通过长期实验研究、生产实践和经验总结而形成的。稳定的研发团队是公司保持核心竞争力的基础。随着市场竞争的加剧，行业内企业对核心技术人才的争夺将日趋激烈。公司研发普遍采取项目制，个别研发人员的流动对公司的影响较小，但核心技术人员如大量流失，一方面可能会对公司在研项目的推进带来不利影响；另一方面，核心技术人员掌握着公司产品的技术开发信息，该等信息如果被竞争对手、行业内其他企业获悉，可能会对公司新产品开发及市场拓展带来较大的不利影响。

#### 3、山东生产基地如期投产风险

随着公司业务的不断发展，产品品种的增加以及业务规模的不断扩张，公司



原有生产经营场地及设备已不能适应和满足业务发展的需要，并成为制约公司业务进一步扩张的瓶颈之一。经过审慎决策，公司已通过全资子公司山东久日化学科技有限公司于山东省滨州市无棣县新海工业园投资建设系列光引发剂项目。该项目已履行前期审批手续，目前已建设完成。2012年4月11日，山东省滨州市安全生产监督管理局已向山东久日化学科技有限公司出具“滨安监危化项目备字[2012]10号”《危险化学品建设项目试生产（使用）方案报告书》，对公司试生产申请予以备案；山东省滨州市无棣县环境保护局已于2012年7月11日出具“棣环发[2012]59号”《关于山东久日化学科技有限公司系列光引发剂项目试生产的批复》，批复“该项目落实了环境影响评价文件及市环保局批复要求，基本具备了试生产条件，同意试生产。试生产三个月内向市环保局申请该项目竣工环境保护验收，经验收合格后方可正式投入生产。”目前，该项目已处于试生产阶段，计划将于2012年10月正式投入生产。如公司未能及时通过该项目的安全设备竣工验收及竣工环境保护验收，则存在无法按照预定计划正式投入生产，从而使公司面临无法正常生产经营、开展业务的风险。

#### 4、汇率风险

公司2010年度、2011年度、2012年1-6月出口销售占销售收入的比例分别为34.43%、40.31%、50.56%，呈现逐年提高的趋势。公司出口业务主要以美元定价及结算。自2005年7月以来，我国开始实行以市场供求为基础的、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度。公司的出口业务主要以美元为结算货币，近年来，人民币对美元持续升值。故公司在出口业务中，可能出现以折算成人民币计量的收入较合同签订日减少的情形，随着汇率的变化，公司的销售额以及净利润将会随之波动，即公司在出口业务中面临一定的汇率风险。

#### 5、安全生产风险

公司为化工企业，生产过程中使用的原材料的储运和使用存在一定的火险隐患，如在生产过程中操作不慎，亦可能危害到生产工人的健康安全。如公司在安全管理环节发生疏忽，或员工操作不当，或设备出现问题，均可能发生失火、爆炸等安全事故，影响公司的生产经营，并可能造成较大的经济损失，进而对公司正常生产经营产生较大的不利影响。

#### 6、管理风险

公司于 2011 年 6 月 21 日由天津久日化学工业有限公司整体变更设立。股份公司设立后，虽然建立健全了法人治理结构，完善了现代化企业发展所需的内部控制体系，但由于股份公司成立的时间较短，公司治理和内部控制体系需要在生产经营过程中逐渐完善；同时，随着公司的快速发展，经营规模不断扩大，对公司管理将会提出更高的要求。因此，公司未来经营中存在因内部治理和管理体系不适应发展需要，而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

#### **7、所得税优惠政策变化风险**

公司于 2008 年 12 月取得天津市科学技术委员会、天津市财政局、天津市国家税务局、天津市地方税务局共同颁发的《高新技术企业证书》，有效期为三年。2011 年 12 月，公司通过高新技术企业资质复核，根据《中华人民共和国企业所得税法》（2008 年版）及其实施条例的规定，高新技术企业可减按 15% 的税率征收企业所得税，公司 2011 年、2012 年、2013 年的企业所得税税率为 15%。

如果公司未来不能被继续认定为高新技术企业或相应的税收优惠政策发生变化，公司将不再享受相关税收优惠，将按 25% 的税率征收所得税。所得税税率的提高将对公司经营业绩产生一定影响。

#### **8、应收账款大幅增加导致的回收风险**

2010 年末、2011 年末和 2012 年 6 月末，公司应收账款余额分别为 2,383.72 万元、2,963.09 万元和 6,391.54 万元，增长较快。2011 年末比 2010 年末应收账款增加 579.37 万元，增长比例为 24.31%，主要是销售规模的扩大，带动应收账款的增加。2012 年 6 月末应收账款余额 6,391.54 万元，与 2011 年末相比增加 3,428.45 万元，增长 115.71%，主要是两个原因造成的：1、营业收入的增长，带动应收账款的增加；2、公司为促进产品销售，提高市场占有率，适当放宽了信用政策。

虽然报告期内公司客户回款良好，并且公司对出口部分办理了保险，整体发生坏账的可能性较小，但是应收账款上升将降低公司资金周转效率，增加公司的运营成本，对公司的资金管理形成压力。如大幅增加的应收账款无法收回，对公司的生产经营将产生一定的风险。

#### **9、光引发剂产品毛利率降低导致的经营风险**

2010 年至 2012 年上半年，公司光引发剂产品毛利率分别为 25.60%、23.73%

和 20.48%，每年略有下降。光引发剂产品毛利率下降主要是以下三方面原因造成的：

（1）国内光引发剂生产厂家实力相当，为扩大市场份额，公司之间竞争激烈，导致产品销售价格有所下降；

（2）国外销售部分毛利率较低，其销售额占总体销售额的比例逐年提升导致光引发剂产品毛利率降低；

（3）公司客户出于成本考虑，逐步转向批量多品种采购，公司为满足客户的上述需求，在保持核心产品竞争力的同时，采购其他产品组成批量后再销售给客户，上述产品毛利率较低，也导致光引发剂产品毛利率下降。

如公司不能及时调整完善经营措施，公司生产经营将面临光引发剂产品毛利率降低导致的经营风险。

### **三、批准试点和推荐备案情况**

#### **(一)天津市人民政府批准公司申请进入证券公司代办股份转让系统进行股份报价转让试点情况**

天津市人民政府于 2012 年 8 月 25 日下发了“”《天津市人民政府关于同意天津久日化学股份有限公司申请进入证券公司代办股份转让系统进行股份报价转让试点的函》（津政函[2012]117 号），确认公司具备股份报价转让试点企业资格。

#### **(二)渤海证券推荐及协会备案情况**

推荐主办券商渤海证券股份有限公司对公司进行了尽职调查，出具了《尽职调查报告》，并召开了内核会议；内核小组经审核、表决，同意推荐公司进入股份报价转让试点，并出具了《渤海证券股份有限公司关于推荐天津久日化学股份有限公司进入股份报价转让试点的推荐报告》；2012 年 8 月 27 日，渤海证券向中国证券业协会报送了备案文件。

2012 年 9 月 4 日，中国证券业协会出具了《关于推荐天津久日化学股份有限公司挂牌报价文件的备案确认函》（中证协函[2012] 598 号），对渤海证券报送的推荐公司进入股份报价转让试点文件予以备案。

## 四、股份挂牌情况

### （一）股份代码、股份简称、挂牌日期

股份代码：430141

股份简称：久日化学

开始挂牌报价日期：2012年9月7日

### （二）公司股份总额及分批进入代办股份转让系统转让时间和数量

#### 1、股本

公司股本为 5,326.30 万股。

#### 2、公司股份分批进入股份报价转让试点的时间和数量及冻结情况

《公司法》第一百四十二条规定：“公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

《证券公司代办股份转让系统中关村科技园区非上市股份有限公司股份报价转让试点办法（暂行）》第十五条规定：“非上市公司控股股东及实际控制人挂牌前直接或间接持有的股份分三批进入代办系统转让，每批进入的数量均为其所持股份的三分之一。进入的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。控股股东和实际控制人依照《中华人民共和国公司法》的规定认定。”

第十六条规定：“挂牌前十二个月内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股份进行过转让的，该股份的管理适用前条的规定。”

第十七条规定：“挂牌前十二个月内挂牌公司进行过增资的，货币出资新增股份自工商变更登记之日起满十二个月可进入代办系统转让，非货币财产出资新增股份自工商变更登记之日起满二十四个月可进入代办系统转让。”

《公司章程》第二十七条：“公司董事、监事、其他高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超

过其所持有本公司股份总数的 25%；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

陈波、刘永红、许军、蒋玉波、廖文骏 5 名自然人股东自久日化学股份进入证券公司代办股份转让系统报价转让之日起可报价转让其股份，上述 5 名自然人股东股份可报价转让数量、股份质押、股份冻结以及其他股份转让受限的情况如下：

序号	股东名称	持股数量	本次可进入股份报价转让系统			
			报价 转让数量	冻结数量	质押 数量	其他股份转 让受限情况
1	陈波	1,075,410	268,852	806,558	-	-
2	许军	956,284	956,284	-	-	-
3	廖文骏	724,044	724,044	-	-	-
4	刘永红	683,060	683,060	-	-	-
5	蒋玉波	683,060	683,060	-	-	-
合计		<b>4,121,858.00</b>	<b>3,315,300.00</b>	<b>806,558.00</b>		

注：陈波所持股份冻结数量为其担任公司监事需要锁定的股数。

除陈波、刘永红、许军、蒋玉波、廖文骏 5 名自然人股东外，公司其余 37 名自然人股东承诺自久日化学股份进入证券公司代办股份转让系统报价转让之日起 24 个月内、7 名法人股东承诺自久日化学股份进入证券公司代办股份转让系统报价转让之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其进入证券公司代办股份转让系统报价转让前已持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。综上，在公司进入证券公司代办股份转让系统之时，公司存在限制的股份共 4,994.77 万股，占公司股份总数的 93.78%。

除上述情况，公司全体股东所持股份无冻结、质押或其他转让限制情况。

## 五、公司基本情况

### （一）基本情况

中文名称：天津久日化学股份有限公司

英文名称：Tianjin Jiuri Chemical Co., Ltd.

法定代表人：赵国锋

有限公司成立日期：1998年10月30日

股份公司成立日期：2011年6月21日

注册资本：5,326.30万元

住所：天津市北辰区双辰中路22号

经营范围：异丙基硫杂蒽酮、光敏剂制造、销售（许可经营项目的经营期限以许可证为准）；经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外；2.5%氟硅唑热雾剂、93%氟硅唑原药加工（许可经营项目的经营期限以许可证为准）；化工、电子与信息技术开发、咨询、服务、转让（中介除外）；新材料制造（以上经营房屋涉及行业许可的凭许可证件，在有效期内经营，国家有专项专营规定的按规定办理）

所属行业：化学原料及化学制品制造业

主营业务：光引发剂的研发、生产、销售

电话：022-58889200

传真：022-58889248

电子邮箱：sa@jiurichem.com

互联网网址：[www.jiurichem.com](http://www.jiurichem.com)

信息披露负责人：郝蕾

### （二）历史沿革

#### 1、1998年10月有限公司设立

天津久日化学工业有限公司是由南开大学生物化学科技开发公司、自然人解敏雨、卢玉卿、刘同英、赵国锋、李靖、曹秋文、刘澄、王建明、唐阳践、刘淑芬、安志敏、梁格、冯印祥、唐除痴、王锡良、刘桂龙、刘旭日、刘伟、贺水济、

刘跃宗、朱小冬共同以货币出资，在天津市工商行政管理局北辰分局注册成立。有限公司领取了注册号为23945350的《企业法人营业执照》，住所为北辰经济技术开发区内，法定代表人为赵国锋，注册资本为90万元。有限公司的成立日期为1998年10月30日，经营范围为：化工、电子与信息技术开发、咨询、服务、转让（中介除外）；精细化工、非医药生物助剂、新材料制造；化工原料、轻工原料、计算机及辅助设备、化学试剂批发、零售（国家有专营、专项规定的按专营、专项规定办理）。

1998年10月12日，天津博达审计事务所出具了津博达验内1998（542）号《验资报告》，对久日化学申请设立登记的注册资本实收情况进行了验证，其出资情况为：

单位：元

序号	股东名称	出资额	出资形式	出资比例
1	南开大学生物化学学科开发公司	369,000.00	现金	41.00%
2	解敏雨	180,000.00	现金	20.00%
3	卢玉卿	180,000.00	现金	20.00%
4	刘同英	9,000.00	现金	1.00%
5	赵国锋	9,000.00	现金	1.00%
6	李靖	9,000.00	现金	1.00%
7	曹秋文	9,000.00	现金	1.00%
8	刘澄	9,000.00	现金	1.00%
9	王建明	9,000.00	现金	1.00%
10	唐阳践	9,000.00	现金	1.00%
11	刘淑芬	9,000.00	现金	1.00%
12	安志敏	9,000.00	现金	1.00%
13	梁格	9,000.00	现金	1.00%
14	冯印祥	9,000.00	现金	1.00%
15	唐除痴	9,000.00	现金	1.00%
16	王锡良	9,000.00	现金	1.00%
17	刘桂龙	9,000.00	现金	1.00%
18	刘旭日	9,000.00	现金	1.00%
19	刘伟	9,000.00	现金	1.00%
20	贺水济	9,000.00	现金	1.00%
21	刘跃宗	9,000.00	现金	1.00%
22	朱小冬	9,000.00	现金	1.00%
	合计	900,000.00	-	100.00%

## 2、2001年5月有限公司变更法定代表人、变更经营范围、增资至415万元



2001年5月14日，有限公司召开股东会，决议同意变更法定代表人为刘同英；增加注册资本至415万元，其中由资本公积转增170万元、原股东以1元/出资额的价格新增货币出资86.4万元、新增股东17人以以1元/出资额的价格新增货币出资68.6万元；同时修改公司章程。

经过此次变更，有限公司股东及出资情况如下：

单位：元

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	南开大学生物化学科技开发公司	1,266,000.00	30.51%
2	解敏雨	620,000.00	14.94%
3	卢玉卿	620,000.00	14.94%
4	赵国锋	310,000.00	7.47%
5	牟桂芬	300,000.00	7.23%
6	刘同英	52,000.00	1.25%
7	唐阳践	40,000.00	0.96%
8	李春球	40,000.00	0.96%
9	高宏大	40,000.00	0.96%
10	陈爱国	40,000.00	0.96%
11	陈琳	40,000.00	0.96%
12	常现辉	40,000.00	0.96%
13	李靖	36,000.00	0.87%
14	刘澄	36,000.00	0.87%
15	王建明	36,000.00	0.87%
16	刘淑芬	36,000.00	0.87%
17	安志敏	36,000.00	0.87%
18	梁格	36,000.00	0.87%
19	冯印祥	36,000.00	0.87%
20	唐除痴	36,000.00	0.87%
21	王锡良	36,000.00	0.87%
22	刘桂龙	36,000.00	0.87%
23	刘旭日	36,000.00	0.87%
24	刘伟	36,000.00	0.87%
25	刘跃宗	36,000.00	0.87%
26	朱小冬	36,000.00	0.87%
27	谢庆兰	36,000.00	0.87%
28	龚英俊	30,000.00	0.72%
29	曹秋文	26,000.00	0.63%
30	贺水济	26,000.00	0.63%

序号	股东名称	出资额	出资比例
31	许满英	20,000.00	0.48%
32	孙振林	20,000.00	0.48%
33	陈彬	20,000.00	0.48%
34	裴利民	20,000.00	0.48%
35	陈长存	10,000.00	0.24%
36	钱颖	10,000.00	0.24%
37	王静昕	10,000.00	0.24%
38	战胜	5,000.00	0.12%
39	金桂玉	5,000.00	0.12%
	<b>合计</b>	<b>4,150,000.00</b>	<b>100.00%</b>

2001年4月24日，天津市津华有限责任会计师事务所出具了津华验字（2000）第89号《验资报告》，验证上述出资已到位。2001年10月8日，有限公司就上述事项在天津市工商行政管理局北辰分局办理了工商变更登记。

### 3、2002年6月有限公司第一次股权转让

2002年6月18日，有限公司召开股东会，决议同意股东南开大学生物化学科技开发公司将其持有的有限公司30.506%出资额以1.575元/出资额的价格转让给天津星源虚拟经济管理研究有限公司（后更名为天津星汇投资发展有限公司），股权转让款为199.395万元；同时修改公司章程。

2002年6月18日，南开大学生物化学科技开发公司和天津星源虚拟经济管理研究有限公司就上述出资额转让事宜签订了《转股协议》，双方不存在关联关系。

南开大学生物化学科技开发公司设立于1988年12月，设立时为集体所有制企业，1991年变更为全民所有制企业，现出资人和实际控制人均为南开大学。公司与南大生化公司不存在关联关系。

天津星源虚拟经济管理研究有限公司（现更名为天津星汇投资发展有限公司）设立于2002年5月，注册资本1,000万元，控股股东为崔修民。股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	崔修民	516.00	51.6%
2	张宝双	484.00	48.4%
	<b>合计</b>	<b>1000.00</b>	<b>100.00%</b>

天津星源虚拟经济管理研究有限公司（现更名为天津星汇投资发展有限公司）与公司实际控制人及股东均不存在关联关系。

经过此次变更，有限公司股东及出资情况如下：

单位：元

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	天津星源虚拟经济管理研究有限公司	1,266,000.00	30.51%
2	解敏雨	620,000.00	14.94%
3	卢玉卿	620,000.00	14.94%
4	赵国锋	310,000.00	7.47%
5	牟桂芬	300,000.00	7.23%
6	刘同英	52,000.00	1.25%
7	唐阳践	40,000.00	0.96%
8	李春球	40,000.00	0.96%
9	高宏大	40,000.00	0.96%
10	陈爱国	40,000.00	0.96%
11	陈琳	40,000.00	0.96%
12	常现辉	40,000.00	0.96%
13	李靖	36,000.00	0.87%
14	刘澄	36,000.00	0.87%
15	王建明	36,000.00	0.87%
16	刘淑芬	36,000.00	0.87%
17	安志敏	36,000.00	0.87%
18	梁格	36,000.00	0.87%
19	冯印祥	36,000.00	0.87%
20	唐除痴	36,000.00	0.87%
21	王锡良	36,000.00	0.87%
22	刘桂龙	36,000.00	0.87%
23	刘旭日	36,000.00	0.87%
24	刘伟	36,000.00	0.87%
25	刘跃宗	36,000.00	0.87%
26	朱小冬	36,000.00	0.87%
27	谢庆兰	36,000.00	0.87%
28	龚英俊	30,000.00	0.72%
29	曹秋文	26,000.00	0.63%
30	贺水济	26,000.00	0.63%
31	许满英	20,000.00	0.48%
32	孙振林	20,000.00	0.48%
33	陈彬	20,000.00	0.48%
34	裴利民	20,000.00	0.48%
35	陈长存	10,000.00	0.24%
36	钱颖	10,000.00	0.24%
37	王静昕	10,000.00	0.24%
38	战胜	5,000.00	0.12%
39	金桂玉	5,000.00	0.12%
	<b>合计</b>	<b>4,150,000.00</b>	<b>100.00%</b>

2002年7月19日，有限公司就上述事项在天津市工商行政管理局北辰分局办理了工商变更登记。

南开大学于2011年5月5日，就上述南大生化公司股权转让事项出具了《关于认可南开大学生物化学科技开发公司股权处置行为的决定》（南发字[2011]21号），并发表认可意见如下：

“根据教育部规范国有资产转让的有关要求，我校对南开大学生物化学科技开发公司出资天津久日化学工业有限公司股权事项进行了认真审核。南开大学生物化学科技开发公司于1998年投资设立天津久日化学工业有限公司，并于2002年对外转让天津久日化学工业有限公司126.6万元出资，获得199.395万元收益。

鉴于股权处置过程部分履行了国有资产转让程序，转让行为比较透明，价格相对公允，并考虑到当时企业管理的实际情况，经研究，我校决定对南开大学生物化学科技开发公司的股权处置行为予以认可。”

南开大学生物化学科技开发公司作为公司股东设立公司及股权转让依法履行了久日化学股东会决议和南开大学的批准确认程序，不存在侵害国有资产的情形，符合南开大学当时处置学校资产的相关规定和要求。

#### 4、2004年8月有限公司增资至788.5万元

2004年8月16日，有限公司召开股东会，决议同意以盈余公积按期末股东持股比例每10股转增9股，注册资本增加至788.5万元。同时，有限公司股东天津星源虚拟经济管理研究有限公司更名为天津星汇投资发展有限公司。

经过此次变更，有限公司股东及出资情况如下：

单位：元

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	天津星汇投资发展有限公司	2,405,400.00	30.51%
2	解敏雨	1,178,000.00	14.94%
3	卢玉卿	1,178,000.00	14.94%
4	赵国锋	589,000.00	7.47%
5	牟桂芬	570,000.00	7.23%
6	刘同英	98,800.00	1.25%
8	唐阳践	76,000.00	0.96%
9	李春球	76,000.00	0.96%
10	高宏大	76,000.00	0.96%
7	陈爱国	76,000.00	0.96%
11	陈琳	76,000.00	0.96%

序号	股东名称	出资额	出资比例
12	常现辉	76,000.00	0.96%
13	李靖	68,400.00	0.87%
14	刘澄	68,400.00	0.87%
15	王建明	68,400.00	0.87%
16	刘淑芬	68,400.00	0.87%
17	安志敏	68,400.00	0.87%
18	梁格	68,400.00	0.87%
19	冯印祥	68,400.00	0.87%
20	唐除痴	68,400.00	0.87%
21	王锡良	68,400.00	0.87%
22	刘桂龙	68,400.00	0.87%
23	刘旭日	68,400.00	0.87%
24	刘伟	68,400.00	0.87%
25	刘跃宗	68,400.00	0.87%
26	朱小冬	68,400.00	0.87%
27	谢庆兰	68,400.00	0.87%
28	龚英俊	57,000.00	0.72%
29	曹秋文	49,400.00	0.63%
30	贺水济	49,400.00	0.63%
31	许满英	38,000.00	0.48%
32	孙振林	38,000.00	0.48%
33	陈彬	38,000.00	0.48%
34	裴利民	38,000.00	0.48%
35	陈长存	19,000.00	0.24%
36	钱颖	19,000.00	0.24%
37	王静昕	19,000.00	0.24%
38	战胜	9,500.00	0.12%
39	金桂玉	9,500.00	0.12%
	<b>合计</b>	<b>7,885,000.00</b>	<b>100.00%</b>

2004年8月18日，天津市津华有限责任会计师事务所出具了津华验字（2004）第乙-350号《验资报告》，验证上述出资已到位。2004年9月14日，有限公司就上述事项在天津市工商行政管理局北辰分局办理了工商变更登记。

#### 5、2005年有限公司增资至1417.44万元

2005年6月30日，有限公司召开股东会，决议同意有限公司注册资本增至1,417.44万元，其中：以未分配利润转增注册资本456.5万元；原股东梁格以1元/出资额的价格新增货币出资6.9万元；新增股东九人以1元/出资额的价格新增货币出资165.54万；同时修改公司章程。

经过此次变更，有限公司股东及出资情况如下：

单位：元

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	天津星汇投资发展有限公司	3,798,000.00	26.80%
2	解敏雨	1,860,000.00	13.12%
3	卢玉卿	1,860,000.00	13.12%
4	冯鑫广	1,260,000.00	8.89%
5	赵国锋	930,000.00	6.56%
6	牟桂芬	900,000.00	6.35%
8	梁格	177,000.00	1.25%
9	刘同英	156,000.00	1.10%
10	王有名	126,000.00	0.89%
7	唐阳践	120,000.00	0.85%
11	李春球	120,000.00	0.85%
12	高宏大	120,000.00	0.85%
13	陈爱国	120,000.00	0.85%
14	陈琳	120,000.00	0.85%
15	常现辉	120,000.00	0.85%
16	李靖	108,000.00	0.76%
17	刘澄	108,000.00	0.76%
18	王建明	108,000.00	0.76%
19	刘淑芬	108,000.00	0.76%
20	安志敏	108,000.00	0.76%
21	冯印祥	108,000.00	0.76%
22	唐除痴	108,000.00	0.76%
23	王锡良	108,000.00	0.76%
24	刘桂龙	108,000.00	0.76%
25	刘旭日	108,000.00	0.76%
26	刘伟	108,000.00	0.76%
27	刘跃宗	108,000.00	0.76%
28	朱小冬	108,000.00	0.76%
29	谢庆兰	108,000.00	0.76%
30	龚英俊	90,000.00	0.64%
31	李树正	84,000.00	0.59%
32	曹秋文	78,000.00	0.55%
33	贺水济	78,000.00	0.55%
34	许满英	60,000.00	0.42%
35	孙振林	60,000.00	0.42%
36	陈彬	60,000.00	0.42%
37	裴利民	60,000.00	0.42%

序号	股东名称	出资额	出资比例
38	吕良琼	60,000.00	0.42%
39	刘准	41,400.00	0.29%
40	陈长存	30,000.00	0.21%
41	钱颖	30,000.00	0.21%
42	王静昕	30,000.00	0.21%
43	刘纶祖	30,000.00	0.21%
44	张兆崇	18,000.00	0.13%
45	刘凤梅	18,000.00	0.13%
46	邵瑞链	18,000.00	0.13%
47	战胜	15,000.00	0.11%
48	金桂玉	15,000.00	0.11%
	<b>合计</b>	<b>14,174,400.00</b>	<b>100.00%</b>

2005年6月30日，天津市津华有限责任会计师事务所出具了津华验字（2005）第2-275号《验资报告》，验证上述出资已到位。2005年7月8日，有限公司就上述事项在天津市工商行政管理局北辰分局办理了工商变更登记。

#### 6、2005年8月有限公司第二次股权转让

2005年8月5日，有限公司召开股东会，决议同意刘澄等10人将其所持有的有限公司合计8.99%出资额以1元/出资额的价格转让给天津星汇投资发展有限公司；卢玉卿等21人将其所持有的有限公司合计25.25%出资额以1元/出资额的价格转让给解敏雨；同时修改公司章程。

2005年8月，刘澄等10人分别与天津星汇投资发展有限公司、卢玉卿等21人分别与解敏雨就上述出资额转让事宜签订了《转股协议》，本次股权转让中，解敏雨与卢玉卿系夫妻关系。除此之外，其他转让方与受让方之间不存在关联关系。本次股权转让具体情况如下：

转让方	受让方	本次转让股份数量	本次转让股数占总出资额比例
刘澄	天津星汇投资发展有限公司	108,000.00	0.76%
曹秋文		78,000.00	0.55%
刘淑芬		90,000.00	0.64%
梁格		177,000.00	1.25%
刘桂龙		108,000.00	0.76%
朱小冬		108,000.00	0.76%
裴利民		60,000.00	0.42%
王有名		126,000.00	0.89%
冯鑫广		300,000.00	2.12%
刘同英		120,000.00	0.85%
刘同英	解敏雨	36,000.00	0.25%

卢玉卿		1,860,000.00	13.12%
李靖		108,000.00	0.76%
王建明		108,000.00	0.76%
唐阳践		120,000.00	0.85%
安志敏		108,000.00	0.76%
冯印祥		108,000.00	0.76%
唐除痴		108,000.00	0.76%
王锡良		108,000.00	0.76%
刘旭日		108,000.00	0.76%
刘伟		108,000.00	0.76%
刘跃宗		108,000.00	0.76%
孙振林		60,000.00	0.42%
陈琳		120,000.00	0.85%
王静昕		30,000.00	0.21%
常现辉		120,000.00	0.85%
谢庆兰		108,000.00	0.76%
刘凤梅		18,000.00	0.13%
吕良琼		60,000.00	0.42%
战胜		15,000.00	0.11%
许满英		60,000.00	0.42%

2005年8月8日，有限公司就上述事项在天津市工商行政管理局北辰分局办理了工商变更登记。

经过此次变更，有限公司股东及出资情况如下：

单位：元

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	解敏雨	5,439,000.00	38.37%
2	天津星汇投资发展有限公司	5,073,000.00	35.79%
3	冯鑫广	960,000.00	6.77%
4	赵国锋	930,000.00	6.56%
5	牟桂芬	900,000.00	6.35%
6	高宏大	120,000.00	0.85%
8	李春球	120,000.00	0.85%
9	陈爱国	120,000.00	0.85%
10	龚英俊	90,000.00	0.64%
7	李树正	84,000.00	0.59%
11	贺水济	78,000.00	0.55%
12	陈彬	60,000.00	0.42%
13	刘淮	41,400.00	0.29%
14	陈长存	30,000.00	0.21%
15	钱颖	30,000.00	0.21%



16	刘纶祖	30,000.00	0.21%
17	刘淑芬	18,000.00	0.13%
18	张兆崇	18,000.00	0.13%
19	邵瑞链	18,000.00	0.13%
20	金桂玉	15,000.00	0.11%
	<b>合计</b>	<b>14,174,400.00</b>	<b>100.00%</b>

### 7、有限公司第三次股权转让

2007年3月27日，有限公司召开股东会，决议同意变更公司法定代表人为赵国锋；冯鑫广将其所持有的有限公司6.773%出资额以1.4元/出资额的价格转让给天津游龙科技发展有限公司；解敏雨将其所持有的有限公司4.042%出资额以1.4元/出资额的价格转让给牟桂芬；高宏大等12名股东将其所持有的有限公司共计7.362%出资额以1.4元/出资额的价格转让给赵国锋；陈爱国将其所持有的有限公司0.847%出资额以1.4元/出资额的价格转让给陈波；同时修改公司章程。

2007年3月27日，冯鑫广与天津游龙科技发展有限公司、解敏雨与牟桂芬、高宏大等12名股东分别与赵国锋、陈爱国与陈波就上述出资额转让事项签订《转股协议》，各转让双方之间不存在关联关系。本次股权转让具体情况如下：

转让方	受让方	本次转让股份数量	本次转让股数占总出资额比例
冯鑫广	天津游龙科技发展有限公司	960,000.00	6.77%
解敏雨	牟桂芬	573000	4.04%
解敏雨	赵国锋	573000	4.04%
高宏大		120,000.00	0.85%
龚英俊		90,000.00	0.64%
陈彬		60,000.00	0.42%
刘准		41,400.00	0.29%
陈长存		30,000.00	0.21%
钱颖		30,000.00	0.21%
刘纶祖		30,000.00	0.21%
刘淑芬		18,000.00	0.13%
张兆崇		18,000.00	0.13%
邵瑞链		18,000.00	0.13%
金桂玉		15,000.00	0.11%
陈爱国	陈波	120,000.00	0.85%

2007年4月26日，有限公司就上述事项在天津市工商行政管理局北辰分局办理了工商变更登记。

经过此次变更，有限公司股东及出资情况如下：

单位：元

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	天津星汇投资发展有限公司	5,073,000.00	35.79%
2	解敏雨	4,293,000.00	30.29%
3	赵国锋	1,973,400.00	13.92%
4	牟桂芬	1,473,000.00	10.39%
5	天津游龙科技发展有限公司	960,000.00	6.77%
6	李春球	120,000.00	0.85%
7	陈波	120,000.00	0.85%
8	李树正	84,000.00	0.59%
9	贺水济	78,000.00	0.55%
	合计	14,174,400.00	100.00%

#### 8、有限公司第四次股权转让

2007年12月17日，有限公司召开股东会，决议同意天津星汇投资发展有限公司将其所持有的有限公司35.79%出资额以1.4元/出资额的价格转让给赵国锋。

2007年12月17日，天津星汇投资发展有限公司与赵国锋就上述事项签订《转股协议》，双方不存在关联关系。本次股权转让具体情况如下：

转让方	受让方	本次转让股份数量	本次转让股数占总出资额比例
天津星汇发展投资有限公司	赵国锋	5,073,000.00	35.79%

2007年12月27日，有限公司就上述事项在天津市工商行政管理局北辰分局办理了工商变更登记。

经过此次变更，有限公司股东及出资情况如下：

单位：元

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	赵国锋	7,046,400.00	49.71%
2	解敏雨	4,293,000.00	30.29%
3	牟桂芬	1,473,000.00	10.39%
4	天津游龙科技发展有限公司	960,000.00	6.77%
5	李春球	120,000.00	0.85%
6	陈波	120,000.00	0.85%
7	李树正	84,000.00	0.59%
8	贺水济	78,000.00	0.55%

合计	14,174,400.00	100.00%
----	---------------	---------

### 9、有限公司增资至1,700.928万元及第五次股权转让

2010年2月28日，有限公司召开股东会，决议同意天津游龙科技发展有限公司将其所持有的有限公司6.77%出资额以2.34元/出资额的价格转让给王立新；赵国锋将其持有的有限公司1.06%出资额以2.34元/出资额的价格转让给朱赛智、2.82%出资额以2.34元/出资额的价格转让给赵美锋。

2010年2月28日，上述出资额转让各方签署了《转股协议》，本次股权转让中，赵国锋与赵美锋系兄妹关系，除此之外，其他股权转让双方之间无关联关系。本次股权转让具体情况如下：

转让方	受让方	本次转让股份数量	本次转让股数占总出资额比例
天津游龙科技发展有限公司	王立新	960,000.00	6.77%
赵国锋	朱赛智	150,000.00	1.06%
赵国锋	赵美锋	400,000.00	2.82%

2010年3月1日，完成转让的有限公司全体股东召开股东会，一致同意以1元/出资额的价格增加有限公司注册资本至1,700.928万元，其中原股东增加货币出资253.2880万元、新增三名股东以货币出资30.20万元；同时修改公司章程。

经过此次变更，有限公司股东及出资情况如下：

单位：元

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	赵国锋	7,795,680.00	45.83%
2	解敏雨	5,151,600.00	30.29%
3	牟桂芬	1,767,600.00	10.39%
4	王立新	1,152,000.00	6.77%
5	赵美锋	480,000.00	2.82%
6	朱赛智	180,000.00	1.06%
7	李春球	144,000.00	0.85%
8	陈波	144,000.00	0.85%
9	李树正	100,800.00	0.59%
10	贺水济	93,600.00	0.55%
	合计	17,009,280.00	100.00%

