

# 安徽禾益化学股份有限公司

(安徽省天长市杨村工业园区)

## 公开转让说明书

主办券商



**国元证券股份有限公司**  
GUOYUAN SECURITIES CO.,LTD.

二零一四年一月

## 声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证公开转让说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“全国股份转让系统公司”）对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

## 重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列风险及重要事项：

### 一、产品结构不稳定的风险

公司的产品主要为各类医药中间体，报告期内普仑司特药物中间体占主营业务收入的比例分别为 81.50%、55.33%和 41.62%，占比变化较大。上述变化的主要原因系普仑司特药物中间体产品以定制为主，由于上游客户市场份额减少，相应减少了对普仑司特药物中间体的采购。公司存在因产品结构的不稳定所导致的风险。

### 二、销售客户集中的风险

医药中间体行业的业务模式以定制生产为主，公司的最终客户主要集中在日本和韩国，报告期内，公司向前五大客户（经销商）的销售金额分别占主营业务收入的 83.09%、69.68%和 80.77%，公司存在销售客户集中的风险，若主要客户需求下降，将直接影响公司的经营业绩。

### 三、环境保护及安全生产的风险

公司属精细化工行业，长期面临生产经营中的“三废”排放与综合治理问题，随着国家和社会对环保的要求的日益提高，如国家颁布实施更高的环保标准，公司对环境保护设施和日常运营管理的投入将进一步加大，从而影响公司的经营业绩。

公司部分原料、半成品或产成品为易燃、易爆、腐蚀性或有毒物质，同时产品生产过程中涉及高温、高压等工艺，对操作要求较高。公司自成立以来未发生重大安全事故，但存在发生安全事故的风险。

## 目录

声明.....	2
释义.....	7
<b>第一章 基本情况.....</b>	<b>9</b>
一、公司基本情况.....	9
二、股票代码、股票简称、股票种类、每股面值、股票总量、挂牌日期.....	10
三、股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺.....	10
四、组织结构.....	10
五、公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员情况.....	18
六、主要会计数据和财务指标简表.....	20
七、定向发行情况.....	22
八、相关机构情况.....	22
<b>第二章 公司业务.....</b>	<b>24</b>
一、公司的业务基本情况.....	24
二、公司的业务流程.....	25
三、与业务相关的关键资源要素.....	27
四、公司业务相关情况简介.....	34
五、公司的商业模式.....	42
六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征.....	44
<b>第三章 公司治理.....</b>	<b>54</b>
一、最近两年“三会”的建立健全及规范运行情况.....	54
二、董事会关于现有公司治理机制对股东的权利保护及对公司治理机制执行情况的评估结果.....	56
三、公司及控股股东、实际控制人近两年的合法合规情况.....	57
四、公司的独立性.....	57
五、同业竞争.....	59
六、近两年公司权益是否存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企	

业占用的情况以及采取的相应措施.....	60
七、董事、监事和高级管理人员持股及其他情况.....	61
八、近两年董事、监事和高级管理人员的变动情况及原因.....	62
<b>第四章 公司财务.....</b>	<b>64</b>
一、公司的财务报表.....	64
二、审计意见.....	69
三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计.....	69
四、报告期内主要财务指标.....	85
五、报告期内主要会计数据.....	86
六、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况.....	107
七、需提请投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项.....	109
八、报告期内资产评估情况.....	109
九、股利分配政策.....	110
十、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况.....	111
十一、可能影响公司持续经营的风险因素.....	112
<b>第五章 定向发行.....</b>	<b>117</b>
一、公司符合豁免申请核准定向发行情况的说明.....	117
二、本次发行基本情况.....	117
三、发行前后相关情况对比.....	118
四、新增股份限售安排.....	121
五、现有股东优先认购权安排.....	121
<b>第六章 有关声明.....</b>	<b>122</b>
一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明.....	122
二、国元证券股份有限公司声明.....	123
三、上海市锦天城律师事务所声明.....	124
四、华普天健会计师事务所（北京）有限公司声明.....	125
五、中水致远资产评估有限公司声明.....	126
<b>第七章 附件.....</b>	<b>127</b>



## 释义

除非本文另有所指,下列词语具有的含义如下:

公司、本公司、股份公司、禾益化学	指	安徽禾益化学股份有限公司
禾益有限、有限公司	指	天长市禾益化学药品有限公司
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
协会	指	中国证券业协会
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
国元证券、主报价券商	指	国元证券股份有限公司
华普天健	指	华普天健会计师事务所(北京)有限公司
上海锦天城	指	上海市锦天城律师事务所
中水致远	指	中水致远资产评估有限公司
内核小组	指	国元证券股份有限公司内核小组
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
说明书、本说明书	指	安徽禾益化学股份有限公司申请在全国中小企业股份转让系统挂牌并进行公开转让的公开转让说明书
三会议事规则	指	《股东会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
三会	指	股东会、董事会、监事会
《公司章程》或章程	指	安徽禾益化学股份有限公司章程
公司高级管理人员	指	总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人
报告期、最近二年一期	指	2011年度、2012年度、2013年1-6月份
天长朗晨	指	天长市朗晨投资中心(有限合伙)
上海紫晨	指	上海紫晨股权投资中心(有限合伙)
精细化工	指	生产精细化学品的化工行业,是当今世界化学工业发展的战略重点
医药中间体	指	用于药品合成工艺过程中的化工中间产品,是现代精细化工行业中的一类主要产品
原料药	指	指医药产品的原料药,不需进一步化学合成即可用于药物配方的分子,是生产各类制剂的原料药物

高级医药中间体	指	从产业链位置以及技术水平的角度，可以将医药中间体分为高级医药中间体与初级医药中间体，高级医药中间体在产业链位置上比初级医药中间体更接近原料药，产品的附加值更高
定制生产模式	指	一种国际上企业间常见的分工合作形式，一般为大型跨国企业根据自身的业务要求，将其生产环节中的一个或多个产品通过合同的形式委托给更专业化、更具比较生产优势的厂家生产。接受委托的生产厂家按客户指定的特定产品标准进行生产，最终把受托生产的产品全部销售给委托客户
元、万元	指	人民币元、人民币万元

本转让说明书中若出现合计数与所在行或列数值合计尾数差异，均系四舍五入所致。



## 第一章 基本情况

### 一、公司基本情况

中文名称：安徽禾益化学股份有限公司

法定代表人：董来山

成立日期：2007年10月25日(2013年5月13日整体变更为股份公司)

注册资本：定向发行前为1,200万元，定向发行后为1,300万元

住所：安徽省天长市杨村工业区康达路2号

邮编：239304

组织机构代码：66792136-9

董事会秘书：董来高

电话：0550-7764800

传真：0550-7764822

电子信箱：heryicw@163.com

所属行业：根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订）规定，公司属于化学原料及化学制品制造业（C26）；根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司属于专用化学产品制造（C266）。

主营业务：医药中间体的研发、生产和销售。

## 二、股票代码、股票简称、股票种类、每股面值、股票总量、挂牌日期

股票代码：430478

股票种类：人民币普通股

股票简称：禾益化学

每股面值：1 元人民币

股票总量：定向发行前为 1,200 万股，定向发行后为 1,300 万股

挂牌日期：【】年【】月【】日

## 三、股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

单位：股

序号	股东	职务	持股数量	持股比例	是否存在质押或冻结	本次可转让股份数量
1	董来山	董事长兼总经理	7,224,960	55.5766%	否	0
2	李彧	-	1,020,480	7.8498%	否	0
3	上海紫晨	-	1,000,000	7.6923%	否	1,000,000
4	胡兵	董事、副总经理	814,080	6.2622%	否	0
5	董来高	董事、副总经理、 董事会秘书	814,080	6.2622%	否	0
6	易星	董事、副总经理	814,080	6.2622%	否	0
7	天朗朗晨	-	600,000	4.6154%	否	0
8	夏军	-	305,280	2.3483%	否	0
9	董来庚	监事	203,520	1.5655%	否	0
10	方文俊	监事	203,520	1.5655%	否	0
	合计	-	13,000,000	100.00%	否	1,000,000

根据《公司法》第一百四十二条、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 2.8 条、《业务规则》第 2.9 条的相关规定，公司股东出具了股份锁定的承诺，具体如下：

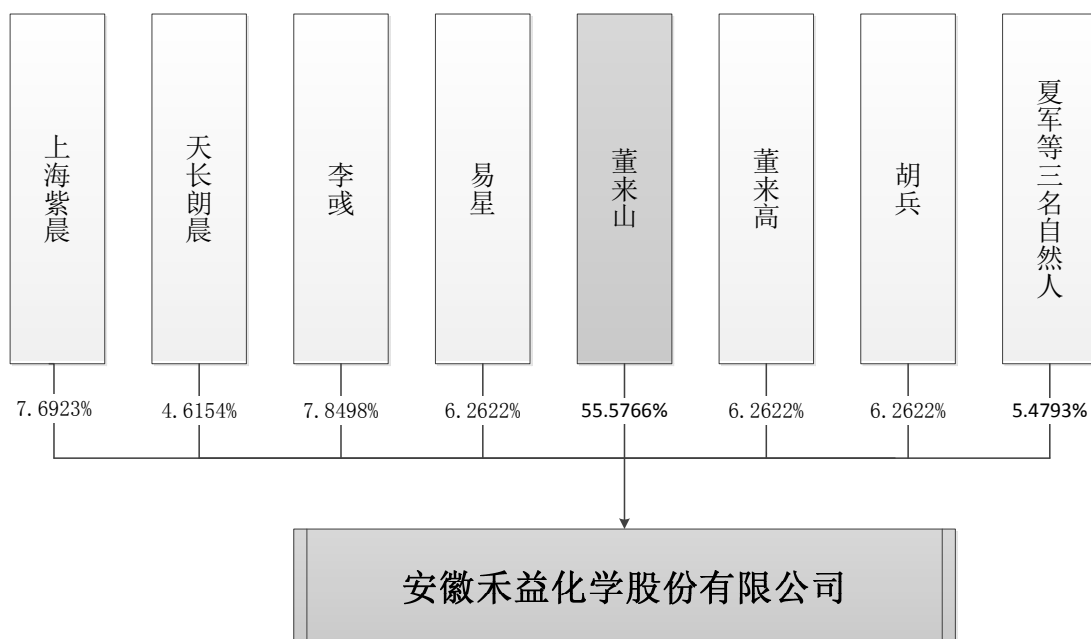
公司实际控制人、董事长兼总经理董来山出具承诺：“自禾益化学成立一年内，不转让或者委托他人管理本人在本次挂牌前已持有的禾益化学股份，也不由禾益化学回购本人持有的股份；在本人任职期间，每年转让的股份不得超过本人所持禾益化学股份总数的百分之二十五；离职后半年内，本人不得转让所持有的禾益化学股份；本人持有的禾益化学股份解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年，每批解除转让限制的数量均为禾益化学挂牌前所持股票的三分之一。”

胡兵、易星、董来高、董来庚、方文俊出具承诺：“自禾益化学成立一年内，不转让或者委托他人管理本人在本次挂牌前已持有的禾益化学股份，也不由禾益化学回购本人持有的股份；在本人任职期间，每年转让的股份不得超过本人所持禾益化学股份总数的百分之二十五；离职后半年内，本人不得转让所持有的禾益化学股份。”

李戔、天长朗晨、夏军出具承诺：“自禾益化学成立一年内，不转让或者委托他人管理本单位在本次挂牌前已持有的禾益化学股份，也不由禾益化学回购本人持有的股份。”

## 四、组织结构

### （一）公司股权结构图



## （二）控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5%以上股份股东情况

单位：股

序号	股东	股东性质	持股数量	持股比例	是否存在质押或冻结
1	董来山	自然人	7,224,960	55.5766%	否
2	李彧	自然人	1,020,480	7.8498%	否
3	上海紫晨	有限合伙	1,000,000	7.6923%	否
4	胡兵	自然人	814,080	6.2622%	否
5	董来高	自然人	814,080	6.2622%	否
6	易星	自然人	814,080	6.2622%	否
7	天长朗晨	有限合伙	600,000	4.6154%	否
8	夏军	自然人	305,280	2.3483%	否
9	董来庚	自然人	203,520	1.5655%	否
10	方文俊	自然人	203,520	1.5655%	否
	合计	-	13,000,000	100.00%	否

截至本公开转让说明书签署日，公司上述股东中，董来山、董来高、董来庚系兄弟关系，董来山与易星系连襟关系，天长朗晨系李彧与妻子季擎控制的企业，上海紫晨系李彧投资的企业。

## （三）控股股东和实际控制人基本情况以及实际控制人最近两年内变化情况

### 1、控股股东和实际控制人基本情况

董来山先生，持有禾益化学 722.4960 万股，占公司股份总数 55.5766%，系禾益化学的控股股东暨实际控制人，现任禾益化学董事长兼总经理。董来山先生的简历如下：

董来山，男，汉族，中国国籍，无境外永久居留权、硕士研究生。1973 年 9 月出生安徽省天长县万寿乡；1992 年毕业于淮南化学工程学校化工工艺专业，1998 年毕业于南京师范大学英语专业，取得学士学位；2002 年毕业于南京林业

大学精细化工学院，取得硕士学位。1992年至2002年在昆山制药总厂研究所从事新药开发及老产品的技术革新工作。2002年至2007年，任苏州龙盛精细化工厂总经理。2007年10月至2013年4月，任禾益有限执行董事；2013年4月至今，任禾益化学董事长兼总经理。

## 2、实际控制人最近两年内变化情况

自禾益有限成立以来，董来山一直为禾益有限及禾益化学的控股股东暨实际控制人，未发生过变化。

## （四）公司设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况

### 1、公司设立以来股本的形成及其变化

#### （1）2007年10月设立

2007年8月28日，董来山、胡兵、董来高、易星、夏军5人签署《天长市禾益化学药品有限公司章程》，约定各方共同出资设立注册资本为200万元的天长市禾益化学药品有限公司，其中董来山出资146万元、胡兵出资16万元、董来高出资16万元、易星出资16万元、夏军出资6万元。

2007年9月26日，安徽天华会计师事务所出具皖天会验字[2007]340号《验资报告》，经审验，截至2007年9月26日止，有限公司已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币200万元，出资方式均为货币。

2007年10月25日，天长市工商行政管理局（以下简称“天长市工商局”）颁发了《企业法人营业执照》（注册号：341181000012528）。

有限公司成立时的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东姓名	认缴出资额	实缴出资额	出资比例	出资方式
1	董来山	146.00	146.00	73.00%	货币
2	胡兵	16.00	16.00	8.00%	货币
3	董来高	16.00	16.00	8.00%	货币

序号	股东姓名	认缴出资额	实缴出资额	出资比例	出资方式
4	易星	16.00	16.00	8.00%	货币
5	夏军	6.00	6.00	3.00%	货币
合计		200.00	200.00	100.00%	—

### (2) 2009 年第一次股权转让

2009 年 11 月 8 日，有限公司召开股东会，决议同意董来山将其持有有限公司 2%（4 万元出资）的股权转让给董来庚，股权转让价格为每 1 元注册资本为 1 元，转让价款合计 4 万元。同日，转让方和受让方分别签署了《股权转让协议》。2009 年 11 月 9 日，董来庚向董来山支付全部转让款。

本次股权转让的具体情况如下：

转让方	转让的出资额（万元）	受让方
董来山	4.00	董来庚
合计	4.00	-

2009 年 12 月 17 日，有限公司办理了工商变更登记。本次转让完成后，股权结构如下：

单位：万元

序号	股东姓名	认缴出资额	出资比例	出资方式
1	董来山	142.00	71.00%	货币
2	胡兵	16.00	8.00%	货币
3	董来高	16.00	8.00%	货币
4	易星	16.00	8.00%	货币
5	夏军	6.00	3.00%	货币
6	董来庚	4.00	2.00%	货币
合计		200.00	100.00%	—

### (3) 2012 年第一次增资

2012 年 5 月 24 日，有限公司召开股东会，决议同意将有限公司注册资本由 200 万元变更为 235.8941 万元，并相应修改有限公司章程。本次增资的 35.8491 万元由天长市朗晨投资中心以货币方式投入 375.00 万元，认缴注册资本 11.7925 万元，占公司 5%股权，其余计入资本公积；李彧以货币方式投入 637.80 万元，

认缴注册资本 20.0566 万元，占公司 8.504% 股权，其余计入资本公积；方文俊以货币方式投入 127.20 万元，认缴注册资本 4 万元，占公司 1.696% 股权，其余计入资本公积。

本次新增注册资本的具体认购情况如下：

单位：万元

序号	股东	新增注册资本	实缴出资额
1	李彧	20.0566	637.8000
2	天长朗晨	11.7925	375.0000
3	方文俊	4.0000	127.2000
合计		35.8491	1140.0000

2012 年 5 月 23 日，华普天健会计师事务所（北京）有限公司出具会验字 [2012]1678 号《验资报告》，有限公司已收到天长市朗晨投资中心、李彧、方文俊缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币 358,491.00 元，出资方式均为货币。

2012 年 6 月 14 日，天长市工商局核准了上述变更事项并换发了新《企业法人营业执照》。

本次增资后，有限公司股权结构如下：

单位：万元

序号	股东姓名	认缴出资额	出资比例	出资方式
1	董来山	142.0000	60.2080%	货币
2	胡兵	16.0000	6.7840%	货币
3	董来高	16.0000	6.7840%	货币
4	易星	16.0000	6.7840%	货币
5	夏军	6.0000	2.5440%	货币
6	董来庚	4.0000	1.6960%	货币
7	李彧	20.0566	8.5040%	货币
8	天长朗晨	11.7925	5.0000%	货币
9	方文俊	4.0000	1.6960%	货币
合计		235.8491	100.00%	—

#### (4) 整体变更为股份公司

2013年3月2日，有限公司召开股东会，决议同意将禾益化学有限整体变更为股份有限公司，整体变更为股份公司的审计和评估基准日为2012年12月31日。

2013年3月20日，华普天健出具会审字[2013]1045号《审计报告》，截至2012年12月31日，有限公司经审计的净资产为43,829,004.06元。2013年4月10日，中水致远出具中水致远评报字[2013]第2024号《资产评估报告》，截至2012年12月31日，有限公司净资产评估值为49,849,352.47元。

2013年4月11日，有限公司召开股东会，同意全体股东以经华普天健会计师事务所（北京）有限公司出具的会审字[2013]1045号《审计报告》审定的截至2012年12月31日的净资产43,829,004.06元出资，按1:0.2738比例折合股本12,000,000元，其余31,829,004.06元列入公司的资本公积。

2013年4月27日，华普天健会计师事务所（北京）有限公司出具了会验字[2013]1601号《验资报告》，验证安徽禾益化学股份有限公司（筹）已收到全体股东缴纳的注册资本为12,000,000.00元。

2013年4月27日，禾益化学召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《关于设立安徽禾益化学股份有限公司的议案》、《关于安徽禾益化学股份有限公司筹建情况的报告》和股份公司创立相关议案。

2013年5月13日，安徽省滁州市工商行政管理局颁发了《企业法人营业执照》（注册号：341181000012528）。

禾益化学整体变更设立时的股权结构如下：

单位：万股

序号	股东姓名	持有股数	持股比例
1	董来山	722.4960	60.2080%
2	胡兵	81.4080	6.7840%
3	董来高	81.4080	6.7840%
4	易星	81.4080	6.7840%
5	夏军	30.5280	2.5440%



6	董来庚	20.3520	1.6960%
7	李彧	102.0480	8.5040%
8	天长朗晨	60.0000	5.0000%
9	方文俊	20.3520	1.6960%
合计		1,200.00	100.00%

#### (4) 本次挂牌同时定向发行

本次发行已经公司第一届董事会第三次会议和 2013 年第三次临时股东大会决议通过。

2013 年 10 月 22 日，公司原股东与上海紫晨签订《增资协议》，约定本次发行的定价方式及发行价格、发行数量、认股款缴付等与本次发行相关的事项。

2013 年 12 月 27 日，华普天健会计师事务所（北京）有限公司对本次定向发行进行验资，并出具了会验字[2013]2657 号《验资报告》，验证：截至 2013 年 12 月 27 日，公司已收到上海紫晨缴纳的新增货币出资 8,076,900 元，其中实收资本为 1,000,000 元，资本公积为 7,076,900 元。

公司根据本次定向发行股票的结果，对《公司章程》进行了修改，并向滁州市工商行政管理局申请办理了工商变更登记，2014 年 1 月 6 日，滁州市工商行政管理局向公司颁发了变更后的《企业法人营业执照》。