2010年3月9日，五洲松德联合会计师事务所出具了五洲松德验字[2010]1-0038号《验资报告》，验证上述出资已到位。2010年4月1日，有限公司就上述

事项在天津市工商行政管理局北辰分局办理了工商变更登记。

#### 10、有限公司增资至1,900.9280万元

2010年5月4日，有限公司召开股东会，决议同意以平均2.5元/出资额增加有限公司注册资本至1,900.928万元，其中贺晞林等21人通过增资的方式成为股东，原股东王立新新增货币出资20万元；同时修改公司章程。有限公司完成增资之后，注册资本增至1,900.9280万元。

经过此次变更，有限公司股东及出资情况如下：

单位：元

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	赵国锋	7,795,680.00	41.01%
2	解敏雨	5,151,600.00	27.10%
3	牟桂芬	1,767,600.00	9.30%
4	王立新	1,252,000.00	6.59%
5	赵美锋	480,000.00	2.53%
6	徐炳荣	400,000.00	2.10%
7	席真	250,000.00	1.32%
8	周其林	250,000.00	1.32%
9	朱赛智	180,000.00	0.95%
10	李春球	144,000.00	0.76%
11	陈波	144,000.00	0.76%
12	贺晞林	120,000.00	0.63%
13	李树正	100,800.00	0.53%
14	廖文骏	100,000.00	0.53%
15	卢俊瑞	100,000.00	0.53%
16	王立平	100,000.00	0.53%
17	贺水济	93,600.00	0.49%
18	吕振波	90,000.00	0.47%
19	马秀玲	70,000.00	0.37%
20	杨文华	50,000.00	0.26%
21	毛桂红	50,000.00	0.26%
22	赵军锋	50,000.00	0.26%
23	胡祖飞	50,000.00	0.26%
24	蒋文静	45,000.00	0.24%
25	唐志国	30,000.00	0.16%
26	郭建龙	30,000.00	0.16%
27	胡祖平	30,000.00	0.16%
28	王静昕	25,000.00	0.13%
29	李可	20,000.00	0.11%
30	张建锋	20,000.00	0.11%

序号	股东名称	出资额	出资比例
31	曹世东	20,000.00	0.11%
	合计	19,009,280.00	100.00%

2010年5月7日，天津市津华有限责任会计师事务所出具了津华验字[2010]106号《验资报告》，验证上述出资已到位。2010年5月25日，有限公司就上述事项在天津市工商行政管理局北辰分局办理了工商变更登记。

#### 11、有限公司增资至2,471.2064万元

2010年11月29日，有限公司召开股东会，决议同意以资本公积和任意盈余公积按每10股转增3股的比例转增注册资本，增资后有限公司注册资本为2,471.2064万元；同时修改公司章程。

经过此次变更，有限公司股东及出资情况如下：

单位：元

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	赵国锋	10,134,384.00	41.01%
2	解敏雨	6,697,080.00	27.10%
3	牟桂芬	2,297,880.00	9.30%
4	王立新	1,627,600.00	6.59%
5	赵美锋	624,000.00	2.53%
11	徐炳荣	520,000.00	2.10%
12	席真	325,000.00	1.32%
15	周其林	325,000.00	1.32%
6	朱赛智	234,000.00	0.95%
7	李春球	187,200.00	0.76%
8	陈波	187,200.00	0.76%
16	贺晞林	156,000.00	0.63%
9	李树正	131,040.00	0.53%
21	廖文骏	130,000.00	0.53%
22	卢俊瑞	130,000.00	0.53%
23	王立平	130,000.00	0.53%
10	贺水济	121,680.00	0.49%
17	吕振波	117,000.00	0.47%
18	马秀玲	91,000.00	0.37%
19	杨文华	65,000.00	0.26%
26	毛桂红	65,000.00	0.26%
28	赵军锋	65,000.00	0.26%
31	胡祖飞	65,000.00	0.26%
30	蒋文静	58,500.00	0.24%
13	唐志国	39,000.00	0.16%

序号	股东名称	出资额	出资比例
24	郭建龙	39,000.00	0.16%
27	胡祖平	39,000.00	0.16%
14	王静昕	32,500.00	0.13%
20	李可	26,000.00	0.11%
25	张建锋	26,000.00	0.11%
29	曹世东	26,000.00	0.11%
	<b>合计</b>	<b>24,712,064.00</b>	<b>100.00%</b>

2010年12月2日，五洲松德联合会计师事务所出具了五洲松德验字[2010]0261号《验资报告》，验证上述出资已到位。2010年12月6日，有限公司就上述事项在天津市工商行政管理局北辰分局办理了工商变更登记。

## 12、有限公司增资至2,880万元及第六次股权转让

2010年12月7日，有限公司召开股东会，决议同意解敏雨等24名股东将其所持有的有限公司合计9.57%出资额以1.6元/出资额的价格转让给股东赵国锋；同时修改公司章程。

2010年12月9日，解敏雨等24名股东与赵国锋就上述出资额转让事项签订《股权转让协议》。本次股权转让中，除赵国锋与赵美锋系兄妹关系、王立平为赵国锋妻子的兄弟之外，其他股权转让方与受让方之间无关联关系。本次股权转让具体情况如下：

转让方	受让方	本次转让股份数量	本次转让股数占总出资额比例
解敏雨	赵国锋	1,545,480.00	6.25%
赵美锋		144,000.00	0.58%
朱赛智		54,000.00	0.22%
李春球		43,200.00	0.17%
李树正		30,240.00	0.12%
贺水济		28,080.00	0.11%
徐炳荣		120,000.00	0.49%
席真		75,000.00	0.30%
周其林		75,000.00	0.30%
王静昕		2,500.00	0.01%
贺晞林		36,000.00	0.15%
吕振波		27,000.00	0.11%
马秀玲		21,000.00	0.08%
杨文华		15,000.00	0.06%
王立平		30,000.00	0.12%
卢俊瑞		30,000.00	0.12%

郭建龙		9,000.00	0.04%
张建锋		6,000.00	0.02%
毛桂红		15,000.00	0.06%
赵军锋		15,000.00	0.06%
胡祖飞		15,000.00	0.06%
胡祖平		9,000.00	0.04%
蒋文静		13,500.00	0.05%
曹世东		6,000.00	0.02%

2010年12月10日，完成转让之后的有限公司全体股东召开股东会，决议同意由赵国锋等13名股东以平均2.08元/出资额的价格新增货币出资408.7936万元，增加有限公司注册资本至2,880万元；同时修改公司章程。

经过此次变更，有限公司股东及出资情况如下：

单位：元

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	赵国锋	13,172,320.00	45.74%
2	解敏雨	5,151,600.00	17.89%
3	牟桂芬	2,297,880.00	7.98%
4	王立新	1,627,600.00	5.65%
5	陈波	787,200.00	2.73%
6	许军	700,000.00	2.43%
7	廖文骏	530,000.00	1.84%
8	刘永红	500,000.00	1.74%
9	陈仕华	500,000.00	1.74%
10	殷彩雷	500,000.00	1.74%
11	赵美锋	480,000.00	1.67%
12	徐炳荣	400,000.00	1.39%
13	席真	250,000.00	0.87%
14	周其林	250,000.00	0.87%
15	朱赛智	180,000.00	0.63%
16	李春球	144,000.00	0.50%
17	贺晞林	120,000.00	0.42%
18	李树正	100,800.00	0.35%
19	卢俊瑞	100,000.00	0.35%
20	王立平	100,000.00	0.35%
21	贺水济	93,600.00	0.33%
22	吕振波	90,000.00	0.31%
23	马秀玲	70,000.00	0.24%
24	唐志国	50,000.00	0.17%
25	杨文华	50,000.00	0.17%
26	李可	50,000.00	0.17%

序号	股东名称	出资额	出资比例
27	毛桂红	50,000.00	0.17%
28	赵军锋	50,000.00	0.17%
29	胡祖飞	50,000.00	0.17%
30	张齐	50,000.00	0.17%
31	袁刚	50,000.00	0.17%
32	王敬绪	50,000.00	0.17%
33	蒋文静	45,000.00	0.16%
34	王静昕	30,000.00	0.10%
35	郭建龙	30,000.00	0.10%
36	胡祖平	30,000.00	0.10%
37	唐阳践	30,000.00	0.10%
38	张建锋	20,000.00	0.07%
39	曹世东	20,000.00	0.07%
	<b>合计</b>	<b>28,800,000.00</b>	<b>100.00%</b>

2010年12月16日，五洲松德联合会计师事务所出具了五洲松德验字[2010]0276号《验资报告》，验证上述出资已到位。2010年12月20日，有限公司就上述事项在天津市工商行政管理局北辰分局办理了工商变更登记。

### 13、有限公司增资至3,660万元

2011年1月18日，有限公司召开股东会，决议同意增加新股东河北天冀创业投资有限公司、天津天创鼎鑫股权投资管理合伙企业（有限合伙）、天津天保成长创业投资有限公司、深圳市创新投资集团有限公司、北京红土鑫洲创业投资中心（有限合伙）；以4.17元/出资额的价格增加有限公司注册资本780万元，至3,660万元，其中河北天冀创业投资有限公司以货币出资240万，天津天创鼎鑫股权投资管理合伙企业（有限合伙）以货币出资48万元，天津天保成长创业投资有限公司以货币出资132万元，深圳市创新投资集团有限公司以货币出资240万元，北京红土鑫洲创业投资中心（有限合伙）以货币出资120万元；同时修改公司章程。

经过此次变更，有限公司股东及出资情况如下：

单位：元

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	赵国锋	13,172,320.00	35.99%
2	解敏雨	5,151,600.00	14.08%
3	河北天冀创业投资有限公司	2,400,000.00	6.56%
4	深圳市创新投资集团有限公司	2,400,000.00	6.56%
5	牟桂芬	2,297,880.00	6.28%



序号	股东名称	出资额	出资比例
6	王立新	1,627,600.00	4.45%
7	天津天保成长创业投资有限公司	1,320,000.00	3.61%
8	北京红土鑫洲创业投资中心 (有限合伙)	1,200,000.00	3.28%
9	陈波	787,200.00	2.15%
10	许军	700,000.00	1.91%
11	廖文骏	530,000.00	1.45%
12	刘永红	500,000.00	1.37%
13	陈仕华	500,000.00	1.37%
14	殷彩雷	500,000.00	1.37%
15	赵美锋	480,000.00	1.31%
16	天津天创鼎鑫股权投资管理合 伙企业(有限合伙)	480,000.00	1.31%
17	徐炳荣	400,000.00	1.09%
18	席真	250,000.00	0.68%
19	周其林	250,000.00	0.68%
20	朱赛智	180,000.00	0.49%
21	李春球	144,000.00	0.39%
22	贺晞林	120,000.00	0.33%
23	李树正	100,800.00	0.28%
24	卢俊瑞	100,000.00	0.27%
25	王立平	100,000.00	0.27%
26	贺水济	93,600.00	0.26%
27	吕振波	90,000.00	0.25%
28	马秀玲	70,000.00	0.19%
29	唐志国	50,000.00	0.14%
30	杨文华	50,000.00	0.14%
31	李可	50,000.00	0.14%
32	毛桂红	50,000.00	0.14%
33	赵军锋	50,000.00	0.14%
34	胡祖飞	50,000.00	0.14%
35	张齐	50,000.00	0.14%
36	袁刚	50,000.00	0.14%

序号	股东名称	出资额	出资比例
37	王敬绪	50,000.00	0.14%
38	蒋文静	45,000.00	0.12%
39	王静昕	30,000.00	0.08%
40	郭建龙	30,000.00	0.08%
41	胡祖平	30,000.00	0.08%
42	唐阳践	30,000.00	0.08%
43	张建锋	20,000.00	0.05%
44	曹世东	20,000.00	0.05%
	<b>合计</b>	<b>36,600,000.00</b>	<b>100.00%</b>

2011年1月30日，五洲松德联合会计师事务所出具了五洲松德验字[2011]1-0016号《验资报告》，验证上述出资已到位。2011年3月28日，有限公司就上述事项在天津市工商行政管理局北辰分局办理了工商变更登记。

#### 14、有限公司第七次股权转让

2011年3月15日，有限公司召开股东会，决议同意赵国锋将其所持有的有限公司1.5027%出资额以5元/出资额的价格转让给林施艳、1.3661%出资额以5元/出资额的价格转让给蒋玉波；王立新和解敏雨分别将其持有的有限公司1.3661%出资额和1.6393%出资额以5元/出资额的价格转让给包息美；同时修改公司章程。

2011年3月15日，上述出资额转让各方签订《股权转让协议》，本次股权转让中，股权转让方与受让方之间无关联关系。本次股权转让具体情况如下：

转让方	受让方	本次转让股份数量	本次转让股数占总出资额比例
赵国锋	林施艳	550,000.00	1.50%
赵国锋	蒋玉波	500,000.00	1.37%
王立新	包息美	500,000.00	1.37%
解敏雨	包息美	600,000.00	1.64%

有限公司就上述事项在天津市工商行政管理局北辰分局办理了工商变更登记。经过此次变更，有限公司股东及出资情况如下：

单位：元

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	赵国锋	12,122,320.00	33.12%
2	解敏雨	4,551,600.00	12.44%
3	河北天冀创业投资有限公司	2,400,000.00	6.56%
4	深圳市创新投资集团有限公司	2,400,000.00	6.56%

序号	股东名称	出资额	出资比例
5	牟桂芬	2,297,880.00	6.28%
6	天津天保成长创业投资有限公司	1,320,000.00	3.61%
7	北京红土鑫洲创业投资中心（有限合伙）	1,200,000.00	3.28%
8	王立新	1,127,600.00	3.08%
9	包息美	1,100,000.00	3.01%
10	陈波	787,200.00	2.15%
11	许军	700,000.00	1.91%
12	林施艳	550,000.00	1.50%
13	廖文骏	530,000.00	1.45%
14	刘永红	500,000.00	1.37%
15	陈仕华	500,000.00	1.37%
16	殷彩雷	500,000.00	1.37%
17	蒋玉波	500,000.00	1.37%
18	赵美锋	480,000.00	1.31%
19	天津天创鼎鑫股权投资管理合伙企业（有限合伙）	480,000.00	1.31%
20	徐炳荣	400,000.00	1.09%
21	席真	250,000.00	0.68%
22	周其林	250,000.00	0.68%
23	朱赛智	180,000.00	0.49%
24	李春球	144,000.00	0.39%
25	贺晞林	120,000.00	0.33%
26	李树正	100,800.00	0.28%
27	卢俊瑞	100,000.00	0.27%
28	王立平	100,000.00	0.27%
29	贺水济	93,600.00	0.26%
30	吕振波	90,000.00	0.25%
31	马秀玲	70,000.00	0.19%
32	唐志国	50,000.00	0.14%
33	杨文华	50,000.00	0.14%
34	李可	50,000.00	0.14%
35	毛桂红	50,000.00	0.14%
36	赵军锋	50,000.00	0.14%
37	胡祖飞	50,000.00	0.14%
38	张齐	50,000.00	0.14%
39	袁刚	50,000.00	0.14%
40	王敬绪	50,000.00	0.14%
41	蒋文静	45,000.00	0.12%
42	王静昕	30,000.00	0.08%
43	郭建龙	30,000.00	0.08%
44	胡祖平	30,000.00	0.08%
45	唐阳践	30,000.00	0.08%

序号	股东名称	出资额	出资比例
46	张建锋	20,000.00	0.05%
47	曹世东	20,000.00	0.05%
	合计	<b>36,600,000.00</b>	<b>100.00%</b>

### 15、股份公司设立

2011年5月24日，有限公司召开股东会，决议同意以有限公司截至2011年3月31日经审计的净资产值85,352,025.71元，整体折股变更为股份公司，股份公司注册资本为50,000,000.00元，余额计入资本公积。同日，公司47名发起人签订《发起人协议书》，明确了各发起人在公司设立过程中的权利和义务。

经五洲松德联合会计师事务所出具的五洲松德审字【2011】1-0939号《审计报告》（审计基准日为2011年3月31日），有限公司经审计的净资产值为85,352,025.71元；经天津华夏金信资产评估有限公司出具的华夏金信评报字【2011】第106号《资产评估报告》（评估基准日为2011年3月31日），有限公司经评估的净资产价值为104,914,274.71元。

2011年6月12日，各发起人召开天津久日化学股份有限公司创立大会暨第一次股东大会，通过了公司章程，选举了公司第一届董事会成员和第一届监事会非职工监事。

2011年5月31日，五洲松德联合会计师事务所出具的五洲松德验字【2011】1-0105号《验资报告》，验证截至2011年5月31日，已收到全体股东以其拥有的天津久日化学工业有限公司的净资产折合的股本人民币50,000,000.00元，净资产超过注册资本的部分计入公司资本公积。

变更设立时股份公司股东及持股情况如下：

单位：元

序号	股东	持股数量	股权比例
1	赵国锋	16,560,546.00	33.12%
2	解敏雨	6,218,033.00	12.44%
3	河北天冀创业投资有限公司	3,278,689.00	6.56%
4	深圳市创新投资集团有限公司	3,278,689.00	6.56%
5	牟桂芬	3,139,180.00	6.28%
6	天津天保成长创业投资有限公司	1,803,279.00	3.61%
7	北京红土鑫洲创业投资中心（有限	1,639,344.00	3.28%
8	王立新	1,540,437.00	3.08%

序号	股东	持股数量	股权比例
9	包息美	1,502,732.00	3.01%
10	陈波	1,075,410.00	2.15%
11	许军	956,284.00	1.91%
12	林施艳	751,366.00	1.50%
13	廖文骏	724,044.00	1.45%
14	刘永红	683,060.00	1.37%
15	陈仕华	683,060.00	1.37%
16	殷彩雷	683,060.00	1.37%
17	蒋玉波	683,060.00	1.37%
18	赵美锋	655,738.00	1.31%
19	天津天创鼎鑫股权投资管理合伙企	655,738.00	1.31%
20	徐炳荣	546,448.00	1.09%
21	席真	341,530.00	0.68%
22	周其林	341,530.00	0.68%
23	朱赛智	245,902.00	0.49%
24	李春球	196,721.00	0.39%
25	贺晞林	163,934.00	0.33%
26	李树正	137,705.00	0.28%
27	卢俊瑞	136,612.00	0.27%
28	王立平	136,612.00	0.27%
29	贺水济	127,869.00	0.26%
30	吕振波	122,951.00	0.25%
31	马秀玲	95,628.00	0.19%
32	唐志国	68,306.00	0.14%
33	杨文华	68,306.00	0.14%
34	李可	68,306.00	0.14%
35	毛桂红	68,306.00	0.14%
36	赵军锋	68,306.00	0.14%
37	胡祖飞	68,306.00	0.14%
38	张齐	68,306.00	0.14%
39	袁刚	68,306.00	0.14%
40	王敬绪	68,306.00	0.14%
41	蒋文静	61,475.00	0.12%
42	王静昕	40,984.00	0.08%

序号	股东	持股数量	股权比例
43	郭建龙	40,984.00	0.08%
44	胡祖平	40,984.00	0.08%
45	唐阳践	40,984.00	0.08%
46	张建锋	27,322.00	0.05%
47	曹世东	27,322.00	0.05%
	合计	50,000,000.00	100.00%

2011年6月21日，公司在天津市工商行政管理局办理了整体变更为股份有限公司的工商变更登记手续。

#### 16、股份公司增资至5,326.3万元

2012年5月20日，公司召开股东大会，决议同意增加新股东南海成长精选（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙），增加股份公司注册资本至5,326.3万元，其中南海成长精选（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）以7.36元/股的价格认购新增注册资本326.3万元；同时修改公司章程。

经过此次变更，股份公司股东及持股情况如下：

单位：元

序号	股东名称	持股数量	股权比例
1	赵国锋	16,560,546.00	31.09%
2	解敏雨	6,218,033.00	11.67%
3	河北天冀创业投资有限公司	3,278,689.00	6.16%
4	深圳市创新投资集团有限公司	3,278,689.00	6.16%
5	南海成长精选（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	3,263,000.00	6.13%
6	牟桂芬	3,139,180.00	5.89%
7	天津天保成长创业投资有限公司	1,803,279.00	3.39%
8	北京红土鑫洲创业投资中心（有限合伙）	1,639,344.00	3.08%
9	王立新	1,540,437.00	2.89%
10	包息美	1,502,732.00	2.82%
11	陈波	1,075,410.00	2.02%
12	许军	956,284.00	1.80%
13	林施艳	751,366.00	1.41%

序号	股东名称	持股数量	股权比例
14	廖文骏	724,044.00	1.36%
15	刘永红	683,060.00	1.28%
16	陈仕华	683,060.00	1.28%
17	殷彩雷	683,060.00	1.28%
18	蒋玉波	683,060.00	1.28%
19	赵美锋	655,738.00	1.23%
20	天津天创鼎鑫股权投资管理合伙企业（有限合伙）	655,738.00	1.23%
21	徐炳荣	546,448.00	1.03%
22	席真	341,530.00	0.64%
23	周其林	341,530.00	0.64%
24	朱赛智	245,902.00	0.46%
25	李春球	196,721.00	0.37%
26	贺晞林	163,934.00	0.31%
27	李树正	137,705.00	0.26%
28	卢俊瑞	136,612.00	0.26%
29	王立平	136,612.00	0.26%
30	贺水济	127,869.00	0.24%
31	吕振波	122,951.00	0.23%
32	马秀玲	95,628.00	0.18%
33	唐志国	68,306.00	0.13%
34	杨文华	68,306.00	0.13%
35	李可	68,306.00	0.13%
36	毛桂红	68,306.00	0.13%
37	赵军锋	68,306.00	0.13%
38	胡祖飞	68,306.00	0.13%
39	张齐	68,306.00	0.13%
40	袁刚	68,306.00	0.13%
41	王敬绪	68,306.00	0.13%
42	蒋文静	61,475.00	0.12%
43	王静昕	40,984.00	0.08%
44	郭建龙	40,984.00	0.08%
45	胡祖平	40,984.00	0.08%

序号	股东名称	持股数量	股权比例
46	唐阳践	40,984.00	0.08%
47	张建锋	27,322.00	0.05%
48	曹世东	27,322.00	0.05%
	合计	53,263,000.00	100.00%

2012年5月24日，五洲松德联合会计师事务所出具了五洲松德验字[2012]1-0088号《验资报告》，验证上述出资已到位。2012年6月20日，股份公司就上述事项在天津市工商行政管理局办理了工商变更登记。

### 17、股份公司第一次股权转让

2012年7月25日，股份公司召开股东会，决议同意根据如下股权转让事项修改公司章程。

天津天创鼎鑫股权投资管理合伙企业(有限合伙)将其所持有的公司1.231%股权(655,738股)以7.51元/股的价格全部转让给天津天创盈讯创业投资合伙企业(有限合伙)；

河北天冀创业投资有限公司将其所持有的公司2.373%股权(1,263,698股)以7.51元/股的价格转让给天津天创盈讯创业投资合伙企业(有限合伙)；

河北天冀创业投资有限公司将其所持有的公司2.535%股权(1,350,000股)以7.51元/股的价格转让给天创博盛(天津)股权投资基金合伙企业(有限合伙)。

2012年7月25日，上述股权交易方签署《股权转让协议》。本次股权转让具体情况如下：

转让方	受让方	本次转让股份数量	本次转让股份数量占总股本比例
天津天创鼎鑫股权投资管理合伙企业(有限合伙)	天津天创盈讯创业投资合伙企业(有限合伙)	655,738.00	1.23%
河北天冀创业投资有限公司	天津天创盈讯创业投资合伙企业(有限合伙)	1,263,698.00	2.37%
河北天冀创业投资有限公司	天创博盛(天津)股权投资基金合伙企业(有限合伙)	1,350,000.00	2.54%

本次涉及股权转让的法人股东的主要股东或实际控制人之间存在相互投资的情况，详见本股份报价转让说明书“五、公司基本情况”之“(三)股东情况”



之“5、公司股东之间的关联关系”。

2012年8月21日，股份公司就上述事项在天津市工商行政管理局办理了工商变更登记。经过此次变更，股份公司股东及出资情况如下：

单位：元

序号	股东名称	持股数量	股权比例
1	赵国锋	16,560,546.00	31.09%
2	解敏雨	6,218,033.00	11.67%
3	深圳市创新投资集团有限公司	3,278,689.00	6.16%
4	南海成长精选（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	3,263,000.00	6.13%
5	牟桂芬	3,139,180.00	5.89%
6	天津天创盈讯创业投资合伙企业（有限合伙）	1,919,436.00	3.60%
7	天津天保成长创业投资有限公司	1,803,279.00	3.39%
8	北京红土鑫洲创业投资中心（有限合伙）	1,639,344.00	3.08%
9	王立新	1,540,437.00	2.89%
10	包息美	1,502,732.00	2.82%
11	天创博盛（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	1,350,000.00	2.54%
12	陈波	1,075,410.00	2.02%
13	许军	956,284.00	1.80%
14	林施艳	751,366.00	1.41%
15	廖文骏	724,044.00	1.36%
16	刘永红	683,060.00	1.28%
17	陈仕华	683,060.00	1.28%
18	殷彩雷	683,060.00	1.28%
19	蒋玉波	683,060.00	1.28%
20	河北天冀创业投资有限公司	664,991.00	1.25%
21	赵美锋	655,738.00	1.23%
22	徐炳荣	546,448.00	1.03%
23	席真	341,530.00	0.64%
24	周其林	341,530.00	0.64%
25	朱赛智	245,902.00	0.46%
26	李春球	196,721.00	0.37%
27	贺晞林	163,934.00	0.31%

序号	股东名称	持股数量	股权比例
28	李树正	137,705.00	0.26%
29	卢俊瑞	136,612.00	0.26%
30	王立平	136,612.00	0.26%
31	贺水济	127,869.00	0.24%
32	吕振波	122,951.00	0.23%
33	马秀玲	95,628.00	0.18%
34	唐志国	68,306.00	0.13%
35	杨文华	68,306.00	0.13%
36	李可	68,306.00	0.13%
37	毛桂红	68,306.00	0.13%
38	赵军锋	68,306.00	0.13%
39	胡祖飞	68,306.00	0.13%
40	张齐	68,306.00	0.13%
41	袁刚	68,306.00	0.13%
42	王敬绪	68,306.00	0.13%
43	蒋文静	61,475.00	0.12%
44	王静昕	40,984.00	0.08%
45	郭建龙	40,984.00	0.08%
46	胡祖平	40,984.00	0.08%
47	唐阳践	40,984.00	0.08%
48	张建峰	27,322.00	0.05%
49	曹世东	27,322.00	0.05%
	合计	<b>53,263,000.00</b>	<b>100.00%</b>

### （三）股东情况

#### 1、控股股东基本情况

公司第一大股东赵国锋持有公司 1,656.0546 万股股份，占公司股份总数 31.09%，其配偶王立新持有公司 154.0437 万股股份，占公司股份总数 2.89%，二人合计持股 33.98%，处于相对控股地位，且其他股东持股较为分散。

同时，根据《公司章程》相关规定，赵国锋与王立新依其持有的股份，合计享有公司 33.98%表决权，超过公司全体股东表决权总数的三分之一，对公司的重大事项决策有绝对否决权，足以对股东大会的决议产生重大影响。

此外，赵国锋任公司董事长兼总经理，对公司整体经营管理能够产生重要影响。从而，认定赵国锋为公司控股股东和实际控制人。

赵国锋先生的基本情况如下：

赵国锋，男，1967年8月出生，中国籍，无境外永久居留权，南开大学博士，南开大学化学学院教授，天津市政协委员。1998年-2000年，就职于南开大学生物化学科技开发公司，任总经理；2000年-2004年，就职于天津南开生物化工有限公司，任董事、总经理；2004年-2006年，就职于山东中氟化工科技有限公司，任董事、总经理；2007年至今就职于天津久日化学股份有限公司，任董事长、总经理。

## 2、其他主要股东基本情况

(1) 解敏雨，男，1963年10月出生，中国籍，无境外永久居留权，南开大学硕士。1993年-2000年，就职于石家庄利达化学品有限公司，任总经理；2000年-2006年，就职于天津久日化学工业有限公司，任总经理；现任公司常务副总经理，持有公司发起人股份621.8033万股，占公司股份总额的11.67%。

(2) 深圳市创新投资集团有限公司，持有公司327.8689万股股份，占公司总股本的6.16%，为公司的主要股东，其基本情况如下：

<b>公司名称：</b>	深圳市创新投资集团有限公司
<b>注册号：</b>	440301103269709
<b>住所：</b>	深圳市福田区深南大道 4009 号投资大厦 11 层 B 区
<b>法定代表人：</b>	靳海涛
<b>注册资本：</b>	250,133.9 万元
<b>公司类型：</b>	有限责任公司
<b>经营范围：</b>	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协议；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问结构。
<b>成立日期：</b>	1999 年 8 月 25 日

(3) 南海成长精选（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙），持有公司326.3万股股份，占公司总股本的6.13%，为公司的主要股东，其基本情况如下：

<b>企业名称:</b>	南海成长精选（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）
<b>注册号:</b>	120192000077395
<b>主要经营场所:</b>	天津空港经济区西二道82号丽港大厦裙房二层201-D127
<b>执行事务合伙人:</b>	郑伟鹤
<b>合伙企业类型:</b>	有限合伙企业
<b>经营范围:</b>	从事对未上市企业的投资，对已上市公司非公开发行股票的投资及相关资讯服务（以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件，在有效期限内经营，国家有专项专营规定的按规定办理）
<b>成立日期:</b>	2011年4月13日

(4) 牟桂芬，女，1962年12月出生，中国籍，无境外永久居留权，新疆农业大学在读推广硕士。2002年-2007年，就职于天津久日化学工业有限公司，任副总经理；2007年至今，就职于云南昕南农业科技有限公司，任总经理；2009年至今，就职于云南村里人现代农装有限公司，任董事长；持有公司发起人股份313.9180万股，占公司股份总额的5.89%。

(5) 天津天创盈讯创业投资合伙企业（有限合伙），持有公司191.9436万股股份，占公司总股本的3.60%，为公司的主要股东，其基本情况如下：

<b>公司名称:</b>	天津天创盈讯创业投资合伙企业（有限合伙）
<b>注册号:</b>	120222000108887
<b>住所:</b>	天津市武清开发区福源道18号503-61（集中办公区）
<b>法定代表人:</b>	天津创业投资管理有限公司（委派代表：洪雷）
<b>公司类型:</b>	有限合伙企业
<b>经营范围:</b>	创业投资，代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资，创业投资咨询业务，为创业企业提供创业管理服务业务。（以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件，在有效期限内经营，国家有专项专管规定的按规定办理）
<b>成立日期:</b>	2011年9月26日

(6) 天津天保成长创业投资有限公司，持有公司180.3279万股股份，占公

司总股本的3.39%，为公司的主要股东，其基本情况如下：

<b>公司名称：</b>	天津天保成长创业投资有限公司
<b>注册号：</b>	120192000049796
<b>住所：</b>	天津空港经济区西二道 82 号丽港大厦裙房二层 202-E147
<b>法定代表人：</b>	杨睿
<b>注册资本：</b>	8,050 万元
<b>公司类型：</b>	有限责任公司
<b>经营范围：</b>	创业投资，代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资，创业投资咨询，提供创业管理服务（国家有专项、专管规定的，按规定执行）
<b>成立日期：</b>	2007 年 3 月 6 日

(7) 北京红土鑫洲创业投资中心（有限合伙）持有公司163.9344万股股份，占公司总股本的3.08%，为公司的主要股东，其基本情况如下：

<b>公司名称：</b>	北京红土鑫洲创业投资中心（有限合伙）
<b>注册号：</b>	11010801209170
<b>住所：</b>	北京市海淀区中关村南大街 5 号 1 区 689 楼 908 室
<b>执行事务合伙人：</b>	深创新投资管理顾问（北京）有限公司（委派刘纲为代表）
<b>公司类型：</b>	有限合伙企业
<b>经营范围：</b>	许可经营项目：无 一般经营项目：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。（未取得行政许可的项目除外）
<b>成立日期：</b>	2010 年 4 月 26 日

(8) 王立新，女，1968年3月出生，中国籍，无境外永久居留权，天津城市建设学院学士，南开大学硕士。1989年-1998年，就职于天津河北制药厂质检科，先后任副科长、市场部经理；1998年至今，就职于南开大学元素有机化学研究所，任高级工程师；持有公司发起人股份154.0437万股，占公司股份总额的2.89%。

(9) 包息美, 女, 1963年7月出生, 中国籍, 无境外永久居留权, 高中学历。1988年-1996年, 就职于金坛市民政福利厂任班组长; 1997年-2006年, 就职于江苏东宝印染有限公司任车间主管; 2006年至今, 就职于张家港保税区润特国际贸易有限公司, 任公司监事; 持有公司发起人股份150.2732万股, 占公司股份总额的2.82%。

### 3、报价转让前公司股东及持股数量

详见本股份报价转让说明书“五(二)历史沿革”之“17、股份公司第一次股权转让”。

### 4、股东出资情况

详见本股份报价转让说明书“五(二)历史沿革”。

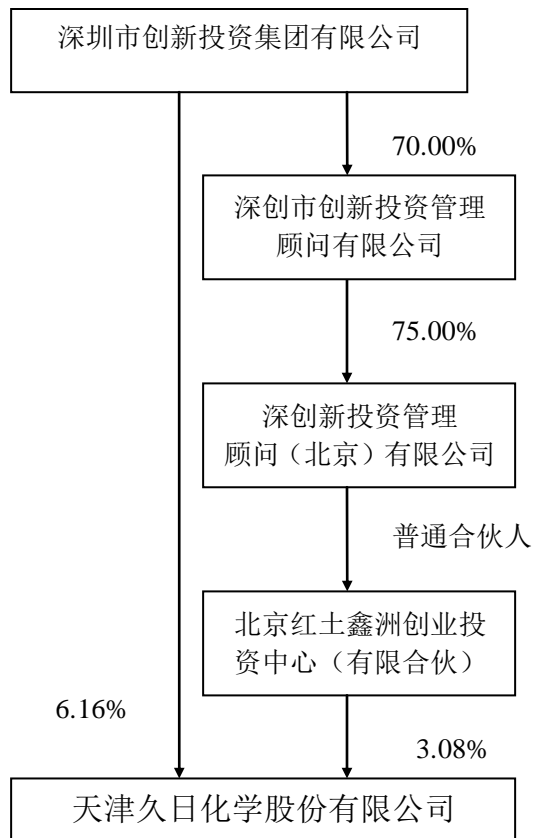
### 5、公司股东之间的关联关系

公司现有股东49名, 其中42名自然人股东之间的关联关系及持股情况如下:

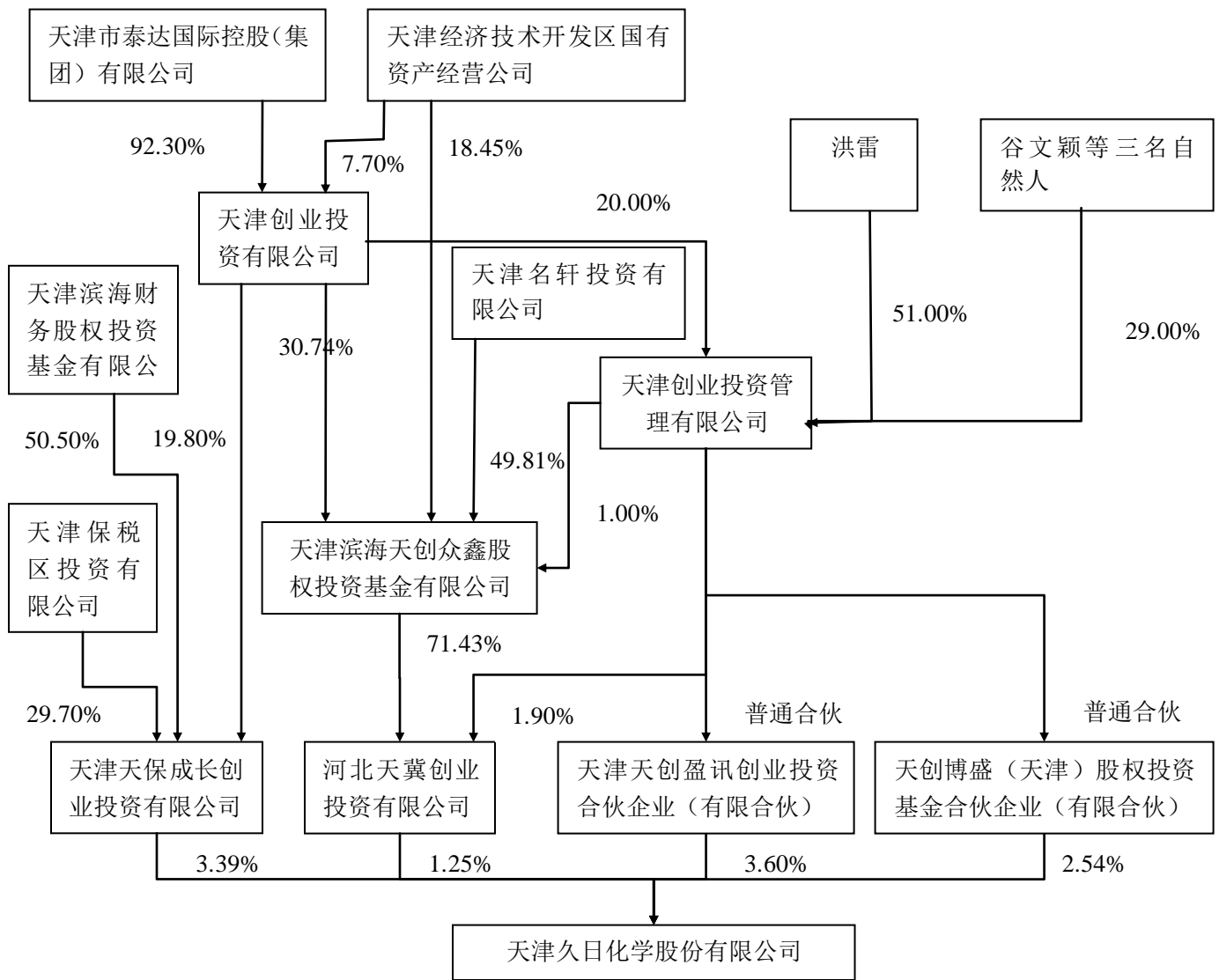
序号	股东名称	关联关系	持股比例
1	赵国锋	赵国锋与王立新为夫妻、与赵美锋为兄妹; 王立新与王立平为姐弟	31.09%
	王立新		2.89%
	赵美锋		1.23%
	王立平		0.26%
2	胡祖飞	兄弟	0.13%
	胡祖平		0.08%
3	贺水济	父子	0.24%
	贺晞林		0.31%

公司现有7名法人股东的关联关系及持股情况如下:

(1) 深圳市创新投资集团有限公司与北京红土鑫洲创业投资中心存在间接控制关系, 具体关系为:



(2) 河北天冀创业投资有限公司、天津天保成长创业投资有限公司、天津天创盈讯创业投资合伙企业(有限合伙)和天创博盛(天津)股权投资基金合伙企业(有限合伙)之间存在主要股东或实际控制人之间相互投资的情况;其中,天津天创盈讯创业投资合伙企业(有限合伙)和天创博盛(天津)股权投资基金合伙企业(有限合伙)均为同一实际控制人洪雷控制企业。具体关系如下:



#### (四) 员工情况

截至2012年6月30日，公司（含子公司）共有员工310人，构成情况如下：

##### 1、员工专业构成

截至2012年6月30日，公司员工的专业构成情况如下表：

专业分工	人数(名)	占员工总数的比例 (%)
生产人员	148	47.74%
专业技术人员	47	15.16%
财务人员	6	1.93%
采购销售人员	17	5.47%
行政管理人員	92	29.70%
合计	310	100%



## 2、员工受教育程度

截至2012年6月30日，公司员工的受教育程度情况如下表：

学历	人数(名)	占员工总数的比例 (%)
大学本科及以上	63	20.32%
大专	22	7.10%
大专以下	225	72.58%
合计	310	100%

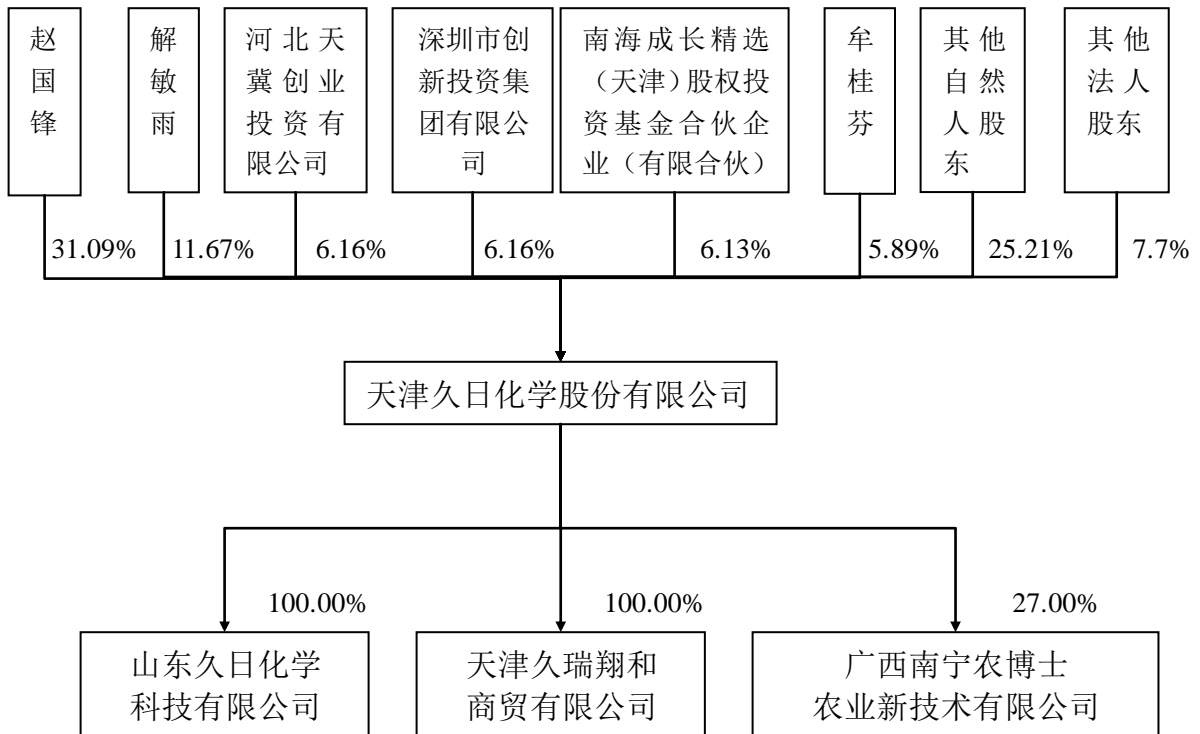
## 3、员工年龄分布

截至2012年6月30日，公司员工的年龄分布情况如下表：

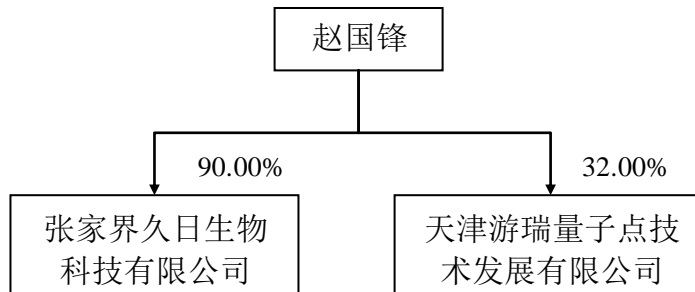
员工年龄区间	人数(名)	占员工总数的比例 (%)
30 岁以下	76	24.52%
31-40 岁	103	33.23%
41-50 岁	113	36.45%
51 岁以上	18	5.80%
合计	310	100%

### (五) 股权结构及股东对外投资结构

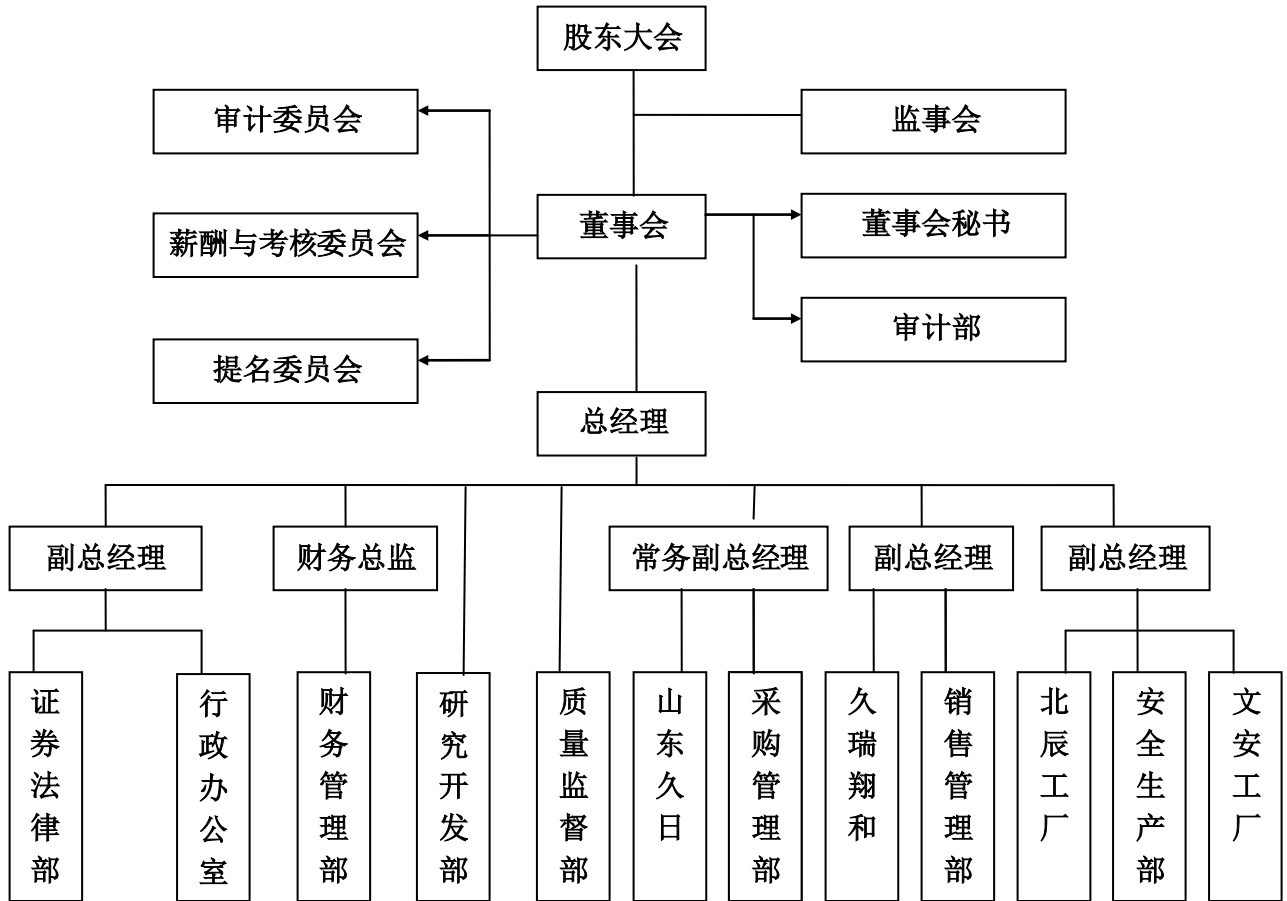
1、久日化学股权结构如下：



2、控股股东对外投资情况如下：



(六) 内部组织结构图



## 六、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人 员

### （一）基本情况

#### 1、董事基本情况

赵国锋，董事长，任期三年，详见本股份报价转让说明书“五（三）股东情况”之“1、控股股东基本情况”。

解敏雨，董事，任期三年，详见本股份报价转让说明书“五（三）股东情况”之“2、其他主要股东基本情况”。

王立新，董事，任期三年，详见本股份报价转让说明书“五（三）股东情况”之“2、其他主要股东基本情况”。

贺晞林，董事，任期三年，男，1972年2月出生，中国籍，无境外永久居留权，南开大学硕士。2004年至今，就职于天津久日化学股份有限公司，先后任总经理助理、副总经理。

权乐，董事，任期三年，男，1977年11月出生，中国籍，无境外永久居留权，南开大学硕士。2008年至今，就职于深圳市创新投资集团，任投资经理。

薛天辅，董事，任期三年，男，1983年7月出生，中国籍，无境外永久居留权，南开大学学士。2006年-2008年，就职于北京中企华资产评估有限公司，任项目经理；2008年至今，就职于天津创业投资管理有限公司，任投资经理。

施文芳，独立董事，任期三年，女，1945年10月出生，中国籍，无境外永久居留权，瑞典皇家理工学院博士。1970年-1973年就职于河北邯郸五七钢铁厂，任技术员；1973年至今于中国科学技术大学任教。中国科学技术大学高分子化学与物理学科教授、博士生导师，中国感光学会辐射固化专委会主任，安徽省塑料协会副会长。

唐延芹，独立董事，任期三年，男，1946年6月出生，中国籍，无境外永久居留权，天津大学学士。1986年-1995年，任天津市市委计划工委（现金融委）副书记、计划委员会副主任；1995年-2002年，任天津市政府副秘书长；2002年-2007年，任天津市劳动局局长，党组书记；2007年-2010年，任天津市泰达国际有限公司董事长、党委书记。2010年7月退休。

周晓苏，独立董事，任期三年，女，1952年11月出生，中国籍，无境外永久居留权，天津财经大学博士。1983年-1991年，任天津经济管理干部学院会计系教师；1991年-1999年，任南开大学会计学系讲师、副教授、教授；1999年-2007年，任南开大学会计系系副主任；2004年至今，任南开大学会计专业硕士中心主任。

## 2、监事基本情况

卢俊瑞，监事会主席，任期三年，男，1964年11月出生，中国籍，无境外永久居留权，天津大学博士。1988年-1994年就职于天津染料厂，先后任助工、工程师；1994年至今，就职于天津理工学院，先后任化工系讲师、副教授、教授。中国化工学会理事，中国化工学会精细化工专业委员会会员。现持有公司股份13.6612万股。

陈波，监事，任期三年，男，1975年9月出生，中国籍，无境外永久居留权，南开大学硕士。2001年-2003年，就职于美国凯普医药科技有限公司，先后任研究员、项目经理；2003年-2004年，就职于中科院上海药物研究所，任创新副研究员；2005年至今，就职于南开大学化学学院，任科研技术干部。现持有公司股份107.5410万股。

高峰，职工监事，任期三年，男，1958年9月出生，中国籍，无境外永久居留权，天津大学学士。2003年-2004年，就职于天津市通化工有限公司，任副总经理；2004年-2006年，就职于天津天大天海科技发展有限公司，任安全主管；2006年-2007年，协助组建化工厂；2007年至今，就职于本公司，任安全生产部主任。

## 3、高级管理人员基本情况

赵国锋，总经理，详见本股份报价转让说明书“五（三）股东情况”之“1、控股股东基本情况”。

解敏雨，常务副总经理，详见本股份报价转让说明书“五（三）股东情况”之“2、其他主要股东基本情况”。

贺晞林，副总经理，详见本股份报价转让说明书“六（一）基本情况”之“1、董事基本情况”。

吕振波，副总经理，男，1973年9月出生，中国籍，无境外永久居留权，天

津理工大学学士。1996年-2000年，就职于天津天大天海精细化工有限公司，任生产副厂长；2000年-2007年，就职于天津网日化工科技有限公司，任生产经理；2007年-2009年，就职于北京百灵威化学技术有限公司，任生产厂长；2009年至今，就职于天津久日化学股份有限公司。

郝蕾，副总经理兼董事会秘书，男，1970年3月出生，中国籍，无境外永久居留权，山东大学工商管理硕士。2004-2008年，就职于山东中氟化工科技有限公司，任总经理秘书；2008年-2010年，就职于中国交通建设股份有限公司印度尼西亚公司，任总经理助理。2011年至今，就职于天津久日化学股份有限公司。

马秀玲，财务总监，女，1969年10月出生，中国籍，无境外永久居留权，河北工业大学毕业，南开大学经济学院在职研究生（在读）。1991年至2002年，就职于河北金牛化工股份有限公司，先后任财务主管、财务室主任；2002年至2008年，就职于沧州沧骅有限公司，任财务部主任；2005年-2008年，任沧州化工实业集团有限公司，任财务部主任；2009年至今，就职于天津久日化学股份有限公司。

#### 4、核心技术人员

张齐，男，1979年9月出生，中国籍，无境外永久居留权，南开大学博士。2008年-2010年，就职于天津药明康德新药开发有限公司，任项目组组长、高级研究员；2010年至今，就职于天津久日化学股份有限公司，任研发部经理。

毛桂红，女，1977年2月出生，中国籍，无境外永久居留权，天津理工学院学士。2007年至今，就职于天津久日化学股份有限公司，任研发部副总经理。

张建峰，男，1980年7月出生，中国籍，无境外永久居留权，南开大学硕士。2011年至今，就职于天津久日化学股份有限公司，任项目主管。

白振峰，男，1978年2月出生，中国籍，无境外永久居留权，西南大学硕士。2007年-2008年，就职于北京奥博凯科技有限公司，任项目负责人；2008年-2011年，就职于天津炜杰凯华科技有限公司，任项目负责人；2011年至今，就职于天津久日化学股份有限公司，任项目主管。

林大勇，男，1979年11月出生，中国籍，无境外永久居留权，南开大学硕士。2006年-2011年，就职于天津炜杰凯华科技有限公司，任项目组长；2011年至今，就职于天津久日化学股份有限公司，任项目主管。

徐新元，男，1981年1月出生，中国籍，无境外永久居留权，南开大学硕士。2007年-2010年，就职于天津药明康德新药开发有限公司；2010年至今，就职于天津久日化学股份有限公司，任研发主管兼党支部书记。

罗想，男，1981年11月出生，中国籍，无境外永久居留权，南开大学硕士。2008年-2010年，就职于天津药明康德新药开发有限公司；2010年至今，就职于天津久日化学股份有限公司，任项目主管。

## (二) 公司与上述人员签订的协议以及为稳定上述人员已采取或拟采取的措施

公司董事长、总经理赵国锋兼任南开大学化学学院教授，并与南开大学签订劳动合同，除此之外，公司与其他高级管理人员及核心技术人员均签订了劳动合同和保密协议。公司为稳定管理层及核心技术人员，已采取或拟采取的措施有：公司管理层及核心技术人员大部分在公司持有股权，同时公司为鼓励核心技术人员专门制定了不同于普通员工的研发部工作成绩激励体系，在项目研发、试验、投产、技术更新各阶段均制定相应的奖励制度，有效的奖励机制能够充分调动研发人员的积极性，同时达到稳定核心技术人员的效果。

## (三) 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持股情况

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员持股情况如下：

姓名	现任职务	持股数量（万股）	持股比例
赵国锋	董事长、总经理	1656.0546	31.09%
解敏雨	董事、常务副总经理	621.8033	11.67%
王立新	董事	154.0437	2.89%
陈波	监事	107.5410	2.02%
贺晞林	董事、副总经理	16.3934	0.31%
卢俊瑞	监事会主席	13.6612	0.26%
吕振波	副总经理	12.2951	0.23%
马秀玲	财务总监	9.5628	0.18%
张齐	经理	6.8306	0.13%
毛桂红	副经理	6.8306	0.13%
张建锋	项目主管	2.7322	0.05%
	<b>合计</b>	<b>2,607.7485</b>	<b>48.96%</b>

除上述人员外，其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在持有公司股份的情况。

## 七、公司业务和技术情况

### （一）业务情况

#### 1、主营业务情况

公司是专业性光引发剂制造商，主营光引发剂的研发、生产、销售，兼有部分农药及其他精细化工产品，其中光引发剂产品占公司销售收入的90%以上。

根据公司2010年度、2011年度、2012年1-6月经审计的财务报告，公司2010年主营业务收入为121,259,083.53元，占总营业收入比重为100%；2011年主营业务收入为167,056,616.22元，占总营业收入比重为100%，2012年1-6月主营业务收入为107,265,674.15元，占总营业收入比重为100%。

#### 2、主要产品与服务

公司主要产品为光引发剂。光引发剂（Photo initiator）又称光敏剂或光固化剂，是一类能在紫外光区（250-420nm）或可见光区（400-800nm）吸收一定波长的能量，产生自由基、阳离子等，从而引发单体聚合交联固化的化合物。光引发剂主要应用于辐射固化产业中的光固化技术。光固化技术是一种高效、环保、节能、优质的材料表面处理技术。通过光固化技术可以在多种基材表面（如纸张、木材、塑料、金属、皮革、石材、玻璃、陶瓷等）以传统涂料或油墨数千倍以上的速度迅速固化、着色并形成一层高强度的保护膜，因此光固化涂料及油墨已在烟酒包装印刷、电路版印刷等领域得到了广泛的应用，目前正在迅速向家具着色、汽车零部件防腐及快速修补等领域普及。光固化产品主要以UV涂料、UV油墨、UV胶粘剂、感光性印刷版材、光刻胶、光快速成型材料等形式出现，在日常生活中光固化产品随处可见。

光引发剂对光固化产品的固化速率和固化程度起决定性作用，是光固化产品的关键组成部分。

因吸收辐射能不同，光引发剂可分为紫外光引发剂（吸收紫外光区250-420nm）和可见光引发剂（吸引可见光区400-700nm）。目前光固化技术主要为紫外光固化（Ultra-Violet，简称UV），所用的光引发剂为紫外光引发剂。可见光引发剂因对日光和普通照明光源敏感，在生产和使用上受到限制，仅在少数领域如牙科、印刷制版上应用。公司所生产的光引发剂产品主要为紫外光引发剂。



公司光引发剂产品的主要类型、特性及应用领域如下表所示：

序号	产品名称	主要特性	主要应用领域
1	ITX	高效、有色	胶印、柔印、显示屏、电子线路板油墨等
2	DETX	高效、有色	胶印、柔印、显示屏、电子线路板油墨等
3	TPO	低气味、深层、耐黄变	色漆、胶印、柔印、显示屏油墨等
4	PBZ	高效、低气味	胶印、柔印、显示屏、电子线路板油墨等
5	TPO-L	吸收广、耐黄变、深层、水性适用	色漆、胶印、柔印、显示屏油墨等
6	184	高效、表层	木器、塑料、金属用清漆、复印清漆等
7	369	吸收广、低迁移、有色	胶印、柔印、显示屏、电子线路板油墨等
8	907	高效、有色	胶印、柔印、显示屏、电子线路板油墨等
9	1173	高效、表层	木器、塑料、金属用清漆、复印清漆等

除光引发剂外，公司亦有部分农药及其他精细化工产品的制造、销售，具体产品类型如下：

序号	产品名称	主要应用领域
1	氟硅唑	农药原料药
2	N-氟代双本磺酰胺	精细化工产品
3	选择性氟试剂	精细化工产品
4	米醛	精细化工产品、农药中间体

### 3、公司经营模式

公司主要的经营模式为：依据市场需求及行业发展趋势，立足于研究开发和

科技创新，不断改进工艺、推陈出新，提升公司产品的技术含量和独创性，通过经销商销售及直接面向终端客户销售相结合的营销方式，持续扩大销售收入、提升市场份额、增强盈利能力。

#### （1）采购模式

公司的采购模式为：销售部每月制定下月销售计划，生产部根据该计划确定耗料单，采购部根据生产部提供的耗料单结合库存情况进行原材料采购，采购部负责对原材料价格的异常波动进行监控，并及时做出相应调整。

公司采购的原材料主要为异丙基苯硫酚、米醛、二苯基氯化磷等化工原料，上述原料均由公司直接从市场采购。

#### （2）生产模式

公司一般采用“以销定产”的生产模式。客户或经销商向客户下达订单后，销售部负责与客户、经销商签订订货合同，生产部门按照客户确定的产品规格、供货时间、质量和数量组织生产，并通知采购部根据生产订单进行状况实时变更物料采购计划、调整生产顺序，协调生产资源配备，满足客户个性需求。同时，公司通常还会在订单基础上，预先生产一个月左右的产品量，以备客户及经销商的额外需要。

2010年度、2011年度及2012年1-6月，公司生产设备及产能集中于位于天津市北辰区及河北省文安县的生产基地（分厂），随着公司业务不断发展，产品品种的增加以及业务规模的不断扩张，公司原有生产经营场地及设备已不能适应和满足业务发展的需要，并成为制约公司业务进一步扩张的瓶颈之一。鉴于上述原因，公司已通过全资子公司山东久日化学科技有限公司于山东省滨州市无棣县新海工业园投资建设系列光引发剂项目。该项目现已建设完毕，包括ITX、TPO、TPO-L、DETX、184、1173、907、369等光引发剂产品生产线，配套建设辅助工程、公用工程、环保工程和储运工程。该项目目前已处于试生产状态，试生产的产品类型包括TPO、TPO-L等系列光引发剂产品，2012年8月山东久日合计生产光引发剂产品116.13吨。在进入试生产前，公司已于2012年4月1日取得滨州市安全生产监督管理局下发的“滨安监危化项目备字[2012]10号”《危险化学品建设项目试生产（使用）方案备案告知书》，于2012年7月11日取得山东省滨州市无棣县环境保护局出具的“棣环发[2012]59号”《关于山东久日化学科

技有限公司系列光引发剂项目试生产的批复》，同意山东久日按照既定方案组织试生产。该系列光引发剂项目预计将于 2012 年 10 月正式投产。

公司下属河北文安分厂已于 2012 年 7 月停止生产经营，下属天津北辰分厂亦已于 2012 年 8 月停产，上述分厂的部分固定资产待处置，其中天津北辰分厂待处置固定资产净值为 534,291.30 元，河北文安分厂待处置的固定资产净值为 1,038,169.89 元。后续天津北辰分厂计划作为公司研发及中试基地。公司目前尚未就上述固定资产的处置达成相关意向与协议。

### (3) 销售模式

公司营销管理中，将销售市场分为国内、国外两个部分。其中国内市场分为华南区域和华东区域，国外市场分为欧洲、美洲、亚洲三个区域，各区域均设专门的区域经理，负责区域内业务的维护及拓展。此外，公司设置跨区域的市场经理，专门负责各市场区域新客户信息的搜集和新客户拓展工作。

公司目前采用的营销模式主要包括：

① 通过经销商进行产品销售。公司在上述划分的每个市场区域均有 2-3 家核心经销商，依托经销商的市场渠道进行产品销售和售后服务，并搜集相应的市场信息。公司与国外经销商一般采用电汇方式 (T/T) 或信用证方式 (L/C) 进行结算，与国内经销商的结算，公司采取在货到 30 天至 90 天的信用期限内收取货款的结算方式。

② 直接面向终端客户销售。对于下游客户中规模较大的国际性公司、业内领先企业或具备较强市场影响力的公司，公司选择直接面向其进行销售的模式。针对该部分重要客户的直接销售，能够帮助公司直接、快速的掌握下游用户需求和市场变化，同时有利于提升公司在下游行业的影响力和品牌效应。

③ 横向合作模式。光引发剂作为光固化体系中的重要原材料，必须与单体、低聚物及其他添加剂等原材料配合使用，公司充分结合行业特性，与光固化行业其他种类原材料供应商紧密合作，共同进行市场开发及维护，通过与合作方产品的搭配销售，实现双方共赢。此种模式有利于扩展公司营销渠道，挖掘新客户，并对维护客户稳定性起到明显的积极作用。

通过上述销售模式的结合，公司形成了较为立体、全面，且适合行业特性的营销网络，有力支持了公司销售收入的增长和市场份额的提升。

#### (4) 盈利模式

公司立足于产品研发、创新，以上述营销模式为核心，紧跟下游行业需求，自身不断提升工艺水平、降低成本，提高产品技术含量，实现盈利最大化。

#### 4、公司近两年的持续经营情况

近两年来，公司主营业务规模迅速扩张。2010年、2011年、2012年1-6月，公司主营业务收入分别为12,125.91万元、16,705.66万元、10,726.57万元，净利润分别为1,635.96万元、2,376.91万元、1,277.43万元。公司的主营业务收入和净利润以较快的速度持续增长。公司已通过了2010年度、2011年度的工商年检。

## (二) 公司主要产品技术含量及可替代性

### 1、技术含量

公司的核心技术以及核心竞争力体现为：先进的生产工艺和精细制造技术，以及较强的产品创新能力。公司产品拥有较高的技术含量，主要产品运用的核心技术如下：

#### (1) ITX 独特合成工艺

核心技术为高压反应，催化关环。运用该技术合成的 ITX 产品工艺先进，品质高，成本低，有较强的竞争优势。

#### (2) TPO 先进工艺

该工艺为公司独有技术，核心技术为：

采用“一锅法”合成，工艺简单、操作方便、成本低、收益率高、副产物少，其中采用的催化氧化技术，工艺参数较复杂，不易被模仿。

#### (3) DETX 简洁工艺和精制技术

核心技术：

- ① 一锅法合成 DETX，直接重结晶纯化产品；
- ② 产品的精制技术目前国内领先，能满足客户的最高品质要求。

#### (4) TPO-L 先进工艺

该工艺为公司独有技术，核心技术为：

采用“一锅法”合成，工艺简单、操作方便、成本低、收益率高、副产物少，其中采用的催化氧化技术，工艺参数较复杂，不易被模仿。产品提纯方法先进，

成品率高。

公司该产品产量和品质都达到国内第一，国际领先，有极强的竞争力。

#### (5) 大分子光引发剂 PTX 技术

该产品为公司自主创业产品，核心技术为高温反应合成中间体，酸催化关环反应，酯化反应制备大分子引发剂，以及重结晶提纯。

#### (6) 无苯型光引发剂制造技术

核心技术：

- ① 现有产品的无苯化处理和检测；
- ② 新型无苯光引发剂的生产技术。

## 2、可替代性

(1) 光引发剂系列产品是光固化产业不可替代的重要原材料

公司主营光引发剂系列产品，光引发剂作为光固化产业的关键原材料，其发展在很大程度上依托和取决于光固化产业的发展。

光固化作为一种环保、节能的表面处理技术，较之传统的加热固化（干燥）技术，具备的优势主要包括：无溶剂加工（无环境污染）；节省能源（约为加热固化技术耗能的 1/5-1/10），固化速度快（0.1-10 秒）从而提升生产效率；不发热（薄膜不产生收缩和畸变，可加工热敏材料）；设计紧凑（比传统的加热固化设备少占 90%空间）；应用广泛（可用于装饰、印刷、层压板、硅酮剥离涂层及无溶剂粘合剂）；所得涂层产品性能优异等独特优点。

### 光固化与传统加热固化（干燥）竞争优势比较

项目	光固化	加热固化（干燥）
<b>一、生态环保</b>		
——挥发性有机化合物（VOC）零排放	好	差
——节约能源	好	差
<b>二、健康安全</b>		
——消除火灾隐患	好	差
——无辐射危害	中	好