禾益化学本次定向发行后的股权结构如下：

单位：万股

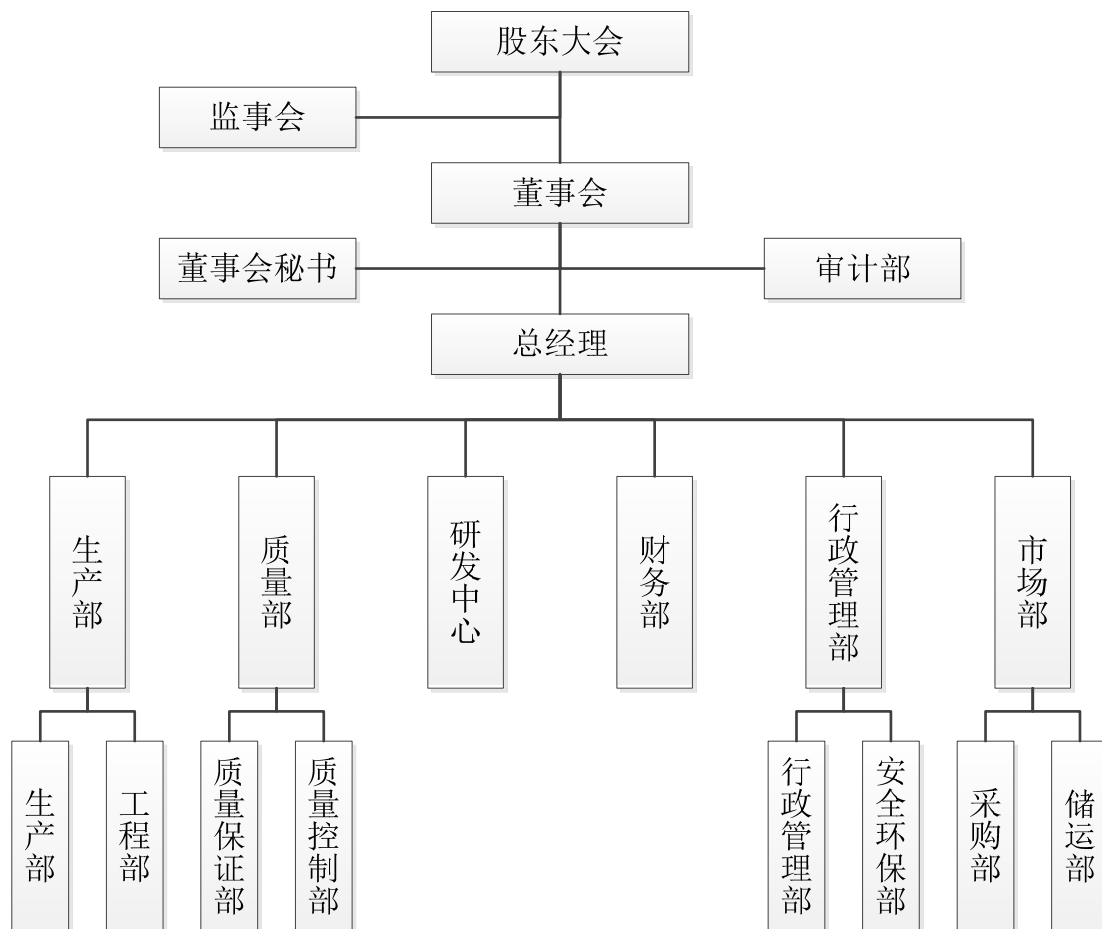
序号	股东姓名	持有股数	持股比例
1	董来山	722.4960	55.5766%
2	胡兵	81.4080	6.2622%
3	董来高	81.4080	6.2622%
4	易星	81.4080	6.2622%
5	夏军	30.5280	2.3483%
6	董来庚	20.3520	1.5655%
7	李彧	102.0480	7.8498%
8	天长朗晨	60.0000	4.6154%
9	方文俊	20.3520	1.5655%

10	上海紫晨	100.0000	7.6923%
合计		1,300.00	100.00%

## 2、报告期内的重大资产重组情况

报告期内，公司未进行重大资产重组。

### （五）内部组织结构图



## 五、公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员情况

### （一）董事

董来山先生，禾益化学董事长兼总经理，简历请详见本章之“四、组织机构”之“（三）控股股东和实际控制人基本情况以及实际控制人最近两年变化情况”。任职期间为2013年4月至2016年4月。

董来高先生，男，1968年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，助理工程师。曾任职于元通中学、万寿机械厂、苏州龙盛精细化工厂；后任禾益有限财务部经理。现任禾益化学董事、副总经理、董事会秘书，任职期间为2013年4月至2016年4月。

胡兵先生，男，1971年出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于淮南化学工程学校，中专学历，助理工程师。曾任职于江苏省昆山市仪器仪表总厂、昆山化工（集团）公司南宁分公司、苏州市龙盛精细化工厂，后任禾益有限监事、采购部经理。现任禾益化学董事、副总经理，任职期间为2013年4月至2016年4月。

易星先生，男，1968年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾任职于温州信和照明电器厂、苏州市龙盛精细化工厂。先后任禾益有限研发部经理、储运部经理。现担任禾益化学董事、副总经理，任职期间为2013年4月至2016年4月。

张华先生，男，1977年出生，中国国籍，无境外居留权，经济学硕士。曾任上海浦东发展银行信贷部经理、亿达集团四川投资发展有限公司投资部经理、紫江集团资本运营部高级经理、上海紫晨投资有限公司副总经理，现任紫江集团战略研究部高级经理，朗程资本董事总经理、合伙人，上海寰创通信科技股份有限公司监事。现担任禾益化学董事，任职期间为2013年4月至2016年4月。

## （二）监事

方文俊先生，1971年出生，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于淮南市淮南化学工程学校，中专学历。曾任职于江苏盱眙9395兵工厂、江苏昆山南方化工厂、昆山市经委所属科达实业有限公司、昆山金柯有色金属有限公司，后任禾益有限安全环保部经理。现担任禾益化学监事会主席，任职期间为2013年4月至2016年4月。

董来庚先生，1968年出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。曾任职禾益有限工程部经理、行政管理部副经理，现担任禾益化学监事，任职期间为2013年4月至2016年4月。

刘忠平先生，1973 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾任职于万寿机械厂，后担任禾益有限生产部经理。现担任禾益化学监事，任职期间为 2013 年 4 月至 2016 年 4 月。

### （三）高级管理人员

董来山先生，禾益化学董事长、总经理，简历请详见本章之“四、组织机构”之“（三）控股股东和实际控制人基本情况以及实际控制人最近两年变化情况”。任职期间为 2013 年 4 月至 2016 年 4 月。

董来高先生，禾益化学董事、副总经理、董事会秘书，简历请详见本章之“五、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“董事”。任职期间为 2013 年 4 月至 2016 年 4 月。

胡兵先生，禾益化学董事、副总经理，简历请详见本章之“五、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“董事”。任职期间为 2013 年 4 月至 2016 年 4 月。

易星先生，禾益化学董事、副总经理，简历请详见本章之“五、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“董事”。任职期间为 2013 年 4 月至 2016 年 4 月。

胡雨琴女士，1984 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。中央广播电视大学芜湖分校，本科学历，取得（中级）会计师证。曾任职于芜湖滨江机械制造有限公司、芜湖宇润实业有限公司，后担任禾益有限主办会计、财务主管。现担任禾益化学财务总监，任职期间为 2013 年 4 月至 2016 年 4 月。

### （四）核心技术人员

董来山先生为公司核心技术人员，简历请详见本章之“四、组织机构”之“（三）控股股东和实际控制人基本情况以及实际控制人最近两年变化情况”。

## 六、主要会计数据和财务指标简表

项目	2013 年 1-6 月 份/2013 年 6 月 30 日	2012 年度/ 2012 年 12 月 31 日	2011 年度/ 2011 年 12 月 31 日
营业收入（元）	31,664,431.64	87,567,587.22	80,017,223.41

项目	2013年1-6月份/2013年6月30日	2012年度/2012年12月31日	2011年度/2011年12月31日
净利润（元）	4,458,794.40	15,305,922.75	15,252,339.66
归属于申请挂牌公司股东的净利润（元）	4,458,794.40	15,305,922.75	15,252,339.66
扣除非经常性损益后的净利润（元）	3,560,934.38	14,363,874.57	15,258,576.40
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（元）	3,560,934.38	14,363,874.57	15,258,576.40
毛利率	32.62%	33.17%	35.31%
净资产收益率	9.68%	48.70%	160.60%
扣除非经常性损益后净资产收益率	7.73%	45.71%	160.70%
应收账款周转率（次）	2.97	8.33	11.82
存货周转率（次）	1.34	4.60	5.49
基本每股收益（元/股）	0.37	1.28	1.27
稀释每股收益（元/股）	0.37	1.28	1.27
经营活动产生的现金流量净额（元）	5,476,348.85	7,353,254.80	14,031,347.71
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.46	0.61	1.17
总资产（元）	77,714,087.29	78,239,134.02	51,478,554.62
股东权益合计（元）	48,287,798.46	43,829,004.06	17,123,081.31
归属于申请挂牌公司股东权益合计（元）	48,287,798.46	43,829,004.06	17,123,081.31
每股净资产（元/股）	4.02	3.65	1.43
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	4.02	3.65	1.43
资产负债率（以母公司报表为基础）	37.86%	43.98%	66.74%
流动比率（倍）	1.65	1.54	1.06
速动比率（倍）	0.96	1.15	0.37

备注：

- 1、毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入
- 2、净资产收益率=当期净利润/净资产平均余额
- 3、扣除非经常损益后的净资产收益率=当期扣除非经常性损益后净利润/净资产平均余额
- 4、每股收益=当期净利润/股本总额（股本以报告期末股本数计算）
- 5、每股经营活动产生的现金流量净额=当期经营活动现金流量净额/股本总额（股本以报告期末股本数计算）
- 6、应收账款周转率=当期营业收入/应收账款平均余额
- 7、存货周转率=当期营业成本/存货平均余额

8、每股净资产=期末净资产/股本总额（股本以报告期末股本数计算）

9、资产负债率=期末负债总额/期末资产总额

10、流动比率=期末流动资产/期末流动负债

11、速动比率=期末(货币资金+应收账款+应收票据+预付款项+其他应收款)/期末流动负债

## 七、定向发行情况

### （一）发行股数

本次发行的发行股数为 100 万股。

### （二）发行对象

本次发行的对象为上海紫晨股权投资中心（有限合伙），认购 100 万股股份。

上海紫晨基本情况如下：

名称	上海紫晨股权投资中心（有限合伙）
主要经营场所	上海市奉贤区金海公路 5885 号 3576 室
执行事务合伙人	上海朗程投资管理有限公司
合伙企业类型	有限合伙企业
经营范围	股权投资、实业投资、投资管理、投资咨询
合伙期限	2011 年 4 月 1 日至 2021 年 3 月 31 日
成立日期	2011 年 4 月 1 日

### （三）发行价格

本次发行的发行价格为每股人民币 8.0769 元。

### （四）募集资金金额

本次发行募集资金金额共计人民币 807.69 万元。

## 八、相关机构情况

（一）主办券商：	国元证券股份有限公司
法定代表人：	蔡咏
住所：	安徽省合肥市寿春路179号
电话：	0551-62207999
传真：	0551-62207360

项目负责人:	刘云霄
现场负责人:	胡永舜
项目经办人:	王兴禹、蒋顾鑫、徐祖飞、吴杰、王广军
<b>(二) 律师事务所:</b>	<b>上海市锦天城律师事务所</b>
负责人:	吴明德
住所:	上海市浦东新区花园石桥路33号花旗集团大厦14楼
电话:	021-61059000
传真:	021-61059100
经办律师:	张莉莉、温从军
<b>(三) 会计师事务所:</b>	<b>华普天健会计师事务所(北京)有限公司</b>
负责人:	肖厚发
住所:	北京市西城区阜成门外大街22号外经贸大厦920-926号
电话:	010-66001391
传真:	010-66001392
经办注册会计师:	张婕、宁云、胡朝进
<b>(四) 资产评估机构:</b>	<b>中水致远资产评估有限公司</b>
法定代表人:	肖力
住所:	北京市海淀区大钟寺13号华杰大厦6层C9
电话:	010-62155866
传真:	010-62196466
经办注册资产评估师:	张旭军、陈大海
<b>(五) 证券登记结算机构:</b>	<b>中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司</b>
住所:	广东省深圳市深南中路1093号中信大厦18层
电话:	0755-25946009
传真:	0755-25987133
<b>(六) 证券交易场所</b>	
机构名称	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
法定代表人	杨晓嘉
住所	北京市西城区金融大街丁26号金阳大厦
联系电话	010-63889512

## 第二章 公司业务

### 一、公司的业务基本情况

#### （一）主营业务情况

公司的经营范围：医药中间体研发、生产、销售（不含原料药管理范围，不含危险化学品，涉及法律法规专项审批的除外）；经营本企业自产产品及技术的进出口业务和经营本企业生产所需的原辅材料、机械设备、零配件及技术的进出口业务（国家限定公司经营和国家禁止进出口业务的商品及技术除外）。

自设立以来，公司主营业务一直为医药中间体的研发、生产和销售。

#### （二）主要产品

公司专注于高端医药中间体的研发、生产和销售，目前研发完成并实现销售的产品共计超过 100 个，报告期内主要销售的产品为普仑司特药物中间体、扎托布洛芬粗品及其中间体、白藜芦醇药物中间体、盐酸沙格雷酯中间体、阿扎那韦药物中间体、尼洛替尼药物中间体和紫外线吸收剂等。

公司主要产品见下表所示：

序号	产品名称	化学名称	用途
1	普仑司特药物中间体	8-氨基-2-(1H-四唑-5-基)-4H-1-苯并吡喃-4-酮盐酸盐 对苯丁氧基苯甲酸	呼吸系统类药物中间体：普仑司特为九十年代中期上市的日本小野公司首创的口服新型抗哮喘药，是目前国际上广泛关注的三个白三烯受体拮抗剂之一。
2	扎托布洛芬粗品及其中间体	5-(1-羧基乙基)-2-苯硫基苯乙酸 扎托布洛芬粗品	解热镇痛类药物中间体：扎托布洛芬用于治疗疼痛和类风湿性关节炎等骨骼肌肉系统病变。
3	白藜芦醇药物中间体	(E)-3, 4, 5-三甲氧基二苯乙烯	血栓类药物中间体：白藜芦醇目前被认为是最有临床应用前景的天然 PAF 受体拮抗剂。



序号	产品名称	化学名称	用途
4	盐酸沙格雷酯中间体	(3-甲氧苄基)磷酸二乙酯 (3-甲氧苄基)磷酸二乙酯 2-[2-(3-甲氧基苯基乙基)]苯酚 2-(3-二甲基氨基-2-羟基)丙氧基-3-甲氧基联苯盐酸盐	血栓类药物中间体:具有抑制血管收缩和抑制血小板凝聚的作用
5	阿扎那韦药物中间体	(2R, 3S)-3-(叔丁氧羰基)氨基-4-苯丁基	抗病毒类药物中间体:用于艾滋病治疗的手性药物
6	尼洛替尼药物中间体	4-甲基-3-(4-吡嗪-2-基-嘧啶-2-基-氨基)苯甲酸乙酯	抗肿瘤药物中间体:主要用于针对慢性粒细胞性白血病的抗药反应
7	紫外线吸收剂	2,4-二羟基-1,5-联苯甲酰基苯	二苯甲酮系列的紫外线吸收剂,广泛用作高档化妆品,工程塑料的添加剂。该产品对345nm左右的紫外线有非常强的吸收作用,是一种非常优良的高档紫外线吸收剂。

## 二、公司的业务流程

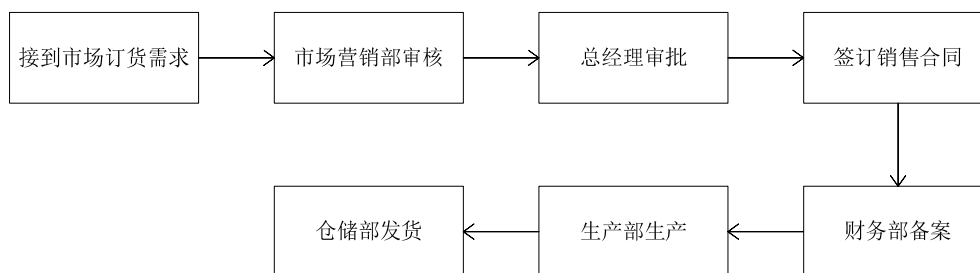
根据公司与终端客户业务关系,公司的业务模式主要分为:自产自销的业务模式和客户定制的业务模式。

自产自销业务模式的流程是公司通过市场调研,分析国内外医药中间体需求信息,确定新产品的研发方向,并组织专家进行充分市场调研论证,制定实施方案;利用公司自身的技术实力,确定项目实施流程,如实验方案、中试方案、生产技术参数建立、标准制定、质量和技术鉴定等,然后进入项目实施,实现产业化。

客户定制的业务模式流程是公司通过参加相关产品博览会等方式与各类潜在定制客户接触,并在经过相当长时间的相互考察后,首先签订备忘录,确定彼此的定制生产业务关系。然后合作双方对拟定制产品的技术、生产等环节进行调研和分析,在产品生产可行情况下,公司对定制产品进行小试生产,测试产品性能、明确生产流程、考量成本支出等。结合小试情况,公司向定制客户进行详细

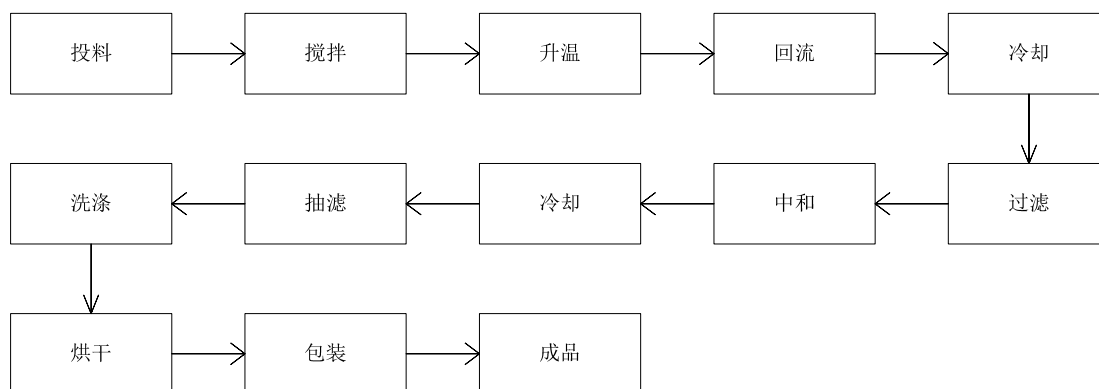
产品报价。定制客户一经认同公司报价，双方则签订合法有效的定制生产合同。基于合同，定制客户提前一个月至一个季度的时间以订单或进度表形式提出下季度产品需求，由公司生产管理部门组织生产。最终，将定制产品销售给定制客户。

### （一）产品销售流程



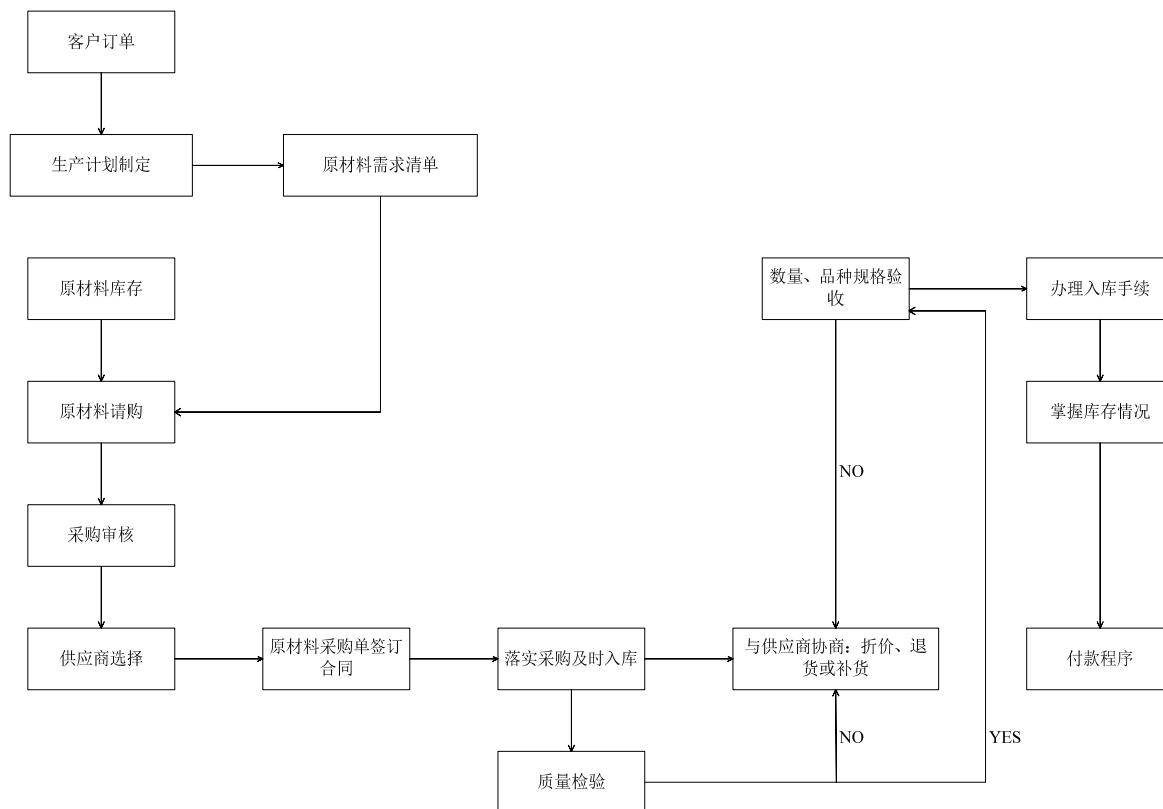
销售人员根据公司产品价格表和客户销售往来表审核客户所需产品的品种及类型、规格及单价，依据财务部提供的报表审查客户信誉额度，报销售负责人审核同意后，报总经理批准后签订正式的销售合同并报财务部备案；销售合同及时传递到生产部门，由生产部门、仓储部门参照库存报表安排组织生产、发货。财务部负责通知销售人员发货时间及考核销售人员回款；并由销售人员在《客户销售往来表》中登记发货情况，包括发货价格、发货品种类型及规格等资料。