项目	光固化	加热固化（干燥）
——原料无皮肤刺激	差	好
<b>三、技术特点</b>		
——耐化学药品	好	差
——配方多样化	中	好
——有色涂层固化	差	好
——基材不易受损	好	中
——常温固化	中	差
——对氧敏感度低	好	好
<b>四、产业化开发</b>		
——投资成本低	好	差
——运行成本低	好	差
——化学配方成本低	差	好
——占地面积小	好	差
——固化速度快	好	差
——技能要求低	中	好

鉴于光固化技术的上述独特优势，国际上将光固化技术归纳为具有“5E”特性：高效（Efficient）、适用性广（Enabling）、经济（Economical）、节能（Energy saving）、环境友好（Environmental Friendly）。

自 20 世纪 60 年代至今，全球光固化在北美、欧洲和亚洲已确立其产业地位，历经 40 余年全球性各种冲击（如石油危机、金融风暴和经济衰退等）仍然保持了较为旺盛的生命力，其生命发展周期正处于成长阶段。

除光固化技术外，辐射固化的另一种主流技术为电子束（EB）固化技术，从市场份额来看，由于投资成本高、技术操作复杂、应用领域相对受限，因此电子束固化仅占辐射固化市场的 10% 左右，光固化在辐射固化市场中占据绝对的主导地位，光引发剂作为光固化产品的关键原材料，是决定固化材料能否迅速交联反应固化的关键因素，在整个光固化产业链中起到不可替代的关键性作用。因此，光引发剂产品需求刚性非常明显，可预见未来不会出现大规模替代光引发剂产品的威胁。

## （2）公司产品的不可替代性

公司作为国内规模较大的光引发剂生产商，拥有雄厚的技术实力，集研发、生产、销售于一体，产品系列齐全，是光引发剂行业内的领先企业。

从用户的角度来说，公司所针对的客户分为经销商和最终用户两类。由于产品特性和应用领域不同，光引发剂产品细分种类众多，国内大多数厂家仅具备一种或少数种类光引发剂的研发生产能力。经过快速的发展，公司目前已具备较为齐全的光引发剂产品系列。由于下游客户在光引发剂的使用过程中存在单独种类用量小、多种类产品以配方形式搭配使用的特点，因此，为降低采购成本、保证原材料质量，经销商及最终用户往往倾向于选用同一厂家的不同类产品，故公司产品系列齐全的优势在市场竞争中体现得较为明显，经销商及最终用户对于公司产品有一定的依赖性，短期内难以替代。

从技术角度来说，公司极其注重产品研发，设有企业技术中心。近年来开发了多个具有国际先进水平的自主知识产权新品种，替代进口同类产品，为国内注入技术含量高、质优价廉的产品。近年来公司的科技转化能力大大增强，每年有4-5个成果能够得以顺利转化，同时与高等院校开展产、学、研合作的研发活动，不断提升公司产品的技术含量，并及时根据市场需求和最终用户反馈，对产品特性进行改良，优化生产工艺，积累了丰富的研发、生产经验，这些技术与经验有很强的专业性和针对性，并且需要长期积累与实践，因此公司在光引发剂行业内形成了较强的产品竞争力，就目前来看，公司的专业及技术优势具有一定程度的不可替代性。

## （三）所处行业基本情况

### 1、行业主管部门、监管体制及产业政策

公司所处行业实行的监管体制为：行业主管部门监管与行业协会自律规范相结合。

#### （1）行业主管部门、监管体制

光引发剂行业主要受工业与信息化部、国家发改委、环保部三个主管部门监管。

工业与信息化部是光引发剂行业的政府主管部门，主要负责产业政策研究制定、标准研究与起草、行业管理与规划等工作。工业与信息化部主要通过行业政

策的制订对光引发剂行业的发展产生影响。

国家发改委对光引发剂行业的管理主要是依据市场化的原则进行管理，其对光引发剂行业的管理主要体现在项目核准、备案和审批，以及宏观政策制定方面。

环保部主要是承担从源头上预防、控制各类化工助剂企业的环境污染和环境破坏的行为，负责环境污染防治的监督管理。

## （2）行业协会

光引发剂行业的行业协会为中国感光学会辐射固化专业委员会。该专业委员会成立于 1993 年 9 月，是中国科学技术协会中国感光学会的组成单位，由包括光引发剂在内的全国辐射固化科技工作者、企业家自愿组成并依法登记，是集学术、教育、技术开发与技术交流为一体，不以赢利为目的的辐射固化行业社团组织。

中国感光学会辐射固化专业委员会主要职能为：支持与促进我国辐射固化事业在各地的应用与发展，特别是利用紫外光(UV)和低能电子束(EB)作为一种工业手段取得经济、环境与社会效益；开展国内辐射固化科技的学术交流，组织重点学术专题讨论和举办相应的科技展览，促进辐射固化科学技术的发展和应用；开展和促进国际辐射固化科技的学术交流，加强同国外辐射固化科学技术团体和学者的联系和合作，举办国际展览会；向有关部门反映会员的意见和要求，举办为会员服务的各项事业和活动。

## （3）产业政策

公司所在的光引发剂行业及所从属的辐射固化行业，受到国家产业政策的扶植与鼓励。国家发展和改革委员会 2011 年 3 月 27 日发布的《产业结构调整指导目录（2011 年本）》中，将“高固体分、无溶剂、辐射固化、功能性外墙外保温涂料等环境友好、资源节约型涂料生产”列为石化化工行业鼓励发展的产品类型。公司所从事业务属于国家政策支持与鼓励的行业。

## 2、光引发剂行业分析

### （1）公司所处行业简介及归类

公司所生产的光引发剂产品主要应用于辐射固化技术。辐射固化是一种先进的表面处理加工技术，主要包括光固化（UV）和电子束固化（EB）。由于辐射固化技术具有节能、环保、高效、优质等特点，完全符合当前低碳经济和绿色经



济发展的要求，因此近年来得到较大发展。

辐射固化产业基本上由 4 个部分组成，即包含相互依存又相互影响的 4 个环节：

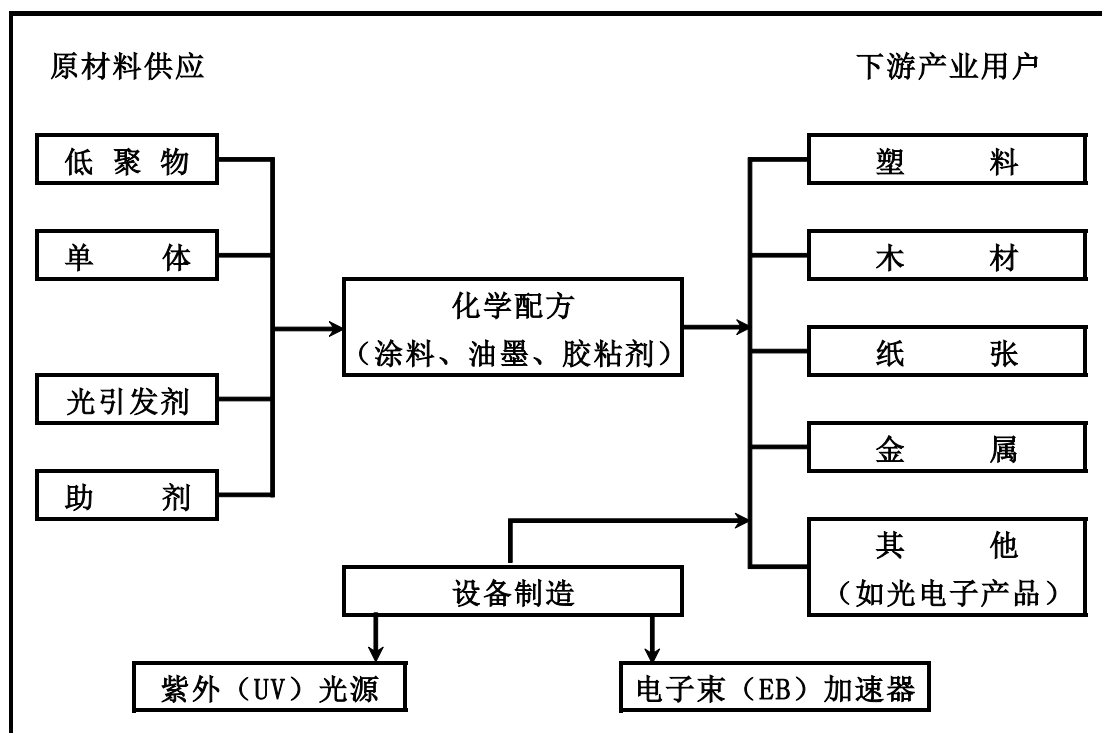
① 原材料供应，这是辐射固化产业的起始价值链，为本产业提供低聚物、单体、光引发剂、助剂等关键原材料；

② 配方产品，包括涂料、油墨、胶粘剂等，该环节为下游客户开展辐射固化活动提供耗材；

③ 固化设备装置制造，固化设备装置包括紫外光源（UV 灯）和 EB 装置（电子加速器等），为下游客户开展辐射固化活动提供必要的加工手段；

④ 终端用户，辐射固化产业产品和服务的终端价值链，涵盖塑料、木材、纸张、金属、光电子产品等的制造加工，终端用户的需求为推进辐射固化产业乃至光引发剂行业的持续发展提供基本动力。

### 辐射固化产业结构示意图



光引发剂作为光固化配方的关键组成部分，对光固化产品的固化速率和固化程度起决定性作用。在光固化产品中，光引发剂含量要比低聚物和稀释剂低得多，一般在 3%至 5%，但是由于其对固化速度和固化程度起决定性作用，且价格昂贵，成本占到光固化材料整体的 30%以上，因此光引发剂的发展对整个辐射固化行业

的发展具有重要意义。

随着光固化技术的发展，光固化产品应用领域不断扩大，光引发剂的研发和生产也取得很大的进展，主要朝着低气味、低迁移、溶解性好、高引发效率方向发展，因此出现了大分子光引发剂、大分子助引发剂、可聚合光引发剂、自由基-阳离子混杂光引发剂等新型光引发剂。

根据中国证监会《上市公司行业分类指引》，公司主要产品光引发剂属于化学原料及化学制品制造业（分类代码 C43）中的专用化学产品制造业（C4360），按照《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所从事业务属于化学试剂和助剂制造业（分类代码 A2661）。

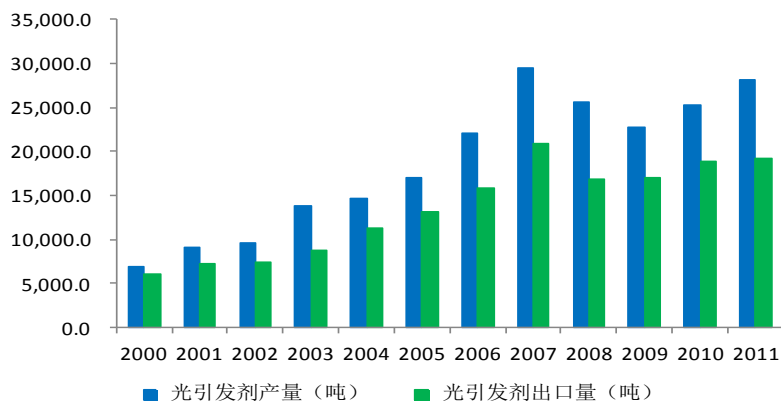
## （2）我国光引发剂产业发展历程和现状

光引发剂产业的发展首先起步于西方，在上个世纪，整个光引发剂领域基本被巴斯夫、汽巴-嘉基等国外公司所垄断，大部分商品化品种均被上述公司专利保护。国外企业虽然在中国销售这些产品，但价格昂贵，一般企业或产品难以负担，从而制约了我国光固化技术及相关产业的发展。

我国的光引发剂研发和生产始于上世纪 70 年代，当时主要品种为安息香醚类光引发剂，90 年代中期开始工业生产，并进入快速发展阶段，自上个世纪末国内开始研发并生产大众化光引发剂产品如 BP、1173、184。随着部分高效的光引发剂产品专利过期，国内企业相继生产出 ITX、DETX、TP0、907 等高效光引发剂产品，但仍有部分高效的光引发剂产品还在专利保护期，被国外公司垄断。

从 2000 年起，我国光引发剂生产和出口跃居世界第一，成为世界上最大的光引发剂生产国和出口国。

## 我国光引发剂生产及出口情况



数据来源：2000年-2008年数据取自《影像技术》杂志2011年第3期《光引发剂的进展》，2009年-2011年数据来自中国感光学会辐射固化专业委员会《辐射固化通讯》。

与传统的加热固化方法相比，光固化具有固化速度快、无需加热、较少适用溶剂、高效节能、固化过程可自动化操作等优点。随着我国经济的不断发展，环境保护压力急剧增大，减少涂料、油墨、胶粘剂中的挥发性有机溶剂已成为必然的趋势，光固化技术正是解决这一问题的措施之一。21世纪以来，我国的光固化产业以很快的速度发展，已成为继美国、日本之后，全球第三大光固化产品的生产地区。

得益于光固化产品的有力带动，近年来，国内光引发剂产业保持着快速增长，年复合增长率超过10%；同时在技术、工艺的改进、环保、安全、节能降耗等方面都有了明显的进步。目前我国已成为世界上光引发剂生产大国，而且还在快速增长，但由于我国光引发剂生产企业大都没有研发实力，只能仿制已商品化产品；绝大部分生产企业只能在大众化产品中重复，缺少原创性，生产工艺也缺少创新，我国光引发剂的整体水平尚有待提高。目前，我国光引发剂行业的产业特点表现为常规产品多、产品质量优、产品产量大，劣势体现在特殊品种产品（如大分子/可聚合型光引发剂、水性体系光引发剂、环保和健康友好型光引发剂等品种）的研发生产力量尚比较薄弱，为了我国光固化技术的长久健康发展，加大研发投入、开发具有自主知识产权的新型光引发剂产品已成为必然趋势。

根据中国感光学会辐射固化专业委员会统计数据，截至2009年光引发剂国内产值已达到近15亿元。目前光引发剂正在被更多的行业所使用，相比传统涂料、油墨产品其性能也更为优越，相信在未来光引发剂的市场容量会随着光固化

产品更广泛的应用而迅速增加。

### 3、行业竞争格局

从全球光引发剂行业竞争格局上看，由于中国具有较强的精细化工生产能力及成本优势，因此在光引发剂，尤其是紫外光引发剂的生产上发展很快。尽管国内该行业起步较晚，但于上世纪 90 年代中后期开始工业化发展后，进入 21 世纪即成为全世界最大的光引发剂生产国，截至目前，基本上常规的紫外光引发剂产品的主要产能都集中在中国，但是由于国内厂家的品牌影响力较小，在全球市场上的产品占有率虽然很高，但基本上是以贴牌形式出现，竞争能力主要体现在常规产品市场。

在新品种的研发上，国外光引发剂厂家仍具有较大的技术优势，近年来国内公司开始不断尝试开发一些新型引发剂，不过由于无论是公司规模还是经济实力上与国外公司都有较大差距，因此进展缓慢，在特殊品种光引发剂上竞争能力较弱。此外，由于光引发剂往往是以配方产品组合形式体现其良好性能，而国外企业起步较早，因此在配方技术上拥有着绝对优势，与国外企业相比，国内企业在这方面上仍需加大研发投入。

上述情形要求国内光引发剂生产厂家尽快增强自身实力和技术上的积累，并加强终端应用上的了解，同时把握住国内光固化产品快速发展的机遇，进一步提升市场竞争能力。

### 4、行业内主要企业及其市场份额

光引发剂行业国内主要企业及其主要生产的产品类型、产量、市场份额情况如下所示：

#### 国内主要光引发剂生产厂家及产品、市场份额情况

序号	企业名称	生产光引发剂类型	2011 年度产量	2011 年度市场份额
1	北京英力	TP0、1173、184、907、369	4190	14.87%
2	浙江寿尔福	907、369	1500	5.32%
3	常州华钛	1173、184	4050	14.38%
4	长沙新宇	TP0、1173、184	—	—
5	久日化学	ITX、TP0、PTX、TP0-L、907、184、DET X、369、PBZ、1173	2075	7.37%

2011 年度产量数据来源：中国感光学会辐射固化专业委员会。2011 年度长沙新宇未向

中国感光学会辐射固化专业委员会报送当年产量数据。市场份额数据系根据各企业 2011 年度光引发剂产量及 2011 年度全国光引发剂产量计算得出。

### 国际主流光引发剂生产厂家及产品情况

序号	企业名称	生产光引发剂类型
1	德国巴斯夫	651、184、907、369、819、784、1173、2959
2	意大利柏迪	BP、651、184、1173、ITX、KIP150
3	美国沙多玛	651、184、1173、ITX
4	美国道化学	UV169(76)、UV169(92)
5	英国大湖	ITX、CTX、CPTX、BMS
6	德国科宁	BP、Photomer51、 Photomer81

根据中国感光学会辐射固化专业委员会的统计，2011 年度，国内该行业内规模以上企业共有 17 家（产量在 100 吨以上），规模以上企业共计生产光引发剂 28,172 吨，其中产量排名前六名的企业产量合计达到 20,000 吨，占规模以上企业总产量的 71%，行业内已开始呈现集中度提高的趋势。

#### 5、行业进入壁垒

##### （1）技术壁垒

光引发剂行业属于精细化工产业，是典型的技术密集型行业。辐射固化及光引发剂行业在我国属于快速发展的新兴行业，运用范围广，技术水平要求高，主要体现在产品性能优异、质量稳定和卫生环保性能好等方面，尤其是产品配方技术难度高、生产工艺复杂，稍有偏差就导致产品质量缺陷，废品率高且无回收价值，生产企业往往需要花费大量人力、财力研发产品配方和创新技术以满足市场需求，行业的技术壁垒较高。国产光引发剂已在全球市场上占据较高的市场份额，但国内大部分企业仍以传统、常规型产品的复制生产为主，如行业新进入者不具备较高的技术实力和研发水平，只是进行简单的模仿式生产，则无法实现与下游市场的良性互动，仅能以价格为主要竞争手段，很难建立起较强的市场竞争能力。

##### （2）销售渠道壁垒

由于光引发剂产品下游客户（主要为涂料、油墨、胶粘剂等行业）分散且遍布各地，完善的营销渠道是企业规模化生产销售的必要保障，也成为国内光引发

剂企业发展的核心竞争力之一。成熟的销售渠道不仅是产品销量的有力保证，也是及时反馈下游市场信息、把握下游企业需求、紧跟产业发展潮流的有力保证，更是与国际知名企业抗衡的重要砝码。现有厂商对市场渠道和销售渠道进行了充分的铺设和掌控，新进入者在短时间内很难建立起自己的销售渠道，从而丧失快速有效占领市场的能力。

### (3) 人才壁垒

作为典型的化工行业，光引发剂行业的技术发展主要依赖于生产厂家在生产过程中不断总结和积累经验，改善生产工艺，提高产品性能和生产效率。生产技术经验的改进不仅产生于实验阶段，更重要的是在大规模生产的过程中对工艺和流程的经验性控制，这种技术通常以非专利技术的形式存在于一线研发人员和生产技术工人的经验中。行业内企业的大规模研发、生产对于研发人员、工程技术人员和操作员工的技术水平、经验积累等综合素质都有很高的要求，行业新进入者如不能建立起高水平的人才团队，很难仅仅依靠资金、设备投入即立即形成较强的竞争能力。

## 6、市场供求状况及变动原因

近年来（2007-2011 年度）国内规模以上企业（产量在 100 吨以上）光引发剂产量情况统计如下表所示：

**光引发剂产量（吨）**

年份	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年
产量	29,531	25,561	22,760	25,360	28,172

数据来源：中国感光学会辐射固化专业委员会

如上表所示，2007-2009 年度，随着美国次贷危机造成金融风暴，引起全球经济出现危机，国外需求减少，出口需求的下降导致国内光引发剂产量出现下降趋势。自 2010 年度以来，国内规模以上企业光引发剂产量呈现稳步上升的趋势，2010、2011 年度产量分别较上一年度增长 11.42%、11.09%，供应量保持较好的增长势头。

光引发剂作为合成光固化配方产品的主要原材料，其需求状况主要取决于 UV 涂料、UV 油墨及 UV 胶粘剂三种主要配方产品的需求和消耗，近年来国内

配方产品消耗量如下所示：

### 国内 UV 涂料消耗量（吨）

年份	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年
产量	32,530	31,938	38,978	54,081	75,177

### 国内 UV 油墨消耗量（吨）

年份	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年
产量	14,648	18,028	21,175	26,304	32,200

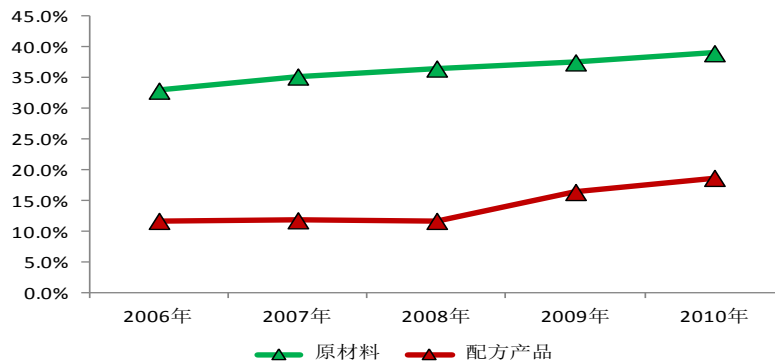
### 国内 UV 胶粘剂消耗量（吨）

年份	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年
产量	846.0	1,120.0	1,457.0	2,444.0	2,586.0

数据来源：中国感光学会辐射固化专业委员会

从全球范围看，近年来全球范围内 UV 固化产品原材料及配方产品增长情况如下：

### 2006-2010 年 UV 固化产品原材料及配方产品产量增长速度



数据来源：北美辐射固化协会

总体看来，近三年来，随着光固化产品应用的不断拓展，带动了光引发剂生产企业的产量增加，市场总体呈现供销两旺、总量不断扩张的态势。

## 7、影响行业发展的有利和不利因素

### (1) 有利因素

### ① 应用领域不断拓展，下游需求旺盛

光固化技术是一种绿色环保技术，其相关产品具有环保、节能、高效、优质等特点，与高新技术的发展密切相关。与其他传统化工产业相比，作为光引发剂产品的下游行业，光固化产品一直保持着增长势头，且应用领域不断拓展，已在印刷、包装、建材、装潢、电子、通信、计算机、家电、汽车、航空、航天、仪器仪表、体育、卫生等诸多领域有所应用。

目前，光固化涂料（UV 涂料）已从早期单纯的地板涂料、PVC 扣板涂料，发展到以塑料基材为主的摩托车涂料、家电涂料、光盘涂料、真空镀膜涂料，以及手机涂料、皮革涂料、镭射装饰漆、汽车修补漆等，大大拓展了 UV 涂料的应用领域；紫外光固化油墨（简称“UV 油墨”）也从早期的丝印油墨、凸印油墨、阻焊油墨，发展为印刷包装用的胶印油墨、柔印油墨、凹印油墨和装饰性油墨，以及印制电路使用的光成像抗蚀油墨和光成像阻焊油墨；紫外光固化胶粘剂（简称“UV 胶粘剂”）更是从无到有，从小到大，除了大量生产用于玻璃与玻璃、塑料和金属粘接用的无影胶外，用于工艺品、渔具、光学玻璃、仪器、DVD、LCD 及医用粘接的 UV 胶粘剂亦应运而生。

由于我国光固化产品的使用比例仍远低于发达国家，且发展尚不平衡，因此，我国的光固化技术具有很大的应用潜力和市场机遇。行业当前的最主要任务仍是继续开发新技术和新材料以及开拓新的市场应用领域（如复合材料以及汽车涂料等）。随着光固化技术的发展，该行业将有更多、更好、更新的光固化产品被开发出来，光固化技术的应用领域将更加广泛，市场容量也将越来越大。

光固化新产品的开发以及应用领域的不断拓展，为向其提供关键性原材料的光引发剂行业提供了源源不竭的需求推动与良好的发展前景。

### ② 产业政策支持，市场空间广阔

我国政府高度重视环境保护，将环境保护确立为一项基本国策，制定了一系列加强环境保护的法律法规及相关措施，提出并确立了我国今后将坚持可持续发展战略，积极推进经济结构调整和经济增长方式转变，依靠科技进步建设资源节约型和环境友好型社会。

与传统的加热固化方法相比，光固化具有固有速度快、无需加热、较少使用溶剂、高效节能、固化过程可自动化操作等优点。我国经济正处于迅速发展时期，



环保和能源压力急剧增大，减少涂料、油墨、胶粘剂中的挥发性有机溶剂、降低能耗已成为必然的趋势，光固化技术正是解决上述问题的有效措施之一。光引发剂行业的发展壮大符合国家环保、节能的产业政策趋势。

### ③ 国内已形成一定产业规模和较好基础

目前我国已成为世界最主要的光引发剂生产和供应国之一，具备常规和部分高端光引发剂产品的研发生产能力。随着行业的不断发展及整合，出现了一批设备比较先进、生产管理规范、生产规模较大、产品质量稳定、科研开发投入较大、经济效益较好的骨干企业，已具备了一定的产业规模和较好的发展基础，环境的不断改善和企业素质的提升将有力提升国内光引发剂行业的国际竞争力。

### (2) 不利因素

我国光引发剂行业是伴随着国外先进技术及设备的引进和消化吸收而发展起来的，国内光引发剂生产企业存在的主要问题是技术创新和科技研发能力不足，尤其是在新应用领域产品的研发上，多数企业科研经费投入不足或较少，缺乏高素质的研发创新人才，市场意识、创新意识不强，不能及时应对市场变化而调整产品结构，行业技术创新能力有待进一步提高。

## 8、行业的周期性、区域性和季节性特征

从区域分布来看，本行业属中高端专用化学产品，因此本行业企业多集中于国内经济较为发达且精细化工工业基础较好的地区，如华东、华南、京津地区。

本行业无明显周期性特征和季节性特征。

## (四) 公司面临的主要竞争状况

### 1、公司竞争优势和行业地位

#### (1) 公司经营优势分析

##### ① 研发技术优势：

公司自成立以来不断加大研究开发和科技创新投入，打造科技为企业的核心竞争力。公司总部设有现代化研发中心，并聘请了多名资深教授担任技术顾问。凭借强大的技术实力和科研力量，公司被评为“高新技术企业”，研发中心被天津市经济和信委、天津市发展和改革委员会、天津市科学技术委员会等单位认定为“市级企业技术中心”和“光固化功能助剂工程技术中心”。通过自主研发、科技成果转化、产学研合作等途径，公司形成了国内领先的企业技术创新

体系与核心竞争力。

公司积极与国内外大客户开展技术交流与合作，迅速提高了光固化技术方面的专业技术服务能力。公司充分利用自身在自由基光引发剂方面的知识和技术储备，为客户量身定制适合的产品。目前公司已具备针对客户需求提供专项技术解决方案的能力，如耐黄变体系解决方案、无苯型体系解决方案、低迁移性大分子引发剂解决方案，以及烟包油墨解决方案等。

公司专业技术服务水平的不断提高，有利于公司为客户提供光引发剂方面的一站式服务有效增强了下游客户对公司的信赖感和依赖程度，。

### ② 市场与品牌优势：

公司是国内光固化行业的名牌企业之一，已通过 ISO9001:2008 质量认证。公司生产管理严格、品质控制完善，在市场上具备较高的知名度和信誉度。产品在中国国内、美洲、欧洲、亚洲均得到良好反响，并与国内、国际许多涂料和油墨企业建立了友好持久的合作关系。通过经销商、终端客户、横向联合其他原材料供应商相结合的营销模式，公司建立起较为立体、全面的营销网络，能够及时获取市场信息、把握行业动向，与国内大多数同行业企业相比拥有显著的市场与品牌优势。

### ③ 产品系列齐全优势：

公司是国内光引发剂行业产品系列最为齐全的企业之一。光引发剂作为光固化配方产品的关键性原材料，在实际使用过程中，往往需要多品种的光引发剂搭配使用，而光引发剂本身在光固化产品配方中所占的比重并不高，因此多数下游厂家和经销商为了节约采购成本、保证配方产品质量，往往会选择向产品系列较为齐全的生产商一次采购齐全，公司十分重视产品系列的完善，该竞争优势对公司业务的迅速发展起到了重要作用。

### （2）公司经营劣势分析

资金的瓶颈问题是公司目前最大的经营劣势。资金是推动企业发展壮大的重要动力。公司作为快速发展中的中小型高新技术企业，面临着资金短缺的问题。资金短缺一方面限制了公司产品和核心技术的升级，另一方面也制约了公司规模和技术人员的快速扩张，不利于公司的持续发展壮大。

### （3）行业地位

目前我国光引发剂生产企业按其产品研发能力及企业发展战略可分为以下几个层次：

- ① 有较强的自主研发能力，能够独立研发全新的光引发剂产品；
- ② 有一定的研发能力，能够将国外已过产品专利保护期、但工艺保护尚未过期的光引发剂产品通过自主研发的工艺生产出来；
- ③ 有一定技术能力，能将已过专利保护期的产品成功制备；
- ④ 仅能仿制部分工艺成熟的中低端光引发剂产品，基本无研发能力。

公司是国内最早生产 ITX 光引发剂的企业，在该产品细分市场处于垄断地位，TPO、DETX、TPO-L 等产品亦已成为国内主要厂家，公司经过近年来快速的发展，已经成为国内产品系列齐全、规模较大、技术实力和营销能力突出的行业领先企业，在上述层次中居于第一梯队，已在行业竞争中占据主动和有利地位。

## 2、经营策略

公司着眼于全球化的经营发展战略，一贯秉承“以科技为根本、以市场为先导、以质量为保证、以技术为核心”的经营理念，以优质的产品、优质的服务为客户创造价值，实现企业快速增长，扩大企业规模和实力，立志于成为全球光引发剂行业最卓越的制造商和供应商之一。公司未来在现有业务基础上，将继续加大产品研发和工艺改进力度，积极拓展海外新兴市场，加强与国内外知名下游企业的直接合作，提高直接面向最终用户销售的比例，进一步完善光引发剂的品种系列，并择机以兼并收购的方式整合同行业企业，加强对上游供应商的管理和控制力度，实现业务规模快速增长，收入、利润等主要经营指标的逐年上升。

## 3、主要竞争对手

公司主要的竞争对手有以下几家：

北京英力科技发展有限公司是在国内外辐射固化行业拥有重要地位的中外合资高新技术企业，在新品开发、技术创新、品质保证及客户服务等方面具有较强的专业优势，拥有自由基、阳离子型、大分子型三大系列二十多种光引发剂产品及相关产品，是国内重要的中高端光引发剂制造商和供应商。

常州华钛化学股份有限公司成立于 1997 年，是专业性光引发剂、紫外线吸收剂、切削液产品及精细化工品制造商。该公司现有四个生产工厂，分别位于江苏常州和淮安，其主要优势产品为光引发剂和紫外线吸收剂。

长沙新宇化工实业有限公司成立于 1996 年，是一家主要从事紫外光引发剂生产的中美合资企业，现年生产能力超过 1000 吨，是国际紫外光引发剂产品的主要生产厂商之一。

浙江寿尔福化学有限公司是国内重要的含硫含巯基芳香族精细化学品的研发、生产和销售基地。产品主要涉及医药、兽药、染料、农药、电子化学品等领域。因其具有的生产含硫化合物的优势，是光引发剂 907 产品国内最大的生产厂家。

## **（五）知识产权和非专利技术**

### **1、专利技术**

截至本股份报价转让说明书出具之日，公司共拥有 3 项发明专利，另有 11 项发明专利正在申请过程中，其中 4 项在申请发明专利为国际专利，公司国内专利情况如下表所示：

专利名称	专利号/申请号	授权/申请时间	保护期	专利状态	权利人/申请人
一种噻吨酮-2-羧酸酯光引发剂	ZL200410093977.9	2008.01.09	2004.12.20 -2024.12.19	授权	久日化学
氟硅唑与醚菌酯杀菌组合物及其制备方法	ZL200610013029.9	2008.01.09	2006.1.11 -2026.1.10	授权	久日化学
双(4-氟苯基)-(1H-1,2,4-三唑-1-基甲基)甲硅烷的制备方法	201010137618.4	2011.12.28	2011.12.26 -2031.12.27	授权	久日化学
2,4,6-三甲基苯甲酰基-二苯基氧化膦及其衍生物的制备方法	201010137621.6	2010.04.01	—	实质审查阶段	久日化学
2-异丙基硫杂蒽酮及其衍生物的制备方法	201010168358.7	2010.05.11	—	实质审查阶段	久日化学
噻吨酮-4-羧酸酯及制备方法和光引发剂组合物与应用	201010218422.8	2010.07.06	—	实质审查阶段	久日化学
2,4,6-三甲基苯甲酰基苯基次膦酸乙酯及其衍生物的制备方法	201010223476.3	2010.07.12	—	实质审查阶段	久日化学
2-甲基-2-(4-吗啉基)-1-[4-(甲硫基)苯基]-1-丙酮的制备方法	201110139077.3	2011.05.27	—	实质审查阶段	久日化学
一种 2-羟基-1[4-(2-羟乙基酸)苯基]-2-甲基-1-丙酮的制备方法	201210311169.X	2012.8.29		取得受理通知书	久日化学
安息香双甲醚的制备方法	201210311168.5	2010.8.29		取得受理通知书	久日化学

公司于 2010 年 7 月 16 日通过 PCT (Patent Cooperation Treaty, 专利合作条约) 方式申请了关于《噻吨酮-4-羧酸酯及制备方法和光引发剂组合物与应用》的国际专利 (国际阶段), 申请号为 PCT/CN2010/075209。目前, 国际阶段已取得 PCT 国际检索报告, 该项专利申请已进入到国家阶段, 公司选择美国、日本、韩国和欧盟相继进行了专利申请, 目前已取得各国家专利管理部门对专利申请的受理通知书。