### （二）生产流程图



销售人员提供销售合同给生产部门，由生产部门根据销售合同安排生产计划，储运部核对原料库存情况，采购部根据生产计划及库存情况采购所需原材料，原材料检验入库后，生产部门安排领料并进行生产，产成品通过质检后入库。

### （三）采购流程图



生产部根据客户订单制定生产计划后，向采购部进行原料请购，采购部先向供应商询价，报总经理审批后签订采购合同，到货时，生产部门会同质检部对供货商货物进行验收，验收合格后入库，采购部根据入库单及检验合格单、采购合同（发票）填写付款申请单，经财务部审核、总经理审批后支付。

## 三、与业务相关的关键资源要素

### （一）产品所使用的主要技术

医药中间体即在化学药物合成过程中制成的中间化学品，往往只是相差一步到两步的过程即可合成原料药并最终制成药物成品。医药制剂产品的合成依赖于高质量的医药中间体，医药中间体生产技术和产品质量的提高是促进医药制造业发展的重要推动力。公司致力于技术创新，坚持市场导向，不断提升产品质量水平和开发新产品，满足市场需求。公司主要产品运用的核心技术如下：

## 1、普仑司特中间体

公司自设立以来就开始从事普仑司特中间体的研发、生产和销售，依靠自身的生产工艺及配方技术，并结合以相关专利的辅助，获得了较高的市场认可度。普仑司特中间体合成路线将脱卤素和硝基还原步骤耦合在一起简化了反应工艺，反应条件比较温和，后处理相对简单，缩短了反应时间，提高了反应收率。公司生产的普仑司特中间体，产品成本是现市场平均成本的三分之一，纯度更是达到99.9%。

## 2、白藜芦醇药物中间体

公司以3,5-一二羟基苯甲酸为原料，经甲基化、酯化得到3,5-二甲氧基卞磷酸酯，再与对甲氧基苯甲醛 Wittig-Homer 缩合反应得到单一的反式3,4,5-三甲氧基芪，最后脱去甲基保护基，合成得到白藜芦醇，产率87%，纯度达到99.8%以上。技术特点：①生产过程不使用剧毒的硫酸二甲酯甲基化和国家限制使用的危险化学品水合肼肼化；②工艺经甲基化、酯化、缩合，工艺过程极大简化；③成本仅为纯天然萃取的20%，且纯度大幅度提高，副反应单个单杂控制在0.1%以下。

## 3、盐酸沙格雷酯中间体

公司以邻羟基苯乙酸为起始原料，通过11步反应完成了盐酸沙格雷酯的合成，收率大幅提高。首次经由Weinreb酰胺制备了中间体2-[2-(苄氧基)苯基]-1-(3-甲氧基苯基)乙酮，进而进行Wolff-Kishner-黄鸣龙还原、催化脱苄完成了关键中间体2-[2-(3-甲氧基苯基)乙基]苯酚的合成，为成功实现盐酸沙格雷酯的合成奠定了基础，较简便地解决了原料的来源，所采用的路线无特殊试剂和苛刻操作条件，为产业化生产奠定了坚实基础。

## 4、阿扎那韦药物医药中间体

公司以手性药物开发理论为指导，合成方法采用汇聚型合成策略，在整个合成早期阶段引进结构单元甲氧羰基叔亮氨酸基作为N原子保护基，以氨基酮的非对映选择性还原作为新工艺的关键和最后反应步骤。该方法包括：式V化合物N-1-[N-(甲氧羰基)-L-叔亮氨酸基]-N-2-[4-(2-吡啶基)-苄基]肼与式VI化合

物(S)-1-((S)-4-氯-3-羰基-1-苯基丁烷-2-基-2-氨基)-3, 3-二甲基-1-羰基丁烷-2-基-氨基甲酸甲酯经亲核取代反应生成式 VII 化合物, 1-[4-(2-吡啶基)苯基]-5(S)-2, 5-双{[N-(甲氧羰基)-L-叔亮氨酸基]氨基}-4-羰基-6-苯基-2-氮杂己烷; 式 VII 化合物通过还原反应生成阿扎那韦。

## (二) 无形资产

### 1、土地使用权

截至 2013 年 10 月 24 日, 公司拥有的土地使用权具体如下:

单位: 平方米、元

土地使用权证证号	面积	取得时间	终止日期	使用权类型	位置	土地使用权人	账面价值	他项权利
天国用(2013)第 008114 号	13,349	2013.10.21	2056.06.15	出让	杨村镇工业园区	公司	724,406.67	无
天国用(2013)第 008115 号	8,081	2013.10.21	2062.12.24	出让	天长市杨村镇康达路	公司	812,014.67	无
天国用(2013)第 008117 号	10,080	2013.10.21	2061.03.17	出让	天长市杨村镇杨村社区万和路西侧	公司	966,541.35	无
天国用(2013)第 008116 号	9,103	2013.10.21	2062.01.10	出让	天长市杨村镇杨村社区万和路西侧	公司	877,777.33	无

### 2、专利技术

截至 2013 年 10 月 24 日, 公司独占许可实施发明专利 1 项, 具体情况如下表所示:

序号	专利名称	专利号	取得方式	专利类型	权利人	专利有效期限
1	一种普仑司特中间体的制备方法	ZL200910155690.7	许可实施	发明专利	浙江大学	2009.12.31-2029.12.30

以上专利系禾益化学有限(甲方)与浙江大学(乙方)于 2012 年 10 月 18 日签订《技术转让(专利实施许可)合同》取得, 浙江大学以独占方式许可公司实施该项专利, 合同有效期为 2012 年 10 月-2018 年 10 月。主要条款如下:

条款	主要内容
----	------

第一条	本合同许可实施的专利权： 1、为发明专利。 2、发明人/设计人：余长泉、陈瀛、杨健。 3、专利权人为：浙江大学。 4、专利授权日：2012年1月25日。 5、专利号：z1200910155690.7。 6、专利有效期限：二十年。 7、专利年费已交至2012，专利后续年费由甲方负责交纳至合同期满。
第二条	乙方许可甲方以如下范围、方式和期限实施本项专利： 1、实施方式：独占许可。 2、实施范围：中国境内。 3、实施期限：6年。
第九条	甲方向乙方支付实施该项专利权使用费及支付方式： 1、许可实施使用费总额为：15万元。 2、许可实施使用费由甲方一次支付乙方。具体支付时间为合同签订之后十日内。
第十条	乙方应当保证其专利实施许可不侵犯任何第三人的合法权益，如发生第三人指控甲方侵犯专利权的，乙方应当负相应责任。
第十一条	乙方应当在本合同有效期内维持本项专利权的有效性。如由于乙方过错致使本项专利权终止的，乙方应当按照本合同第十六条的约定，支付甲方违约金或赔偿损失。本项专利权被国家专利行政主管部门宣布无效的，乙方应当赔偿甲方损失，但甲方已给付乙方的使用费，不再返还。

截至2013年10月24日，本公司正在申请的专利情况如下表所示：

序号	名称	申请号	专利类型	申请人	申请日期
1	一种制备氯索洛芬关键中间体2-对氯甲基苯基丙酸的方法	201310118285.4	发明专利	禾益有限	2013年4月7日
2	洛索洛芬关键中间体2-对甲苯基丙酸的新合成方法	201210228888.5	发明专利	禾益有限	2012年7月4日
3	一种制备高纯度龙胆酸的方法	201210228759.6	发明专利	禾益有限	2012年7月4日

上述专利均已进入实质审查阶段。

### 3、商标

截至2013年10月24日，本公司无注册商标。

### （三）取得的业务许可资格或资质情况

#### 1、生产资质

医药中间体，属于精细化工行业。根据我国现有的法律法规及政策规定，生产医药原料药的企业需通过国家食品药品监督管理局 GMP 认证，而医药中间体是用于药品合成工艺过程中的一些化工原料或化工产品，在国内生产这类化工产品不需要取得相关认证。

#### 2、出口业务许可及资质

序号	证书名称	证书编号	权利人	发证机关	颁证日期及有效期
1	中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书	3412960458	禾益有限	中华人民共和国合肥海关	2009-11-11 至 2015-11-11
2	自理报检企业备案登记证明书	3409600276	禾益有限	中华人民共和国滁州出入境检验检疫局	2013-06-06
3	对外贸易经营者备案登记表	00914406	禾益有限	-	2013-06-09

#### 3、其他资质

2010 年 4 月，公司的技术中心取得滁州市经济和信息化委员会、滁州市发展和改革委员会、滁州市科学技术局、滁州市财政局、安徽省滁州市国家税务局和安徽省滁州市地方税务局联合颁发的《市级企业技术中心证书》，编号：滁 ETC 证 201017 号。

### （四）特许经营权情况

截至 2013 年 10 月 24 日，公司无特许经营权。

### （五）主要固定资产情况

截至 2013 年 6 月 30 日，公司主要固定资产情况如下：

单位：元

项目	原值	净值	成新率
----	----	----	-----

项目	原值	净值	成新率
房屋建筑物	13,034,168.91	11,757,198.61	90.20%
机器设备	10,675,877.94	7,121,879.04	66.71%
电子设备	360,853.30	122,194.05	33.86%
运输工具	2,282,818.00	1,128,498.62	49.43%
其他	271,897.29	138,360.16	50.89%

## 1、房产

单位：平方米

序号	所有权人	房地产权证字号	建筑面积	房屋坐落地	取得方式
1	公司	房地权天字第 2013008114 号	6,292.9	杨村镇工业园区	自建

## 2、主要生产设备情况

单位：台、元

名称	数量	原值	净值	成新率
搪瓷反应釜	46	2,197,513.05	1,194,856.68	54.37%
不锈钢反应釜	5	249,200.78	134,901.00	54.13%
其他类型反应釜	3	134,745.72	93,887.89	69.68%
冷凝器	27	572,208.42	430,600.48	75.25%
色谱仪	7	695,247.86	526,904.69	75.79%
储罐	26	257,129.34	171,381.29	66.65%
真空机组	20	336,790.61	202,050.98	59.99%
离心机	11	354,409.42	220,713.02	62.28%
锅炉	1	226,000.00	85,261.43	37.73%
干燥机	6	208,752.14	125,555.50	60.15%
减速机	11	37,324.78	30,687.65	82.22%
压滤机	4	97,911.12	60,077.55	61.36%
高位槽	34	86,736.93	47,244.26	54.47%
低位槽	14	61,946.15	29,808.60	48.12%
计量槽	48	67,863.24	61,801.67	91.07%
冷却塔	1	24,786.32	21,306.83	85.96%
压缩机	2	79,831.13	37,088.85	46.46%
余热箱	3	19,658.12	12,074.18	61.42%
摇摆颗粒机	4	47,324.79	29,992.13	63.38%
换热器	14	88,776.12	54,577.43	61.48%



名称	数量	原值	净值	成新率
辅助设备	85	858,730.38	471,732.40	54.93%

## (六) 员工情况

截至 2013 年 6 月 30 日，公司员工总数 124 人，具体构成情况如下：

### 1、按专业划分

专业	人数	占比
管理人员	24	19.35%
研发人员	15	12.10%
生产人员	85	68.55%
合计	124	100.00%

### 2、按学历划分

学历	人数	占比
本科及本科以上	16	12.91%
大专	22	17.75%
高中及以下	86	69.34%
合计	124	100.00%

### 3、按年龄划分

年龄段	人数	占比
30 岁（含）以下	29	23.39%
31—40（含）岁	60	48.39%
41 岁（含）以上	35	28.23%
合计	124	100.00%

### 4、核心技术人员

公司核心技术人员为董来山，简历见“第一章 基本情况”之“四、组织结构”之“（三）控股股东和实际控制人基本情况以及实际控制人最近两年内变化情况”。

## 四、公司业务相关情况简介

### (一) 报告期公司业务收入的主要构成及各期主要产品的规模、销售收入

报告期内，公司业务收入主要来自医药中间体的销售。公司最近两年主营业务收入占营业收入比例如下：

单位：元、%

项目	2013年1-6月		2012年度		2011年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	31,611,696.60	99.83	87,567,587.22	100.00	80,017,223.41	100.00
其他业务收入	52,735.04	0.17	-	-	-	-
合计	31,664,431.64	100.00	87,567,587.22	100.00	80,017,223.41	100.00

公司最近两年主营业务收入主要构成如下：

单位：元、%

产品名称	2013年1-6月		2012年		2011年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
普仑司特药物中间体	13,156,442.67	41.62	48,454,479.26	55.34	65,217,322.59	81.51
扎托布洛芬粗品及其中间体	2,661,648.72	8.42	7,692,001.7	8.78	5,700,532.43	7.12
白藜芦醇药物中间体	9,011,324.94	28.51	6,921,890.68	7.90	946,367.50	1.18
紫外线吸收剂	2,500,000.10	7.91	3,935,130.03	4.49	4,692,307.88	5.86
阿扎那韦药物中间体	-	-	7,407,999.95	8.46	-	-
盐酸沙格雷酯中间体	1,585,719.28	5.02	2,943,265.35	3.36	436,923.08	0.55
其他	2,696,560.89	8.53	10,212,820.25	11.66	3,023,769.93	3.78
合计	31,611,696.60	100.00	87,567,587.22	100.00	80,017,223.41	100.00

上述主营业务收入中的其他为各类医药中间体，由2011年的3,023,769.93元增长至2012年的10,212,820.25元，主要系公司在产品结构调整的过程中，各类小量产品的销售。

## （二）公司产品的消费群体，报告期内各期向前五名客户的销售额及占当期销售总额的百分比

公司的主营业务为医药中间体的研发、生产及销售。终端客户为各类医药企业，如韩国 ST 制药公司、韩国 ESTECH 制药、韩国 KOLON 生命科学、日本丰田制药和三洋制药、韩国一洋药品株式会社等。

2011 年度、2012 年度和 2013 年 1-6 月份，公司对前五大客户的销售额占营业收入总额的比例分别为 83.09%、69.68%和 80.77%。

报告期内，公司前五大客户销售额及占销售总额的比例如下：

单位：元

序号	客户名称	收入金额	占营业收入比例
<b>2013 年 1-6 月</b>			
1	THANEN INDUSTRIAL CORPORATION	10,869,316.14	33.06%
2	杭州瑞树生化有限公司	9,148,295.03	27.83%
3	厦门飞鹤化工有限公司	2,584,102.66	7.86%
4	龙杰化工有限公司	2,038,434.13	6.20%
5	杭州明月精细化工有限公司	1,912,606.85	5.82%
<b>合计</b>		<b>26,552,754.81</b>	<b>80.77%</b>
<b>2012 年度</b>			
1	THANEN INDUSTRIAL CORPORATION	35,418,259.05	40.45%
2	龙杰化工有限公司	12,446,383.58	14.21%
3	杭州广林生物医药科技有限公司	5,649,408.42	6.45%
4	厦门飞鹤化工有限公司	4,137,314.72	4.72%
5	杭州筑海生物科技有限公司	3,374,972.67	3.85%
<b>合计</b>		<b>61,026,338.43</b>	<b>69.68%</b>
<b>2011 年度</b>			
1	龙杰化工有限公司	27,156,776.12	33.94%
2	常州三普化学有限公司	18,055,555.56	22.56%
3	THANEN INDUSTRIAL CORPORATION	9,824,231.97	12.28%
4	无锡明辉国际贸易有限公司	6,567,307.69	8.21%
5	厦门飞鹤化工有限公司	4,882,905.98	6.10%
<b>合计</b>		<b>66,486,777.32</b>	<b>83.09%</b>

报告期内，本公司对单个客户的销售比例未超过年度销售总额的 50%。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员或持有公司 5%以上股份的股东未在上述客户中拥有权益。

### （三）报告期内主要产品的原材料、能源及供应情况

#### 1、主要原材料和能源供应

公司医药中间体产品所需原材料种类较多，大部分为各类基础化工产品，属通用化学品。原材料国内市场供应充足。公司生产所用能源主要是水和电力，分别向供水、供电部门购买。

#### 2、主要原材料和能源占成本的比重

报告期内，公司产品的主要原材料和能源占生产成本的比重如下：

单位：万元

项目	2013年1-6月份		2012年度		2011年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	2,977.17	85.97%	4,756.35	86.80%	5,066.07	91.92%
水、电力	73.26	2.12%	131.99	2.41%	84.91	1.54%

#### 3、前五名供应商采购情况

2011年度、2012年度及2013年1-6月，公司对前五大供应商的采购额占采购总额的比例分别为 54.60%、50.87%、47.96%。

报告期内，公司前五大供应商采购额及占采购总额的比例如下：

单位：元

序号	供应商名称	采购金额	占当期采购金额比例
2013年1-6月			
1	河南省恒誉溶剂有限公司	7,076,581.21	28.07%
2	太仓康源化建医药有限公司	1,668,376.07	6.62%
3	常州强达宝成化工有限公司	1,317,435.85	5.23%
4	扬州瑞泽化工有限公司	1,031,988.86	4.09%
5	江阴市一泰化工贸易有限公司	995,934.70	3.95%
合计		12,090,316.69	47.96%

序号	供应商名称	采购金额	占当期采购金额比例
<b>2012 年度</b>			
1	河南省恒誉溶剂有限公司	14,534,253.96	28.53%
2	九江中星医药化工有限公司	3,602,136.76	7.07%
3	太仓康源化建医药有限公司	3,365,681.53	6.61%
4	南京公大石化仓储公司	2,453,666.40	4.82%
5	上海信合化工有限公司	1,956,366.56	3.84%
<b>合计</b>		<b>25,912,105.21</b>	<b>50.87%</b>
<b>2011 年度</b>			
1	郑州统正科贸有限公司	9,696,530.33	17.01%
2	泰州市沃爱特化工有限公司	7,316,282.07	12.83%
3	太仓康源化建医药有限公司	5,769,871.79	10.12%
4	九江中星医药化工有限公司	4,280,000.01	7.51%
5	金坛市聚源化工厂	4,063,162.45	7.13%
<b>合计</b>		<b>31,125,846.65</b>	<b>54.60%</b>

报告期内，本公司对单个供应商的采购比例未超过年度采购总额的 50%。公司目前董事、监事、高级管理人员和核心技术人员或持有公司 5%以上股份的股东未在上述供应商中占有权益。

#### （四）报告期内对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

##### 1、正在履行的采购合同

截至 2013 年 10 月 24 日，公司正在履行的 50 万元以上的采购合同如下：

序号	合同对方	签订日期	主要内容
1	河南省恒誉溶剂有限公司	2013-01-04	禾益化学采购原材料，合同总金额 240 万元。
2	河南省恒誉溶剂有限公司	2013-05-10	禾益化学采购原材料，合同总金额 112.50 万元。
3	河南省恒誉溶剂有限公司	2013-05-12	禾益化学采购原材料，合同总金额 132 万元。

## 2、正在履行的产品销售合同

截至 2013 年 10 月 24 日，公司正在履行的 50 万元以上的销售合同如下：

序号	合同对方	签订日期	主要内容
1	THANEN INDUSTRIAL CORPORATION	2013-09-06	禾益化学销售医药中间体，合同总金额 14.48 万美元
2	THANEN INDUSTRIAL CORPORATION	2013-09-09	禾益化学销售医药中间体，合同总金额 22.8 万美元
3	龙杰化工有限公司	2013-09-10	禾益化学销售医药中间体，合同总金额 21.72 万美元
4	杭州明月精细化工有限公司	2013-09-13	禾益化学销售医药中间体，合同总金额 73.15 万元
5	杭州瑞树生化有限公司	2013-09-15	禾益化学销售医药中间体，合同总金额 78 万元
6	大桐制药（中国）有限责任公司	2013-09-24	禾益化学销售医药中间体，合同总金额 53.75 万元
7	THANEN INDUSTRIAL CORPORATION	2013-10-10	禾益化学销售医药中间体，合同总金额 28.96 万美元
8	THANEN INDUSTRIAL CORPORATION	2013-10-14	禾益化学销售医药中间体，合同总金额 19 万美元
9	THANEN INDUSTRIAL CORPORATION	2013-10-15	禾益化学销售医药中间体，合同总金额 21.4 万美元
10	大桐制药（中国）有限责任公司	2013-10-15	禾益化学销售医药中间体，合同总金额 53.7362 万元
11	THANEN INDUSTRIAL CORPORATION	2013-10-18	禾益化学销售医药中间体，合同总金额 12.25 万美元

## 3、已履行完毕的重大采购合同

报告期内，公司已履行完毕的重大采购合同如下：

序号	合同对方	签订日期	主要内容
1	河南省恒誉溶剂有限公司	2011-12-11	禾益化学采购原材料，合同总金额 330 万元。
2	河南省恒誉溶剂有限公司	2012-05-05	禾益化学采购原材料，合同总金额 123 万元。
3	河南省恒誉溶剂有限公司	2012-07-30	禾益化学采购原材料，合同总金额 320 万元。
4	河南省恒誉溶剂有限公司	2012-07-30	禾益化学采购原材料，合同总金额 198 万元。
5	河南省恒誉溶剂有限公司	2012-07-30	禾益化学采购原材料，合同总金额 375 万元。

序号	合同对方	签订日期	主要内容
6	河南省恒誉溶剂有限公司	2013-01-01	禾益化学采购原材料，合同总金额 165 万元。
7	河南省恒誉溶剂有限公司	2013-01-07	禾益化学采购原材料，合同总金额 104 万元。

#### 4、已履行完毕的重大销售合同

报告期内，公司已履行完毕的重大销售合同如下：

序号	合同对方	签订日期	主要内容
1	常州三普化学有限公司	2011-01-06	禾益化学销售医药中间体，合同总金额 181.8 万元。
2	厦门市飞鹤化工有限公司	2011-01-21	禾益化学销售医药中间体，合同总金额 180 万元。
3	常州三普化学有限公司	2011-01-25	禾益化学销售医药中间体，合同总金额 181.8 万元。
4	常州三普化学有限公司	2011-03-07	禾益化学销售医药中间体，合同总金额 181.8 万元。
5	无锡明辉国际贸易有限公司	2011-03-07	禾益化学销售医药中间体，合同总金额 304.5 万元。
6	龙杰化工有限公司	2011-03-11	禾益化学销售医药中间体，合同总金额 25.2 万美元。
7	常州三普化学有限公司	2011-04-06	禾益化学销售医药中间体，合同总金额 181.8 万元。
8	龙杰化工有限公司	2011-04-08	禾益化学销售医药中间体，合同总金额 25.2 万美元。
9	厦门市飞鹤化工有限公司	2011-04-13	禾益化学销售医药中间体，合同总金额 180 万元。
10	厦门市飞鹤化工有限公司	2011-04-18	禾益化学销售医药中间体，合同总金额 180 万元。
11	常州三普化学有限公司	2011-04-29	禾益化学销售医药中间体，合同总金额 181.8 万元。
12	龙杰化工有限公司	2011-05-30	禾益化学销售医药中间体，合同总金额 25.2 万美元。
13	龙杰化工有限公司	2011-05-31	禾益化学销售医药中间体，合同总金额 25.2 万美元。
14	常州三普化学有限公司	2011-06-10	禾益化学销售医药中间体，合同总金额 178.2 万元。
15	龙杰化工有限公司	2011-06-27	禾益化学销售医药中间体，合同总金额 25.2 万美元。
16	无锡明辉国际贸易有限公司	2011-06-28	禾益化学销售医药中间体，合同总金额 208.5 万元。

序号	合同对方	签订日期	主要内容
17	常州三普化学有限公司	2011-07-05	禾益化学销售医药中间体, 合同总金额180 万元。
18	龙杰化工有限公司	2011-08-19	禾益化学销售医药中间体, 合同总金额25.2 万美元。
19	无锡明辉国际贸易有限公司	2011-09-20	禾益化学销售医药中间体, 合同总金额199.125 万元。
20	龙杰化工有限公司	2011-09-21	禾益化学销售医药中间体, 合同总金额25.2 万美元。
21	常州三普化学有限公司	2011-09-26	禾益化学销售医药中间体, 合同总金额106.5 万元。
22	THANEN INDUSTRIAL CORPORATION	2011-10-08	禾益化学销售医药中间体, 合同总金额25.5 万美元。
23	THANEN INDUSTRIAL CORPORATION	2011-10-12	禾益化学销售医药中间体, 合同总金额25.5 万美元。
24	常州三普化学有限公司	2011-10-12	禾益化学销售医药中间体, 合同总金额106.5 万元。
25	龙杰化工有限公司	2011-10-24	禾益化学销售医药中间体, 合同总金额33.6 万美元。
26	THANEN INDUSTRIAL CORPORATION	2011-10-31	禾益化学销售医药中间体, 合同总金额25.5 万美元。
27	龙杰化工有限公司	2011-11-04	禾益化学销售医药中间体, 合同总金额18.9 万美元。
28	THANEN INDUSTRIAL CORPORATION	2011-11-10	禾益化学销售医药中间体, 合同总金额25.5 万美元。
29	常州三普化学有限公司	2011-11-25	禾益化学销售医药中间体, 合同总金额106.5 万元。
30	龙杰化工有限公司	2011-11-25	禾益化学销售医药中间体, 合同总金额25.2 万美元。
31	杭州广林生物医药有限公司	2012-01-02	禾益化学销售医药中间体, 合同总金额900 万元。
32	THANEN INDUSTRIAL CORPORATION	2012-01-31	禾益化学销售医药中间体, 合同总金额15.9375 万美元。
33	THANEN INDUSTRIAL CORPORATION	2012-03-16	禾益化学销售医药中间体, 合同总金额15.9375 万美元。
34	THANEN INDUSTRIAL CORPORATION	2012-04-18	禾益化学销售医药中间体, 合同总金额24 万美元。
35	厦门市飞鹤化工有限公司	2012-04-27	禾益化学销售医药中间体, 合同总金额202.5 万元。
36	THANEN INDUSTRIAL CORPORATION	2012-06-02	禾益化学销售医药中间体, 合同总金额21.25 万美元。
37	杭州筑海生物科技有限公司	2012-06-04	禾益化学销售医药中间体, 合同总金额



序号	合同对方	签订日期	主要内容
			231 万元。
38	THANEN INDUSTRIAL CORPORATION	2012-06-21	禾益化学销售医药中间体, 合同总金额 21 万美元。
39	常州三普化学有限公司	2012-06-21	禾益化学销售医药中间体, 合同总金额 106.5 万元。
40	龙杰化工有限公司	2012-06-21	禾益化学销售医药中间体, 合同总金额 21 万美元。
41	THANEN INDUSTRIAL CORPORATION	2012-07-05	禾益化学销售医药中间体, 合同总金额 36 万美元。
42	THANEN INDUSTRIAL CORPORATION	2012-07-11	禾益化学销售医药中间体, 合同总金额 20.25 万美元。
43	龙杰化工有限公司	2012-07-12	禾益化学销售医药中间体, 合同总金额 20 万美元。
44	THANEN INDUSTRIAL CORPORATION	2012-08-11	禾益化学销售医药中间体, 合同总金额 24.3 万美元。
45	厦门市飞鹤化工有限公司	2012-08-23	禾益化学销售医药中间体, 合同总金额 212.9102 万元。
46	龙杰化工有限公司	2012-09-03	禾益化学销售医药中间体, 合同总金额 23.4 万美元。
47	THANEN INDUSTRIAL CORPORATION	2012-09-12	禾益化学销售医药中间体, 合同总金额 19.5 万美元。
48	THANEN INDUSTRIAL CORPORATION	2012-10-16	禾益化学销售医药中间体, 合同总金额 17.5 万美元。
49	THANEN INDUSTRIAL CORPORATION	2012-10-16	禾益化学销售医药中间体, 合同总金额 27.3 万美元。
50	龙杰化工有限公司	2012-10-18	禾益化学销售医药中间体, 合同总金额 19.5 万美元。
51	THANEN INDUSTRIAL CORPORATION	2012-10-24	禾益化学销售医药中间体, 合同总金额 35.1 万美元。
52	THANEN INDUSTRIAL CORPORATION	2012-11-01	禾益化学销售医药中间体, 合同总金额 20 万美元。
53	厦门市飞鹤化工有限公司	2012-11-20	禾益化学销售医药中间体, 合同总金额 213.75 万元。
54	常州三普化学有限公司	2012-11-21	禾益化学销售医药中间体, 合同总金额 134 万元。
55	THANEN INDUSTRIAL CORPORATION	2012-11-23	禾益化学销售医药中间体, 合同总金额 31.2 万美元。
56	龙杰化工有限公司	2012-11-23	禾益化学销售医药中间体, 合同总金额 19.5 万美元。
57	THANEN INDUSTRIAL CORPORATION	2012-11-30	禾益化学销售医药中间体, 合同总金额 20 万美元。

序号	合同对方	签订日期	主要内容
58	龙杰化工有限公司	2012-11-30	禾益化学销售医药中间体, 合同总金额 19.5 万美元。
59	THANEN INDUSTRIAL CORPORATION	2012-12-20	禾益化学销售医药中间体, 合同总金额 35.1 万美元。
60	THANEN INDUSTRIAL CORPORATION	2012-12-20	禾益化学销售医药中间体, 合同总金额 20 万美元。
61	THANEN INDUSTRIAL CORPORATION	2012-12-28	禾益化学销售医药中间体, 合同总金额 35.1 万美元
62	THANEN INDUSTRIAL CORPORATION	2012-12-29	禾益化学销售医药中间体, 合同总金额 17 万美元
63	THANEN INDUSTRIAL CORPORATION	2012-12-31	禾益化学销售医药中间体, 合同总金额 35.1 万美元
64	杭州瑞树生化有限公司	2013-01-05	禾益化学销售医药中间体, 合同总金额 900 万元。
65	THANEN INDUSTRIAL CORPORATION	2013-01-17	禾益化学销售医药中间体, 合同总金额 23.4 万美元
66	龙杰化工有限公司	2013-01-24	禾益化学销售医药中间体, 合同总金额 22.92 万美元
67	THANEN INDUSTRIAL CORPORATION	2013-01-24	禾益化学销售医药中间体, 合同总金额 23.4 万美元
68	厦门市飞鹤化工有限公司	2013-02-28	禾益化学销售医药中间体, 合同总金额 123.75 万元。
69	杭州瑞树生化有限公司	2013-06-01	禾益化学销售医药中间体, 合同总金额 178.45 万元。
70	THANEN INDUSTRIAL CORPORATION	2013-07-10	禾益化学销售医药中间体, 合同总金额 44.5622 万美元
71	龙杰化工有限公司	2013-08-20	禾益化学销售医药中间体, 合同总金额 21.72 万美元
72	厦门市飞鹤化工有限公司	2013-08-29	禾益化学销售医药中间体, 合同总金额 157.5 万元。

## 5、银行借款合同

截至 2013 年 10 月 24 日, 公司无银行借款。

## 五、公司的商业模式

公司所处医药中间体行业为医药制造业的上游行业, 该行业正处在全球产业

链转移及中国精细化工技术高速发展的战略机遇期。公司利用专有技术、生产工艺及专有配方自主研发和生产高级医药中间体，并主要通过经销商销售给韩国、日本等国的知名制药企业，如韩国 ESTECH 制药公司、日本三洋制药等。另外，公司为客户提供定制产品，并通过其指定的代理商销售给客户，如韩国最大制药公司 DONG-A 的子公司 ST 制药等。报告期内，公司利润率处于行业较高水平，主要原因系公司拥有专有技术，并采用定制模式，议价能力较强，产品附加值较高。此外，公司生产的高级医药中间体已被客户向其所在政府药监部门提交备案，为其所生产药品的指定原料，一般难以替代。

公司经过多年的运营发展，形成了较为稳定的研发模式、生产模式、营销模式、盈利模式。

### （一）研发模式

公司自产自销的医药中间体是根据市场对医药中间体产品的具体需求，采取自主研发方式进行以市场为导向的研发。同时，公司根据下游客户所提出的改进意见，改进现有产品配方及生产工艺，改善公司产品结构。

公司的定制化医药中间体是与定制客户签订合作协议，建立产、研合作关系，由公司自主研发，通过小试、中试及标准制定环节，研发定制的医药中间体。同时在合作中不断取得技术开发、生产工艺等方面的自我强化。

### （二）采购模式

公司的采购模式为：销售人员每月制定下月销售计划，生产人员根据该计划单确定耗料单，采购部根据耗料单并结合库存情况进行原材料采购，负责对原材料价格波动进行监控，并及时做出相应调整。

### （三）生产模式

公司一般采取“以销定产”的生产模式。销售人员与经销商、客户签订合同，根据合同向生产部下达订单，生产部门按照客户订单确定的产品规格、供货时间、质量和数量组织生产，进行生产调度、管理和控制，及时处理生产过程中的相关问题，并协调和督促生产计划的完成，对产品的制造过程，工艺流程，质量控制

等执行情况进行监督管理。同时，公司通常还会在已有订单基础上，保持合理数量的安全库存，以备客户额外需要。

#### （四）销售模式

公司产品采取经销商销售为主，直接销售为辅的销售模式，公司部分商品先销售给国内经销商，再由国内经销商出口至国外，部分商品直接出口至国外。公司产品均为自主定价。

公司报告期内经销商销售与直接销售情况如下：

单位：元

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度
经销商销售	31,582,807.71	87,121,479.62	79,981,924.27
直接销售	28,888.89	446,107.60	35,299.14
合计	31,611,696.60	87,567,587.22	80,017,223.41

#### （五）盈利模式

公司的盈利目前全部通过销售自主生产的医药中间体产品来实现。公司瞄准专利药到期带来的巨大市场空间，紧跟客户需求，不断开展医药中间体的研发，不断提高自身生产工艺及管理水平，降低成本，实现公司盈利最大化。

## 六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征

### （一）公司所属行业概况

#### 1、公司所处行业介绍

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订）规定，公司属于化学原料及化学制品制造业（C26）；根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司属于专用化学产品制造（C266）。

公司主要产品为医药中间体，属于精细化工产品的应用领域。精细化学工业是生产精细化学品工业的通称，简称“精细化工”。

## 2、行业主管部门及监管体制

医药中间体行业从属于精细化工行业，目前国内精细化工行业的产业主管部门是国家发展改革委员会、商务部和省市各级经济贸易委员会，负责产业政策的研究制定、产品开发和推广的政府指导、项目审批和产业扶持基金的管理；引导和服务职能由中国石油和化学工业协会承担，该协会是化工行业全国性、综合性、国际性的社会中介组织，主要负责产业与市场研究、对会员企业的公共服务、行业自律管理以及代表会员企业向政府提出产业发展意见和建议等；全国精细化工原料及中间体协作组是中间体行业的社团组织，由中国石油和化学工业协会领导，其秘书处挂靠在中国化工信息中心（CNCIC），其职责是社团内部的交流与协作。

公司主营产品医药中间体是药品合成工艺过程中的化工原料，不同于医药产品，中间体的生产无需取得生产许可证、生产批准证书或者 GMP 认证。

公司生产的产品均不涉及危险化学品、监控化学品等需要生产许可证或者特殊生产资质的产品。

## 3、行业主要法律法规

有关公司产品经营的主要法律法规有：《中华人民共和国安全生产法》、《中华人民共和国危险化学品安全管理条例》、《环境保护法》、《清洁生产促进法》等。

## 4、行业主要产业政策

### （1）《国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》

根据《国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》，“十二五”期间石化行业要积极探索原料多元化发展新途径，重点发展高端石化产品

### （2）《石化和化学工业“十二五”发展规划》

工业和信息化部 2011 年 12 月 13 日发布《石化和化学工业“十二五”发展规划》，提出要加快发展高端石化化工产品。围绕培育壮大战略性新兴产业、改造提升传统产业，重点发展国民经济建设急需的化工新材料及中间体、新型专用化学品等高端石化化工产品。

### (3) 《当前国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录（2000年修订）》

国家发展计划委员会和经济贸易委员会联合颁布的《当前国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录（2000年修订）》中，将“医药紧缺的中间体生产”列为当前国家重点鼓励的产业、产品和技术。

### (4) 《产业结构调整指导目录（2011年本）》

国家发展和改革委员会制订的《产业结构调整指导目录（2011年本）》将“专用中间体的开发与生产”列为鼓励类产业。

## 5、行业发展概况

### (1) 精细化工行业的发展状况

中国将生产精细化学品的工业称为精细化学工业，简称精细化工。精细化工生产过程与一般化工（通用化工）生产不同，它是由化学合成（或从天然物质中分离、提取）、精制加工和商品化等三个部分组成，大多以灵活性较大的多功能装置和间歇方式进行小批量生产，化学合成多数采用液相反应、流程长、精制复杂、需要精密的工程技术；从制剂到商品化需要一个复杂的加工过程，主要是迎合市场要求而进行复配，外加的复配物愈多，产品的性能也愈复杂。因此，精细化工技术密集程度高、保密性和商品性强、市场竞争激烈。精细化工企业必须要根据市场变化的需要及时更新产品，做到多品种生产，产品质量稳定，还要符合各种法规，做好应用和技术服务，才能培育和争取市场、扩大销路，才能体现出投资少、利润率和附加价值率高的特点。

精细化工在我国行业统计中体现为专用化学品。近年（去除08年金融危机数据），我国化学原料及制品行业保持较快的增长速度，同比增长率在18-35%。专用化学品行业作为其中一个子行业，同比增长率维持在24-45%，超越了整个行业的增长速度约6-10个百分点，显示近年来我国专用化学品的高速增长。

经过近十年的增长，我国精细化工已取得了长足的进度，目前我国总体精细

化率达 40%左右<sup>1</sup>。部分精细化工产品已具有一定的国际竞争能力，成为世界上重要的精细化工原料及中间体的加工地与出口地。但与北美、西欧和日本等发达经济体 60-70%的精细化率比，我国仅相当于美国 20 实际 80 年代的水平，我国精细化率的提升仍有很大的空间，行业高增长可期。

## (2) 医药中间体行业的发展现状

医药中间体行业是指那些按照严格的质量标准用化学合成或生物合成方法为制药企业生产加工用于制造成品药品的有机/无机中间体或原料药的化工企业。近年来，全球大型跨国制药公司加快了全球范围内的结构调整和跨国生产转移，国际分工进一步细化，作为发展中国家的中国和印度承接了医药中间体的产业转移，成为新型中间体的生产基地。同时，世界药品市场的研发投入高速增长，带动了医药中间体行业的快速发展。

国内市场，我国医药行业每年约有 2,000 多种原料及中间体需要精细化工企业配套，年需求量在 250 万吨以上。经过多年的发展，我国医药生产所需的化工原料和中间体基本能够满足国内需求，只有少部分需要进口，而且由于我国资源比较丰富，原材料价格较低，医药中间体产品大量出口。

由于医药中间体不受专利保护限制，全球化的产业转移推动我国医药中间体行业快速发展，医药中间体市场竞争激烈，供应分散，生产企业数量众多，生产规模普遍偏小。

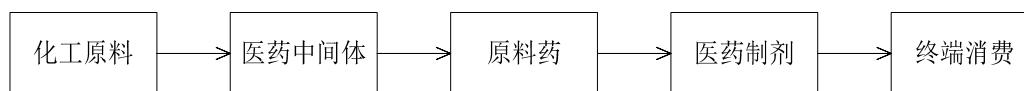
从世界范围内医药中间体的发展来看，我国的整体工艺技术水平还比较低，大量高级医药中间体以及专利新药的配套中间体产品生产企业较少，正处于产品结构优化升级的发展阶段。

## 6、公司所处行业的产业链及竞争格局

公司专注于医药中间体的研发、生产和销售，上游行业是基础化工原料行业，下游行业为医药行业。

---

<sup>1</sup>《精细化工中间体行业深度报告：研发水平决定投资价值 产业链延伸助腾飞》，东兴证券 2011 年 12 月 19 日。



近年来，我国基础化工行业迅猛发展，目前大多数基础化工原料能够满足国内生产需求，部分产品大量出口到国外，为我国精细化工整个行业的健康发展提供了基本保障。

医药中间体行业处于整个大化工产业链的下游，与终端医药消费领域相关，因此，下游行业的技术更新及政策变化会对包括中间体行业在内的精细化工行业产生直接影响。医药卫生体制改革稳步推进、人口老龄化进程加速、城镇化步伐逐渐加快以及城镇居民人均可支配收入水平不断提高的背景下，医药行业需求较为旺盛。据 wind 统计显示，2012 年全国医药制造业企业实现销售收入达到 17083.26 亿元，较 2011 年同比增长了 17.64%，而与此同时，2012 年我国 GDP 的增长率仅为 7.8%，医药工业的增长率已连续多年远高于 GDP 的增长。

与医药制剂行业较长的发展史、较高的集中度不同，位于其上游的中间体行业是上世纪 90 年代后兴起的。经济全球化的深入带来了国际化分工，跨国公司将最终产品生产细分为若干个价值增值环节，然后按照不同环节的具体特征将其配置到不同的国家或地区，形成生产环节的国际分工。由于生产环节的国际分工出现时间较短，因此全球中间体行业目前仍明显表现出相对充分的市场竞争格局。