公司正在申请的国际专利情况

专利名称	申请号	申请时间	专利保护国	专利状态	申请人
THIOXANTHONE-4-CARBOXYLATE DERIVATIVES, PREPARATION OF THEM, PHOTOINITIATOR COMPOSITIONS AND THEIR USE	12989783	2010.08.26	美国专利	取得受理通知书	久日化学
チオキサントン-4-カルボン酸エステル及び製造方法並びに光開始剤組成物及び応用	P2010J130G	2010.10.28	日本专利	取得受理通知书	久日化学
치오산톤-4-카르복시산 에스테르 및 제조방법과 광개시제 혼합물 및 응용	2010-7025188	2010.11.18	韩国专利	取得受理通知书	久日化学
THIOXANTHONE-4-CARBOXYLATE DERIVATIVES, PREPARATION OF THEM, PHOTOINITIATOR COMPOSITIONS AND THEIR USE	EP10782170.4	2010.12.07	欧盟专利	取得受理通知书	久日化学

注：根据《专利合作条约》(PCT)，国际专利的申请程序主要包括两个阶段：国际阶段和国家阶段。申请人根据 PCT 规定的国际申请标准向受理局提交国际申请，即进入国际阶段。国际阶段包括提出国际申请、拟订国际检索报告、国际申请与国际检索报告的公布；如申请人要求，还可以获得国际初步审查报告。PCT 是专利国际申请的途径，专利权仍然是由各个成员国的专利局或相关机构授予，取得国际检索报告和国际初步审查报告后，如申请人决定在条约成员国继续寻求专利保护，即可以在成员国专利局进入国家阶段。进入国家阶段后，相关 PCT 成员国根据本国专利法律的规定审查决定 PCT 专利申请是否能获得该国专利。

## 2、商标权

截至本股份报价转让说明书出具之日，公司有 4 项商标权，具体情况如下：

商标名称	类别	申请人	商标号	有效期
久日 JIURICHEM	第1类	久日化学	4088828	2007.05.07 —— 2017.05.06
	第1类	久日化学	4088829	2007.03.28 —— 2017.03.27
久日 JIURICHEM	第5类	久日化学	4088830	2007.03.28 —— 2017.03.27
	第5类	久日化学	9511482	2007.03.28 —— 2017.03.27

## (六) 核心技术

### 1、公司核心技术的来源和取得方式

公司核心技术的开发和取得通过自主研发的方式实现。

公司核心技术的研发动力主要来源于市场的需求以及自我发展的要求。随着公司的发展和项目的拓展，公司认识到核心技术对于市场及未来发展的重要性。通过历年的研发和创新，公司逐步掌握并形成了自己的技术体系和核心技术，并在实际生产中得到检验和验证。

### 2、自主技术占核心技术的比重

公司现有核心技术的取得方式为自主研发，自主技术占核心技术的比重为100%。

### 3、核心技术所有权情况

公司正在申请的专利权，均以公司为申请人，产权清晰，无知识产权纠纷。公司现拥有专利、商标的权利人均均为久日化学，无产权纠纷。



#### 4、核心技术在国内外同行业中的先进性

公司围绕主营业务自主研发了多项核心技术，拥有丰富的研发经验和技術优势，整体技术水平处于国内及国际领先的位置。

其中，公司 DETX 简洁工艺和精制技术，采用一锅法合成 DETX，直接重结晶纯化产品，该产品的精细制造技术目前国内处于领先地位，能够满足客户的高品质要求。

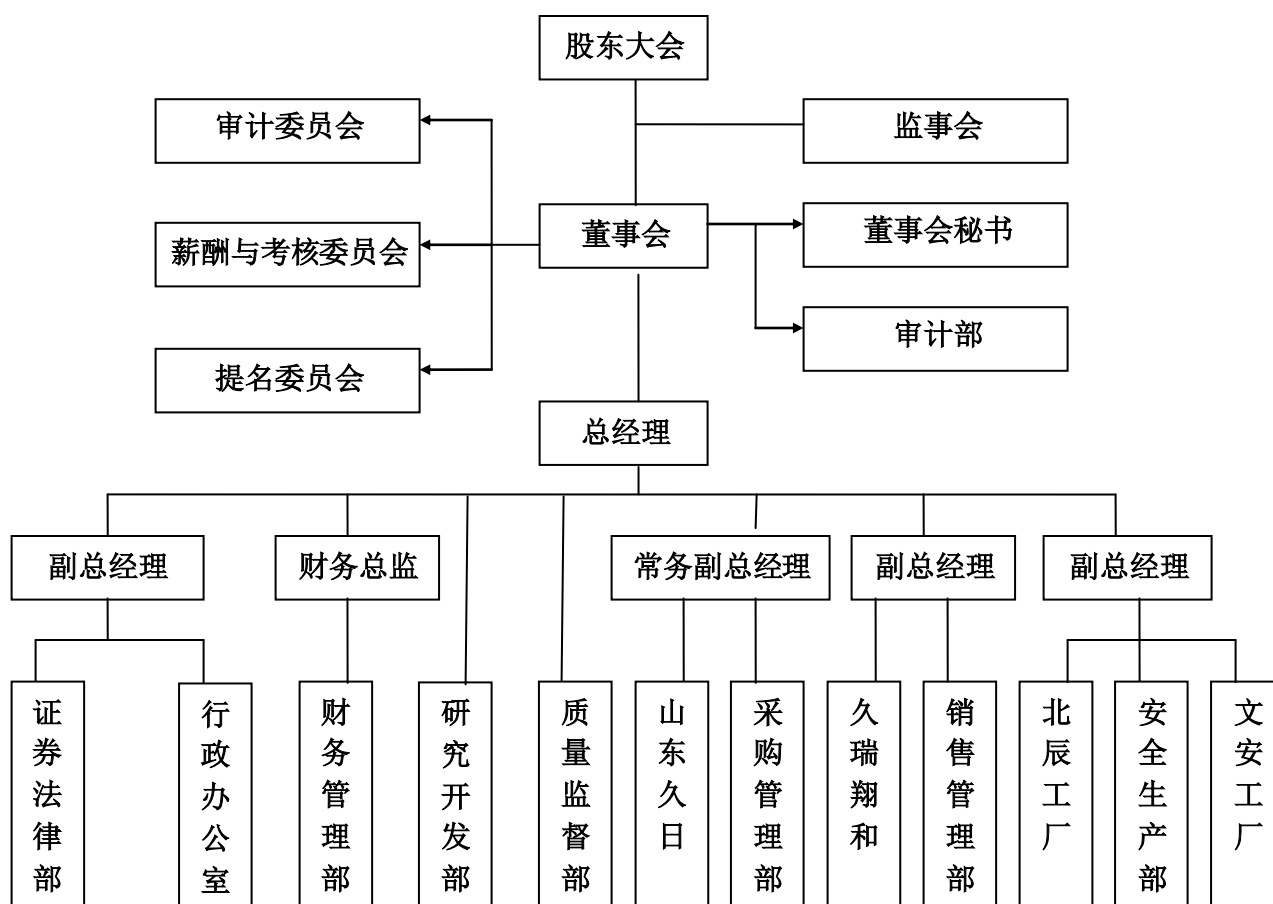
TPO-L 精制工艺为公司独有技术，核心技术为：采用“一锅法”合成，工艺简单、操作方便、成本低、收益率高、副产物少，其中采用的催化氧化技术，工艺参数较复杂，不易被模仿。产品提纯方法先进，成品率高。公司该产品产量和品质都达到国内第一，国际领先，有极强的竞争力。

### （七）研究开发情况

#### 1、机构设置

公司设有专门的研究开发部，由总经理牵头、研发部经理具体组织技术研工作，下设研发部副经理及项目主管，根据公司业务发展方向进行系统的研发工作。此外，公司拥有系列产品的检测中心，同时聘请多名高校教授、国际知名企业专家作为公司技术顾问，并不定期为相关人员开展专业讲座和业务培训，进一步提升公司专业技术服务水平

研发机构与其他部门之间的组织关系如图所示：



## 2、研发团队

截至本报价转让说明书出具日，公司研发部门现有研发人员 19 人，占母公司总人数的 17.27%。其中，博士 1 人、硕士 6 人、本科 11 人、中专 1 人。

公司技术骨干均具有丰富的研发经验，整体素质较高。

## 3、研发费用

公司非常重视研发工作，为了研发工作的顺利进展，公司配置了较为完善的软硬件设施，并投入了高水平的专业技术人员。2010 年、2011 年及 2012 年 1-6 月，公司研发费用投入情况统计如下表：

年度	研究开发费用（万元）	占当期营业收入比例（%）
2010 年	494.16	4.08
2011 年	672.12	4.02
2012 年 1-6 月	233.84	2.18

## （八）主要客户及供应商情况

### 1、最近两年及一期前五大客户的销售情况

2010年、2011年和2012年1-6月，公司前五名客户累计占当期销售额比重分别为30.54%、35.47%和40.99%。具体情况如下表所示：

2010年度销售客户前五名			
排名	客户名称	金额 (万元)	比例
1	CHITECTECHNOLOGY CO.,LTD	888.88	7.33%
2	IGM RESINS LIMITED	764.10	6.30%
3	上海同金化工有限公司	745.04	6.14%
4	长沙新宇高分子科技有限公司	628.97	5.57%
5	PANG SHING ENTERPRISE CO.,LTD	675.97	5.19%
	合计	3,702.97	30.54%
2011年度销售客户前五名			
排名	客户名称	金额 (万元)	比例
1	IGM RESINS LIMITED	1,428.56	8.55%
2	广州市广传电子材料有限公司	1,281.37	7.67%
3	CHITECTECHNOLOGY CO.,LTD	1,227.78	7.35%
4	PANG SHING ENTERPRISE CO.,LTD	1,020.00	6.11%
5	常州华钛化学股份有限公司	967.54	5.79%
	合计	5,925.24	35.47%
2012年1-6月销售客户前五名			
排名	客户名称	金额 (万元)	比例
1	IGM RESINS LIMITED	1,905.23	17.76%
2	常州华钛化学股份有限公司	935.28	8.72%
3	广州市广传电子材料有限公司	612.04	5.71%
4	PANG SHING ENTERPRISE CO.,LTD	484.23	4.51%
5	上海同金化工有限公司	459.58	4.28%
	合计	4,396.36	40.99%

公司目前董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东未在上述客户中占有权益。

## 2、最近两年及一期主要供应商采购情况

公司所采购原材料主要是生产过程中使用的硫酚、米醛、二苯基等化工原料。2010年度、2011年度及2012年1-6月，公司向前五大供应商采购的比例分别占当期采购总额的43.81%、60.68%和53.38%，具体情况如下表所示：

2010年度前五名供应商			
排名	供应商名称	金额(万元)	比例
1	武强长虹化工厂	993.38	13.28%
2	河北省文安天成化工厂	955.67	12.77%

3	江苏句容试剂厂	884.11	11.82%
4	盐城虹艳化工有限公司	236.13	3.16%
5	嘉兴市南化化工有限公司	207.91	2.78%
	合计	3,277.19	43.81%
2011 年度前五名供应商			
排名	供应商名称	金额（万元）	比例
1	江苏句容试剂厂	2,538.66	27.88%
2	河北省文安天成化工厂	1,155.40	12.69%
3	武强长虹化工厂	978.22	10.74%
4	莱芜美星化工有限公司	461.98	5.07%
5	东营万特瑞机械有限公司	390.80	4.29%
	合计	5,525.09	60.68%
2012 年 1-6 月前五名供应商			
排名	供应商名称	金额（万元）	比例
1	江苏句容试剂厂	1,290.53	21.51%
2	河北省文安天成化工厂	709.38	11.82%
3	东营新丰化工有限公司	474.48	7.91%
4	丹阳正大化工有限公司	423.41	7.06%
5	淄博碧云化工有限公司	305.49	5.09%
	合计	3,203.28	53.38%

公司目前董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东未在上述供应商中占有权益。

## （九）公司获得荣誉及资质情况

### 1、公司资质情况

公司于 2011 年 10 月 8 日取得了天津市科学技术委员会、天津市财政局、天津市国家税务局、天津市地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，证书编号 GF201112000093，有效期三年。

公司于 2011 年 3 月取得了 ISO9001:2008 质量管理体系认证证书。

公司于 2011 年 8 月 8 日取得了天津市安全生产监督管理局颁发的《危险化学品批准证书》，批准公司从事危险化学品生产业务，证书编号津安危字[2009]第 SC194 号，有效期至 2012 年 12 月 31 日。

2011 年 6 月，天津市经济和信息化委员会、天津市发展和改革委员会、天津市科学技术委员会、天津市财政局、天津市地方税务局将公司技术中心认定为“天津市认定企业技术中心”。

公司目前在有效期内的农药登记证和农药生产批准证书情况如下：

序号	农药名称(含量)	资质编号	有效期	资质类型
1	氟硅唑·咪鲜胺	PD20093719	2009.03.25 -2014.03.25	农药登记证
	20%氟硅唑·咪鲜胺水乳剂	HNP 12048-D3893	2011.6.16 -2014.6.16	农药生产批准证书
2	氟硅唑(93%)	PD20083004	2008.12.10 -2013.12.10	农药登记证
	93%氟硅唑原药	HNP 12048-D3155	2010.09.09 -2015.09.09	农药生产批准证书
3	氟硅唑(40%)	PD20094219	2009.03.31 -2014.03.31	农药登记证
	40%氟硅唑乳油	HNP 12048-D3156	2009.3.31 -2014.3.31	农药生产批准证书
4	毒死蜱（15%）	PD20102195	2010.12.16 -2015.12.16	农药登记证
	15%毒死蜱烟雾剂	HDP 12048-A6572	2010.09.09 -2013.06.24	农药生产批准证书
5	氟硅唑(2.5%)	PD20094352	2009.04.01 -2014.04.01	农药登记证
	2.5%氟硅唑热雾剂	HNP 12048-D3555	2010.09.09 -2013.09.09	农药生产批准证书
6	氟硅唑(10%)	PD20093522	2009.3.23 -2014.3.23	农药登记证
	10%氟硅唑水乳剂	HNP 12048-D3892	2011.6.16 -2014.6.16	农药生产批准证书
	2.5%高渗吡虫啉乳油	HNP 12048-A2100	2006.12.22 -2009.12.22	农药生产批准证书

## 2、公司主要荣誉

2010年12月，公司产品“噻吨酮-2-羧酸聚四氢呋喃-250-双酯”、“噻吨酮-4-羧酸聚乙二醇-300-双酯”、“噻吨酮-4-羧酸聚乙二醇-200-双酯”被天津市科学技术委员会、天津市发展和改革委员会、天津市财政局、天津市知识产权局认定为“天津市自主创新产品”。

2011年11月，公司“光引发剂系列产品的开发与创新工程”获得天津市科学技术委员会评选的“2011年天津市科技企业创新工程二等奖”。

## 八、公司业务发展战略及实现措施

### （一）公司未来发展计划

#### 1、发展战略

公司未来业务发展将继续以光引发剂的研发、生产、销售为中心，通过不断增强公司自主创新能力，提高产品技术含量，不断拓展营销渠道，提升公司核心竞争力，保持行业领先优势。

公司未来总体发展战略为：着眼于全球化的经营发展战略，坚持以科技为根本，以市场为先导，以质量为保证，以技术为核心的运营方式，立志于成为全球光引发剂行业最卓越的制造商和供应商之一。

#### 2、公司未来两年整体经营目标及主要业务的经营目标

##### （1）公司整体经营目标

公司未来两年的整体经营目标为：充分利用已经建立起来的技术优势和管理优势，完善光引发剂的产品系列，积极拓展市场，以品种特色、产品规模、技术优势巩固和提升行业地位，成为国内光引发剂行业的龙头企业。公司预计2012年度实现销售收入2.5亿元，2013年度实现销售收入3.5亿元。

2012年1-6月，公司已实现销售收入10,726.57万元。截至本股份报价转让说明书出具日，公司尚待执行的国内销售合同金额约为人民币3654万元，尚待执行的出口销售合同金额约为美元650万元，公司销售活动开展良好。

预计公司2012年度、2013年度光引发剂产品的产销量将由2011年度的2075吨分别提升至约3200吨、4800吨。未来两年公司将在继续保持和扩大现有重点产品的基础上，重点加强现有规模较小产品及新产品的销售。2012年度公司重点加强TPO-L、184、1173等光引发剂的销售推广，2013年度公司销售重点为907、369、大分子ITX等产品类型。公司将通过产能规模的扩大、科研成果转化速度的加快、营销力度的加强，确保销售收入的持续提升。

公司目前光引发剂产品的研发实力在同行业企业中居于领先地位，但与国内外大型企业相比，公司进入光引发剂行业的时间相对较短，资金实力、资产规模、产能等关键指标正逐步提高，目前仍处于快速发展阶段，市场份额有较大的提升空间。公司现已具备较好的研发生产能力和较完善的营销体系等业务

基础，随着光引发剂行业整体市场规模的不断扩大，以及公司新生产基地的建成投产，公司产能将持续提升，销售收入及市场份额有望快速增长，公司整体经营目标的设定较为合理的反映了公司所处发展阶段和自身发展特点。

## （2）主要业务经营目标

公司未来两年主要业务的经营目标均围绕光固化行业的原料开发和生产来进行，具体可分为三个方面：

① 完善光引发剂产品的品种系列，自产光引发剂系列产品品种达到 12 个以上，扩大生产规模，产能在国内达到龙头地位。积极进行其他新型引发剂的开发工作，如大分子引发剂，水性引发剂等。

② 加强对光固化配方应用的研究，建立光固化配方应用实验室，聘请配方应用方面的专家进行指导，从而提升为客户提供技术支持和整体解决问题的能力。整体解决方案能力的提升是确保公司长远盈利能力的根本保障。

③ 采取自行研发及合作开发相结合的方式，开发、生产光固化配方产品中所需的其他原材料，比如功能性树脂，紫外线吸收剂，抗氧化剂等，为公司下一步领域拓展打下基础。

## 3、技术研发计划

公司围绕核心技术制定了产品研发计划，计划进一步加强研发团队建设、加大开发力度，力争开发新产品及新工艺 6-8 个。具体内容包括：

（1）继续完善现有产品和即将投产产品的工艺路线。

（2）完成 EDB、EHA、MBF、898、2959、754 等类型光引发剂系列产品的技术工艺开发。

（3）启动阳离子光引发剂、电子产品所用光引发剂的应用开发。

（4）开发光固化配方产品中所需的高档树酯、紫外线吸收剂、抗氧化剂等原材料。

（5）继续加强企业无形资产建设，完成发明专利申请 8 项；加强企业技术中心和光固化功能工程技术中心建设。

（6）继续加强研发队伍建设，将研发队伍扩大至 30 人以上。

公司将进一步完善产品开发技术，积极储备技术研发人才，对国内外的先进技术进行及时跟踪，加大在技术研究、新产品开发等方面投入，确保新产品开发

的可持续性，提高产品和服务的附加值。

#### **4、市场开发与营销网络建设**

公司计划进一步加强市场开发与营销网络建设。在国内市场领域，加强对经销商的管理和扶持，并侧重于扩大向具有较大规模的终端用户的直接销售比例；海外市场积极实现日本市场的突破，完成美国和巴西市场的拓展。公司将积极参加国际会展，加大自主知识产权品种产品的市场推广力度，加强品牌宣传、实施品牌战略，扩大公司影响力。

#### **5、企业管理建设**

公司在管理制度上，将按照现代企业管理的要求，着眼于长远和宏观布局，在财务、人力资源、供销、生产等方面建立符合现代企业管理理念的管理制度。

公司将进一步完善各部门岗位职责和 workflows，尤其是加强生产管理，建立和健全各项生产管理制度，积极开展节流增效活动继续建立和完善员工激励机制，充分调动员工的工作积极性和主观能动性。

公司致力于加强核心团队建设，除自身培养外积极对外招聘高级管理人员，尤其是生产管理人员。

公司将通过规范管理提升产品质量、提高生产效率、降低运行成本、完善质量控制、改善服务水平。

#### **6、企业文化建设**

在企业文化建设方面，公司将努力提升员工薪酬待遇；改善员工的工作环境和一线工人的生活条件；定期举办各种活动，加强员工间沟通交流；加强针对中层管理人员的培训，提高管理水平；坚持管理以人为本，努力培养员工对公司的认同感、归宿感和荣誉感；做到“文化留人、事业留人、待遇留人”。

## **（二）企业经营中的风险及对策**

### **1、行业竞争风险及对策**

光引发剂行业发展前景良好，市场环境逐步成熟、市场规模迅速扩大，新的竞争者可能会随之出现。具有设备制造商、研究机构等背景的公司可能加入竞争者行列，行业竞争日趋激烈。虽然公司不断加大新产品、新工艺的研发力度，同时具有丰富的行业经验，生产、销售的产品质量稳定，客户忠诚度和稳定度较高，但随着竞争对手的不断加入，竞争实力的逐步增强，高性能产品的推出，行业竞



争日趋激烈，公司面临市场竞争不断加剧的风险。

对策：公司将通过多种措施不断巩固行业地位、提升竞争能力。公司将进一步完善光引发剂产品系列，在品种和规模上快速发展并成为行业的龙头企业。公司将进一步增加研发投入，降低原有产品的成本，开发新工艺路线，增强产品竞争力，同时积极开发新型光引发剂，以适应新应用和新需要。此外，公司将重点加强光固化配方应用方面的研究，提升技术服务能力，增强客户对公司产品及服务的依赖性和忠诚度，同时积极开展与光固化所应用其他原材料生产厂商的横向合作，共同进行市场开发以不断提升市场份额。公司亦将选择恰当时机进行行业内整合，吸收整合国内同类产品厂家，从而提高对市场和价格的掌控能力。通过上述措施，将从技术、产品、服务、市场等多方位提升公司的行业竞争能力，把握行业发展机遇，在日趋激烈的市场竞争中脱颖而出。

## 2、核心技术人员流失及核心技术失密的风险及对策

公司核心技术系由公司研发团队通过长期实验研究、生产实践和经验总结而形成的。稳定的研发团队是公司保持核心竞争力的基础。随着市场竞争的加剧，行业内企业对核心技术人才的争夺将日趋激烈。公司研发普遍采取项目制，个别研发人员的流动对公司的影响较小，但核心技术人员如大量流失，一方面可能会对公司在研项目的推进带来不利影响；另一方面，核心技术人员掌握着公司产品的技术开发信息，该等信息如果被竞争对手、行业内其他企业获悉，可能会对公司新产品开发及市场拓展带来较大的不利影响。

对策：公司光引发剂产品的核心技术是配方以及关键的生产工艺参数，配方和生产工艺参数的不同直接影响到产品的性能、成本以及市场竞争力。公司非常重视技术保护工作，在技术保护方面建立系统、完善的规章制度。公司产品配方和关键工艺参数由少数核心技术人员掌握，对大部分主要原材料和配方采用编码方式进行管理；针对关键性技术文件，公司建立了严格的存放、保管、调阅制度；公司与研发人员及关键生产人员签订了保密协议，并采取申请专利等方式，对核心技术进行必要的保护。公司自成立以来一直重视研发工作和研发团队建设，为研发人员提供了良好的薪酬福利，制定了多种激励政策鼓励创新和研发，形成了充分尊重研发人员、为研发人员创造良好事业平台的文化，因此自成立以来公司研发团队一直十分稳定。

### 3、山东生产基地如期投产风险及对策

随着公司业务不断发展，产品品种的增加以及业务规模的不断扩张，公司原有生产经营场地及设备已不能适应和满足业务发展的需要，并成为制约公司业务进一步扩张的瓶颈之一。经过审慎决策，公司已通过全资子公司山东久日化学科技有限公司于山东省滨州市无棣县新海工业园投资建设系列光引发剂项目。该项目已履行前期审批手续，目前已建设完成。2012年4月11日，山东省滨州市安全生产监督管理局已向山东久日化学科技有限公司出具“滨安监危化项目备字[2012]10号”《危险化学品建设项目试生产（使用）方案报告书》，对公司试生产申请予以备案；山东省滨州市无棣县环境保护局已于2012年7月11日出具“棣环发[2012]59号”《关于山东久日化学科技有限公司系列光引发剂项目试生产的批复》，批复“该项目落实了环境影响评价文件及市环保局批复要求，基本具备了试生产条件，同意试生产。试生产三个月内向市环保局申请该项目竣工环境保护验收，经验收合格后方可正式投入生产。”目前，该项目已处于试生产阶段，计划将于2012年10月正式投入生产。如公司未能及时通过该项目的安全设备竣工验收及竣工环境保护验收，则存在无法按照预定计划正式投入生产，从而使公司面临无法正常生产经营、开展业务的风险。

对策：公司将严格按照我国安全生产、环境保护法律法规及项目开展地安全生产环境保护部门的要求，严格落实加强安全设施建设、“三废”（废水、废气、固体废物）及噪声排放的管理，加强环境风险防范措施，制定事故应急预案并落实到位、定期演练。山东公司已储备了足够的事故应急器材和物资，配备相关污染物应急监测设施，并在试生产阶段严格按照各项工艺控制条件进行操作，减少污染物产生量，确保能够及时通过安全设施竣工验收及项目竣工环境保护验收，保障该项目按照预定经营计划正式投入生产。

### 4、汇率风险及对策

公司2010年度、2011年度、2012年1-6月出口销售占销售收入的比例分别为34.43%、40.31%、50.56%，呈现逐年提高的趋势。公司出口业务主要以美元定价及结算。自2005年7月以来，我国开始实行以市场供求为基础的、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度。公司的出口业务主要以美元为结算货币，近年来，人民币对美元持续升值。故公司在出口业务中，可能出现以折算

成人民币计量的收入较合同签订日减少的情形，随着汇率的变化，公司的销售额以及净利润将会随之波动，即公司在出口业务中面临一定的汇率风险。

对策：公司未来将采取相关的应对措施，例如在与外资企业签订合同的同时，相互约定一个风险比例作为合同附加条款，以分担汇率变化产生的风险；或者通过远期汇率合同或外汇期货等工具来规避可能发生的汇率风险。

#### **5、安全生产风险及对策**

公司为化工企业，生产过程中使用的原材料的储运和使用存在一定的火险隐患，如在生产过程中操作不慎，亦可能危害到生产工人的健康安全。如公司在安全管理环节发生疏忽，或员工操作不当，或设备出现问题，均可能发生失火、爆炸等安全事故，影响公司的生产经营，并可能造成较大的经济损失，进而对公司正常生产经营产生较大的不利影响。

对策：公司实行严格的生产管理制度，提高职工的安全意识和风险防范意识，将安全管理落实到每一个细节，严格按照操作规程进行生产，制定相关应急预案并加强演练，最大程度的降低安全风险对公司运营所可能带来的损失。

#### **6、管理风险及对策**

公司于2011年6月21日由天津久日化学工业有限公司整体变更设立。股份公司设立后，虽然建立健全了法人治理结构，完善了现代化企业发展所需的内部控制体系，但由于股份公司成立的时间较短，公司治理和内部控制体系需要在生产经营过程中逐渐完善；同时，随着公司的快速发展，经营规模不断扩大，对公司管理将会提出更高的要求。因此，公司未来经营中存在因内部治理和管理体系不适应发展需要，而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

对策：公司将进一步完善内部控制制度，包括投资管理、关联交易决策、财务管理、人力资源管理和质量管理等方面的制度，不断加强公司内部治理水平，同时随着资产规模和业务规模的进一步扩大，通过培养和引进的方式优化和扩张管理人才、技术人才、市场营销人才队伍，有效调整、完善经营管理体系，保证公司经营管理正常有序地展开，有效控制经营风险。

#### **7、所得税优惠政策变化风险及对策**

公司于2008年12月取得天津市科学技术委员会、天津市财政局、天津市国家税务局、天津市地方税务局共同颁发的《高新技术企业证书》，有效期为三年。

2011年12月，公司通过高新技术企业资质复核，根据《中华人民共和国企业所得税法》（2008年版）及其实施条例的规定，高新技术企业可减按15%的税率征收企业所得税，公司2011年、2012年、2013年的企业所得税税率为15%。

如果公司未来不能被继续认定为高新技术企业或相应的税收优惠政策发生变化，公司将不再享受相关税收优惠，将按25%的税率征收所得税。所得税税率的提高将对公司经营业绩产生一定影响。

对策：公司将通过进一步扩大业务规模、提升产品及服务质量，不断增强公司盈利能力和抗风险能力，应对所得税优惠政策变化风险；同时公司未来将继续加大研发投入力度，提高科研成果转化率，保持和提升公司生产经营中的科技含量，以保持高新技术企业资质。

#### **8、应收账款大幅增加导致的回收风险及对策**

2010年末、2011年末和2012年6月末，公司应收账款余额分别为2,383.72万元、2,963.09万元和6,391.54万元，增长较快。2011年末比2010年末应收账款增加579.37万元，增长比例为24.31%，主要是销售规模的扩大，带动应收账款的增加。2012年6月末应收账款余额6,391.54万元，与2011年末相比增加3,428.45万元，增长115.71%，主要是两个原因造成的：1、营业收入的增长，带动应收账款的增加；2、公司为促进产品销售，提高市场占有率，适当放宽了信用政策。

虽然报告期内公司客户回款良好，并且公司对出口部分办理了保险，整体发生坏账的可能性较小，但是应收账款上升将降低公司资金周转效率，增加公司的运营成本，对公司的资金管理形成压力。如大幅增加的应收账款无法收回，对公司的生产经营将产生一定的风险。

对策：公司非常重视应收账款的回收工作，执行严格的应收账款回收管理制度，销售部专人负责应收账款的回收工作，定期与客户对账，到期后提示客户及时付款。公司为应收国外客户款项，办理了短期出口信用保险，防范由于政治风险、买方破产和拒收货物等原因导致的应收账款无法回收的风险。报告期内，公司应收账款的总体回收情况良好，1年以内应收账款余额占总额的比例约为99%。

#### **9、光引发剂产品毛利率降低导致的经营风险及对策**

2010年至2012年上半年，公司光引发剂产品毛利率分别为25.60%、23.73%

和 20.48%，每年略有下降。光引发剂产品毛利率下降主要是以下三方面原因造成的：

（1）国内光引发剂生产厂家实力相当，为扩大市场份额，公司之间竞争激烈，导致产品销售价格有所下降；

（2）国外销售部分毛利率较低，其销售额占总体销售额的比例逐年提升导致光引发剂产品毛利率降低；

（3）公司客户出于成本考虑，逐步转向批量多品种采购，公司为满足客户的上述需求，在保持核心产品竞争力的同时，采购其他产品组成批量后再销售给客户，上述产品毛利率较低，也导致光引发剂产品毛利率下降。

如公司不能及时调整完善经营措施，公司生产经营将面临光引发剂产品毛利率降低导致的经营风险。

对策：为应对上述风险，公司采取以下措施：第一、完善产品系列，增加公司知名度，在品种和规模上快速发展并成为光引发剂的龙头企业。第二、增加研发投入，降低原有产品的成本，开发新工艺路线，增强产品竞争力。同时，开发新型引发剂，以适应新应用和新需要。第三、加强应用研究，更好的服务于客户。第四、加强行业内整合，吸收整合国内同类产品厂家，从而提高对市场和价格的掌控能力。同时增强横向合作，UV 固化中除光引发剂外还涉及到其他产品，加强与相关企业的合作，共同开发市场。

## 九、公司治理

### （一）公司管理层关于公司治理情况的说明

#### 1、关于股东大会、董事会、监事会制度的建立健全及运行情况的自我评估意见

有限公司时期，公司根据《公司法》制定《公司章程》，设立董事会，由于公司规模较小，未设立监事会，仅有一名监事。针对新项目研发等生产经营重大决策、历次股权转让、增加注册资本、修改公司章程等事项，公司严格按照《公司法》和《公司章程》要求及时召开股东会，形成相应的股东会决议，履行法定决策程序，为保证公司健康、有序的发展提供条件。

2011年6月12日，股份公司召开创立大会。依据《公司法》的相关规定，在创立大会上经股东审议表决，通过了股份公司《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》和《独立董事工作制度》。经投票选举，股份公司产生了第一届董事会、监事会成员，其中监事会成员中包含一名由职工代表大会选举的职工监事。

股份公司第一届董事会第一次会议，选举产生了股份公司董事长，经董事长提名董事会聘任了公司总经理、董事会秘书、副总经理和财务总监。

股份公司第一届监事会第一次会议，选举产生了股份公司第一届监事会主席。

此外，为积极完善法人治理结构，建立现代企业制度，促进公司的规范运作，公司在主办券商和律师的帮助下进一步加强和完善了公司治理工作。2012年6月2日，公司召开2011年度股东大会，成立董事会专门委员会，并审议通过了《审计委员会工作细则》、《提名委员会工作细则》、《薪酬与考核审计委员会工作细则》，以及《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》以及《关联交易决策制度》等内控制度，从而在制度层面能够有效地保证公司经营业务的有效进行，保持资产的安全和完整。

公司管理层认为，公司现有的公司治理制度能够有效地提高公司治理水平、提高决策科学性、保护公司及股东利益，能够有效地识别和控制经营中的重大风险，便于接受投资者及社会公众的监督，推动公司经营效率的提高和经营目标的

实现。公司现有的治理制度在完整性、有效性和合理性方面不存在重大缺陷，并能够严格有效的执行。

## 2、关于股东大会、董事会、监事会和有关人员履行职责情况的说明

有限公司阶段，公司股东能够按照《公司法》、《公司章程》中的相关规定，在涉及股权转让、变更经营范围、增加注册资本、修改公司章程、整体变更等事项上认真召开股东会并形成相应的股东会决议。在此阶段，公司董事能够履行《公司章程》赋予的权利及义务，勤勉尽责，公司监事亦能够对公司运作进行监督。