在我国，大宗初级中间体产品制造厂商众多，市场集中度较低，处于充分竞争的态势。而定制性较强的高级中间体产品，由于种类较多，应用领域明确，产量较小，且多由全球大型医药企业集团定制生产或者自行生产，竞争强度较小。从中长期来看，未来中间体行业的企业竞争将更为激烈，分化将更为明显，行业间的企业兼并、竞争淘汰现象将更为频繁，若干年后，中间体行业集中度也会上升。

## （二）公司所属行业市场规模

2011 年全球精细化学品的市场规模约为 1.6 万亿美元，世界生产中心已向中国发生明显转移，中国在全球精细化工的市场份额由 2005 年的 11% 上升至 2011



年的 18%，我国精细化工产业已超过日本成为世界第三大精细化工生产大国<sup>2</sup>。

医药中间体行业是精细化工行业的子行业，是一个基于全球化产业分工充分竞争的市场。随着全球医药费用支出增速趋缓、研发成本升高、新增专利药数量减少和仿制药竞争的日趋激烈，制药企业的成本压力逐升。越来越多的制药企业以合同研发外包（CRO）和合同定制外包（CMO）的方式进行医药中间体的生产。

2007 年全球医药研发和加工费的外包比例为 19%左右，约 2240 亿美元，而 2010 年这一比例近 25%，约 850 亿美元，年均增长率 14.1%。未来 3-5 年内，将有 30%-50%的研发和加工经费投入到服务外包领域，外包费用的年均增长率达到 18.1%-30.8%。中国和印度在成本效率、技术人员素质、技术实力、响应速度、项目管理、创新以及环境管理等指标上都具有较大的优势，可以承接未来大部分的产业转移。2010 年中国和印度 CRO 和 CMO 的总市场规模仅有 99 亿美元，占全球研发和加工外包总市场规模的 10.3%，市场仍然被美国、中、东欧地区、意大利、西班牙、新加坡等国家和地区所占据。

未来中国和印度两国的市场空间巨大，而中国由于大宗化工原料资源丰富、中间体及原料药的研发与生产优势、知识产权保护、基础设施完备、干燥的气候等因素而逐步承接了中间体的产业转移，印度主要承接了原料药的转移<sup>3</sup>。据 Informa 预测，中国的制药合同生产外包（CMO）市场在 2017 年前都将保持 18% 的增速，未来 5 年市场规模将翻倍达 50 亿美元，国内已进入定制体系的成熟企业将会受益。

具体到细分市场领域，由于医药中间体种类繁多，不同的中间体产品市场格局差异较大。定制性较强的高级中间体产品，由于种类较多，应用领域明确，产量较小，且多由全球大型医药企业集团定制生产或者自行生产，国际知名化学及制药企业对定制产品的技术、采购、生产、销售等资料掌控严格，均属其商业秘密，市场占有率数据较难取得。

---

<sup>2</sup>《我国精细化工原材料及中间体行业现状及未来发展机遇》，张月丽，中国精细化工原料及中间体行业协会。

<sup>3</sup>《全球医药农药产业链前端加速转移，建议长期关注精细化工中间体的投资机会》，中国国际金融有限公司，2012 年 9 月 11 日。

2012 年度，我国医药中间体行业主要上市公司的销售情况如下：

单位：亿元

证券代码	上市公司	2012 年医药中间体业务销售收入	主要医药中间体产品
002411	九九久	6.30	头孢类抗菌素半合成的医药中间体、抗癫痫、痉挛药盐酸苯海索的医药中间体
002250	联化科技	3.04	乳腺癌类药物中间体、心血管系统药物中间体、抗癌药 Neratinib 和抗艾滋病药 UC-781 中间体
002453	天马精化	1.99	保护氨基酸是生产多肽类药物中间体、抗 HIV 病毒药物中间体、新型中枢神经药物中间体、二型糖尿病治疗药物中间体
300261	雅本化学	1.08	抗肿瘤药中间体、抗癫痫药中间体

注：数据来源于各上市公司 2012 年年报

### （三）公司所属行业的基本风险特征

#### 1、受下游产业影响较大的风险

医药中间体行业对下游医药行业的发展状况依赖较大，医药行业的快速发展、下游原料药的不断升级对医药中间体产品产生明显的引导与拉动作用，持续引导医药中间体产品快速升级换代。目前，在医药领域，生物技术类药物的市场份额正在逐步增加，部分领域甚至出现了取代化学合成类药物的趋势。

高级医药中间体行业，业务模式主要以定制生产为主，终端客户多为大型医药企业集团，集中度较高。尽管该类企业，资金实力较为雄厚，能保证了产品销售市场的稳定及回款的安全，但过分依赖主要客户也给整个行业带来一定的风险。

#### 2、原材料价格波动的风险

医药中间体行业的上游行业为基础化工行业，原材料价格与石油价格存在较大的关联性。近年来，随着全球石油市场的价格波动，基础化工产品的采购价格也存在一定的波动性。若原材料价格上涨幅度超过行业内企业的消化能力，将导致经营成本的增加，从而降低行业内企业的盈利能力。

#### 3、市场充分竞争的风险

医药中间体行业属于资金密集型与知识密集型的行业，国内企业数量众多，

但规模普遍不大、行业集中度不高，处于充分竞争状态。目前，国内缺乏具有行业整合能力的大型医药中间体企业，行业内企业通常只生产其中的部分产品。欧洲和美国的一些专业化精细化工企业，从规模、知名度和客户基础上对行业内企业形成冲击，而发展中国家的企业也在生产成本优势上对行业内企业形成威胁。

#### （四）公司在行业中的竞争地位

##### 1、公司竞争优势

###### （1）产品优势

公司生产的高级医药中间体，对技术和工艺的要求较高，市场供给较少，产品竞争优势明显。公司实现销售的医药中间体有 100 多种，产品线丰富，部分产品填补了国内医药中间体行业的空白。

公司在研发方向及业务拓展方面瞄准市场容量大、高成长性、高利润率的下游产品，如呼吸系统药物、抗病毒药物、抗肿瘤药物，开发出适合其发展趋势的中间体产品。目前，公司生产的医药中间体主要用于合成呼吸系统药物、抗病毒药物、抗肿瘤药物、血栓类药物等，属于医药中间体行业中具有较强竞争力的领域。公司目前研发的瞄准即将到期的专利药，对该类药物的医药中间体进行储备研发。在专利药到期的高峰期，该类有竞争力的产品有利于公司长期保持竞争优势。

###### （2）技术优势

高级医药中间体的生产要求高，涉及使用大量有毒有害原料和溶剂，并产生较多的废水。公司在开发和使用时，高度关注运用温和的生产条件，尽量使用无毒无害的原料和溶剂，尽可能少的使用水。以此为原则，公司开发了一系列的新方法和新工艺，在行业内处于领先地位，主要表现为：

###### ①用无毒或低毒原料和溶剂替代高毒物质

在高级医药中间体的生产工艺中，要大量使用二氯乙烷，甲醇和苯作为化学反应和精制溶剂，公司在研发工艺中避开这些高毒溶剂，基本采用二氯甲烷，酒精，醋酸乙酯和甲苯。在使用高毒原料硫酸二甲酯上，公司多采用碳酸二甲酯和

碳酸二乙酯，降低高毒原料的使用量，提高了产品安全性。

### ②减少水用量

传统的医药中间体生产，要使用大量的水对每步中间体及产品进行处理。禾益化学针对不同产品采用不同的手段，基本使用无毒的醋酸乙酯和乙醇代替水或降低用水量，同时循环使用这些无毒的有机溶剂，从而大大降低工艺废水的产生，做到环保型生产，并节省成本。

### ③苛刻生产条件的改进

高温高压在医药中间体的生产中，是常见的工艺手段，但针对特定产品，禾益化学通过采用自主研发的催化手段，来降低反应所需要温度和压力。

通过以上行业内先进生产工艺的实施，公司所生产的产品处于国内行业领先水平，例如白藜芦醇产率 87%，纯度 99.8%以上，处于国内领先水平；普仑司特中间体的成本是市场平均成本的 1/3，纯度更是达到 99.9%，处于国内领先水平。

技术和工艺的先进性是精细化工行业核心竞争力的体现，公司经过近年来的发展，已经拥有了一支具有自有技术和创新能力的研发团队，在医药中间体行业有着丰富的科研经验。公司目前独占许可实施发明专利 1 项，正在申请的 3 项发明专利已近进入实质审查阶段。公司还拥有较多的生产工艺技术及产品配方等专有技术。公司的技术中心 2010 年被滁州市经信委、滁州市发改委和科技局等部门授予“市级企业技术中心证书”，公司目前正在申请国家级高新技术企业，已经公示阶段。

## (3) 客户优势

公司的经销商大部分由最终客户指定，并由公司定制化生产。由于定制生产产品的质量标准、生产工艺、制备方法等因素非常重要，频繁更换供货商必然引起中间体成品品质不稳定，继而致使下游产成品质量的变化，增加定制客户的成本，因此客户对于生产厂家的选择非常慎重，往往在定制生产前会经过一个较长时期的考察过程，一经确定不会轻易改变。

#### **(4) 产品质量优势**

公司一直注重对产品质量的控制,使产品质量与国内其他同类企业相比具有较大优势,这也是国外大型厂商与公司保持长久合作关系的重要原因。公司在质量管理中坚持贯彻执行 ISO 国际标准化管理体系,积极运用全面质量管理,推广卓越绩效管理,质量管理水平不断提高。公司的质量管理体系符合标准:GB/T 19001-2008/ISO 9001:2008,环境管理体系符合标准 GB/T 24001-2004/ISO14001:2004。

公司严格制定了一套产品质量控制标准管理规程,包括质量部职责标准管理规程、原材料取样标准管理规程、成品取样标准管理规程等;公司对每项产品都设置了高于行业水平的质量标准,例如普仑司特药物中间体的合格品标准为 $\geq 99.0\%$ ,公司内控标准为 $\geq 99.2\%$ 。

### **2、公司竞争劣势**

#### **(1) 经营管理能力尚需进一步提高**

公司通过几年的持续发展,已建立了较稳定的经营管理体系。但随着公司主营业务的不断拓展和产品结构的优化,公司资产规模、业务规模、管理机构等都将逐步扩大,相对应的公司经营活动、组织架构和管理体系亦将趋于复杂。同时,随着公司设备技术水平的提升、产品品种与产量的增加,也要求公司经营管理水平不断提高。公司现有经营管理体制、人才储备已难以满足未来公司快速发展的需要,公司的经营管理能力尚需进一步提高。

#### **(2) 业务体量较小**

公司 2012 年的销售收入为 8,756.76 万元,相比同行业的上市公司,业务体量仍然较小,知名度也较低。

### **3、公司采取的竞争策略和应对措施**

公司一方面引进投资者,协助公司完善组织架构及管理体系,提升公司资本实力,实现业务规模快速成长;另一方面将继续深耕精细化工领域,加大产品研发和工艺改进,积极开拓市场,提升产品的认知度。

## 第三章 公司治理

### 一、最近两年“三会”的建立健全及规范运行情况

#### （一）“三会”的建立健全情况

原有限公司设有股东会，未设董事会、监事会，只设有执行董事一人、监事一人。股东会和执行董事行使相应的决策、执行和监督职能。

股份公司成立后，为积极完善法人治理结构，建立现代企业管理制度，促进公司的规范运作，管理层进一步加强完善公司治理工作。根据《公司法》和《公司章程》的规定，禾益化学建立了股东大会、董事会、监事会等组织机构，并制定了健全的股东大会、董事会、监事会议事规则，该等议事规则符合相关法律、法规和规范性文件的规定。

#### （二）最近两年“三会”的运作情况

##### 1、股东（大）会

自股份公司设立以来，共计召开 3 次股东大会。股东（大）会是公司的最高权力机构，依法忠实履行了《公司法》和《公司章程》所赋予的权利和义务。

公司历次股东（大）会会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》和《公司章程》等规定，会议记录完整规范。

##### 2、董事会

自股份公司设立以来，共计召开 3 次董事会。董事会（执行董事）是公司的常设机构，是公司的经营决策和业务领导机构，是股东（大）会决议的执行机构，对股东（大）会负责，由股东（大）会选举产生，依法忠实履行了《公司法》和《公司章程》赋予的权利和义务。

公司历次董事会会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》和《公

公司章程》等规定，会议记录完整规范。

### 3、监事会

自股份公司设立以来，共计召开 1 次监事会。监事及监事会是公司的常设监督机构，对股东（大）会负责并报告工作，由股东（大）会和公司职工民主选举产生。公司监事及监事会严格按照《公司法》和《公司章程》等规定，依法忠实履行了《公司法》和《公司章程》赋予的职责。

公司历次监事会会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》和《公司章程》的规定，会议记录完整规范。

### （三）上述机构和人员履行职责的情况

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，在涉及增加注册资本、股权转让、变更经营范围、整体变更等事项上召开股东会并形成相应的股东会决议。

股份公司成立后，公司能够根据《公司法》、《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》等规定和要求，按时召开股东大会、董事会、监事会会议，“三会”召开程序合法，会议文件完整、齐备，“三会”决议均能够得到顺利执行。

上述机构的相关人员均符合《公司法》及《公司章程》的任职要求，并能按照“三会”议事规则独立、勤勉、诚信地履行其权利和义务。公司董事、监事和高级管理人员增强了“三会”的规范运作意识，并注重公司各项管理制度的执行情况，重视加强内部控制制度的完整性及制度执行的有效性，依照《公司法》、《公司章程》和“三会”议事规则等规章制度规范运行，未发生损害股东、债权人及第三人合法权益的情形。

### （四）投资者参与公司治理以及职工代表监事履行职责情况

在有限公司阶段，公司只设立一名监事，按照《公司章程》的有关规定，履行相应的职责，监事运作机制较为简单。

股份公司成立后，公司设立了监事会，监事会成员由 3 人组成，职工代表监事为刘忠平。为了保证和规范监事的职责，公司制定了《监事会议事规则》，对监事会会议的召开、审议内容、表决程序均进行了明确的规定，监事会运作机制较为健全、规范，职工代表监事能够按照《公司法》、《监事会议事规则》等有关法人治理制度，履行相应的职责，对公司和管理层的日常经营进行相应的监督。

## 二、董事会关于现有公司治理机制对股东的权利保护及对公司治理机制执行情况的评估结果

### （一）董事会关于现有公司治理机制对股东权利的保护情况

公司按照《公司法》等有关规定，设立了股东大会、董事会、监事会法人治理机构，并且依法制定了《公司章程》，并且《公司章程》第三十一条、三十二条明确规定了股东所享有知情权、参与权、质询权和表决权等权利的具体情形，确保了股东所享有的知情权、参与权、质询权和表决权等权利。同时，《公司章程》第三十四条至三十六条也约定了纠纷解决机制，股东为了公司的合法利益，可以以自身名义进行诉讼，为股东提供了合适的保护。

### （二）公司治理制度的建设情况

根据《公司法》等有关规定，公司依法制定了《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》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作制度》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《信息披露管理制度》等法人治理制度以及与财务管理、风险控制相关的《安全生产管理制度》、《产品质量管理制度》、《采购管理制度》、《销售管理制度》、《财务管理制度》等相关的内部管理制度。

### （三）董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

公司建立了股东大会、董事会、监事会等法人治理机制，并且制定了《公司章程》、《股东大会会议议事规则》等法人治理制度，《公司章程》明确约定了股东所享有的知情权、参与权、质询权和表决权等权利的具体情形，为股东提供了



合适的保护，同时还明确约定了纠纷解决机制，股东为了维护公司的合法利益，可以自身的名义进行诉讼，为股东提供了合适的保护。

但是，公司的法人治理机制存在一定的不足，公司的治理机制在股东权利的保护方面尚需更进一步的细化，公司将进一步加强公司治理，完善各项法人治理制度，确保股东所享有权利的实现。

### 三、公司及控股股东、实际控制人近两年的合法合规情况

公司在 2011 年第四季度安徽省环保厅环境监察时，因公司雨污分流系统不完善，部分车间设备清洗水、地面冲洗水进入厂区雨水明渠，雨水和污水汇流经总排口排外，导致水污染物超标，被安徽省环保厅要求责令企业停止生产，并被天长市环境保护局处以罚款人民币 12,000 元。根据天长市环境保护局出具的《关于天长市禾益化学药品有限公司环境问题的监察意见》和《关于天长市禾益化学药品有限公司恢复生产的意见》，公司停业整顿的具体起始时间为 2011 年 12 月 26 日至 2012 年 1 月 21 日。公司已经履行行政处罚决定并且采取有效措施进行整改。2013 年 9 月，滁州市环境保护局和天长市环境保护局分别出具证明，认定上述行为不构成重大违法违规行为。

除上述情况外，公司最近二年及一期不存在违法违规及受处罚的情况。公司管理层就此出具书面声明并签字承诺。

公司控股股东暨实际控制人董来山就报告期内不存在违法违规及受处罚的情况出具了书面承诺。

## 四、公司的独立性

### （一）业务独立

公司拥有独立完整的研发系统、生产系统、供应系统和销售系统，拥有与上述生产经营相适应的生产人员和管理人员，具有与其经营相适应的场所、设备，公司目前无控股子公司，公司控股股东无控制的其他企业，公司业务独立于控股

股东，不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。

## （二）资产独立

原有限公司持续经营多年，拥有与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施。股份公司成立后，根据禾益化学各发起人签订的《发起人协议》和华普天健出具的《验资报告》（会验字[2013]1601号），禾益化学的发起人于原有限公司变更设立股份公司时承诺投入禾益化学的出资已经全部投入并足额到位。禾益化学承继了原有限公司的各项资产权利和全部生产经营业务，并拥有上述资产的所有权、使用权等权利，不存在上述资产被控股股东及其控制的其他企业侵占的情形。

公司合法拥有与生产经营有关的土地使用权和厂房、机器设备以及商标、专利技术的所有权。

公司的资产独立完整，具有独立完整的供应、生产、销售系统。

## （三）人员独立

公司的董事、监事、高级管理人员的选举或任免符合法定程序，董事、监事由禾益化学股东大会选举产生，董事长由禾益化学董事会选举产生，总经理、财务总监和董事会秘书等高级管理人员均由禾益化学董事会聘任，不存在股东越权任命的情形。

根据公司董事会和高级管理人员的声明，公司的总经理、财务总监和董事会秘书等高级管理人员未在股东单位及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在股东单位及其控制的其他企业中领薪。

根据公司财务人员声明，公司财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职或领取报酬，专职于公司。

公司的人员独立于控股股东及其控制的其他企业。

## （四）财务独立

公司设有独立的财务部门，建立了独立的财务核算体系，能够独立作出财务

决策，具有规范的财务会计制度和财务管理制度。

公司在中国农业银行天长支行开设了独立的银行账户，基本帐户为安徽禾益化学股份有限公司，帐号 12035001048999996，不存在与其股东及其控制的其他企业共用银行帐户的情形。

公司现合法持有滁州市国家税务局核发的滁国税字 34118166792136 号、滁州市地方税务局核发的皖地税滁字 341181667921369 号《税务登记证》，依法独立进行纳税申报和履行纳税义务。

公司的财务独立。

## （五）机构独立

公司已设置了生产部、质量部、研发中心、财务部、行政管理部、市场部等内部经营管理机构，独立行使经营管理职权，具体情况如下：

公司具有独立的办公机构和场所，不存在与股东单位混合办公情形。

公司已按照《公司法》和《公司章程》的规定，建立健全了法人治理结构，不存在与其股东及其控制的其他企业机构混同的情形。

## 五、同业竞争

### （一）同业竞争情况

禾益化学的控股股东（实际控制人）董来山除通过禾益化学从事医药中间体相关业务外，未直接或通过其他经营主体从事同类业务，禾益化学与控股股东及其控制的其他企业不存在同业竞争的情形。

### （二）为避免同业竞争所采取的措施及承诺

为有效避免同业竞争，禾益化学的控股股东暨实际控制人董来山已作出了以下书面承诺：

“本人系持有安徽禾益化学股份有限公司（以下简称“股份公司”）5%以上股权的股东，现就本人及关联自然人（系指“与本人关系密切的家庭成员”）与

股份公司进行公允的关联交易和避免本人与股份公司进行同业竞争出具如下承诺：

1、本人及关联自然人与股份公司之间的一切交易行为，均将严格遵循市场规则及股份公司相关规章制度，本着一般商业原则，公平合理地进行；本人及关联自然人将认真履行已经签订的协议，并保证不通过关联交易取得任何不正当的利益或使股份公司承担任何不正当的义务，以保护股份公司及其他股东的利益。

2、在持有股份公司股权期间，本人对于股份公司正在或已经进行生产开发的产品、经营的业务以及研究的新产品、新技术，保证现在和持有股份公司股权期间不生产、开发任何对股份公司生产的产品构成直接竞争的类同产品，亦不直接经营或间接经营、参与投资与股份公司业务、新产品、新技术有竞争或可能有竞争的企业、业务、新产品、新技术。本人或本人控制的其他企业如拟出售与股份公司生产、经营相关的任何其他资产、业务或权益，股份公司均有优先购买的权利；本人保证自身或本人控制的其他企业在出售或转让有关资产或业务时给予股份公司的条件不逊于向任何独立第三方提供的条件。本人保证不利用主要股东的地位损害股份公司及其它股东的正当权益，并将促使关联自然人遵守上述承诺。”