股份公司成立后，通过制定《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》以及《独立董事工作制度》，进一步完善了公司对重大事项的分层决策制度。公司“三会”的相关人员均符合《公司法》及《公司章程》的任职要求，能按照“三会”议事规则独立、勤勉、诚信地履行职责及义务。公司股东大会和董事会能够按期召开，对公司的重大决策事项做出有效决议并予执行。公司监事会能够较好地履行对公司财务状况及董事、高级管理人员的监督职责，保证公司治理合法合规。

除公司“三会”成员以外的公司高级管理人员及其他相关人员亦勤勉尽职地行使《公司法》、《公司章程》和相关公司规章制度赋予的权利和履行其应尽的义务。

## 3、控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用公司资金，或者公司为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况说明

2010 年至今，公司存在与实际控制人赵国锋及其控制的其他企业间资金往来情况，具体情况为：

(1) 2010 年 5 月公司向赵国锋拆入资金 56 万元，5 月份开始公司归还上述借款后，陆续向赵国锋拆出 215.34 万元，2010 年 11 月 30 日赵国锋以应分得股利款全额归还了上述借款，公司未对此收取或支付资金使用费。

(2) 2011 年 5 月，公司向天津游瑞量子点技术发展有限公司拆出资金 50,000 元，用于游瑞量子点的资金周转，该笔款项已于 2012 年 6 月 28 日全额归还，公司未对此收取资金使用费。

截至本股份报价转让说明书签署日，公司不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用资金的情况。

2012年8月20日，控股股东及实际控制人赵国锋及其配偶王立新出具《承诺书》，承诺“将严格规范本人及本人所控制其他企业与天津久日化学股份有限公司之间的资金往来行为，确保不以借款、代垫及其他任何方式占用久日化学资金。”

2010年至今，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

#### **4、公司治理的不足及改进措施**

有限公司时期，公司根据《公司法》制定《公司章程》，对公司股东会、董事会以及监事的职权和决策机制进行规定，但条款设置相对简单，同时对对外投资、对外担保和关联交易等重要事项的审批未做明确规定，此外在股东会和董事会召开前存在以口头、电话通知的情况，未严格履行会议通知程序。

股份公司成立后，公司制定股份公司《公司章程》，对股东大会、董事会和监事会的权利义务进一步细化和规范，同时针对对外投资、对外担保和关联交易等重大决策事项制定了严格的审批权限，在制度执行方面严格依照《公司章程》的规定履行会议召集、通知、表决和决议程序，并完整保留相关会议记录。有效完善了公司的治理结构，提高公司治理能力和水平。

## **(二)公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等重要事项决策和执行情况**

### **1、公司对外担保、重大投资、委托理财及关联方交易等重要事项决策制度的建立情况**

有限公司阶段，《公司章程》对公司的对外担保、重大投资、委托理财及关联方交易等重要事项的决策和执行没有特别规定。有限公司在发生上述事项时仅根据事项的重要程度来进行决策，管理层对重大事项一般通过股东会决议的方式决定。

股份公司设立后，公司在《公司章程》中对对外担保、重大对外投资、委托理财、关联方交易等重要事项进行了相关规定，并制定《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》以及《关联交易决策制度》等内控制度。公司在上述管理办法中拟定有关重大事项决策条款的过程中参照了《上市公司治理准则》及同类型上市公司的具体案例，能够保证决策制度相对规范和严谨，有助于提高决策质



量，保障公司及各股东的合法权益。

## 2、公司对外担保、重大投资、委托理财及关联方交易等重要事项的执行情况

近两年，公司无对外担保、委托理财等事项。

2010年1月5日，有限公司召开董事会，决议同意公司在山东无棣设立公司生产基地和成立子公司；2010年2月1日，有限公司召开股东会，决议同意上述事项。2010年4月，山东久日化学科技有限公司设立，注册资本3000万元，为公司全资子公司。

2011年8月16日，股份公司召开第一届董事会第二次会议，决议同意公司在天津华苑新技术产业园区成立全资商贸公司，并拟将公司名称定为天津久瑞翔和商贸有限公司。2011年9月，天津久瑞翔和商贸有限公司设立，注册资本200万元，为公司全资子公司。

除上述投资设立全资子公司外，2010年至今公司无其他重大投资事项。

最近两年，公司存在少量与实际控制人控制的其他公司间的关联交易情况，主要为采购、销售产品，股权和资产转让及资金往来。

有限公司经营期间，组织机构中未就关联交易的决议权限及审议程序在《公司章程》等制度性文件中作出明确规定。由于主要股东均担任有限公司重要职务，对日常经营管理中所涉及到的上述关联交易行为，有限公司主要通过股东会、董事会、总经理办公会或是股东协商的形式进行决策。关联交易审议程序上存在瑕疵，但鉴于有限公司当时的经营发展阶段，上述行为不影响其内部控制的整体有效性。

股份公司设立后，公司在《公司章程》、《关联交易决策制度》、《独立董事工作制度》等相关规定中明确了关联交易的决议权限及审议程序，股份公司成立之后公司与天津科洛医药科技有限公司所发生的关联资产收购、关联销售均履行相应的决议程序，关联交易在决策程序上的严谨和规范。

### (1) 资金往来

2010年至今，公司存在与实际控制人赵国锋及其控制的子公司之间的资金往来，具体情况详见本股份报价转让说明书“九、公司治理”之“(一) 公司管理层关于公司治理情况的说明”之“控股股东、实际控制人及其控制的其他企业

占用公司资金，或者公司为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况说明”。

除此之外，2010年至今公司与持公司5%以上股份的股东解敏雨之间存在资金往来，具体情况为：2010年公司向解敏雨拆入资金294万元，公司于2010年5月归还上述借款后，又向解敏雨拆出资金95万元，2010年11月30日解敏雨以应分得股利款全额归还了上述借款，公司未对此收取或支付资金使用费。

鉴于有限公司未对关联交易形成明确的审议程序，有限公司经营期间发生的资金往来均未履行决议程序。

2012年8月20日，公司股东解敏雨出具《承诺书》，承诺“将严格规范本人及本人所控制其他企业与天津久日化学股份有限公司之间的资金往来行为，确保不以借款、代垫及其他任何方式占用久日化学资金。”

截至本股份报价转让说明书签署日，公司与关联方之间的资金往来已全部结清。

## （2）股权及资产转让

2010年12月2日，公司召开股东会，决议同意将公司持有控股子公司张家界久日生物科技有限公司的全部股权按照实缴出资额450万元转让予赵国锋，转让后公司不再持有张家界久日股权，上述事宜已经2010年11月30日董事会决议通过。2010年12月3日，双方签订《股权转让协议》。2010年12月18日，赵国锋全额支付股权转让款，分别以现金支付200万元、以应分得股利款支付250万元。截至本股份报价转让说明书签署日，赵国锋持有张家界久日90%股权。

本次股权转让事项经有限公司董事会、股东会决议通过，符合有限公司经营期间决策程序。

张家界久日于2010年5月25日成立，至股权转让期间未正式开始生产经营，有限公司以其对张家界久日实缴出资额450万元等价转让给赵国锋，不存在关联交易定价方法、交易价格有失公允的情形。

2012年3月10日，公司召开第一届董事会第五次会议，审议通过收购关联方天津科洛医药科技有限公司医药中间体相关业务资产的议案，2012年3月公司向天津科洛医药科技有限公司支付200万元，用于收购科洛医药资产，后由于公司放弃本次收购，科洛医药已于2012年5月和2012年8月分两次全额归还该

笔资金。

本次资产收购的程序决策，符合《公司章程》、《关联交易决策制度》中关于关联交易决策权限及审议程序的有关规定，独立董事对本次收购所发表独立董事意见符合《独立董事工作制度》。由于公司调整发展策略，放弃本次收购行为并收回资产收购价款，因而不涉及关联交易的定价方法、交易价格公允性的情形。

### (3) 关联采购、销售

2010 年至今，公司与关联方发生关联采购、销售情况如下：

单位：元

关联方名称	项 目	2012 年 1-6 月		2011 年		2010 年	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
天津游龙科技发展有限公司	采购货物					1,892,735.07	2.21%
天津游龙科技发展有限公司	销售货物					52,633.76	0.04%
天津游龙科技发展有限公司	销售货物			58,207.27	0.03%		
天津科洛医药科技有限公司	销售货物	4,572.65	0.00%	1,025.64	0.00%		

鉴于有限公司经营期间与天津游龙科技发展有限公司、天津科洛医药科技有限公司所发生关联采购、销售金额的较小，有限公司未就上述交易行为履行决策程序，符合其日常经营管理的实际情况。

股份公司设立后，公司与天津游龙科技发展有限公司、天津科洛医药科技有限公司所发生的关联销售，均履行关联交易审议程序，符合《公司章程》、《关联交易决策制度》、《独立董事工作制度》的相关规定。

上述关联销售和采购均采用市场价格为依据、关联交易价格公允，且占上述关联方销售和采购占公司销售总额或者采购总额的比例较低，不会对公司的独立性产生影响。

股份公司成立后，公司在《公司章程》中对重大投资、对外担保、关联方交易等事项进行了相关规定，制定了《独立董事工作制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》以及《关联交易决策制度》等内部控制制度，并提交股东大会予以通过，有效保障公司及各股东的合法权益。

## (三) 同业竞争情况

### 1、公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争情况

截至本股份报价转让说明书签署日，赵国锋先生持有公司 1,656.0546 万股股份，持股比例 31.09%，为公司控股股东、实际控制人。赵国锋先生控制的其他企业情况如下：

序号	单位名称	注册资本 (万元)	持股比例	经营范围
1	张家界久日生物科技有限公司	1,000	90%	皂素及水解物、双烯、醋酸钠、沃氏生产、加工、购销。（以上项目凡涉及行政许可的，凭许可证或资质从事生产、加工、购销）
2	天津游瑞量子点技术发展有限公司	150	32%	生物、新材料的技术及产品的开发、咨询、服务、转让；化学试剂、光学材料批发兼零售。（经营活动中凡国家有专项专营规定的，按规定执行）

此外，公司股东王立新女士与赵国锋先生系夫妻关系，认定为一致行动人。

王立新女士控制的企业情况如下：

单位名称	注册资本 (万元)	持股比例	经营范围
天津科洛医药科技有限公司	300	56.67%	生物、化工、新材料、节能、环保技术开发、咨询、服务、转让；化工（危险品及易制毒品除外）批发兼零售；货物及技术进出口；以下限分支机构；化学品加工。（以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件，在有效期内经营，国家有专项专营规定的按规定执行）

公司主营业务为光引发剂的研发、生产和销售，兼有部分农药及其他精细化工产品，其中光引发剂产品占公司销售收入的 90% 以上。上述实际控制人控制的其他企业中，张家界久日主要生产沃氏物，属医药中间体领域；科洛医药主营业务为为国内药厂和医药开发企业提供技术服务，进行原料药的研发，以及莫觉斯坦、匹莫苯丹等医药中间体的销售；游瑞量子点主营业务为纳米材料量子点的研发，该技术主要用于防伪产品，近两年游瑞量子点主要为国内高等院校及纳米中心提供技术服务，并未进行产品的生产销售。

张家界久日、游瑞量子点及科洛医药主营业务及产品、服务类型均与久日化学存在显著差异，不存在业务相同、类似等构成利益冲突或竞争关系的情况。公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争。

## 2、关于避免同业竞争的承诺

为避免今后出现同业竞争，2012年8月20日，股份公司持股5%以上的股东、董事、监事及高级管理人员出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对股份公司构成竞争的业务及活动；或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经营实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经营实体、机构、经济组织的控制权；或在该经营实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。

### （四）公司最近二年及一期存在的违法违规及受处罚情况

公司最近二年及一期不存在违法违规及受处罚的情况。公司管理层已于2012年8月20日就此出具书面声明并签字承诺。

### （五）公司管理层的诚信状况

公司董事、监事以及高级管理人员近二年不存在因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分的情形；不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；无应对所任职（包括现任职和曾任职）企业最近二年因重大违法违规行为被处罚负有责任的情形；不存在个人负有数额较大债务到期未清偿的情形；不存在欺诈或其他不诚实行为。公司董事、监事、高级管理人员已于2012年8月20日就此出具书面声明并签字承诺。

## 十、公司财务会计信息

### （一）最近两年及一期财务会计报告的审计意见

本节中 2010 年度、2011 年度和 2012 年 1-6 月的财务数据已经华寅五洲会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

### （二）最近两年及一期的资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表

#### 合并资产负债表

单位：元

项目	2012 年 6 月 30 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	12,504,756.89	19,628,597.57	12,848,045.37
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	1,800,121.00	12,732,157.79	2,865,634.43
应收账款	60,525,719.18	28,070,976.10	22,476,232.46
预付款项	29,686,197.57	22,677,295.54	4,052,436.13
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	719,301.85	287,067.55	82,242.52
存货	21,295,643.42	20,949,613.93	12,079,208.89
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>126,531,739.91</b>	<b>104,345,708.48</b>	<b>54,403,799.80</b>
<b>非流动资产：</b>			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	162,496.88	262,501.17	316,895.78
投资性房地产	-	-	-
固定资产	20,498,369.31	20,561,430.84	12,317,771.23
在建工程	79,564,082.35	36,847,604.93	463,850.00
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-

项目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	1,096,297.50	1,133,291.00	1,175,534.00
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	44,932.36	90,758.17	105,125.69
递延所得税资产	590,174.48	279,791.18	241,237.15
其他非流动资产	-	-	-
<b>非流动资产合计:</b>	<b>101,956,352.88</b>	<b>59,175,377.29</b>	<b>14,620,413.85</b>
<b>资产总计</b>	<b>228,488,092.79</b>	<b>163,521,085.77</b>	<b>69,024,213.65</b>

## 合并资产负债表（续）

单位：元

项目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
<b>流动负债:</b>			
短期借款	63,812,332.69	40,814,360.00	3,500,000.00
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	5,000,000.00	-	-
应付账款	18,812,765.31	15,563,494.48	7,540,952.99
预收款项	216,435.00	1,544,249.13	429,807.28
应付职工薪酬	-	-	-
应交税费	-128,272.14	1,239,470.34	4,913,028.01
应付利息	-	-	-
应付股利	6,000,000.00	-	3,696,600.00
其他应付款	1,344.80	-	103,413.80
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>93,714,605.66</b>	<b>59,161,573.95</b>	<b>20,183,802.08</b>
<b>非流动负债:</b>			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	250,000.00	625,000.00	1,375,000.00

项目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
非流动负债合计:	250,000.00	625,000.00	1,375,000.00
负债合计:	<b>93,964,605.66</b>	<b>59,786,573.95</b>	<b>21,558,802.08</b>
所有者权益(或股东权益):			
实收资本(股本)	53,263,000.00	50,000,000.00	28,800,000.00
资本公积	56,103,744.71	35,352,025.71	4,692,761.60
减:库存股	-	-	-
盈余公积	3,134,206.92	1,849,185.35	9,399,725.58
未分配利润	22,022,535.50	16,533,300.76	4,572,924.39
外币报表折算差额	-	-	-
归属于母公司所有者权益合计	134,523,487.13	103,734,511.82	47,465,411.57
少数股东权益合计	-	-	-
所有者权益(或股东权益)合计:	<b>134,523,487.13</b>	<b>103,734,511.82</b>	<b>47,465,411.57</b>
负债及股东权益总计	<b>228,488,092.79</b>	<b>163,521,085.77</b>	<b>69,024,213.65</b>

## 合并利润表

单位:元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度
一、营业收入	107,265,674.15	167,056,616.22	121,259,083.53
减:营业成本	84,309,354.27	126,864,236.10	91,134,006.51
营业税金及附加	412,805.52	645,482.21	530,584.99
销售费用	1,520,552.01	2,435,292.17	1,602,446.70
管理费用	4,787,747.14	10,870,626.09	8,330,840.36
财务费用	62,968.68	490,197.68	284,433.17
资产减值损失	1,862,256.08	198,443.58	496,818.29
加:公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		-	-
投资收益(损失以“-”号填列)	-100,004.29	-54,394.61	-78,978.47
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	-100,004.29	-54,394.61	-78,978.47
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	14,209,986.16	25,497,943.78	18,800,975.04
加:营业外收入	545,000.00	1,750,435.00	325,600.00
减:营业外支出		-	40,253.37
其中:非流动资产处置损失		-	40,253.37
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	14,754,986.16	27,248,378.78	19,086,321.67
减:所得税费用	1,980,729.85	3,479,278.53	2,726,704.21
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	12,774,256.31	23,769,100.25	16,359,617.46
五、每股收益		-	-
(一)基本每股收益	0.25	0.48	0.53
(二)稀释每股收益	0.25	0.48	0.53



六、其它综合收益		-	-
七、综合收益总额	12,774,256.31	23,769,100.25	16,359,617.46

## 合并现金流量表

单位：元

项 目	2012年6月30日	2011年度	2010年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	92,001,031.79	169,089,741.08	123,707,690.33
收到的税费返还	1,255,417.50	4,210,414.38	-
收到的其他与经营活动有关的现金	221,353.50	1,184,381.64	1,943,233.97
<b>现金流入小计</b>	<b>93,477,802.79</b>	<b>174,484,537.10</b>	<b>125,650,924.30</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	87,960,128.12	144,880,375.90	96,385,426.92
支付给职工以及为职工支付的现金	3,698,395.15	6,765,948.92	5,058,431.65
支付的各项税费	2,704,038.74	4,607,752.84	3,094,580.09
支付的其他与经营活动有关的现金	3,958,229.51	11,104,794.18	13,477,317.51
<b>现金流出小计</b>	<b>98,320,791.52</b>	<b>167,358,871.84</b>	<b>118,015,756.17</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-4,842,988.73</b>	<b>7,125,665.26</b>	<b>7,635,168.13</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资所收到的现金			2,500,000.00
取得投资收益所收到的现金		-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收到的现金净额		-	-
收到的其他与投资活动有关的现金		-	-
<b>现金流入小计</b>		<b>-</b>	<b>2,500,000.00</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	49,293,611.84	63,199,002.99	4,442,657.87
投资所支付的现金		-	4,500,000.00
支付的其他与投资活动有关的现金		-	-
<b>现金流出小计</b>	<b>49,293,611.84</b>	<b>63,199,002.99</b>	<b>8,942,657.87</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-49,293,611.84</b>	<b>-63,199,002.99</b>	<b>-6,442,657.87</b>

<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资所收到的现金	24,014,719.00	32,500,000.00	16,355,577.60
借款所收到的现金	53,802,252.43	40,814,360.00	3,500,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金		-	-
<b>现金流入小计</b>	<b>77,816,971.43</b>	<b>73,314,360.00</b>	<b>19,855,577.60</b>
偿还债务所支付的现金	30,804,279.74	3,500,000.00	3,500,000.00
分配股利、利润或偿还利息所支付的现金		6,959,390.36	7,891,416.27
支付的其他与筹资活动有关的现金		-	-
<b>现金流出小计</b>	<b>30,804,279.74</b>	<b>10,459,390.36</b>	<b>11,391,416.27</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>47,012,691.69</b>	<b>62,854,969.64</b>	<b>8,464,161.33</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响额</b>	<b>68.20</b>	<b>-1,079.71</b>	<b>-307.02</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-7,123,840.68</b>	<b>6,780,552.20</b>	<b>9,656,364.57</b>
加：期初现金及现金等价物余额	19,628,597.57	12,848,045.37	3,191,680.80
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>12,504,756.89</b>	<b>19,628,597.57</b>	<b>12,848,045.37</b>

## 合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2012年1-6月						
	归属于母公司所有者权益					少数股东 权益	所有者权益合计
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	小计		
一、上年年末余额	50,000,000.00	35,352,025.71	1,849,185.35	16,533,300.76	103,734,511.82		103,734,511.82
加：会计政策变更	-	-	-	-	-		-
前期差错更正	-	-	-	-	-		-
二、本年年初余额	50,000,000.00	35,352,025.71	1,849,185.35	16,533,300.76	103,734,511.82		103,734,511.82
三、本年增减变动金额	3,263,000.00	20,751,719.00	1,285,021.57	5,489,234.74	30,788,975.31		30,788,975.31
（一）净利润				12,774,256.31	12,774,256.31		12,774,256.31
（二）其他综合收益							
上述（一）和（二）小计					12,774,256.31		12,774,256.31
（三）所有者投入和减少资本	3,263,000.00	20,751,719.00			24,014,719.00		24,014,719.00
1、所有者投入资本	3,263,000.00	20,751,719.00			24,014,719.00		24,014,719.00
2、股份支付计入所有者权益的金 额							

3、其他							
（四）利润分配			1,285,021.57	-7,285,021.57	-6,000,000.00		-6,000,000.00
1、提取盈余公积			1,285,021.57	1,285,021.57			
2、所有者（或股东）的分配				-6,000,000.00	-6,000,000.00		-6,000,000.00
3、转增资本							
4、其他							
（五）所有者权益内部结转							
1、资本公积转增资本（或股本）							
2、盈余公积转增资本（或股本）							
3、盈余公积弥补亏损							
4、其他							
四、本年期末余额	53,263,000.00	56,103,744.71	3,134,206.92	22,022,535.50	134,523,487.13		134,523,487.13

## 合并所有者权益变动表(续)

单位：元

项目	2011 年度						
	归属于母公司所有者权益					少数股东 权益	所有者权益合计
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	小计		
一、上年年末余额	28,800,000.00	4,692,761.60	9,399,725.58	4,572,924.39	47,465,411.57		47,465,411.57
加：会计政策变更	-	-	-	-	-		-
前期差错更正	-	-	-	-	-		-
二、本年年初余额	28,800,000.00	4,692,761.60	9,399,725.58	4,572,924.39	47,465,411.57		47,465,411.57
三、本年增减变动金额	21,200,000.00	30,659,264.11	-7,550,540.23	11,960,376.37	56,269,100.25		56,269,100.25
（一）净利润	-	-	-	23,769,100.25	23,769,100.25		23,769,100.25
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-		-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	23,769,100.25	23,769,100.25		23,769,100.25
（三）所有者投入和减少资本	7,800,000.00	24,700,000.00	-	-	32,500,000.00		32,500,000.00
1、所有者投入资本	7,800,000.00	24,700,000.00	-	-	32,500,000.00		32,500,000.00
2、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-		-
3、其他	-	-	-	-	-		-

(四) 利润分配	-	-	2,377,381.25	- 2,377,381.25	-		-
1、提取盈余公积	-	-	2,377,381.25	- 2,377,381.25	-		-
2、所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-		-
3、转增资本	-	-		-			
4、其他	-	-	-	-	-		-
(五) 所有者权益内部结转	13,400,000.00	5,959,264.11	-9,927,921.48	-9,431,342.63	-		-
1、资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-		-
2、盈余公积转增资本（或股本）	-		-	-	-		-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-		-
4、其他	13,400,000.00	5,959,264.11	-9,927,921.48	-9,431,342.63	-		-
四、本年期末余额	50,000,000.00	35,352,025.71	1,849,185.35	16,533,300.76	103,734,511.82		103,734,511.82

## 合并所有者权益变动表（续）

单位：元

项 目	2010 年度						
	归属于母公司所有者权益					少数股东 权益	所有者权益 合计
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	小计		
一、上年年末余额	14,174,400.00	260,000.00	12,407,192.60	5,972,855.62	32,814,448.22		32,814,448.22
加：会计政策变更	-	-	-	-	-		-
前期差错更正	-	-	-275,414.28	-413,121.43	-688,535.71		-688,535.71
二、本年年初余额	14,174,400.00	260,000.00	12,131,778.32	5,559,734.19	32,125,912.51		32,125,912.51
三、本年增减变动金额	14,625,600.00	4,432,761.60	-2,732,052.74	-986,809.80	15,339,499.06		15,339,499.06
（一）净利润	-	-	-	16,359,617.46	16,359,617.46		16,359,617.46
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-		-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	16,359,617.46	16,359,617.46		16,359,617.46
（三）所有者投入和减少资本	8,922,816.00	7,432,761.60	-	-	16,355,577.60		16,355,577.60
1、所有者投入资本	8,922,816.00	7,432,761.60	-	-	16,355,577.60		16,355,577.60
2、股份支付计入所有者权益的金 额	-	-	-	-	-		-

3、其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	646,427.26	-17,346,427.26	-16,700,000.00		-16,700,000.00
1、提取盈余公积	-	-	1,646,427.26	-1,646,427.26	-		-
2、所有者（或股东）的分配	-	-	-1,000,000.00	-15,700,000.00	-16,700,000.00		-16,700,000.00
3、其他	-	-	-	-	-		-
（五）所有者权益内部结转	5,702,784.00	-3,000,000.00	-3,378,480.00	-	-675,696.00		-675,696.00
1、资本公积转增资本（或股本）	3,000,000.00	-3,000,000.00	-	-	-		-
2、盈余公积转增资本（或股本）	2,702,784.00	-	-3,378,480.00	-	-675,696.00		-675,696.00
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-		-
4、其他	-	-	-	-	-		-
四、本年期末余额	28,800,000.00	4,692,761.60	9,399,725.58	4,572,924.39	47,465,411.57		47,465,411.57



## 母公司资产负债表

单位：元

项目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	11,248,834.16	16,732,294.57	5,503,250.07
交易性金融资产		-	-
应收票据	1,800,121.00	12,732,157.79	2,865,634.43
应收账款	57,827,440.83	28,070,976.10	22,476,232.46
预付款项	4,414,061.10	3,622,357.88	1,902,686.13
应收利息		-	-
应收股利		-	-
其他应收款	77,678,342.86	46,073,905.04	135,292.96
存货	20,445,085.85	20,949,613.93	12,079,208.89
一年内到期的非流动资产		-	-
其他流动资产		-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>173,413,885.80</b>	<b>128,181,305.31</b>	<b>44,962,304.94</b>
<b>非流动资产：</b>			
可供出售金融资产		-	-
持有至到期投资		-	-
长期应收款		-	-
长期股权投资	32,162,496.88	12,262,501.17	10,316,895.78
投资性房地产		-	-
固定资产	20,226,621.43	20,561,430.84	12,317,771.23
在建工程		-	-
工程物资		-	-
固定资产清理		-	-
生产性生物资产		-	-
油气资产		-	-
无形资产	1,096,297.50	1,133,291.00	1,175,534.00
开发支出		-	-
商誉		-	-
长期待摊费用	44,932.36	90,758.17	105,125.69
递延所得税资产	548,493.13	278,220.43	241,237.15
其他非流动资产		-	-
<b>非流动资产合计：</b>	<b>54,078,841.30</b>	<b>34,326,201.61</b>	<b>24,156,563.85</b>
<b>资产总计</b>	<b>227,492,727.10</b>	<b>162,507,506.92</b>	<b>69,118,868.79</b>

## 母公司资产负债表（续）

单位：元

项目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
<b>流动负债：</b>			
短期借款	63,812,332.69	40,814,360.00	3,500,000.00
交易性金融负债		-	-
应付票据	5,000,000.00	-	-
应付账款	16,148,241.83	14,441,691.34	7,530,952.99
预收款项	185,625.00	1,544,249.13	429,807.28
应付职工薪酬		-	-
应交税费	1,387,713.74	1,238,327.26	4,913,028.01
应付利息		-	-
应付股利	6,000,000.00	-	3,696,600.00
其他应付款		-	103,413.80
一年内到期的非流动负债		-	-
其他流动负债		-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>92,533,913.26</b>	<b>58,038,627.73</b>	<b>20,173,802.08</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款		-	-
应付债券		-	-
长期应付款		-	-
专项应付款		-	-
预计负债		-	-
递延所得税负债		-	-
其他非流动负债	250,000.00	625,000.00	1,375,000.00
<b>非流动负债合计：</b>	<b>250,000.00</b>	<b>625,000.00</b>	<b>1,375,000.00</b>
<b>负债合计：</b>	<b>92,783,913.26</b>	<b>58,663,627.73</b>	<b>21,548,802.08</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
实收资本（股本）	53,263,000.00	50,000,000.00	28,800,000.00
资本公积	56,103,744.71	35,352,025.71	4,692,761.60
减：库存股		-	-
盈余公积	3,134,206.92	1,849,185.35	9,399,725.58
未分配利润	22,207,862.21	16,642,668.13	4,677,579.53
外币报表折算差额		-	-
归属于母公司所有者权益合计	134,708,813.84	103,843,879.19	47,570,066.71
少数股东权益合计		-	-

所有者权益(或股东权益)合计:	134,708,813.84	103,843,879.19	47,570,066.71
负债及股东权益总计	227,492,727.10	162,507,506.92	69,118,868.79

## 母公司利润表

单位：元

项目	2012年 1-6月	2011年度	2010年度
一、营业收入	104,224,930.59	167,056,616.22	121,259,083.53
减：营业成本	81,390,116.93	126,864,236.10	91,134,006.51
营业税金及附加	412,805.52	645,482.21	530,584.99
销售费用	1,520,552.01	2,435,292.17	1,602,446.70
管理费用	4,722,882.19	10,870,626.09	8,226,185.22
财务费用	65,490.66	490,197.68	284,433.17
资产减值损失	1,701,813.70	192,160.60	496,818.29
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-100,004.29	-54,394.61	-78,978.47
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-100,004.29	-54,394.61	-78,978.47
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	14,311,265.29	25,504,226.76	18,905,630.18
加：营业外收入	545,000.00	1,750,435.00	325,600.00
减：营业外支出		-	40,253.37
其中：非流动资产处置损失		-	40,253.37
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	14,856,265.29	27,254,661.76	19,190,976.81
减：所得税费用	2,006,049.64	3,480,849.28	2,726,704.21
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	12,850,215.65	23,773,812.48	16,464,272.60
五、每股收益		-	-
（一）基本每股收益		-	-
（二）稀释每股收益		-	-
六、其它综合收益		-	-
七、综合收益总额	12,850,215.65	23,773,812.48	16,464,272.60

## 母公司现金流量表

单位：元

项 目	2012 年 6 月 30 日	2011 年度	2010 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	91,152,804.91	169,089,741.08	123,707,690.33
收到的税费返还	1,255,417.50	4,210,414.38	-
收到的其他与经营活动有关的现金	216,383.81	1,184,381.64	1,946,233.97
<b>现金流入小计</b>	<b>92,624,606.22</b>	<b>174,484,537.10</b>	<b>125,653,924.30</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	82,625,215.52	144,880,375.90	96,385,426.92
支付给职工以及为职工支付的现金	3,657,856.55	6,765,948.92	5,058,431.65
支付的各项税费	2,703,038.74	4,607,752.84	3,094,580.09
支付的其他与经营活动有关的现金	6,987,548.20	11,974,329.54	13,428,712.81
<b>现金流出小计</b>	<b>95,973,659.01</b>	<b>168,228,407.20</b>	<b>117,967,151.47</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-3,349,052.79</b>	<b>6,256,129.90</b>	<b>7,686,772.83</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资所收到的现金			2,500,000.00
取得投资收益所收到的现金		-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收到的现金净额		-	-
收到的其他与投资活动有关的现金		-	-
<b>现金流入小计</b>		<b>-</b>	<b>2,500,000.00</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	678,975.12	9,974,761.28	1,839,057.87
投资所支付的现金	20,000,000.00	2,000,000.00	14,500,000.00
支付的其他与投资活动有关的现金	28,468,192.39	45,906,214.05	-
<b>现金流出小计</b>	<b>49,147,167.51</b>	<b>57,880,975.33</b>	<b>16,339,057.87</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-49,147,167.51</b>	<b>-57,880,975.33</b>	<b>-13,839,057.87</b>

<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资所收到的现金	24,014,719.00	32,500,000.00	16,355,577.60
借款所收到的现金	53,802,252.43	40,814,360.00	3,500,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金		-	-
<b>现金流入小计</b>	<b>77,816,971.43</b>	<b>73,314,360.00</b>	<b>19,855,577.60</b>
偿还债务所支付的现金	30,804,279.74	3,500,000.00	3,500,000.00
分配股利、利润或偿还利息所支付的现金		6,959,390.36	7,891,416.27
支付的其他与筹资活动有关的现金		-	-
<b>现金流出小计</b>	<b>30,804,279.74</b>	<b>10,459,390.36</b>	<b>11,391,416.27</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>47,012,691.69</b>	<b>62,854,969.64</b>	<b>8,464,161.33</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响额</b>	<b>68.20</b>	<b>-1,079.71</b>	<b>-307.02</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-5,483,460.41</b>	<b>11,229,044.50</b>	<b>2,311,569.27</b>
加：期初现金及现金等价物余额	16,732,294.57	5,503,250.07	3,191,680.80
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>11,248,834.16</b>	<b>16,732,294.57</b>	<b>5,503,250.07</b>

## 母公司所有者权益变动表

单位：元

项 目	2012 年 1-6 月				
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	50,000,000.00	35,352,025.71	1,849,185.35	16,642,668.13	103,843,879.19
加：会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-
二、本年初余额	50,000,000.00	35,352,025.71	1,849,185.35	16,642,668.13	103,843,879.19
三、本年增减变动金额	3,263,000.00	20,751,719.00	1,285,021.57	5,565,194.08	30,864,934.65
（一）净利润	-	-	-	12,850,215.65	12,850,215.65
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	12,850,215.65	12,850,215.65
（三）所有者投入和减少资本	3,263,000.00	20,751,719.00	-	-	24,014,719.00
1、所有者投入资本	3,263,000.00	20,751,719.00	-	-	24,014,719.00
2、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	1,285,021.57	-7,285,021.57	-6,000,000.00

1、提取盈余公积	-	-	1,285,021.57	-1,285,021.57	-
2、所有者（或股东）的分配	-	-	-	-6,000,000.00	-6,000,000.00
3、转增资本	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-
四、本年期末余额	53,263,000.00	56,103,744.71	3,134,206.92	22,207,862.21	134,708,813.84