其他持有禾益化学 5%股份的股东也分别出具了避免同业竞争的承诺函。

## 六、近两年公司权益是否存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况以及采取的相应措施

### （一）近两年公司资金是否存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用或为其提供担保的情况

根据华普天健出具的会审字[2013]2342号《审计报告》显示，截至2013年6月30日，公司资金不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况，也不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

## （二）为防止股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排

股份公司成立后，公司通过制定《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》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》等制度，对公司对外担保、重大投资、关联方交易等重要事项均进行了相应的规定，严格按照相关制度的规定对重大事项进行决策与执行，完善了专项治理制度，有利于防止股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的行为。

## 七、董事、监事和高级管理人员持股及其他情况

### （一）公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

单位：万股

姓名	职务	持股数量	持股比例
董来山	董事长兼总经理	722.4960	55.5766%
董来高	董事、副总经理、董事会秘书	81.4080	6.2622%
胡兵	董事、副总经理	81.4080	6.2622%
易星	董事、副总经理	81.4080	6.2622%
张华	董事	-	-
方文俊	监事会主席	20.3520	1.5655%
董来庚	监事	20.3520	1.5655%
刘忠平	监事	-	-
胡雨琴	财务总监	-	-
合计		1007.4240	77.49%

### （二）公司董事、监事、高级管理人员之间的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员中，董来山、董来高、董来庚系兄弟关系，董来山、易星系连襟关系，其他董事、监事、高级管理人员间不存在亲属关系。

### （三）公司董事、监事、高级管理人员做出的重要承诺

公司董事长董来山先生做出的关于股份锁定的承诺详见“第一章 基本情况”之“三、股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺”。

为有效避免同业竞争，禾益化学的控股股东暨实际控制人董来山先生作出的承诺详见本章之“五、同业竞争”之“（二）为避免同业竞争所采取的措施及承诺”。

### （四）公司董事、监事、高级管理人员的兼职情况

公司董事张华先生，除在公司任职外，还担任上海正帆科技有限公司、上海寰创通信科技股份有限公司监事。

## 八、近两年董事、监事和高级管理人员的变动情况及原因

### （一）董事变化情况及原因

公司成立时，只设立一名执行董事，由董来山担任。报告期内，董事变动具体情况如下：

序号	变动时间	变动情况及原因
1	2013年4月	股份公司成立，设立董事会，董事会由董来山、胡兵、张华、董来高和易星组成
2	2013年4月后至今	董事没有发生变化

### （二）监事变化情况及原因

公司成立时，只设立一名监事，由胡兵担任。近两年监事变动具体情况如下：

序号	变动时间	变动情况及原因
1	2013年4月	股份公司成立，设立监事会，监事会由方文俊、董来庚和刘忠平组成
2	2013年4月后至今	监事没有发生变化

### （三）高级管理人员的变化情况及原因

公司成立时，由董来山担任经理。近两年高级管理人员具体变动情况如下：

序号	变动时间	变动情况及原因
1	2013年4月	股份公司成立，董事会聘任董来山为总经理，董来高为副总经理、董事会秘书，易星、胡兵为副总经理，胡雨琴为财务总监
2	2013年4月至今	高级管理人员没有发生变化

## 第四章 公司财务

### 一、公司的财务报表

#### (一) 财务报表

##### 1、资产负债表

单位：元

项目	2013. 06. 30	2012. 12. 31	2011. 12. 31
<b>流动资产：</b>			
货币资金	19,913,305.92	21,773,406.81	2,152,438.71
应收票据	-	400,000.00	-
应收账款	6,413,725.62	14,888,573.41	6,145,966.04
预付款项	153,882.30	306,735.20	1,865,846.46
其他应收款	304,591.82	123,000.00	2,165,649.33
存货	19,158,626.26	12,784,342.81	12,685,574.63
其他流动资产	-	-	10,000,000.00
<b>流动资产合计</b>	<b>45,944,131.92</b>	<b>50,276,058.23</b>	<b>35,015,475.17</b>
<b>非流动资产：</b>			
固定资产	20,268,130.48	20,075,946.86	13,293,118.89
在建工程	7,857,000.00	4,054,400.00	-
无形资产	3,511,990.04	3,560,324.00	3,044,502.33
递延所得税资产	132,834.85	272,404.93	125,458.23
<b>非流动资产合计</b>	<b>31,769,955.37</b>	<b>27,963,075.79</b>	<b>16,463,079.45</b>
<b>资产总计</b>	<b>77,714,087.29</b>	<b>78,239,134.02</b>	<b>51,478,554.62</b>
<b>流动负债：</b>			
应付票据	6,000,000.00	4,000,000.00	-
应付账款	22,091,146.42	25,477,895.32	27,736,600.59
预收款项	649,135.28	34,080.00	281,950.00
应付职工薪酬	379,174.40	13,881.60	249,224.44
应交税费	-1,358,683.83	3,161,570.76	3,762,122.58
其他应付款	8,016.54	22,702.28	1,125,575.70
<b>流动负债合计</b>	<b>27,768,788.81</b>	<b>32,710,129.96</b>	<b>33,155,473.31</b>
<b>非流动负债：</b>			
其他非流动负债	1,657,500.02	1,700,000.00	1,200,000.00



项目	2013.06.30	2012.12.31	2011.12.31
非流动负债合计	1,657,500.02	1,700,000.00	1,200,000.00
负债合计	29,426,288.83	34,410,129.96	34,355,473.31
<b>所有者权益：</b>			
股本	12,000,000.00	2,358,491.00	2,000,000.00
资本公积	31,829,004.06	11,041,509.00	-
盈余公积	-	3,042,900.40	1,512,308.13
未分配利润	4,458,794.40	27,386,103.66	13,610,773.18
<b>股东权益合计</b>	<b>48,287,798.46</b>	<b>43,829,004.06</b>	<b>17,123,081.31</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>77,714,087.29</b>	<b>78,239,134.02</b>	<b>51,478,554.62</b>

## 2、利润表

单位：元

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度
一、营业收入	31,664,431.64	87,567,587.22	80,017,223.41
减：营业成本	21,334,087.65	58,523,275.15	51,765,995.06
营业税金及附加	182,550.43	423,109.40	318,658.14
销售费用	372,477.21	743,864.84	509,881.93
管理费用	5,172,160.53	8,695,658.31	7,852,852.38
财务费用	161,791.57	94,235.30	-173,514.48
资产减值损失	-330,322.38	587,786.81	89,264.84
投资收益	-	187,234.77	-
<b>二、营业利润</b>	<b>4,771,686.63</b>	<b>18,686,892.18</b>	<b>19,654,085.54</b>
加：营业外收入	1,197,146.70	1,096,640.00	-
减：营业外支出	-	27,810.53	8,315.65
其中：非流动资产处置损失	-	-	-
<b>三、利润总额</b>	<b>5,968,833.33</b>	<b>19,755,721.65</b>	<b>19,645,769.89</b>
减：所得税费用	1,510,038.93	4,449,798.90	4,393,430.23
<b>四、净利润</b>	<b>4,458,794.40</b>	<b>15,305,922.75</b>	<b>15,252,339.66</b>
<b>五、每股收益</b>			
（一）基本每股收益	0.37	1.28	1.27
（二）稀释每股收益	0.37	1.28	1.27
六、其他综合收益	-	-	-
<b>七、综合收益总额</b>	<b>4,458,794.40</b>	<b>15,305,922.75</b>	<b>15,252,339.66</b>

## 3、现金流量表

单位：元

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度
一、经营活动产生的现金流量：			

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度
销售商品、提供劳务收到的现金	45,943,625.22	84,174,747.95	87,907,071.56
收到的税费返还	502,038.41	1,271,593.38	1,006,287.29
收到其他与经营活动有关的现金	1,154,646.72	2,155,934.82	-
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>47,600,310.35</b>	<b>87,602,276.15</b>	<b>88,913,358.85</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	27,883,123.85	61,253,755.11	60,917,572.24
支付给职工以及为职工支付的现金	2,712,037.73	5,393,607.22	4,063,977.22
支付的各项税费	6,627,612.39	7,692,677.94	2,169,220.95
支付其他与经营活动有关的现金	4,901,187.53	5,908,981.08	7,731,240.73
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>42,123,961.50</b>	<b>80,249,021.35</b>	<b>74,882,011.14</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>5,476,348.85</b>	<b>7,353,254.80</b>	<b>14,031,347.71</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	-	10,000,000.00	-
取得投资收益收到的现金	-	187,234.77	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	78,461.54	-
收到其他与投资活动有关的现金	126,274.39	600,765.00	1,224,412.98
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>126,274.39</b>	<b>10,866,461.31</b>	<b>1,224,412.98</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,181,039.82	9,811,121.68	4,587,969.29
投资支付的现金	-	-	10,000,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>7,181,039.82</b>	<b>9,811,121.68</b>	<b>14,587,969.29</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-7,054,765.43</b>	<b>1,055,339.63</b>	<b>-13,363,556.31</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	-	11,400,000.00	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>-</b>	<b>11,400,000.00</b>	<b>-</b>
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-</b>	<b>11,400,000.00</b>	<b>-</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-281,684.31</b>	<b>-187,626.33</b>	<b>155,260.00</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-1,860,100.89</b>	<b>19,620,968.10</b>	<b>823,051.40</b>
加：期初现金及现金等价物余额	21,773,406.81	2,152,438.71	1,329,387.31
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>19,913,305.92</b>	<b>21,773,406.81</b>	<b>2,152,438.71</b>

#### 4、所有者权益变动表

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
<b>2013年1-6月份</b>					
一、上年年末余额	2,358,491.00	11,041,509.00	3,042,900.40	27,386,103.66	43,829,004.06
二、本年年初余额	2,358,491.00	11,041,509.00	3,042,900.40	27,386,103.66	43,829,004.06
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	9,641,509.00	20,787,495.06	-3,042,900.40	-22,927,309.26	4,458,794.40
(一) 净利润				4,458,794.40	4,458,794.40
上述(一)和(二)小计	0.00	0.00	0.00	4,458,794.40	4,458,794.40
(五) 股东权益内部结转	9,641,509.00	20,787,495.06	-3,042,900.40	-27,386,103.66	0.00
4. 其他	9,641,509.00	20,787,495.06	-3,042,900.40	-27,386,103.66	0.00
四、本年年末余额	12,000,000.00	31,829,004.06	0.00	4,458,794.40	48,287,798.46
<b>2012年度</b>					
一、上年年末余额	2,000,000.00	0.00	1,512,308.13	13,610,773.18	17,123,081.31
二、本年年初余额	2,000,000.00	0.00	1,512,308.13	13,610,773.18	17,123,081.31
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	358,491.00	11,041,509.00	1,530,592.27	13,775,330.48	26,705,922.75
(一) 净利润	0.00	0.00	0.00	15,305,922.75	15,305,922.75
上述(一)和(二)小计	0.00	0.00	0.00	15,305,922.75	15,305,922.75
(三) 股东投入和减少资本	358,491.00	11,041,509.00	0.00	0.00	11,400,000.00
1. 股东投入资本	358,491.00	11,041,509.00	0.00	0.00	11,400,000.00
(四) 利润分配	0.00	0.00	1,530,592.27	-1,530,592.27	0.00
1. 提取盈余公积	0.00	0.00	1,530,592.27	-1,530,592.27	0.00
四、本年年末余额	2,358,491.00	11,041,509.00	3,042,900.40	27,386,103.66	43,829,004.06
<b>2011年度</b>					
一、上年年末余额	2,000,000.00	0.00	0.00	-129,258.35	1,870,741.65

二、本年年初余额	2,000,000.00	0.00	0.00	-129,258.35	1,870,741.65
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	0.00	0.00	1,512,308.13	13,740,031.53	15,252,339.66
(一) 净利润	0.00	0.00	0.00	15,252,339.66	15,252,339.66
上述(一)和(二)小计	0.00	0.00	0.00	15,252,339.66	15,252,339.66
(四) 利润分配	0.00	0.00	1,512,308.13	-1,512,308.13	0.00
1. 提取盈余公积	0.00	0.00	1,512,308.13	-1,512,308.13	0.00
四、本年年末余额	2,000,000.00	0.00	1,512,308.13	13,610,773.18	17,123,081.31

## （二）财务报表的编制基础

公司执行财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则》。

## 二、审计意见

华普天健会计师事务所(北京)有限公司作为公司的审计机构, 对公司 2013 年 1-6 月份、2012 年度和 2011 年度的会计报表进行了审计, 并出具了会审字[2013]2342 号标准无保留意见的审计报告。

## 三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

### （一）现金及现金等价物的确定标准

现金指企业库存现金及可以随时用于支付的存款。现金等价物指持有的期限短（一般是指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

### （二）外币业务

本公司外币交易初始确认时采用交易发生日的即期汇率折算为记账本位币。

在资产负债表日, 公司按照下列规定对外币货币性项目和外币非货币性项目进行处理:

1、外币货币性项目, 采用资产负债表日即期汇率折算。因资产负债表日即期汇率与初始确认时或前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额, 计入当期损益。

2、以历史成本计量的外币非货币性项目, 仍采用交易发生日的即期汇率折算, 不改变其记账本位币金额。

### （三）金融工具

1、金融资产划分为以下四类:

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

主要是指本公司为了近期内出售而持有的股票、债券、基金以及不作为有效套期工具的衍生工具。包括交易性金融资产和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。这类资产在初始计量时按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关的交易费用在发生时计入当期损益。支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息但尚未领取的债券利息，单独确认为应收项目。在持有期间取得利息或现金股利，确认为投资收益。资产负债表日，本公司将这类金融资产以公允价值计量且其变动计入当期损益。这类金融资产在处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

#### (2) 持有至到期投资

主要是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司具有明确意图和能力持有至到期的国债、公司债券等。这类金融资产按照取得时的公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。支付价款中包含的已到付息期但尚未发放的债券利息，单独确认为应收项目。持有至到期投资在持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。处置持有至到期投资时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

#### (3) 应收款项

应收款项包括应收账款和其他应收款等。应收账款是指本公司销售商品或提供劳务形成的应收款项。应收账款按从购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额。

#### (4) 可供出售金融资产

主要是指本公司没有划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项的金融资产。可供出售金融资产按照取得该金融资产的公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。支付的价款中包含的已到付息期但尚未领取的债券利息或已宣告但尚未发放的现金股利，单独确认为应收项目。可供出售金融资产持有期间取得的利息或现金股利计入投资收益。资产负债表日，可供出售金融资产以公允价值计量且公允价值变动计入资本

公积。处置可供出售金融资产时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间差额计入投资收益；同时，将原计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资收益。

## 2、金融负债在初始确认时划分为以下两类：

(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债；这类金融负债初始确认时以公允价值计量，相关交易费用直接计入当期损益，资产负债表日将公允价值变动计入当期损益。

(2) 其他金融负债，是指以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的金融负债。

## 3、主要金融资产和金融负债的公允价值确定方法：

(1) 存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用活跃市场中的报价来确定公允价值；

(2) 金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。

## 4、金融资产转移

(1) 已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方时终止对该项金融资产的确认。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项的差额计入当期损益：

① 所转移金融资产的账面价值。

② 因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。

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

① 终止确认部分的账面价值。

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

③ 金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，将所收到的对价确认为一项金融负债。

#### 5、金融资产减值测试方法及减值准备计提方法

(1) 本公司在有以下证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备：

- ① 发行方或债务人发生严重财务困难；
- ② 债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；
- ③ 债权人出于经济或法律等方面的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；
- ④ 债务人可能倒闭或进行其他财务重组；
- ⑤ 因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易；
- ⑥ 无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其进行总体评价后发现，该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量；
- ⑦ 债务人经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本；
- ⑧ 权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌；
- ⑨ 其他表明金融资产发生减值的客观证据。

(2) 本公司在资产负债表日分别不同类别的金融资产采取不同的方法进行减值测试，并计提减值准备：

① 交易性金融资产：在资产负债表日以公允价值反映，公允价值的变动计入当期损益；

② 持有至到期投资：在资产负债表日本公司对于持有至到期投资有客观证



据表明其发生了减值的，根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额计算确认减值损失。

③ 可供出售金融资产：在资产负债表日本公司对可供出售金融资产的减值情况进行分析，判断该项金融资产公允价值是否持续下降。通常情况下，如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，可以认定该可供出售金融资产已发生减值，确认减值损失。可供出售金融资产发生减值的，在确认减值损失时，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，计入资产减值损失。

#### （四）应收款项

在资产负债表日对应收款项的账面价值进行检查，有客观证据表明其发生减值的，计提减值准备。

##### 1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

###### （1）单项金额重大的判断依据或金额标准

单项金额重大的判断依据或金额标准：本公司将 500.00 万元以上应收账款，200.00 万元以上其他应收款确定为单项金额重大。

###### （2）单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：对于单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试。有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，并据此计提相应的坏账准备。

##### 2、按组合计提坏账准备应收款项

确定组合的依据：对单项金额重大单独测试未发生减值的应收款项汇同单项金额不重大的应收款项，本公司以账龄作为信用风险特征组合。

按组合计提坏账准备的计提方法：根据以前年度按账龄划分的各段应收款项实际损失率作为基础，结合现时情况确定本年各账龄段应收款项组合计提坏账准备的比例，据此计算本年应计提的坏账准备。

各账龄段应收款项组合计提坏账准备的比例具体如下：

账龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
1年以内（含1年）	5%	5%
1至2年	10%	10%
2至3年	30%	30%
3至4年	50%	50%
4至5年	80%	80%
5年以上	100%	100%

### 3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款

对单项金额不重大但已有客观证据表明其发生了减值的应收款项，按账龄分析法计提的坏账准备不能反映实际情况，本公司单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，并据此计提相应的坏账准备。

## （五）存货

### 1、存货的分类

存货是指本公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等，包括原材料、在产品、半成品、产成品、库存商品、周转材料等。

### 2、发出存货的计价方法

发出时按加权平均法。

### 3、存货可变现净值的确认依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日按成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。在确定存货的可变现净值时，以取得的可靠证据为基础，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素。

（1）产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，以合同价格作为其

可变现净值的计量基础；如果持有存货的数量多于销售合同订购数量，超出部分的存货可变现净值以一般销售价格为计量基础。用于出售的材料等，以市场价格作为其可变现净值的计量基础。

(2) 需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。如果用其生产的产成品的可变现净值高于成本，则该材料按成本计量；如果材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本，则该材料按可变现净值计量，按其差额计提存货跌价准备。

(3) 存货跌价准备一般按单个存货项目计提；对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提。

(4) 资产负债表日如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，则减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备的金额内转回，转回的金额计入当期损益。

#### 4、存货的盘存制度

采用永续盘存制，每年至少盘点一次，盘盈及盘亏金额计入当年度损益。

#### 5、低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品在领用时采用一次摊销法摊销。

包装物在领用时采用一次摊销法摊销。

## (六) 固定资产

### 1、固定资产的确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的使用年限超过一年的单位价值较高的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时，按取得时的实际成本予以确认：

(1) 与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业。

(2) 该固定资产的成本能够可靠地计量。

固定资产发生的后续支出，符合固定资产确认条件的计入固定资产成本；不符合固定资产确认条件的在发生时计入当期损益。

## 2、各类固定资产的折旧方法

本公司机器设备按双倍余额递减法计提折旧，其他固定资产按年限平均法计提折旧，从固定资产达到预定可使用状态的次月起开始计提，按固定资产的类别、估计的经济使用年限和预计的净残值分别确定折旧年限和年折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20—30	3—5	3.17—4.85
机器设备	10	3—5	6.54—20.00
电子设备	3—5	3—5	19.00—32.33
运输设备	4—6	3—5	15.83—24.25
其他设备	5—8	3—5	11.88—19.4

对于已经计提减值准备的固定资产，在计提折旧时扣除已计提的固定资产减值准备。

每年年度终了，公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命。

## 3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

本公司在资产负债表日对各项固定资产进行判断，当存在减值迹象，估计可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。当存在下列迹象的，按固定资产单项项目全额计提减值准备：

- （1）长期闲置不用，在可预见的未来不会再使用，且已无转让价值的固定资产；
- （2）由于技术进步等原因，已不可使用的固定资产；
- （3）虽然固定资产尚可使用，但使用后产生大量不合格品的固定资产；
- （4）已遭毁损，以至于不再具有使用价值和转让价值的固定资产；

(5) 其他实质上已经不能再给公司带来经济利益的固定资产。

#### 4、融资租入固定资产的认定依据、计价方法

本公司在租入的固定资产实质上转移了与资产有关的全部风险和报酬时确认该项固定资产的租赁为融资租赁。融资租赁取得的固定资产的成本，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者确定。融资租入的固定资产采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