## 母公司所有者权益变动表（续）

单位：元

项目	2011 年度				
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	28,800,000.00	4,692,761.60	9,399,725.58	4,677,579.53	47,570,066.71
加：会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-
二、本年初余额	28,800,000.00	4,692,761.60	9,399,725.58	4,677,579.53	47,570,066.71
三、本年增减变动金额	21,200,000.00	30,659,264.11	-7,550,540.23	11,965,088.60	56,273,812.48
（一）净利润	-	-	-	23,773,812.48	23,773,812.48
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	23,773,812.48	23,773,812.48
（三）所有者投入和减少资本	7,800,000.00	24,700,000.00	-	-	32,500,000.00
1、所有者投入资本	7,800,000.00	24,700,000.00	-	-	32,500,000.00
2、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	2,377,381.25	-2,377,381.25	-

1、提取盈余公积	-	-	2,377,381.25	-2,377,381.25	-
2、所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-
3、转增资本	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	13,400,000.00	5,959,264.11	-9,927,921.48	-9,431,342.63	-
1、资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-
4、其他	13,400,000.00	5,959,264.11	-9,927,921.48	-9,431,342.63	-
四、本年期末余额	50,000,000.00	35,352,025.71	1,849,185.35	16,642,668.13	103,843,879.19

## 母公司所有者权益变动表（续）

单位：元

项目	2010 年度				
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	14,174,400.00	260,000.00	12,407,192.60	5,972,855.62	32,814,448.22
加：会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-275,414.28	-413,121.43	-688,535.71
二、本年初余额	14,174,400.00	260,000.00	12,131,778.32	5,559,734.19	32,125,912.51
三、本年增减变动金额	14,625,600.00	4,432,761.60	-2,732,052.74	-882,154.66	15,444,154.20
（一）净利润	-	-	-	16,464,272.60	16,464,272.60
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	16,464,272.60	16,464,272.60
（三）所有者投入和减少资本	8,922,816.00	7,432,761.60	-	-	16,355,577.60
1、所有者投入资本	8,922,816.00	7,432,761.60	-	-	16,355,577.60
2、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	646,427.26	-17,346,427.26	-16,700,000.00

1、提取盈余公积	-	-	1,646,427.26	-1,646,427.26	-
2、所有者（或股东）的分配	-	-	-1,000,000.00	-15,700,000.00	-16,700,000.00
3、其他	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	5,702,784.00	-3,000,000.00	-3,378,480.00	-	-675,696.00
1、资本公积转增资本（或股本）	3,000,000.00	-3,000,000.00	-	-	-
2、盈余公积转增资本（或股本）	2,702,784.00	-	-3,378,480.00	-	-675,696.00
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-
四、本年期末余额	28,800,000.00	4,692,761.60	9,399,725.58	4,677,579.53	47,570,066.71

### (三) 最近两年及一期的主要财务指标

财务指标	2012 年上半年	2011 年度	2010 年度
毛利率	21.40%	24.06%	24.84%
全面摊薄净资产收益率	9.50%	22.91%	34.30%
扣除非经常损益后的全面摊薄净资产收益率	9.15%	22.47%	33.33%
加权平均净资产收益率	11.19%	26.66%	37.27%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	10.79%	25.00%	36.71%
基本每股收益（元/股）	0.25	0.48	0.53
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.24	0.45	0.52
每股净资产（元）	2.53	2.07	1.65
应收账款周转率（次）	2.42	6.61	6.66
存货周转率（次）	3.99	7.68	7.50
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	-0.09	0.14	0.27
资产负债率	41.12%	36.56%	31.23%
流动比率（倍）	1.35	1.76	2.70
速动比率（倍）	1.12	1.41	2.10

备注：

- 1、毛利率按照“(营业收入-营业成本)/营业收入”计算；
- 2、全面摊薄净资产收益率按照“归属于普通股股东的当期净利润/期末净资产”计算；扣除非经常性损益后的全面摊薄净资产收益率按照“扣除非经常性损益的归属于普通股股东的当期净利润/期末净资产”计算；
- 3、加权平均净资产收益率按照“归属于普通股股东的当期净利润/加权平均净资产”计算；扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率按照“扣除非经常性损益的归属于普通股股东的当期净利润/加权平均净资产”计算；
- 4、基本每股收益按照“归属于普通股股东的当期净利润/普通股加权平均数”计算；
- 5、每股净资产按照“当期净资产/期末注册资本”计算；
- 6、每股经营活动产生的现金流量净额按照“经营活动产生的现金流量净额/

期末注册资本”计算；

7、资产负债率按照“当期负债/当期资产”计算；

8、流动比率按照“流动资产/流动负债”计算；

9、速动比率按照“(流动资产-存货)/流动负债”计算。

10、应收账款周转率按照“当期营业收入/((期初应收账款+期末应收账款)/2)”计算；

11、存货周转率按照“当期营业成本/((期初存货+期末存货)/2)”计算。

主要财务指标分析请详见下文“(十二) 管理层对公司最近两年财务状况、经营成果及现金流量的分析”。

#### (四) 报告期利润形成的有关情况

##### 1、公司最近两年及一期营业收入构成

公司是专业性光引发剂和精细化工产品制造商，主营产品为光引发剂、农药及其他精细化工产品，主要应用于油墨和涂料等领域。

##### (1) 按产品划分的营业收入明细

单位：万元

项目	2012年1至6月		2011年度		2010年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
光引发剂	10,059.84	93.78%	16,348.95	97.86%	10,936.75	90.19%
农药及其他精细化工产品	666.73	6.22%	356.71	2.14%	1,189.15	9.81%
合计	<b>10,726.57</b>	<b>100.00%</b>	<b>16,705.66</b>	<b>100.00%</b>	<b>12,125.91</b>	<b>100.00%</b>

公司的核心业务为光引发剂业务，占公司销售收入的90%以上。2011年与2010年相比，营业收入增加4,579.75万元，增长幅度为37.77%；2012年上半年实现营业收入10,726.57万元，占2011年全年收入的64.21%。营业收入的快速增长主要得益于两方面原因：一方面TPO、TPO-L、DETX和ITX等核心产品，竞争力较强，销售额迅速增长；另一方面为公司产品线不断丰富，2011年公司新增数种新产品，产品品种的增加带动公司营业收入的增加。

## (2) 按区域划分的营业收入明细

单位：万元

项目	2012年1至6月		2011年度		2010年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
国内	5,303.64	49.44%	9,971.44	59.69%	7,951.05	65.57%
国外	5,422.93	50.56%	6,734.22	40.31%	4,174.85	34.43%
合计	10,726.57	100.00%	16,705.66	100.00%	12,125.91	100.00%

公司外销产品主要销往韩国、日本、欧美各国，报告期内国外销售业务逐年增加，截至2012年6月份外销业务已经达到销售总额的45%，外销收入的增加带动公司销售规模的增长。

公司报告期内主营业务收入增长较快，销售规模迅速扩大。从长远看，光引发剂正在被更多的行业所使用，相比传统涂料、油墨产品，UV涂料、UV油墨产品性能也更为优越，未来光引发剂的市场容量会随着光固化产品更广泛的应用而迅速增加，行业的快速发展给公司带来一定的机会，公司的收入水平和盈利能力将有进一步的提高。

## (3) 按产品类别列示的销售数量及价格明细

## a 2012年1月至6月按类别列示的销售数量、价格及销售金额

产品类别	2012年1-6月		
	数量(公斤)	单价(元)	金额(元)
光引发剂	1,492,627.10	67.40	100,598,372.12
农药及其他精细化工产品	36,002.40	185.19	6,667,302.03
合计	1,528,629.50	70.17	107,265,674.15

## b 2011年度按类别列示的销售数量、价格及销售金额

产品类别	2011年度		
	数量(公斤)	单价(元)	金额(元)
光引发剂	2,075,302.42	78.78	163,489,508.67
农药及其他精细化工产品	9,815.65	362.67	3,567,107.55
合计	2,085,118.07	80.12	167,056,616.22

## c 2010年度按类别列示的销售数量、价格及销售金额

产品类别	2010年度		
	数量(公斤)	单价(元)	金额(元)
光引发剂	1,193,550.13	91.63	109,367,536.84
农药及其他精细化工产品	118,328.04	100.50	11,891,546.69
合计	1,311,878.17	92.43	121,259,083.53

2010 年度至 2012 年上半年，光引发剂类产品销售价格分别为 91.63 元/公斤、78.78 元/公斤和 67.40 元/公斤，整体呈现下降趋势，主要是由于以下原因造成的：1、国内光引发剂生产厂家实力相当，为扩大市场份额，公司之间竞争激烈，导致产品销售价格有所下降；2、公司客户出于成本考虑，逐步转向批量多品种采购，公司为满足客户的上述需求，在保持核心产品竞争力的同时，采购其他产品组成批量后再销售给客户，上述产品价格较低，其销售比例的增加导致光引发剂产品平均单价降低。

2010 年度至 2012 年上半年，农药及其他精细化工产品价格分别为 100.50 元/公斤、362.67 元/公斤和 185.19 元/公斤，该类产品平均单价波动较大，主要是由于产品构成不同造成的，如 2011 年 FGZ、NFA 和 FTB 三种产品占公司销售额比例较高，上述三种产品单价较高，导致该年度农药及其他精细化工产品平均单价较高。

## 2、营业收入和利润总额的变动趋势及原因

公司最近两年及一期的营业收入、利润及变动情况如下：

单位：万元

项目	2012 年 1 至 6 月		2011 年度		2010 年度	
	金额	增长率 (%)	金额	增长率 (%)	金额	增长率 (%)
营业收入	10,726.57	--	16,705.66	37.77%	12,125.91	65.42%
营业成本	8,430.94	--	12,686.42	39.21%	9,113.40	59.56%
营业利润	1,421.00	--	2,549.79	35.62%	1,880.10	141.33%
利润总额	1,475.50	--	2,724.84	42.76%	1,908.63	151.88%
净利润	1,277.43	--	2,376.91	45.29%	1,635.96	145.56%

2011年度，公司营业收入金额16,705.66万元，相对于2010年度的12,125.91万元增加4,579.75万元，增长幅度为37.77%；净利润为2,376.91万元，相对于2010年度的1,635.96万元增加740.95万元，增长幅度为45.29%。净利润增长率略高于收入增长率，主要是由于2011年与2010年相比营业外收入增长142.48万元，公司收入及利润的增长配比合理。

根据公司的整体经营目标，公司未来发展中，将充分利用已经建立起来的技术优势和管理优势，完善光引发剂的产品系列，积极拓展市场，以品种特色、产品规模、技术优势巩固和提升行业地位，成为国内光引发剂行业的龙头企业，公



司收入水平和盈利能力有望进一步提高。

### 3、主要费用及变动情况

公司最近两年及一期的主要费用及变动情况如下：

单位：元

项目	2012年1-6月		2011年度		2010年度	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
销售费用	152.06	--	243.53	51.97%	160.24	111.76%
管理费用	478.77	--	1,087.06	30.49%	833.08	45.58%
财务费用	6.30	--	49.02	72.34%	28.44	319.34%
期间费用合计	637.13	--	1,379.61	35.02%	1,021.77	56.07%
销售费用率	1.42%	--	1.46%	--	1.32%	--
管理费用率	4.46%	--	6.51%	--	6.87%	--
财务费用率	0.06%	--	0.29%	--	0.23%	--
期间费用率	5.94%	--	8.26%	--	8.43%	--

2011年度及2010年度，公司营业收入分别为16,705.66万元及12,125.91万元，增长幅度37.77%，期间费用总额分别为1,379.61万元及1,021.77万元，增长幅度为35.02%，期间费用的增长与营业收入增长趋势呈现正相关性，增长幅度合理。2012年上半年，期间费用率与2011年度和2010年度相比有所降低，主要是由于2012年上半年收入增长较快，2012年上半年收入占到2011年全年收入的64.21%。收入增长较快，期间费用中的固定费用如工资和折旧等，并未随收入的增加而增加，导致2012年与前两年相比期间费用率有所降低。

2011年度销售费用较2010年度增加83.28万元，主要原因系为扩大销售规模，公司增加了销售人员，导致人员工资和差旅费增加，同时收入的增加导致运费增加所致。

2011年度管理费用较2010年度增长253.98万元，增加了30.49%，主要原因有两个：一方面原因是公司加大研发力度，研发费用支出增长较多，另一方面原因是公司于2011年6月进行股份制改造支付的相关中介费用。

财务费用主要为汇兑损失，公司出口主要以美元结算，2011年出口规模增加，美元持续贬值导致公司汇兑损失增加。2011年度，公司借款全部用于建设山东厂房，利息全部资本化，因此财务费用中无利息支出。

#### 4、重大投资收益和非经常性损益情况

##### (1) 重大投资收益

公司持有广西南宁农博士农业新技术有限公司27%股权，最近两年及一期确认的投资收益情况如下表所示：

单位：元

项目	2012年1-6月	2011年	2010年
投资收益	-100,004.29	-54,394.61	-78,978.47

最近两年及一期，公司投资收益金额较小，对公司营业利润和利润总额的影响较小，公司利润主要来自主营业务。

##### (2) 非经常性损益

单位：万元

项目	2012年1-6月	2011年	2010年
非流动资产处置损益	0.00	0.00	-4.03
计入当期损益的政府补助	54.50	175.04	32.50
除上述各项之外的其他营业外收支净额	0.00	0.00	0.06
非经常性损益总额	54.50	175.04	28.53
减：所得税影响额	8.18	26.26	4.28
非经常性损益净额	46.33	148.79	24.25

从上表可以看出，非经常性损益与公司正常经营业务的关联性不强，并且均为偶发性和阶段性发生的事项。从数据看，此部分占利润总额较小，对公司财务状况和经营成果影响不具重大影响。

#### 5、主要税项及享受的主要财政税收优惠政策

公司主要适用的税种和税率：

项目	计税依据	税率
增值税	应税收入	17%或 13%
城市维护建设税	应纳流转税额	7%
教育费附加	应纳流转税额	3%
地方教育费附加	应纳流转税额	2%
防洪费	应纳流转税额	1%

企业所得税	应纳税所得额	15%
-------	--------	-----

(1) 公司 2008 年开始被认定为高新技术企业，2011 年 10 月通过复审，2008 年至 2013 年企业所得税均减按 15% 的优惠税率征收，企业所得税的征收采取季度预征、年度汇算清缴的方式。

(2) 公司管理费用项下的研发经费单独核算，符合企业所得税法相关规定，享受研发经费加计 50% 扣除的税收优惠。

(3) 公司产品销售业务适用增值税，内销产品销项税率为 17%，公司为生产型出口企业，外销产品采用“免、抵、退”办法，公司产品退税率为 13% 或 9%。

## (五) 报告期主要资产情况

### 1、应收账款

(1) 应收账款及坏账准备账龄分析明细表：

单位：万元

账龄	2012.6.30			2011.12.31			2010.12.31		
	金额	比例	坏账准备	金额	比例	坏账准备	金额	比例	坏账准备
1 年以内	6,354.06	99.41%	317.70	2,940.68	99.24%	147.03	2,337.24	98.05%	116.86
1-2 年	15.30	0.24%	4.59	11.24	0.38%	3.37	31.09	1.30%	9.33
2-3 年	11.01	0.17%	5.50	11.17	0.38%	5.59	10.96	0.46%	5.48
3 年以上	11.17	0.18%	11.17	0.00		0.00	4.43	0.19%	4.43
合计	6,391.54	100.00%	338.97	2,963.09	100.00%	155.99	2,383.72	100.00%	136.09

2010 年至 2012 年各期末，应收账款余额分别为 2,383.72 万元、2,963.09 万元和 6,391.54 万元，增长较快。2011 年末比 2010 年末应收账款增加 579.37 万元，增长比例为 24.31%，主要是由于营业收入增加引起的，2011 年和 2010 年营业收入分别为 16,705.66 万元及 12,125.91 万元，增长幅度约为 37.77%，应收账款增加低于营业收入的增长速度。

2012 年 6 月末应收账款余额 6,391.54 万元，与 2011 年末相比增加 3,428.45 万元，增长 115.71%，应收账款的增长主要是两个原因造成的：1、营业收入的增长，带动应收账款的增加。2012 年上半年公司实现营业收入 10,726.57 万元，占 2011 年公司全年收入 64.21%，迅速增长的销售规模带动应收账款的增加；2、公司为促进产品销售，提高市场占有率，适当放宽了信用政策。公司老客户的信用期有所延长，如 IGM 2011 年信用期为 60 天，2012 年账期变为 90 天；2012 年新增客户账期也以 90 天为主。为应对应收账款不能回收的风险，对出口部分公

司办理了短期出口信用保险。

(2) 应收账款金额前五名客户情况如下：

单位：元

时间	单位	金额	时间	内容
2012年6月30日	IGM RESINS LIMITED	11,829,978.23	1年以内	货款
	广州广传电子有限公司	3,782,540.71	1年以内	货款
	靖江宏泰化工有限公司	2,715,013.51	1年以内	货款
	上海同金化工有限公司	2,617,480.00	1年以内	货款
	南京卡乐油墨有限公司	2,424,232.00	1年以内	货款
	合计	23,369,244.45		
2011年12月31日	广州广传电子有限公司	3,516,889.95	1年以内	货款
	南京卡乐油墨有限公司	2,909,362.00	1年以内	货款
	靖江宏泰化工有限公司	2,606,873.51	1年以内	货款
	IGM RESINS LIMITED	2,230,463.02	1年以内	货款
	无锡广信油墨有限公司	2,170,800.00	1年以内	货款
	合计	13,434,388.48		

## 2、预付款项

(1) 公司最近两年及一期的预付款项见下表：

单位：元

账龄	2012. 6. 30		2011. 12. 31		2010. 12. 31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	25,413,129.77	85.61%	21,427,295.54	94.49%	3,946,054.13	97.37%
1-2年	4,273,067.80	14.39%	1,250,000.00	5.51%	106,382.00	2.63%
合计	29,686,197.57	100%	22,677,295.54	100.00%	4,052,436.13	100.00%

报告期内，预付款项金额较高，主要是其中包含了山东久日预付工程款。报告期内，按款项性质划分的预付账款明细表如下：

单位：元

项目	2012-6-30	2011-12-31	2010-12-31
原材料采购款	12,177,033.1	3,622,357.90	1,151,697.08
预付工程款	17,509,164.47	19,054,937.64	2,900,739.05
合计	29,686,197.57	22,677,295.54	4,052,436.13

2011 年末预付账款 22,677,295.54 元,与 2010 年末相比增加了 18,624,859.41 元,增长 459.60%,主要是山东久日建设新厂区,预付工程款增加所致。2012 年 6 月末预付账款 29,686,197.57 元,与 2011 年相比增加了 7,008,902.03 元,增长 30.91%,主要是山东久日预付 5,857,972.00 元材料采购款,久瑞翔和预付 1,905,000.00 元材料采购款,导致预付款项增加。

(2) 预付款项金额前五名客户情况如下:

时间	单位	金额	时间	内容
2012 年 6 月 30 日	山东无棣经济开发区财政分局	3,240,000.00	1 年以内	土地出让金
	白河县永宏化工有限责任公司	1,905,000.00	1 年以内	货款
		1,100,000.00	1-2 年	货款
	江苏久日化工有限公司	1,672,200.00	1 年以内	货款
	河北省文安天成精细化工厂	1,298,600.00	1 年以内	货款
	淄博合舜化工有限公司	1,260,220.00	1 年以内	货款
	合计	10,476,020.00		
2011 年 12 月 31 日	无棣县基立建筑工程有限公司	4,500,000.00	1 年以内	工程款
	淄博兴田工业搪瓷厂	3,240,540.00	1 年以内	工程款
	江苏南大金山环保科技有限公司	1,600,000.00	1 年以内	工程款
	淄博华星化工设备厂	1,354,500.00	1 年以内	工程款
	无棣县新海市政工程管理处	600,000.00	1 年以内	工程款
		600,000.00	1-2 年	
	合计	11,895,040.00		

(3) 截至 2012 年 6 月 30 日,预付款项余额中无预付持有公司 5% (含 5%) 以上表决权股份股东的款项。

(4) 截至 2012 年 6 月 30 日,预付款项余额中包含预付关联方天津市科洛医药科技有限公司 100 万元,该款项已于 2012 年 8 月归还。

### 3、其他应收款

(1) 其他应收款及坏账准备账龄分析明细表:

单位：元

账龄	2012. 6. 30			2011. 12. 31			2010. 12. 31		
	金额	比例	坏账准备	金额	比例	坏账准备	金额	比例	坏账准备
1年以内	746,845.60	96.31%	37,342.27	291,181.63	93.71%	14,559.08	44,914.00	42.20%	4,898.22
1-2年	10,533.60	1.36%	3,160.08	6,350.00	2.04%	1,905.00	60,323.91	56.68%	18,097.17
2-3年	4,850.00	0.63%	2,425.00	12,000.00	3.86%	6,000.00			
3年以上	13,200.00	1.70%	13,200.00	1,200.00	0.39%	1,200.00	1,200.00	1.12%	1,200.00
合计	775,429.20	100.00%	56,127.35	310,731.63	100.00%	23,664.08	106,437.91	100.00%	24,195.39

(2) 报告期内，按照款项性质划分的其他应收款明细表如下：

单位：元

项目	2012-6-30	2011-12-31	2010-12-31
备用金	639,657.93	243,993.43	54,483.71
押金	46,440.30	16,050.00	47,550.00
其他	89,330.97	50,688.20	4,404.20
合计	775,429.20	310,731.63	106,437.91

其他应收款中主要是备用金，为员工处理日常业务向公司预支的款项。由于是办理公司业务，所以公司与员工之间未对备用金事项签订借款协议，未约定借款期限和利率。

2012年6月末，其他应收款余额与2011年末和2010年末相比增长较多，主要是由于公司一般在年底清理备用金。

(3) 其他应收款金额前五名客户情况如下：

单位：元

时间	单位	金额	时间	内容
2012年6月30日	李可	237,376.04	1年以内	备用金
	郭海	115,000.00	1年以内	备用金
	袁刚	100,000.00	1年以内	备用金
	王华	85,600.29	1年以内	备用金
	无棣北洋化工有限公司	70,000.00	1年以内	预付电费
	合计	607,976.33		
2011年12月31日	王华	85,600.29	1年以内	备用金
	天津游瑞量子点技术发展有限公司	50,000.00	1年以内	借款
	张兆冲	12,000.00	2-3年	备用金

时间	单位	金额	时间	内容
	谢华	8,200.00	1年以内	备用金
	曹世东	7,033.60	1年以内	备用金
	<b>合计</b>	<b>162,833.89</b>		

(4) 截至2012年6月30日，期末余额中无应收持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位的款项，无应收关联方款项。

#### 4、存货

##### (1) 存货明细表

单位：元

类别	2012年6月30日		2011年		2010年	
	金额	跌价准备	金额	跌价准备	金额	跌价准备
原材料	8,645,638.82	0.00	4,913,683.76	0.00	3,423,136.82	0.00
在产品	3,024,069.90	0.00	3,717,662.79	0.00	2,137,561.46	0.00
产成品	9,085,386.99	0.00	12,207,921.46	0.00	6,255,336.60	0.00
低值易耗品		0.00	0.00	0.00	42,866.44	0.00
委托加工物资		0.00	0.00	0.00	158,459.60	0.00
包装物	540,547.71	0.00	110,345.92	0.00	61,847.97	0.00
<b>合计</b>	<b>21,295,643.42</b>	<b>0.00</b>	<b>20,949,613.93</b>	<b>0.00</b>	<b>12,079,208.89</b>	<b>0.00</b>

2011年与2010年相比存货增加的主要原因为TPO、TPO-L、DETX和ITX等核心光引发剂产品，竞争力较强，其销售额迅速增长，为了能及时供货，公司提高了存货持有量，其中ITX和TPO两种产成品余额增加431.30万元。

##### (2) 存货账龄表

###### A 2012年6月30日存货账龄表

单位：元

项目	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上	合计
原材料	8,593,030.36			52,608.46	8,645,638.82
在产品	3,024,069.90				3,024,069.90
产成品	9,085,386.99				9,085,386.99

包装物	540,547.71				540,547.71
合计	<b>21,243,034.96</b>			<b>52,608.46</b>	<b>21,295,643.42</b>

B 2011年存货账龄表

单位：元

项目	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上	合计
原材料	4,861,075.30		52,608.46		4,913,683.76
在产品	3,717,662.79				3,717,662.79
产成品	12,207,921.46				12,207,921.46
包装物	110,345.92				110,345.92
合计	<b>20,897,005.47</b>		<b>52,608.46</b>		<b>20,949,613.93</b>

C 2010年存货账龄表

单位：元

项目	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上	合计
原材料	3,095,420.16	327,716.66			3,423,136.82
在产品	2,137,561.46				2,137,561.46
产成品	6,255,336.60				6,255,336.60
低值易耗品	42,866.44				42,866.44
委托加工物资	158,459.60				158,459.60
包装物	61,847.97				61,847.97
合计	<b>11,751,492.23</b>	<b>327,716.66</b>			<b>12,079,208.89</b>

公司销售状况良好，存货周转率高，存货账龄以1年以内为主。2011年度，公司营业收入金额16,705.66万元，相对于2010年度的12,125.91万元增加4,579.75万元，增长幅度为37.77%，快速增长的销售规模，加快了存货周转速度。2011年及2010年存货周转率分别为7.68和7.50，存货周转天数分别为46.86和48.02，存货周转速度较快。

## 5、固定资产及折旧

公司的固定资产主要包括房屋及建筑物、机器设备、办公设备、运输设备，折旧采用平均年限法计算。固定资产类别、预计使用寿命、预计净残值率和年折旧率情况见下表：



固定资产类别	预计净残值率	预计使用寿命	年折旧率
房屋及建筑物	5%	10-30 年	3.17%—9.50%
机器设备	5%	3-7 年	13.57%—31.67%
办公设备	5%	3-5 年	19%—31.67%
运输设备	5%	5-10 年	9.5%—19%

2012年6月30日固定资产及折旧变动情况表如下：

单位：元

固定资产原值	2012 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2012 年 6 月 30 日
房屋及建筑物	16,545,623.91			16,545,623.91
机器设备	10,618,456.01	489,076.94		11,107,532.95
办公设备	475,024.31	37,267.02		512,291.33
运输设备	1,498,465.00	386,403.70		1,884,868.70
其他设备	1,897,624.84	38,610.24		1,936,235.08
合计	31,035,194.07	951,357.90		31,986,551.97
累计折旧	2012 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2012 年 6 月 30 日
房屋及建筑物	2,126,881.57	304,712.64		2,431,594.21
机器设备	6,146,753.94	465,016.31		6,611,770.25
办公设备	310,653.91	41,433.59		352,087.50
运输设备	982,347.79	103,369.68		1,085,717.47
其他设备	907,126.02	99,887.21		1,007,013.23
合计	10,473,763.23	1,014,419.43		11,488,182.66
固定资产净值	20,561,430.84			20,498,369.31

2011年固定资产及折旧变动情况表如下：

单位：元

项目	2011年1月1日	本期增加	本期减少	2011年12月31
<b>固定资产原值</b>				
房屋及建筑物	8,417,344.13	8,128,279.78	-	16,545,623.91
机器设备	9,533,586.29	1,084,869.72	-	10,618,456.01
办公设备	368,870.75	106,153.56	-	475,024.31
运输设备	1,292,220.11	206,244.89	-	1,498,465.00
其他设备	1,514,148.39	384,512.45	1,036.00	1,897,624.84
<b>合计</b>	<b>21,126,169.67</b>	<b>9,910,060.400</b>	<b>1,036.00</b>	<b>31,035,194.07</b>
<b>累计折旧</b>				
房屋及建筑物	1,772,989.48	353,892.09	-	2,126,881.57
机器设备	5,308,862.04	837,891.90	-	6,146,753.94
办公设备	240,694.36	69,959.55	-	310,653.91
运输设备	743,056.39	239,291.40	-	982,347.79
其他设备	742,796.17	165,314.05	984.20	907,126.02
<b>合计</b>	<b>8,808,398.44</b>	<b>1,666,348.99</b>	<b>984.20</b>	<b>10,473,763.23</b>
<b>固定资产净值</b>				
房屋及建筑物	6,644,354.65			14,418,742.34
机器设备	4,224,724.25			4,471,702.07
办公设备	128,176.39			164,370.40
运输设备	549,163.72			516,117.21
其他设备	771,352.22			990,498.82
<b>合计</b>	<b>12,317,771.23</b>			<b>20,561,430.84</b>

2011年10月12日，公司与上海浦东发展银行签订《流动资金借款合同》，借款合同编号为77012011281038，该合同项下的借款额度使用期间为自2011年10月12日起至2012年10月11日。该借款的抵押物为天津市北辰区双辰中路22号房屋1,685.44 m<sup>2</sup>及土地使用权6,670 m<sup>2</sup>，抵押借款期间2011年10月12日起至2012年10月11日，借款利率为7.216%。

2012年6月12日，公司与上海浦东发展银行股份有限公司天津分行签订了《最高额抵押合同》，以滨海高新区华苑产业园区工华道壹号虚拟园-509至516设定最高额抵押，为其向上海浦东发展银行股份有限公司天津分行在2012年

5月23日至2013年5月23日期间的贷款，以及编号为BE2012052300001406的《融资额度协议》项下贷款提供担保，担保的债权最高额为1,038.3455万元。

截至目前，河北文安分厂和天津北辰分厂已经停产，公司在山东无棣建设了新的生产基地，天津北辰分厂和河北文安分厂的部分固定资产处于待处置状态，其中天津北辰分厂待处置固定资产净值为534,291.30元，河北文安分厂待处置的固定资产净值为1,038,169.89元，上述固定资产合计1,572,461.19元，占2012年6月末固定资产净值的7.67%。

截至2012年6月30日，无固定资产发生可收回金额低于账面价值的事项，不存在减值迹象，未计提固定资产减值准备。

## 6、在建工程

报告期各期末，在建工程明细表如下：

单位：元

项目	2012-6-30	2011-12-31	2010-12-31
设备投资	23,855,751.18	8,845,482.00	-
安装费材料费	12,276,105.12	5,713,299.52	-
工程款	28,679,685.45	19,788,333.00	258,850.00
试车费	5,151,778.91	-	-
待摊费用	9,600,761.69	2,500,490.41	205,000.80
合计	79,564,082.35	36,847,604.93	463,850.80

2011年末和2012年6月末，在建工程主要是山东久日于山东省滨州市无棣县新海工业园投资建设光引发剂项目，目前该项目正处于试生产阶段，预计2012年10月正式投入生产。在建工程余额中试车费为试生产阶段发生的支出，待摊费用为资本化利息和水电费等。

## 7、无形资产

截止2012年6月30日，公司无形资产明细表如下：

单位：元

无形资产名称	取得方式	发生日期	初始金额	摊销期(月)	摊余价值	剩余摊销期限(月)
土地使用权	购买	1999-1-1	1,500,750.00	600	1,096,297.50-	439
氟硅唑	购买	2004-1-	100,000.00	120	0.00	0
烟雾剂	购买	2003-5-1	29,630.00	120	0.00	0

合计			1,630,380.00		1,096,297.50	
----	--	--	--------------	--	--------------	--

2011年10月12日，公司与上海浦东发展银行签订《流动资金借款合同》，借款合同编号为77012011281038，该合同项下的借款额度使用期间为自2011年10月12日起至2012年10月11日。该借款的抵押物为天津市北辰区双辰中路22号房屋1,685.44 m<sup>2</sup>及土地使用权6,670 m<sup>2</sup>，抵押借款期间2011年10月12日起至2012年10月11日，借款利率为7.216%。

2003年5月，公司取得了“烟雾剂”专利使用权，确认为无形资产，初始确认金额为29,630元。2012年公司不再使用该项专利技术，公司将其摊余价值一次性摊销计入当期损益，截至2012年6月30日，该项专利已摊销完毕。

2004年1月，公司取得了“氟硅唑”专利使用权，确认为无形资产，初始确认金额为100,000元。2012年公司不再使用该项专利技术，公司将其摊余价值一次性摊销计入当期损益，截至2012年6月30日，该项专利已摊销完毕。

## 8、递延所得税资产

已确认递延所得税资产及可抵扣暂时性差异如下：

单位：元

项目	2012年6月30日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	递延所得税资产	暂时性差异额	递延所得税资产	暂时性差异额	递延所得税资产	暂时性差异额
资产减值准备	575,173.84	3,723,341.98	238,166.35	1,583,586.98	207,771.51	1,385,143.45
按权益法确认投资损失	15,000.64	100,004.29	41,624.83	277,498.87	33,465.64	223,104.22
合计	590,174.48	3,823,346.27	279,791.18	1,861,085.85	241,237.15	1,608,247.67

## 9、资产减值准备计提依据及计提情况

### (1) 坏账准备的确认标准及计提方法

本公司对坏账损失采用备抵法核算。对于单项金额重大的应收款项（包括应收账款和其他应收款），单独进行减值测试，对预计回收时间可确定的应收款项，按其未来现金流量现值低于账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备；单项金额非重大的应收款项及经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项一起先按类似信用风险特征划分为若干组合，再对这些组合在账龄分析的基础上并结合实际情况按一定比例确认减值损失，计提坏账准备。计提比例如下：

账龄	计提比例 (%)
1年以内	5
1-2年	30
2-3年	50
3年以上	100

## (2) 固定资产、在建工程及无形资产减值准备的确认标准和计提方法

本公司对除存货、金融资产、递延所得税资产外的资产减值，按以下方法确定：

资产负债表日，如果有证据表明资产被闲置、有终止使用计划或市价大幅下跌、外部环境发生重大变化时，需对资产进行减值测试，按资产的可收回金额低于其账面价值的差额，确认资产减值损失，计入当期损益，计提相应的资产减值准备。对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。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。本公司以单项资产为基础估计其可收回金额，如果难以对单项资产的可回收金额进行估计，以该资产所属资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产减值损失确认后，减值资产的折旧或摊销费用在未来期间作相应调整。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