### (七) 在建工程

#### 1、在建工程核算方法

在建工程以立项项目分类核算。

#### 2、在建工程结转为固定资产的时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。包括建筑费用、机器设备原价、其他为使在建工程达到预定可使用状态所发生的必要支出以及在资产达到预定可使用状态之前为该项目专门借款所发生的借款费用及占用的一般借款发生的借款费用。本公司在工程安装或建设完成达到预定可使用状态时将在建工程转入固定资产。所建造的已达到预定可使用状态、但尚未办理竣工决算的固定资产，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

#### 3、在建工程减值准备

本公司于资产负债表日对在建工程进行全面检查，如果有证据表明在建工程已经发生了减值，估计可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值

准备。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。存在下列一项或若干项情况的，对在建工程进行减值测试：

- (1) 长期停建并且预计在未来 3 年内不会重新开工的在建工程；
- (2) 所建项目无论在性能上，还是在技术上已经落后，并且给企业带来的经济利益具有很大的不确定性；
- (3) 其他足以证明在建工程已经发生减值的情形。

## (八) 无形资产

### 1、无形资产的初始计量

按取得时的实际成本入账。

### 2、无形资产的后续计量

#### (1) 无形资产的使用寿命

##### ① 使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

项目	预计使用寿命	依据
土地使用权	50 年	法定使用权
专利权	6 年	法定使用权

每年年度终了，公司对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。经复核，本年末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

② 无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。对于使用寿命不确定的无形资产，公司在每年年度终了对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果重新复核后仍为不确定的，于在资产负债表日进行减值测试。当无形资产的可收回金额低于其账面价值时，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。存在下列一项或多项以下情况的，对无形资产进行减值测试：

A. 该无形资产已被其他新技术等所替代，使其为企业创造经济利益的能力受到重大不利影响；

- B. 该无形资产的市价在当期大幅下跌，并在剩余年限内可能不会回升；
- C. 其他足以表明该无形资产的账面价值已超过可收回金额的情况。

## (2) 无形资产的摊销

对于使用寿命有限的无形资产，本公司在取得时判定其使用寿命，在使用寿命内直线法摊销，摊销金额按受益项目计入当期损益。具体应摊销金额为其成本扣除预计残值后的金额。已计提减值准备的无形资产，还应扣除已计提的无形资产减值准备累计金额，残值为零。但下列情况除外：有第三方承诺在无形资产使用寿命结束时购买该无形资产或可以根据活跃市场得到预计残值信息，并且该市场在无形资产使用寿命结束时很可能存在。

对使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。每年年度终了对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，估计其使用寿命并在预计使用年限内系统合理摊销。

## (3) 划分内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

① 本公司将为进一步开发活动进行的资料及相关方面的准备活动作为研究阶段，无形资产研究阶段的支出在发生时计入当期损益。

② 在本公司已完成研究阶段的工作后再进行的开发活动作为开发阶段。

③ 开发阶段的支出同时满足下列条件时确认为无形资产：

- A. 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- B. 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- C. 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；
- D. 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- E. 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

## （九）长期待摊费用

长期待摊费用在受益期内平均摊销，其中：经营租赁方式租入的固定资产改良支出，按最佳预期经济利益实现方式合理摊销。

## （十）预计负债

如果与或有事项相关的义务同时符合以下条件，本公司将其确认为预计负债：

- （1）该义务是本公司承担的现时义务；
- （2）该义务的履行很可能导致经济利益流出本公司；
- （3）该义务的金额能够可靠地计量。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。每个资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。有确凿证据表明该账面价值不能反映当前最佳估计数的，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

## （十一）收入

### 1、销售商品

销售商品收入，同时满足下列条件时予以确认：已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；相关的经济利益很可能流入本公司；相关的收入和成本能够可靠的计量。

### 2、提供劳务

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。提供劳务交易的完工进度，依据已经发生的成本占估计总成本的比例确定。

按照已收或应收的合同或协议价款确定提供劳务收入总额，但已收或应收的



合同或协议价款不公允的除外。资产负债表日按照提供劳务收入总额乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认提供劳务收入后的金额，确认当期提供劳务收入；同时，按照提供劳务估计总成本乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认劳务成本后的金额，结转当期劳务成本。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

(1) 已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。

(2) 已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

### 3、让渡资产使用权

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时，分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

(1) 利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

(2) 使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

### 4、收入确认的方法

国内销售：按照合同约定发出商品，经对方签收时确认销售收入。

国外销售：a. 根据合同规定将货物发出；b. 开具销售发票；c. 货物已被搬运到车船或其他运输工具之上，并取得装运提单；d. 完成出口报关手续。同时满足以上条件时确认销售收入。

## (十二) 政府补助

### 1、范围及分类

公司将从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产，但不包括政府作为企业所有者投入的资本作为政府补助核算。

政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

## 2、政府补助的确认条件

公司对能够满足政府补助所附条件且实际收到时，确认为政府补助。

## 3、政府补助的计量

(1) 政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量，公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

(2) 与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，以名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

(3) 与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：

① 用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；

② 用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，计入当期损益。

## (十三) 递延所得税资产/递延所得税负债

本公司根据资产与负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法计提递延所得税。

### 1、递延所得税资产的确认

(1) 对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产。同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税资产不予确认：

① 该项交易不是企业合并；

② 交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

(2) 本公司对与子公司、联营公司及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：

- ① 暂时性差异在可预见的未来可能转回；
- ② 未来很可能获得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

③ 本公司对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

(3) 本公司在资产负债表日对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

2、递延所得税负债应按各种应纳税暂时性差异确认，同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税负债不予确认：

(1) 应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：

① 商誉的初始确认；

② 具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损。

(2) 对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

#### (十四) 经营租赁和融资租赁

实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁为融资租赁，除此之外的均为经营租赁。

##### 1、经营租赁

(1) 本公司作为经营租赁承租人时，将经营租赁的租金支出，在租赁期内

各个期间按照直线法或根据租赁资产的使用量计入当期损益。出租人提供免租期的，本公司将租金总额在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法或其他合理的方法进行分摊，免租期内确认租金费用及相应的负债。出租人承担了承租人某些费用的，本公司按该费用从租金费用总额中扣除后的租金费用余额在租赁期内进行分摊。

初始直接费用，计入当期损益。如协议约定或有租金的在实际发生时计入当期损益。

(2) 本公司作为经营租赁出租人时，采用直线法将收到的租金在租赁期内确认为收益。出租人提供免租期的，出租人将租金总额在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法或其他合理的方法进行分配，免租期内出租人也确认租金收入。承担了承租人某些费用的，本公司按该费用自租金收入总额中扣除后的租金收入余额在租赁期内进行分配。

初始直接费用，计入当期损益。金额较大的予以资本化，在整个经营租赁期内按照与确认租金收入相同的基础分期计入当期损益。如协议约定或有租金的在实际发生时计入当期收益。

## 2、融资租赁

(1) 本公司作为融资租赁承租人时，在租赁期开始日，将租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。在租赁期内各个期间采用实际利率法进行分摊，确认为当期融资费用，计入财务费用。

发生的初始直接费用，计入租入资产价值。

在计提融资租赁资产折旧时，本公司采用与自有应折旧资产相一致的折旧政策，折旧期间以租赁合同而定。如果能够合理确定租赁期届满时本公司将会取得租赁资产所有权，以租赁期开始日租赁资产的寿命作为折旧期间；如果无法合理确定租赁期届满后本公司是否能够取得租赁资产的所有权，以租赁期与租赁资产寿命两者中较短者作为折旧期间。

(2) 本公司作为融资租赁出租人时，于租赁期开始日将租赁开始日最低租

赁应收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，计入资产负债表的长期应收款，同时记录未担保余值；将最低租赁应收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额作为未实现融资收益，在租赁期内各个期间采用实际利率法确认为租赁收入，计入租赁收入/业务业务收入。

## （十五）持有待售资产

### 1、持有待售资产的确认标准

本公司将同时满足下列条件的非流动资产划分为持有待售：

- （1）公司已经就处置该非流动资产作出决议；
- （2）公司已经与受让方签订了不可撤销的转让协议；
- （3）该项转让将在一年内完成。

### 2、会计处理方法

对于持有待售的固定资产，公司将调整该项固定资产的预计净残值，使该项固定资产的预计净残值能够反映其公允价值减去处置费用后的金额，但不得超过符合持有待售条件时该项固定资产的原账面价值，原账面价值高于调整后预计净残值的差额，作为资产减值损失计入当期损益。

某项资产或处置组被划归为持有待售，但后来不再满足持有待售的固定资产的确认条件，公司将停止将其划归为持有待售，并按照下列两项金额中较低者计量：

- （1）该资产或处置组被划归为持有待售之前的账面价值，按照其假定在没有被划归为持有待售的情况下原应确认的折旧、摊销或减值进行调整后的金额；
- （2）决定不再出售之日的再收回金额。

## 四、报告期内主要财务指标

单位：元

财务指标	2013年1-6月	2012年度	2011年度
毛利率	32.62%	33.17%	35.31%

财务指标	2013年1-6月	2012年度	2011年度
净资产收益率	9.68%	48.70%	160.60%
扣除非经常损益后的净资产收益率	7.73%	45.71%	160.70%
每股收益	0.37	1.28	1.27
每股经营活动产生的现金流量净额	0.46	0.61	1.17
应收账款周转率（次）	2.97	8.33	11.82
存货周转率（次）	1.34	4.60	5.49
每股净资产	4.02	3.65	1.43
资产负债率	37.86%	43.98%	66.74%
流动比率	1.65	1.54	1.06
速动比率	0.96	1.15	0.37

2012年公司净资产收益率下降的主要原因系公司2012年吸收股东投资增加净资产1,140.00万元，增加净资产占当年加权平均净资产36.28%，而净利润与2011年度基本持平；2013年1-6月份公司净资产收益率下降的主要原因系销售的季节性原因，2013年1-6月净利润仅为2012年度净利润的29.13%。

## 五、报告期内主要会计数据

### （一）营业收入按产品类别划分

单位：元

主要产品名称	主营业务收入	主营业务成本	毛利率（%）
<b>2013年1-6月份</b>			
普仑司特药物中间体	13,156,442.67	7,694,406.36	41.52
扎托布洛芬及其中间体	2,661,648.72	1,956,620.11	26.49
白藜芦醇药物中间体	9,011,324.94	6,647,141.60	26.24
紫外线吸收剂	2,500,000.10	1,863,065.94	25.48
盐酸沙格雷酯中间体	1,585,719.28	1,136,206.89	28.35
<b>2012年度</b>			
普仑司特药物中间体	48,454,479.30	32,050,517.30	33.85
扎托布洛芬及其中间体	7,692,001.7	5,812,278.24	24.44
白藜芦醇药物中间体	6,921,890.68	4,808,833.55	30.53
紫外线吸收剂	3,935,130.03	2,369,244.41	39.79

阿扎那韦药物中间体	7,407,999.95	4,867,115.15	34.3
盐酸沙格雷酯中间体	2,943,265.35	1,943,836.09	33.96
<b>2011 年度</b>			
普仑司特药物中间体	65,217,322.59	41,893,429.54	35.76
扎托布洛芬及其中间体	5,700,532.43	4,557,032.63	20.06
白藜芦醇药物中间体	946,367.50	815,918.92	13.78
紫外线吸收剂	4,692,307.88	1,784,295.17	61.97
盐酸沙格雷酯中间体	436,923.08	333,139.13	23.75

普仑司特药物中间体 2013 年毛利率明显上升，系公司技术改进，成本下降所致；扎托布洛芬及其中间体毛利率稳步增长，系工艺日益成熟所致；白藜芦醇药物中间体 2011 年毛利率较小，主要系初步生产工艺不成熟所致；2013 年毛利率下降系市场价格下降所致；紫外线吸收剂毛利率逐年下降，市场竞争加剧，客户对产品质量要求提高，工艺增加导致成本上升所致；盐酸沙格雷酯中间体 2011 年毛利率较小，主要系初步生产工艺不成熟所致，2013 年毛利率下降，系客户对产品质量要求提高，导致成本增加，同时市场价格略微下降所致。

## （二）营业收入按地区分类

单位：元

地区名称	2013 年 1-6 月		2012 年度		2011 年度	
	主营业务收入	比例	主营业务收入	比例	主营业务收入	比例
国内	17,161,654.49	54.29%	38,923,865.30	44.45%	43,817,479.67	54.76%
国外	14,450,042.11	45.71%	48,643,721.92	55.55%	36,199,743.74	45.24%
合计	31,611,696.60	100.00%	87,567,587.22	100.00%	80,017,223.41	100.00%

## （三）营业收入和利润的变动趋势及原因

公司最近两年营业收入及利润情况如下：

单位：元

项目	2013 年 1-6 月	2012 年度		2011 年度
	金额	金额	增长率	金额
营业收入	31,664,431.64	87,567,587.22	9.44%	80,017,223.41
营业成本	21,334,087.65	58,523,275.15	13.05%	51,765,995.06

项目	2013年1-6月	2012年度		2011年度
	金额	金额	增长率	金额
营业利润	4,771,686.63	18,686,892.18	-4.92%	19,654,085.54
利润总额	5,968,833.33	19,755,721.65	0.56%	19,645,769.89
净利润	4,458,794.40	15,305,922.75	0.35%	15,252,339.66

公司主要产品普仑司特中间体的销售有较强的季节性,3-7月份是销售淡季,8月份到次年2月份是销售旺季,2013年1-6月与2012年1-6月份收入及净利润情况如下:

单位:元

项目	2013年1-6月	2012年1-6月
营业收入	31,664,431.64	30,318,744.24
净利润	4,458,794.40	3,622,383.06

2013年1-6月公司营业收入和净利润高于2012年1-6月,并未出现下降。

#### (四) 主要费用及变化情况

##### 1、公司最近两年主要费用及其变动情况如下:

单位:万元

项目	2013年1-6月	2012年度		2011年度
	金额	金额	增长率	金额
销售费用	37.25	74.39	45.89%	50.99
管理费用	517.22	869.57	10.73%	785.29
财务费用	16.18	9.42	-154.31%	-17.35
营业收入	3,166.44	8,756.76	9.44%	8,001.72
销售费用占营业收入比例	1.18%	0.85%	33.31%	0.64%
管理费用占营业收入比例	16.33%	9.93%	1.18%	9.81%
财务费用占营业收入比例	0.51%	0.11%	-149.63%	-0.22%

公司2012年销售费用较2011年增长了45.89%,主要原因系运输费增加所致,公司2011年财务费用为负数,主要原因系汇兑收益所致。

##### 2、研发费用占营业收入的比重及变化

公司非常重视技术研发,组建了专门的科研队伍、建立了独立的研发部门,配备了专门的实验设备,为公司产品的技术革新提供了坚实的基础。公司的研发



投入保证了公司不断有新产品投放市场。公司报告期内研发费用占营业收入的比重分别为 5.56%、4.90%和 7.32%，具体如下：

单位：万元

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度
研发费用	231.78	429.04	444.65
营业收入	3,166.44	8,756.76	8,001.72
研发费用占营业收入比重	7.32%	4.90%	5.56%

### （五）非经常性损益情况

单位：元

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度
非流动资产处置损益		-14,663.50	
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	1,197,146.70	1,096,640.00	
委托他人投资或管理资产的损益		187,234.77	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出		-13,147.03	-8,315.65
所得税影响额	299,286.68	314,016.06	-2,078.91
<b>合计</b>	<b>897,860.02</b>	<b>942,048.18</b>	<b>-6,236.74</b>

公司报告期内营业外支出的构成内容如下：

单位：元

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度
处置固定资产损失	-	14,663.50	-
其他	-	13,147.03	8,315.65
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>27,810.53</b>	<b>8,315.65</b>

### （六）适用税率

税种	计税依据	税率
增值税	增值额	17%
城市维护建设税	流转税额	5%
房产税	房产余值	1.2%
企业所得税	应纳税所得额	25%
土地使用税	土地面积	3元/平方米/年

报告期内，公司未享受税收优惠。

## （七）报告期内主要资产情况

### 1、货币资金

单位：元

项目	2013.06.30	2012.12.31	2011.12.31
现金	39,072.87	9,294.33	19,222.98
银行存款	13,874,233.05	17,764,112.48	2,133,215.73
其他货币资金	6,000,000.00	4,000,000.00	-
合计	19,913,305.92	21,773,406.81	2,152,438.71

截至2013年6月30日，公司货币资金中无存放在境外的款项余额；其他货币资金中6,000,000.00元系为开具银行承兑汇票存入的保证金，除此之外，期末货币资金中无因抵押或冻结等对使用有限制、有潜在回收风险的款项；2012年末货币资金余额较2011年末增加911.57%，主要系吸收投资所致。

### 2、应收账款

单位：元

项目	2013年1-6月 /2013.06.30	2012年度 /2012.12.31		2011年度 /2012.12.31
	金额	金额	增长率	金额
应收账款净额	6,413,725.62	14,888,573.41	142.25%	6,145,966.04
主营业务收入	31,611,696.60	87,567,587.22	9.44%	80,017,223.41
应收账款占主营业务收入的比重	20.29%	17.00%	121.35%	7.68%
总资产	77,714,087.29	78,239,134.02	51.98%	51,478,554.62
应收账款占总资产的比重	8.25%	19.03%	59.38%	11.94%

#### （1）公司应收账款占主营业务收入和总资产的比重

报告期内，公司应收账款由2011年末的6,145,966.04元，增长至2012年末的14,888,573.41元，增长了142.25%，主营业务收入由2011年度的80,017,223.41元增长到2012年度的87,567,587.229元，增长了9.44%；应收账款的增长率高于主营业务收入的增长率，主要系大客户账期延长所致。

#### （2）公司应收账款及其坏账准备计提情况

单位：元

账龄	余额	比例	坏账准备	净额
<b>2013. 06. 30</b>				
1年以内	6,672,342.76	97.80%	333,617.14	6,338,725.62
1-2年	-	-		
2-3年	-	-		
3-4年	150,000.00	2.20%	75,000.00	75,000.00
<b>合计</b>	<b>6,822,342.76</b>	<b>100.00%</b>	<b>408,617.14</b>	<b>6,413,725.62</b>
<b>2012. 12. 31</b>				
1年以内	15,593,235.17	99.05%	779,661.76	14,813,573.41
1-2年	-	-	-	
2-3年	-	-	-	
3-4年	150,000.00	0.95%	75,000.00	75,000.00
<b>合计</b>	<b>15,743,235.17</b>	<b>100.00%</b>	<b>854,661.76</b>	<b>14,888,573.41</b>
<b>2011. 12. 31</b>				
1年以内	6,136,280.04	94.10%	306,814.00	5,829,466.04
1-2年	235,000.00	3.60%	23,500.00	211,500.00
2-3年	150,000.00	2.30%	45,000.00	105,000.00
3-4年	-	-	-	
<b>合计</b>	<b>6,521,280.04</b>	<b>100.00%</b>	<b>375,314.00</b>	<b>6,145,966.04</b>

从总体上来看，公司应收账款基本上在一年以内，没有重大的回收风险。一年以上的应收账款占比较小，应收账款整体质量较好。

截至2013年6月30日，公司应收账款中不含持公司5%以上（含5%）表决权股东单位及个人款项。

### （3）报告期各期末应收账款余额前五名客户情况

报告期各期末，应收账款余额前五名客户情况如下：

单位：元

单位名称	关系	金额	年限	占应收账款总额比例
<b>2013. 06. 30</b>				
杭州瑞树生化有限公司	非关联方	3,870,000.00	1年以内	56.73%
常州大亚进出口有限公司	非关联方	1,416,800.00	1年以内	20.77%
杭州明月精细化工有限公司	非关联方	731,500.00	1年以内	10.72%

单位名称	关系	金额	年限	占应收账款 总额比例
上海仁泽国际贸易有限公司	非关联方	421,800.00	1年以内	6.18%
江苏汇鸿国际集团毛针织品进出口有限公司	非关联方	150,000.00	3-4年	2.20%
<b>合计</b>	-	<b>6,590,100.00</b>	-	<b>96.60%</b>
<b>2012.12.31</b>				
THANEN INDUSTRIAL CORPORATION	非关联方	7,555,127.20	1年以内	47.99%
龙杰化工有限公司	非关联方	3,432,035.10	1年以内	21.80%
杭州瑞树生化有限公司	非关联方	1,102,500.00	1年以内	7.00%
常州三普化学有限公司	非关联方	1,000,000.00	1年以内	6.35%
厦门飞鹤化工有限公司	非关联方	675,616.00	1年以内	4.29%
<b>合计</b>	-	<b>13,765,278.30</b>	-	<b>87.43%</b>
<b>2011.12.31</b>				
龙杰化工有限公司	非关联方	1,587,778.47	1年以内	24.35%
常州三普化学有限公司	非关联方	1,703,000.00	1年以内	26.11%
杭州广林生物医药有限公司	非关联方	1,452,200.00	1年以内	22.27%
THANEN INDUSTRIAL CORPORATION	非关联方	951,753.97	1年以内	14.59%
厦门飞鹤化工有限公司	非关联方	276,500.00	1年以内	4.24%
<b>合计</b>	-	<b>5,971,232.44</b>	-	<b>91.56%</b>