## (3) 公司资产减值准备计提实际情况

截至2012年6月30日，除应收款项计提坏账准备3,723,341.98元之外，公司认为其他资产未发生减值情况，故未计提减值准备。

## (六) 报告期重大债项情况

### 1、短期借款

#### (1) 截至2012年6月30日未了结债项

贷款银行	借款金额 (万元)	借款 期限	借款时间	年利率	担保情况
中国民生银行股份有限公司天津分行	500.00	1年	2012年5月15日	7.872%	无

天津久日化学股份有限公司股份报价转让说明书

贷款银行	借款金额 (万元)	借款 期限	借款时间	年利率	担保情况
上海银行股份有限公司天津分行	1,000.00	1年	2012年4月21日	7.216%	无
上海浦东发展银行天津分行	850.00	1年	2012年5月25日	7.544%	无
上海浦东发展银行天津分行 备注1	1,000.00	1年	2012年2月29日	7.544%	最高额抵押 合同
上海浦东发展银行天津分行 备注1	500.00	1年	2012年4月16日	7.544%	最高额抵押 合同
上海浦东发展银行天津分行 备注1	175.00	1年	2011年8月18日	7.216%	最高额抵押 合同
上海浦东发展银行天津分行 备注1	275.00	1年	2011年10月10日	7.216%	最高额抵押 合同
上海浦东发展银行天津分行 备注2	375.00	1年	2011年10月12日	7.216%	房地产抵押 合同
招商银行股份有限公司天津分行	581.44	1年	2011年10月31日	基准利率 上浮10%	无
招商银行股份有限公司天津分行	191.20	1年	2012年2月15日	基准利率 上浮10%	无
招商银行股份有限公司天津分行	300.00	1年	2012年2月21日	7.216%	无
招商银行股份有限公司天津分行	420.00	1年	2012年2月24日	7.216%	无
上海浦东发展银行天津分行 备注1	213.59	3个月	2012年4月24日	LIBO+5%	最高额抵押 合同
合计	6,381.23				

(2) 截至2012年6月30日已了结债项

贷款银行	借款金额	借款 期限	借款时间	年利率	担保情况
上海银行股份有限公司天津分行	1,000.00	1年	2011年4月21日	6.941%	无
上海浦东发展银行天津分行	850.00	1年	2011年5月31日	6.941%	无
上海浦东发展银行天津分行 备注3	825.00	1年	2011年6月3日	7.216%	专利质押合同
中国工商银行天津北辰支行 备注4	350.00	1年	2010年8月31日	6.11%	房地产抵押合同
合计	3,025.00				

\*备注 1 2012 年 6 月 12 日，公司与上海浦东发展银行股份有限公司天津分行签订了《最高额抵押合同》，以滨海高新区华苑产业园区工华道壹号虚拟园-509 至 516 设定最高额抵押，为其向上海浦东发展银行股份有限公司天津分行在 2012 年 5 月 23 日至 2013 年 5 月 23 日期间的贷款，以及编号为 BE2012052300001406 的《融资额度协议》项下贷款提供担保，担保的债权最高额为 1,038.3455 万元。

\*备注 2 该笔借款合同项下的借款抵押物为天津市北辰区双辰中路 22 号房屋 1,685.44 m<sup>2</sup>及土地使用权 6,670 m<sup>2</sup>，抵押借款期间 2011 年 10 月 12 日起至 2012 年 10 月 11 日。

\*备注 3 该笔借款合同项下的质押物为公司内部研发形成的两项发明专利（一种噻吨酮-2-酸脂光引发剂和氟硅唑与醚菌酯杀菌组合物及其制备方法），该笔借款已经偿还，专利权质押已经解除。

\*备注 4：该笔借款合同项下的借款抵押物为天津市北辰区双辰中路 22 号房屋 1,685.44 m<sup>2</sup>及土地使用权 6,670.00 m<sup>2</sup>，抵押借款期间为 2010 年 8 月 31 日至 2011 年 8 月 25 日，目前已执行完毕。

## 2、应付账款

(1) 公司最近两年及一期应付账款情况如下表：

单位：元

项 目	2012 年 6 月 30 日		2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
1 年以内	18,810,465.31	99.99%	15,164,001.18	97.00%	5,566,953.15	73.82%
1—2 年	2,300.00	0.01%	354,980.80	1.93%	1,973,999.84	26.18%
2—3 年			44,512.50	1.07%		
合 计	18,812,765.31	100.00%	15,563,494.48	100.00%	7,540,952.99	100.00%

(2) 应付账款前五名客户情况如下：

时间	单位	金额	时间	内容
2012 年 6 月 30 日	江苏久日化工有限公司	4,590,430.85	1 年以内	货款
	河北省文安天成精细化工厂	2,552,607.73	1 年以内	货款
	天津市凯仕利商贸有限公司	1,071,080.67	1 年以内	货款
	常州华钛化学股份有限公司	900,000.00	1 年以内	货款
	连云港升南化学股份有限公司	850,412.40	1 年以内	货款
	合 计	9,964,531.65		

时间	单位	金额	时间	内容
2011年12月31日	河北省文安天成精细化工厂	3,672,831.54	1年以内	货款
	句容市安北化工有限公司	2,060,175.18	1年以内	货款
	淮北市龙苑化工有限公司	921,410.26	1年以内	货款
	天津市凯仕利商贸有限公司	739,371.29	1年以内	货款
	天津市顺发捷机电设备安装有限公司	710,300.00	1年以内	工程款
	合计	8,104,088.27		

### 3、预收账款

(1) 公司最近两年及一期预收账款情况如下表：

单位：元

项 目	2012年6月30日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
1年以内	216,435.00	100.00%	1,544,249.13	100.00%	429,807.28	100.00%
合 计	216,435.00	100.00%	1,544,249.13	100.00%	429,807.28	100.00%

(2) 预收账款前五名客户情况如下：

单位：元

时间	单位	金额	时间	内容
2012年6月30日	佛山市顺德区希贵光固化材料有限公司	141,630.00	1年以内	货款
	昆山瀚东贸易有限公司	30,810.00	1年以内	货款
	村上感光材料(北京)有限公司	23,000.00	1年以内	货款
	孟庆庆	10,000.00	1年以内	货款
	锦州瑞佳特绝缘材料有限公司	6,000.00	1年以内	货款
	合计	211,440.00		
2011年12月31日	UV chem-keys CO.,Ltd	446,114.13	1年以内	货款
	常州华钛化学股份有限公司	342,425.00	1年以内	货款
	靖江市宏程化工产品销售有限公司	200,000.00	1年以内	货款
	佛山市顺德区希贵光固化材料有限公司	116,200.00	1年以内	货款
	广州市凯川贸易有限公司	104,000.00	1年以内	货款
	合计	1,208,739.13		



#### 4、应交税费

公司最近两年及一期应交税费情况如下表：

单位：元

税项	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31
增值税	-1,532,718.67	0.00	-702,561.72
城建税	205,549.62	53,571.82	83,516.71
企业所得税	1,011,241.16	1,132,419.06	1,428,568.66
个人所得税	11,470.38	7,560.76	4,055,780.51
其他税费	176,185.37	45,918.70	47,723.85
<b>合计</b>	<b>-128,272.14</b>	<b>1,239,470.34</b>	<b>4,913,028.01</b>

#### 5、其他应付款

单位：元

账龄	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31
1年以内	1,344.80	0.00	35,675.00
1—2年	0.00	0.00	67,738.80
<b>合计</b>	<b>1,344.80</b>	<b>0.00</b>	<b>103,413.80</b>

截至 2012 年 6 月 30 日，其他应付款期末余额中无应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项。

截至 2012 年 6 月 30 日，其他应付款期末余额中无应付其他关联方的款项。

#### （七）报告期股东权益情况

单位：元

项 目	2012-6-30	2011-12-31	2010-12-31
实收资本（股本）	53,263,000.00	50,000,000.00	28,800,000.00
资本公积	56,103,744.71	35,352,025.71	4,692,761.60
盈余公积	3,134,206.92	1,849,185.35	9,399,725.58
未分配利润	22,022,535.50	16,533,300.76	4,572,924.39
<b>所有者权益合计</b>	<b>134,523,487.13</b>	<b>103,734,511.82</b>	<b>47,465,411.57</b>

## (八) 母公司主要会计科目注释

## 1、货币资金

单位：元

项目	2012年6月30日			2011年12月31日		2010年12月31日	
	币种	原币	折合人民币	原币	折合人民币	原币	折合人民币
现金	RMB		73,183.67		4,053.10		26,048.64
小计			73,183.67		4,053.10		26,048.64
银行存款	RMB		11,157,370.38		16,678,484.81		5,454,980.81
	USD	2,883.13	18,280.11	7,833.19	49,756.66	3,355.22	22,220.62
小计		2,883.13	11,175,650.49	7,833.19	16,728,241.47		5,477,201.43
合计		2,883.13	11,248,834.16	7,883.19	16,732,294.57	3,355.22	5,503,250.07

## 2、其他应收款

报告期各期末，其他应收款及坏账准备账龄分析明细表：

单位：元

账龄	2012.6.30			2011.12.31			2010.12.31		
	金额	比例	坏账准备	金额	比例	坏账准备	金额	比例	坏账准备
1年以内	44,031,038.85	56.66%	12,631.56	46,071,736.14	99.96%	8,276.10	97,964.44	61.42%	4,898.22
1-2年	33,660,670.65	43.32%	3,160.08	6,350.00	0.01%	1,905.00	60,323.91	37.82%	18,097.17
2-3年	4,850.00	0.01%	2,425.00	12,000.00	0.03%	6,000.00	-	0.00%	0
3年以上	13,200.00	0.02%	13,200.00	1,200.00	0.00%	1,200.00	1,200.00	0.75%	1,200.00
合计	77,709,759.50	100.00%	31,416.64	46,091,286.14	100.00%	17,381.10	159,488.35	100.00%	24,195.39

2011年末其他应收款余额中包含应收山东久日 45,906,214.05 元；2012年6月末其他应收款余额中包含应收山东久日 74,373,061.64 元，应收久瑞翔和 3,055,483.00 元，导致 2011年末和 2012年6月末久日化学其他应收款余额较高。

## 3、长期股权投资

单位：元

项目	2011年12月31日	本年增加	本年减少	2012年6月30日
按成本法核算之长期股权投资	12,000,000.00	20,000,000.00		32,000,000.00
子公司投资	12,000,000.00	20,000,000.00		32,000,000.00
按权益法核算之长期股权投资	262,501.17	-100,004.29		162,496.88
联营公司投资	262,501.17	-100,004.29		162,496.88
合计	12,262,501.17			32,162,496.88

减：减值准备				
长期股权投资净额	12,262,501.17	19,899,995.71		32,162,496.88

项 目	2010年12月31日	本年增加	本年减少	2011年12月31日
按成本法核算之长期股权投资	10,000,000.00	2,000,000.00		12,000,000.00
子公司投资	10,000,000.00	2,000,000.00		12,000,000.00
按权益法核算之长期股权投资	316,895.78	-54,394.61		262,501.17
联营公司投资	316,895.78	-54,394.61		262,501.17
合 计	10,316,895.78	1,945,605.39		12,262,501.17
减：减值准备				
长期股权投资净额	10,316,895.78	1,945,605.39		12,262,501.17

项 目	2009年12月31日	本年增加	本年减少	2010年12月31日
按成本法核算之长期股权投资		14,500,000.00	4,500,000.00	10,000,000.00
子公司投资				
按权益法核算之长期股权投资	95,874.25	300,000.00	78,978.47	316,895.78
联营公司投资				
合 计	95,874.25	14,800,000.00	4,578,978.47	10,316,895.78
减：减值准备				
长期股权投资净额	95,874.25	14,800,000.00	4,578,978.47	10,316,895.78

## （九）关联方、关联方关系及交易

### 1、关联方信息

#### （1）存在控制关系的关联方

关联方名称（姓名）	与公司关系	持股比例（%）
赵国锋	第一大股东	31.09

#### （2）不存在控制关系的关联方

关联方名称	与本公司的关系	备注
解敏雨	持5%以上股份股东	
牟桂芬	持5%以上股份股东	

关联方名称	与本公司的关系	备注
深圳市创新投资集团有限公司	持 5%以上股份股东	
南海成长精选（天津）股权投资基金合伙企业	持 5%以上股份股东	
河北天冀创业投资有限公司	持 5%以上股份股东	已转让，曾为关联方
天津游龙科技发展有限公司	同一实际控制人	已转让，曾为关联方
天津游瑞量子点技术发展有限公司	同一实际控制人	
张家界久日生物科技有限公司	同一实际控制人	
天津科洛医药有限公司	同一实际控制人	
山东圣丰投资有限公司	同一实际控制人	已转让，曾为关联方
广西南宁农博士农业新技术有限公司	合营公司	

### （3）公司的董事、监事和高级管理人员

公司董事、监事、高级管理人员为公司的关联方，其个人简历详见本股份报价转让说明书“第六节公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”之“（一）基本情况”

## 2、关联方销售和采购

单位：元

关联方名称	项 目	2012 年 1-6 月		2011 年		2010 年	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
天津游龙科技发展有限公司	采购货物					1,892,735.07	2.21%
天津游龙科技发展有限公司	销售货物			58,207.27	0.03%	52,633.76	0.04%
天津科洛医药有限公司	销售货物	4,572.65	0.00%	1,025.64	0.00%		

## 3、关联方资金往来

### （1）公司与实际控制人赵国锋及其控制的企业资金往来

2010 年 5 月公司向赵国锋借入 56 万元，5 月份开始公司归还上述借款后，陆续向赵国锋拆出 215.34 万元，2010 年赵国锋以应分得股利归还了上述借款。

2011 年 5 月，公司向天津游瑞量子点技术发展有限公司拆出资金 50,000 元，用于游瑞量子点的资金周转，该笔款项已于 2012 年 6 月全额归还。

## (2)公司与持 5%以上股份股东解敏雨的资金往来

2010 年解敏雨向公司提供 294 万元借款，公司于 2010 年 5 月归还上述借款后，向解敏雨拆借 95 万元，2010 年解敏雨以应分得股利归还了上述借款。

**4、股权及资产转让**

2010 年 12 月，公司将持有控股子公司张家界久日生物科技有限公司 65% 的股份，按照实缴出资额 450 万元转让予赵国锋。

2012 年 3 月 10 日，公司召开第一届董事会第五次会议，审议通过收购关联方天津科洛医药科技有限公司医药中间体相关业务资产的议案，2012 年 3 月，公司向天津科洛医药科技有限公司支付 200 万元，用于收购科洛医药资产，此后，由于公司放弃本次收购，科洛医药已于 2012 年 5 月和 2012 年 8 月分两次全额归还该笔资金。

**5、关联方往来明细表**

单位：万元

项 目	关联方名称	2012-6-30		2011-12-31		2010-12-31	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
其他应收款	天津游瑞量子点技术发展有限公司	-	-	50,000.00	16.09%	-	-
	合 计	-	-	50,000.00	16.09%	-	-
预付款项	天津科洛医药有限公司	1,000,000.00	3.37%				
	合 计	1,000,000.00	3.37%				

**6、天津游龙科技发展有限公司股权转让情况**

2012 年 5 月 2 日，经天津游龙科技发展有限公司股东会决议同意，赵国锋将其持有的天津游龙科技发展有限公司 60% 的股份（共计 90 万元）转让给唐志国，赵国锋与唐志国签订股权转让协议。2012 年 5 月 2 日，天津游龙科技发展有限公司新股东会召开会议，选举唐志国为公司执行董事，免去赵国锋执行董事职务，聘请唐志国为公司经理，上述股权转让真实、合法。天津游龙科技发展有限公司主营产品为甲缩醛、聚甲醛，主要用于油漆的溶剂等。

**7、广西南宁农博士农业新技术有限公司**

广西南宁农博士农业新技术有限公司股权结构如下：刘克勤出资20万元人民币，占注册资本的10%，久日化学出资54万元人民币，占注册资本的27%，广西田园生化股份有限公司出资126万元人民币，占注册资本的63%。

南宁农博士公司章程规定，股东参加或推选代表参加股东会根据其出资份额享有表决权。广西田园生化股份有限公司持股63%，持股比例远高于其他股东，为南宁农博士第一大股东和控股股东，久日化学不能实际控制南宁农博士。并且，久日化学及其股东未在该公司中持有股份。

南宁农博士公司章程规定，公司设执行董事1人，任期3年，任期届满，可连选连任。执行董事为公司法定代表人，对公司股东会负责。目前，赵国锋仍担任该公司的执行董事和法定代表人。因股权变更后，南宁农博士一直未召开股东会，致使赵国锋的执行董事及法定代表人职务尚未发生变更。但该公司实际经营管理现已由广西田园生化股份有限公司指派人员负责。久日化学预计在2012年10月出售南宁农博士股权，并办理赵国锋的执行董事及法定代表人职务变更手续。

## 8、山东圣丰投资有限公司股权转让情况

山东圣丰投资有限公司成立于2006年7月5日，注册资本1100万元，主营业务为对外股权投资，该公司只投资过山东中氟化工有限公司。该公司成立时，赵国锋出资296.64万元，持股比例为26.967%，为公司第一大股东。同时，赵国锋担任该公司董事和法定代表人，能实际控制该公司。后经数次股权转让，天津游龙科技发展有限公司持有山东圣丰投资有限公司35.149%股份，成为该公司第一大股东，赵国锋通过天津游龙科技发展有限公司间接控制该公司。2012年5月2日，赵国锋将其持有天津游龙科技发展有限公司转让给唐志国，此后赵国锋不再控制该公司。报告期内，山东圣丰投资有限公司与久日化学未发生过任何关联交易。

## 9、关联交易决策程序执行情况

有限公司未就关联方交易决策程序作出特殊规定。股份公司成立后，不仅在公司章程、股东大会和董事会的议事规则中对关联方交易进行了规定，而且专门制定了《天津久日化学股份有限公司关联交易决策制度》，完善了关联方交易的决策程序，严格规范关联交易行为。报告期内，公司关联交易决策程序具体执行情况参见“九、公司治理”之“(二)公司对外担保、重大投资、委托理财、关

关联方交易等重要事项决策和执行情况”。

## **(十) 提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项**

公司无应披露的期后事项、或有事项及其他重要事项。

## **(十一) 股利分配政策和历年分配情况**

### **1、股利分配政策**

根据《公司章程》，公司利润分配政策为：

(1) 公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性；

(2) 公司可以采取现金或者股票方式分配股利，可以进行中期现金分红；

(3) 公司向社会公众增发新股、发行可转换公司债券或向原有股东配售股份需满足公司最近三年以现金方式累计分配利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十；

(4) 公司董事会未做出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途；

(5) 存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

### **2、公司最近两年分配情况**

2010年11月15日，公司召开股东会审议分红议案，公司对2009年末分配利润570万元和截至2010年9月30日的未分配利润1000万元、任意盈余公积100万元进行分红，同时公司以资本公积300万元和任意盈余公积3,378,480.00元，代扣个人所得税后，向公司转增资本5,702,784.00元。

2012年6月2日，公司召开2011年年度股东大会，审议通过2011年度利润分配方案，公司以截至2011年12月31日总股本5000万股为基数，每1股派发现金红利0.12元（含税）。截至本股份报价转让说明书出具日，该项股利分配尚未实施，公司预计于2012年9月底之前对上述股利进行分配。

## **(十二) 控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况**

截至2012年6月30日，纳入合并范围内的子公司有两家，其基本情况如下：

## 1、山东久日化学科技有限公司

### (1) 山东久日基本情况

山东久日化学科技有限公司成立于 2010 年 4 月 7 日，公司注册资本 3000 万元，实收资本 3000 万元，法定代表人赵国锋。公司前置许可经营项目为光引发剂项目试生产（有效期限至 2012 年 9 月 30 日，须凭有效许可经营）；一般经营项目为光引发剂产品技术咨询（需许可经营的凭有效许可证经营，国家法律法规禁止经营的不得经营）。山东久日简要财务数据如下：

项目	2011 年 12 月 31 日/2011 年度	2012 年 6 月 30 日/2012 年 1-6 月
资产总额（元）	56,919,792.90	104,428,131.02
所有者权益（元）	9,890,632.63	29,876,826.47
营业收入（元）	0.00	0.00
利润总额（元）	-6,282.98	-18,408.22
净利润（元）	-4,712.23	-13,806.16

### (2) 经营及人员情况

2012 年 4 月 1 日，滨州市安全生产监督管理局下发了“滨安监危化项目备字[2012]10 号”《危险化学品建设项目试生产（使用）方案备案告知书》，对山东久日提交的《光引发剂系列产品项目试生产申请》予以备案，批复山东久日严格按照《光引发剂系列产品项目试生产方案》，组织光引发剂系列产品项目试生产。山东省滨州市无棣县环境保护局已于 2012 年 7 月 11 日出具“棣环发[2012]59 号”《关于山东久日化学科技有限公司系列光引发剂项目试生产的批复》，批复同意该项目试生产。目前该项目已进入试生产期间，试生产的产品类型包括 TPO、TPO-L 等系列光引发剂产品，2012 年 8 月山东久日合计生产光引发剂产品 116.13 吨。

截至本股份报价转让说明书出具日，山东久日共有员工 217 人，具体情况如下：

部门	员工人数
管理人员	4
研发人员	11
质检部门	7
行政后勤	15



部门	员工人数
生产管理	13
仓库管理	6
安全环保	8
生产车间	134
动力车间	19
合计	217

### (3) 土地使用权证取得情况

山东久日光引发剂系列产品项目坐落于山东省无棣县经济开发区新海工业园，该工业园位于无棣县柳堡乡，系由无棣县人民政府设定的工业园区，主导产业为化工、棉产品深加工和轻工。项目所用地块位于鑫苑热力公司以东，卓星化工有限公司以西，鼎盛化工有限公司以南，鑫苑路以南。该项目地块为工业用地，总面积 104,818.79 平方米。由于新海工业园区内土地尚未划分单独地块，截至本股份报价转让说明书出具日，本项目所涉及地块正在办理地籍登记，后续将进入招拍挂程序，山东久日将按照相关程序办理用地规划许可证并履行相关手续，与国土资源管理部门签署土地出让协议、办理土地使用权证。土地使用权预计将于 2012 年年末取得。

2012 年 3 月 12 日，无棣县国土资源局出具《关于山东久日化学科技有限公司拟用地块的说明》“山东久日化学科技有限公司项目拟用地块位于无棣县经济开发区新海工业园区内，无棣县鑫苑热力有限公司以东，鑫苑路以南。拟占地 100 亩，投资 6635.77 万元。该地块根据无棣县土地利用总体规划（2006-2020），属于允许建设区范围。待项目批准，请按程序和规定，取得建设用地增减挂钩指标后认真落实耕地补充占补平衡方案，及时办理用地手续，依法取得国有土地使用权后准予实施项目用地方案。”

山东无棣经济开发区规划建设局于 2012 年 4 月 18 日出具《证明》：“山东久日化学科技有限公司建设的‘光引发剂系列产品’项目，位于新海工业园区，鑫苑热力公司以东，卓星化工有限公司以西，鼎盛化工有限公司以南，鑫苑路以南。该项目地块为工业用地，总面积 104,818.79 平方米。”

无棣县规划办公室于 2012 年 4 月 18 日出具《关于山东久日化学科技有限公

司地块用地性质的说明》，确认“根据山东无棣经济开发区规划建设局的《证明》，此项目地块用地性质为工业用地。”

## 2、天津久瑞翔和商贸有限公司

天津久瑞翔和商贸有限公司成立于2011年9月8日，公司注册资本200万元，实收资本200万元，法定代表人赵国锋。公司经营范围为化工（危险品及易制毒品除外）、日用百货、纸制品、工艺美术品、五金、交电、电子产品、通讯器材、仪器仪表、电线电缆、塑料制品、金属制品、文化办公用品、文化办公用机械批发兼零售；货物及技术进出口。自久瑞翔和成立至2011年12月31日，该公司未发生任何业务。久瑞祥和目前主要由久日化学相关人员进行管理，未聘请专职员工。2012年1月至今久瑞翔和业务经营正常，该公司主要从事TPO、ITX、184、PBZ等系列光引发剂产品的销售业务。2011年度及2012年1-6月公司简要财务数据如下：

项目	2011年12月31日/2011年度	2012年6月30日/2012年1-6月
资产总额（元）	2,000,000.00	5,995,779.31
所有者权益（元）	2,000,000.00	1,937,846.82
营业收入（元）	0.00	3,629,213.63
利润总额（元）	0.00	-82,870.91
净利润（元）	0.00	-62,153.18

### (十三) 管理层对公司最近两年及一期财务状况、经营成果及现金流量的分析

#### 1、财务状况分析

公司最近两年及一期的资产情况如下：

单位：万元

项目	2012-06-30		2011-12-31		2010-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
<b>流动资产</b>	12,653.17	55.38%	10,434.57	63.81%	5,440.38	78.82%
货币资金	1,250.48	5.47%	1,962.86	12.00%	1,284.80	18.61%
应收票据	180.01	0.79%	1,273.22	7.79%	286.56	4.15%
应收账款	6,052.57	26.49%	2,807.10	17.17%	2,247.62	32.56%
预付款项	2,968.62	12.99%	2,267.73	13.87%	405.24	5.87%
其他应收款	71.93	0.31%	28.71	0.18%	8.22	0.12%
存货	2,129.56	9.32%	2,094.96	12.81%	1,207.92	17.50%
<b>非流动资产</b>	10,195.63	44.62%	5,917.54	36.19%	1,462.04	21.18%
长期股权投资	16.24	0.07%	26.25	0.16%	31.69	0.46%
固定资产	2,049.84	8.97%	2,056.14	12.57%	1,231.78	17.85%
在建工程	7,956.41	34.82%	3,684.76	22.53%	46.39	0.67%
无形资产	109.63	0.48%	113.33	0.69%	117.55	1.70%
长期待摊费用	4.49	0.02%	9.08	0.06%	10.51	0.15%
递延所得税资产	59.02	0.26%	27.98	0.17%	24.12	0.35%
<b>合计</b>	<b>22,848.81</b>	<b>100.00%</b>	<b>16,352.11</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,902.42</b>	<b>100.00%</b>

2012年6月末资产总额比2011年末增长39.73%，流动资产增长21.26%，非流动资产增长72.30%；2011年资产总额比2010年增长136.90%，其中流动资产较增长91.80%，非流动资产增长304.75%。

公司流动资产比例较高，资产流动性较强。其中，货币资金、应收账款、预付款项和存货所占比例较大，应收账款和存货周转率较高，发生减值的风险较小，资产安全性较高，其余流动资产的比例较低。

固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、办公设备、运输设备和其他设备，

截至 2011 年末房屋建筑物净值占固定资产净值的 46.46%，机器设备净值占固定资产净值的 14.84%，上述两项固定资产是公司生产、日常运营和研发的主要资产。在建工程为山东久日于山东省滨州市无棣县新海工业园投资建设系列光引发剂项目，该项目正处于试生产阶段，预计 2012 年 10 月份开始正式投产运营。

管理层认为，总体来看公司的资产质量良好，能够满足经营管理需要，没有重大坏账或减值情形。

## 2、盈利能力分析

报告期内，公司经营业绩增长较快，2011 年公司营业收入同比增长 37.77%，营业成本增长 39.21%，净利润同比增长 45.29%，公司经营规模逐年扩大，盈利能力增强。公司是专业性光引发剂制造商，主营产品为光引发剂，兼有部分农药及其他精细化工产品。2011 年和 2012 年公司销售收入快速增长，一方面原因是 TPO、TPO-L、DETX 和 ITX 等核心光引发剂产品竞争力较强，其销售额增长迅速；另一方面原因是公司产品线不断丰富，每年公司均有新增产品，产品种类的增加带动公司营业收入的增加。

2012 年上半年、2011 年及 2010 年公司综合毛利率分别为 21.40%、24.06% 和 24.84%，综合毛利率略有下滑，主要是光引发剂类产品毛利率下降造成的。2010 年至 2012 年上半年光引发剂产品，毛利率分别为 25.60%、23.73% 和 20.48%，逐年小幅下滑的主要原因如下：1、国内光引发剂生产厂家为扩大市场份额，公司之间竞争激烈，导致常规产品销售价格有所下降；2、国外销售部分毛利率较低，其销售额占总体销售额的比例自 2011 年开始逐年提高；3、公司客户出于节约成本考虑，逐步转向批量多品种采购，公司为满足客户的上述需求，在保持核心产品竞争力的同时，采购其他产品组成批量后再销售给客户，上述产品毛利率较低，也导致光引发剂产品毛利率下降。2010 年至 2012 年上半年农药及其他精细化工产品毛利率为 17.87%、38.99% 和 35.32%，2011 年开始销售的农药及其他精细化工产品主要为公司新研发氟化试剂产品 NFA 和 FTB，该两类产品毛利率较高，导致农药及其他精细化工产品自 2011 年开始毛利率较高。

光引发剂正在被更多的行业所使用，相比传统涂料、油墨产品其性能也更为优越，未来光引发剂的市场容量会随着光固化产品更广泛的应用而迅速增加，行业的快速发展给公司带来一定机会，公司的收入水平和盈利能力将会进一步提高。

### 3、偿债能力分析

长期偿债能力分析：2010年至2012年上半年资产负债率分别为31.23%、36.56%和41.12%。从资产负债结构的角度看，资产负债率合理，处于稳健水平。公司的负债主要为短期借款，到期无法偿还的风险较小。

短期偿债能力分析：2010年至2012年上半年流动比率分别为2.70、1.76和1.35，速动比率分别为2.10、1.41和1.12。报告期流动比率和速动比率小幅降低，主要是公司新增短期借款所致。流动比率和速动比率的下降不会对公司短期偿债能力造成显著影响，主要是因为公司资产变现能力较强，2012年上半年、2011年、2010年应收账款周转率分别为2.42、6.61和6.66，存货周转率分别为3.99、7.68和7.50。

从资产负债结构的角度看，公司资产负债结构符合公司当前所处的发展阶段，财务风险较低，拥有良好的财务环境。公司具有运用财务杠杆来提高公司净资产收益率的空间。随着公司规模不断扩大，公司的融资需求将逐步增强。

### 4、营运能力分析

2012年上半年、2011年、2010年应收账款周转率分别为2.42、6.61和6.66，应收账款周转天数分别为74.38天、54.46天和54.02天，周转速度较快。报告期应收账款周转率和应收账款周转天数与公司信用政策基本一致。公司销售过程中，一般给予客户60-90天的信用期。2012年上半年、2011年和2010年存货周转率分别为3.99、7.68和7.50，存货周转速度较快，且基本保持稳定。

从营运状况指标看，公司应收账款和存货周转速度合理，且应收账款回款情况良好，营运能力较强。

### 5、现金流量分析

公司2012年上半年、2011年度、2010年度现金及现金等价物净增加额分别为-7,123,840.68元、6,780,552.20元和9,656,364.57元；经营活动产生的现金流量净额分别为-4,842,988.73元、7,125,665.26元和7,635,168.13元，由于公司正处于快速增长期，经营活动产生现金流的能力有待提高。

公司目前的发展阶段决定了现金流的局限性，为此，公司取得了银行授信额度并严格执行资金支付管理制度，保证公司的正常运营，同时，也说明公司具有进一步融资的需要。

## 十一、备查文件目录

(一) 公司章程

(二) 审计报告

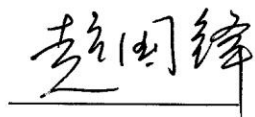
(三) 法律意见书

(四) 天津市人民政府关于同意公司申请进入证券公司代办股份转让系统进行股份报价转让试点的函

(正文完)

(本页无正文，仅为天津久日化学股份有限公司股份报价转让说明书的签字、盖章页)

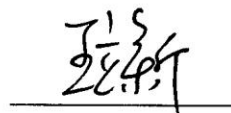
全体董事签字：




赵国锋



解敏雨



王立新



贺晞林



权乐



薛天辅



唐延芹



施文芳



周晓苏



(本页无正文,为天津久日化学股份有限公司股份报价转让说明书的签字、盖章页)

全体董事签字:

\_\_\_\_\_  
赵国锋

\_\_\_\_\_  
解敏雨

\_\_\_\_\_  
王立新

\_\_\_\_\_  
贺晞林

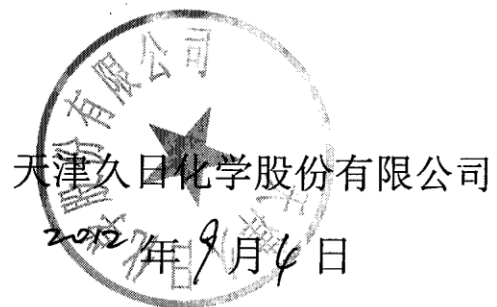
\_\_\_\_\_  
权乐

\_\_\_\_\_  
薛天辅

\_\_\_\_\_  
唐延芹

\_\_\_\_\_  
施文芳

\_\_\_\_\_  
周晓苏





(本页无正文,为天津久日化学股份有限公司股份报价转让说明书的签字、盖章页)

全体董事签字:

\_\_\_\_\_  
赵国锋

\_\_\_\_\_  
解敏雨

\_\_\_\_\_  
王立新

\_\_\_\_\_  
贺晞林

\_\_\_\_\_  
权乐

\_\_\_\_\_  
薛天辅

\_\_\_\_\_  
唐延芹

\_\_\_\_\_  
施文芳

\_\_\_\_\_  
周晓苏