### 3、其他应收款

#### (1) 公司其他应收款及其坏账准备计提情况

单位：元

账龄	余额	比例	坏账准备	净额
<b>2013.06.30</b>				
1年以内	273,254.55	84.53	13,662.73	259,591.82
1-2年	50,000.00	15.47	5,000.00	45,000.00
<b>合计</b>	<b>323,254.55</b>	<b>100.00</b>	<b>18,662.73</b>	<b>304,591.82</b>
<b>2012.12.31</b>				
1年以内	120,000.00	92.31	6,000.00	114,000.00
1-2年	10,000.00	7.69	1,000.00	9,000.00
<b>合计</b>	<b>130,000.00</b>	<b>100.00</b>	<b>7,000.00</b>	<b>123,000.00</b>
<b>2011.12.31</b>				

账龄	余额	比例	坏账准备	净额
1年以内	2,053,958.24	89.61	102,697.91	1,951,260.33
1-2年	238,210.00	10.39	23,821.00	214,389.00
<b>合计</b>	<b>2,292,168.24</b>	<b>100.00</b>	<b>126,518.91</b>	<b>2,165,649.33</b>

截至2013年6月30日，公司其他应收款中无应收持有本公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位及其他关联方的款项。2013年6月30日其他应收款余额较2012年末增加147.64%，主要系应收出口退税增加所致。2012年末，其他应收款余额较年初减少94.32%，主要系清理非关联方资金占用所致。

## (2) 报告期各期末其它应收账款余额前五名客户情况

报告期各期末，其他应收款前五名客户（包含各期非关联方前五名客户）情况如下：

单位：元

单位名称	关系	金额	年限	占其他应收款总额比例
<b>2013.06.30</b>				
出口退税	非关联方	133,254.55	1年以内	41.22%
刘德伦	非关联方	50,000.00	1年以内	15.47%
周吉林	非关联方	50,000.00	1年以内	15.47%
陈岗美	非关联方	30,000.00	1年以内	9.28%
薛生才	非关联方	20,000.00	2年以内	6.19%
<b>合计</b>	-	<b>283,254.55</b>	-	<b>87.63%</b>
<b>2012.12.31</b>				
陈岗美	非关联方	30,000.00	1年以内	23.08%
薛生才	非关联方	20,000.00	2年以内	15.38%
葛义明	非关联方	20,000.00	1年以内	15.38%
董霞云	非关联方	20,000.00	1年以内	15.38%
许宝辉	非关联方	20,000.00	1年以内	15.38%
<b>合计</b>	-	<b>110,000.00</b>	-	<b>84.60%</b>
<b>2011.12.31</b>				
杨村镇政府	非关联方	1,300,000.00	1年以内	56.72%
天长市万寿机械有限公司	非关联方	500,000.00	1年以内	21.81%
易星	股东	190,000.00	1至2年	8.29%

单位名称	关系	金额	年限	占其他应收款总额比例
胡兵	股东	100,000.00	1至2年	4.36%
董来山	股东	76,359.00	1年以内	3.33%
高有发	非关联方	50,000.00	1年以内	2.18%
刘忠平	非关联方	30,000.00	1至2年	1.31%
胡茂金	非关联方	20,000.00	1至2年	0.87%
<b>合计</b>	-	<b>2,266,359.00</b>	-	<b>98.87%</b>

公司2011年杨村镇政府和天长市万寿机械有限公司的应收款系公司向该单位提供的短期借款；报告期内个人应收款主要为备用金借款，用于日常经营周转，并已向大额应收个人款项函证确认。

#### 4、预付账款

单位：元

账龄	2013.06.30		2012.12.31		2011.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	126,936.10	82.49%	294,651.50	96.06%	1,756,496.46	94.14%
1至2年	23,360.00	15.18%	1,860.00	0.61%	25,770.70	1.38%
2至3年	-	-	6,943.70	2.26%	53,928.50	2.89%
3年以上	3,586.20	2.33%	3,280.00	1.07%	29,650.80	1.59%
<b>合计</b>	<b>153,882.30</b>	<b>100.00%</b>	<b>306,735.20</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,865,846.46</b>	<b>100.00%</b>

公司预付账款主要为预付的材料款和设备款。截至2013年6月30日，预付账款中无预付持有本公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位及其他关联方的款项。

2013年6月30日预付账款余额较2012年末减少49.83%，主要系预付材料款减少所致。2012年末预付账款余额较2011年末减少83.56%，主要系2011年末预付设备款在2012年收到设备时转销预付款所致。

#### 5、存货

单位：元

类别	金额	跌价准备	账面价值
<b>2013.06.30</b>			
原材料	3,073,439.64	-	3,073,439.64

类别	金额	跌价准备	账面价值
库存商品	12,149,791.26	23,307.59	12,126,483.67
在产品	4,039,454.87	80,751.92	3,958,702.95
<b>合计</b>	<b>19,262,685.77</b>	<b>104,059.51</b>	<b>19,158,626.26</b>
<b>2012.12.31</b>			
原材料	4,185,876.47	-	4,185,876.47
库存商品	4,982,226.46	227,957.96	4,754,268.50
在产品	3,844,197.84	-	3,844,197.84
<b>合计</b>	<b>13,012,300.77</b>	<b>227,957.96</b>	<b>12,784,342.81</b>
<b>2011.12.31</b>			
原材料	3,867,848.68	-	3,867,848.68
库存商品	7,536,160.51	-	7,536,160.51
在产品	1,281,565.44	-	1,281,565.44
<b>合计</b>	<b>12,685,574.63</b>	<b>-</b>	<b>12,685,574.63</b>

## 6、其他流动资产

单位：元

项目	2013.06.30	2012.12.31	2011.12.31
委托理财	-	-	10,000,000.00
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10,000,000.00</b>

其他流动资产系委托工商银行天长支行理财产品，公司已于2012年2月收回。

## 7、固定资产

截至2013年6月30日，公司固定资产原值及折旧情况如下：

单位：元

项目	2012.12.31	本期增加	本期减少	2013.06.30
<b>一、账面原值合计</b>	<b>25,041,178.26</b>	<b>1,584,437.18</b>	<b>-</b>	<b>26,625,615.44</b>
房屋建筑物	11,970,953.91	1,063,215.00	-	13,034,168.91
机器设备	10,202,348.06	473,529.88	-	10,675,877.94
电子设备	313,161.00	47,692.30	-	360,853.30
运输工具	2,282,818.00	-	-	2,282,818.00
其他	271,897.29	-	-	271,897.29

项目	2012. 12. 31	本期增加	本期减少	2013. 06. 30
<b>二、累计折旧合计</b>	<b>4,965,231.40</b>	<b>1,392,253.56</b>	-	<b>6,357,484.96</b>
房屋建筑物	986,674.64	290,295.66	-	1,276,970.30
机器设备	2,791,607.47	762,391.43	-	3,553,998.90
电子设备	190,239.12	48,420.13	-	238,659.25
运输工具	882,774.74	271,544.64	-	1,154,319.38
其他	113,935.43	19,601.70	-	133,537.13
<b>三、固定资产账面净值合计</b>	<b>20,075,946.86</b>	-	-	<b>20,268,130.48</b>
房屋建筑物	10,984,279.27	-	-	11,757,198.61
机器设备	7,410,740.59	-	-	7,121,879.04
电子设备	122,921.88	-	-	122,194.05
运输工具	1,400,043.26	-	-	1,128,498.62
其他	157,961.86	-	-	138,360.16
<b>四、减值准备合计</b>	-	-	-	-
<b>五、固定资产账面价值合计</b>	<b>20,075,946.86</b>	-	-	<b>20,268,130.48</b>
房屋建筑物	10,984,279.27	-	-	11,757,198.61
机器设备	7,410,740.59	-	-	7,121,879.04
电子设备	122,921.88	-	-	122,194.05
运输工具	1,400,043.26	-	-	1,128,498.62
其他	157,961.86	-	-	138,360.16

2013年1-6月份计提折旧额1,392,253.56元,由在建工程转入固定资产为1,063,215.00元。

截至2013年6月30日,固定资产无用于抵押、担保、其他所有权受限的情况。

截至2012年12月31日,公司固定资产原值及折旧情况如下:

单位:元

项目	2011. 12. 31	2012年增加	2012年减少	2012. 12. 31
<b>一、账面原值合计</b>	<b>16,479,055.31</b>	<b>8,762,122.95</b>	<b>200,000.00</b>	<b>25,041,178.26</b>
房屋建筑物	8,044,624.88	3,926,329.03	-	11,970,953.91
机器设备	5,969,495.06	4,232,853.00	-	10,202,348.06



项目	2011. 12. 31	2012 年增加	2012 年减少	2012. 12. 31
电子设备	255, 863. 52	57, 297. 48	-	313, 161. 00
运输工具	2, 069, 718. 00	413, 100. 00	200, 000. 00	2, 282, 818. 00
其他	139, 353. 85	132, 543. 44	-	271, 897. 29
<b>二、累计折旧合计</b>	<b>3, 185, 936. 42</b>	<b>1, 886, 169. 94</b>	<b>106, 874. 96</b>	<b>4, 965, 231. 40</b>
房屋建筑物	596, 510. 24	390, 164. 40	-	986, 674. 64
机器设备	1, 923, 030. 60	868, 576. 87	-	2, 791, 607. 47
电子设备	128, 537. 88	61, 701. 24	-	190, 239. 12
运输工具	456, 292. 04	533, 357. 66	106, 874. 96	882, 774. 74
其他	81, 565. 66	32, 369. 77	-	113, 935. 43
<b>三、固定资产账面净值合计</b>	<b>13, 293, 118. 89</b>	-	-	<b>20, 075, 946. 86</b>
房屋建筑物	7, 448, 114. 64	-	-	10, 984, 279. 27
机器设备	4, 046, 464. 46	-	-	7, 410, 740. 59
电子设备	127, 325. 64	-	-	122, 921. 88
运输工具	1, 613, 425. 96	-	-	1, 400, 043. 26
其他	57, 788. 19	-	-	157, 961. 86
<b>四、减值准备合计</b>	-	-	-	-
<b>五、固定资产账面价值合计</b>	<b>13, 293, 118. 89</b>	-	-	<b>20, 075, 946. 86</b>
房屋建筑物	7, 448, 114. 64	-	-	10, 984, 279. 27
机器设备	4, 046, 464. 46	-	-	7, 410, 740. 59
电子设备	127, 325. 64	-	-	122, 921. 88
运输工具	1, 613, 425. 96	-	-	1, 400, 043. 26
其他	57, 788. 19	-	-	157, 961. 86

2012 年计提折旧额 1,886,169.94 元，由在建工程转入固定资产为 7,254,273.67 元。

截至 2011 年 12 月 31 日，公司固定资产原值及折旧情况如下：

单位：元

项目	2010. 12. 31	2011 年增加	2011 年减少	2011. 12. 31
<b>一、账面原值合计</b>	<b>8, 770, 000. 07</b>	<b>7, 709, 055. 24</b>	-	<b>16, 479, 055. 31</b>
房屋建筑物	4, 099, 726. 60	3, 944, 898. 28	-	8, 044, 624. 88
机器设备	3, 611, 354. 03	2, 358, 141. 03	-	5, 969, 495. 06

项目	2010. 12. 31	2011 年增加	2011 年减少	2011. 12. 31
电子设备	133, 834. 59	122, 028. 93	-	255, 863. 52
运输工具	785, 731. 00	1, 283, 987. 00	-	2, 069, 718. 00
其他	139, 353. 85	-	-	139, 353. 85
<b>二、累计折旧合计</b>	<b>1, 862, 556. 55</b>	<b>1, 323, 379. 87</b>	<b>-</b>	<b>3, 185, 936. 42</b>
房屋建筑物	397673. 49	198, 836. 75	-	596, 510. 24
机器设备	1, 232, 730. 07	690, 300. 53	-	1, 923, 030. 60
电子设备	74, 651. 75	53, 886. 13	-	128, 537. 88
运输工具	102, 412. 81	353, 879. 23	-	456, 292. 04
其他	55, 088. 43	26, 477. 23	-	81, 565. 66
<b>三、固定资产账面净值合计</b>	<b>6, 907, 443. 52</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13, 293, 118. 89</b>
房屋建筑物	3, 702, 053. 11	-	-	7, 448, 114. 64
机器设备	2, 378, 623. 96	-	-	4, 046, 464. 46
电子设备	59, 182. 84	-	-	127, 325. 64
运输工具	683, 318. 19	-	-	1, 613, 425. 96
其他	84, 265. 42	-	-	57, 788. 19
<b>四、减值准备合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>五、固定资产账面价值合计</b>	<b>6, 907, 443. 52</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13, 293, 118. 89</b>
房屋建筑物	3, 702, 053. 11	-	-	7, 448, 114. 64
机器设备	2, 378, 623. 96	-	-	4, 046, 464. 46
电子设备	59, 182. 84	-	-	127, 325. 64
运输工具	683, 318. 19	-	-	1, 613, 425. 96
其他	84, 265. 42	-	-	57, 788. 19

2011 年计提折旧额 1, 323, 379. 87 元，由在建工程转入固定资产为 2, 407, 571. 48 元。

## 8、在建工程

单位：元

类别	账面余额	减值准备	账面净值
<b>2013. 06. 30</b>			
新办公楼、宿舍楼	3, 819, 000. 00	-	3, 819, 000. 00
综合车间	3, 635, 000. 00	-	3, 635, 000. 00

GMP 仓库	403,000.00	-	403,000.00
储罐区	-	-	-
<b>合计</b>	<b>7,857,000.00</b>	<b>-</b>	<b>7,857,000.00</b>
<b>2012.12.31</b>			
新办公楼、宿舍楼	2,474,000.00	-	2,474,000.00
综合车间	1,060,000.00	-	1,060,000.00
GMP 仓库	20,400.00	-	20,400.00
储罐区	500,000.00	-	500,000.00
<b>合计</b>	<b>4,054,400.00</b>	<b>-</b>	<b>4,054,400.00</b>

在建工程各期增加金额、结转固定资产金额、完工进度、预期投资额、预计完工时间如下：

2013年1-6月

单位：元

项目名称	预期投资额	2012.12.31	本期增加	转入固定资产	本期其他减少	工程投入占预算比例(%)
新办公楼、宿舍楼	5,390,000.00	2,474,000.00	1,345,000.00	-	-	70.85
综合车间	6,714,370.00	1,060,000.00	2,575,000.00	-	-	54.14
GMP 仓库	1,500,000.00	20,400.00	382,600.00	-	-	26.87
储罐区	1,013,000.00	500,000.00	563,215.00	1,063,215.00	-	104.96
<b>合计</b>	<b>14,617,370.00</b>	<b>4,054,400.00</b>	<b>4,865,815.00</b>	<b>1,063,215.00</b>	<b>-</b>	

(续上表)

项目名称	工程进度	预计完工时间	利息资本化累计金额	资金来源	2013.6.30
新办公楼、宿舍楼	70.85%	2014年2月	-	自筹资金	3,819,000.00
综合车间	54.14%	2014年4月	-	自筹资金	3,635,000.00
GMP 仓库	26.87%	2014年4月	-	自筹资金	403,000.00
储罐区	100.00%	已完工	-	自筹资金	-
<b>合计</b>	<b>-</b>		<b>-</b>		<b>7,857,000.00</b>

2012年度

单位：元

项目名称	预期投资额	2011. 12. 31	本期增加	转入固定资产	本期其他减少	工程投入占预算比例(%)
新办公楼、宿舍楼	5,390,000.00	-	2,474,000.00	-	-	45.90
综合车间	6,714,370.00	-	1,060,000.00	-	-	15.79
GMP 仓库	1,500,000.00	-	500,000.00	-	-	49.36
储灌区	1,013,000.00	-	20,400.00	-	-	1.36
污水处理设备	7,187,329.03	-	7,187,329.03	7,187,329.03	-	100.00
电力增容	66,944.64	-	66,944.64	66,944.64	-	100.00
合计	21,871,643.67	-	4,054,400.00	7,254,273.67	-	

(续上表)

项目名称	工程进度	预计完工时间	利息资本化累计金额	资金来源	2012. 12. 31
新办公楼、宿舍楼	45.90%	2014年2月	-	自筹资金	2,474,000.00
综合车间	15.79%	2014年4月	-	自筹资金	1,060,000.00
GMP 仓库	1.36%	2014年4月	-	自筹资金	20,400.00
储灌区	49.36%	已完工	-	自筹资金	500,000.00
污水处理设备	100.00%	已完工	-	自筹资金	-
电力增容	100.00%	已完工	-	自筹资金	-
合计			-		4,054,400.00

2011 年度

单位：元

项目名称	预期投资额	2010. 12. 31	本期增加	转入固定资产	本期其他减少	工程投入占预算比例(%)
3#车间	880,000.00	-	851,439.59	851,439.59	-	96.75
5#车间	881,200.00	-	861,280.57	861,280.57	-	97.74
7#车间	1,435,500.00	-	1,435,500.00	1,435,500.00	-	100.00
仓库道路、场地	137,000.00	-	137,000.00	137,000.00	-	100.00
燃料仓	580,250.00	-	580,250.00	580,250.00	-	100.00

库						
污水处理站管理房	80,500.00	-	79,428.12	79,428.12	-	100.00
合计	3,996,250.00	-	3,944,898.28	3,944,898.28	-	

(续上表)

项目名称	工程进度	预计完工时间	利息资本化累计金额	资金来源	2011.12.31
3#车间	100.00%	已完工	-	自筹资金	-
5#车间	100.00%	已完工	-	自筹资金	-
7#车间	100.00%	已完工	-	自筹资金	-
仓库道路、场地	100.00%	已完工	-	自筹资金	-
燃料仓库	100.00%	已完工	-	自筹资金	-
污水处理站管理房	100.00%	已完工	-	自筹资金	-
合计			-		-

2013年1-6月固定资产原值增加1,584,437.18,主要系增加储罐区1,063,215.00元,储罐区是存放液态原料必须的资产。

2012年度固定资产原值增加8,762,122.95元,主要系增加污水处理设施7,187,329.03元,系为实现企业达标排放,保护环境,企业可持续发展所必须的设施。

2011年增加生产车间及燃料仓库,于2011年底投入使用,为2012年增加产能120吨所必须的资产。

公司产能、业务增长情况与固定资产关系

单位:元

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度
房屋建筑物及机器设备原值	23,710,046.85	22,173,301.97	14,014,119.94
产能	110吨	200吨	80吨
销售量	64吨	172吨	88吨

注1:公司不同的产品生产周期差异较大,按生产普仑司特中间体计算产能。

注2:2013年1-6月产能系半年度产能。

## 9、无形资产

单位:元

项目	2013.06.30	2012.12.31	2011.12.31
一、账面原值合计	3,733,400.00	3,733,400.00	3,184,900.00

项目	2013.06.30	2012.12.31	2011.12.31
土地使用权	3,583,400.00	3,583,400.00	3,184,900.00
专利权	150,000.00	150,000.00	-
<b>二、累计摊销合计</b>	<b>221,409.96</b>	<b>173,076.00</b>	<b>140,397.67</b>
土地使用权	202,659.99	166,826.01	140,397.67
专利权	18,749.97	6,249.99	-
<b>三、无形资产账面净值合计</b>	<b>3,511,990.04</b>	<b>3,560,324.00</b>	<b>3,044,502.33</b>
土地使用权	3,380,740.01	3,416,573.99	3,044,502.33
专利权	131,250.03	143,750.01	-
<b>四、减值准备合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>五、无形资产账面价值合计</b>	<b>3,511,990.04</b>	<b>3,560,324.00</b>	<b>3,044,502.33</b>
土地使用权	3,380,740.01	3,416,573.99	3,044,502.33
专利权	131,250.03	143,750.01	-

## 10、递延所得税资产

### (1) 已确认的递延所得税资产和递延所得税负债

单位：元

项目	2013.06.30	2012.12.31	2011.12.31
<b>递延所得税资产：</b>			
应收账款坏账准备	102,154.29	213,665.44	93,828.50
其他应收款坏账准备	4,665.68	1,750.00	31,629.73
存货跌价准备	26,014.88	56,989.49	-
<b>合计</b>	<b>132,834.85</b>	<b>272,404.93</b>	<b>125,458.23</b>
<b>递延所得税负债：</b>			
<b>合计</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

### (2) 应纳税差异和可抵扣差异项目明细

截至2013年6月30日，公司可抵扣差异项目明细如下：

单位：元

项目	金额
可抵扣差异项目	
应收账款坏账准备	408,617.14
其他应收款坏账准备	18,662.73

存货跌价准备	104,059.51
合计	531,339.38

## (八) 报告期内主要负债情况

### 1、应付票据

单位：元

种类	2013.06.30	2012.12.31	2011.12.31
银行承兑汇票	6,000,000.00	4,000,000.00	-
合计	6,000,000.00	4,000,000.00	-

2013年6月30日，公司应付票据余额较2012年末增加50.00%，主要系使用票据方式结算货款增加所致。

### 2、应付账款

公司应付账款情况如下表：

单位：元

项目	2013.06.30	2012.12.31	2011.12.31
1年以内	21,697,866.07	25,331,145.32	25,278,617.59
1至2年	246,530.35	-	541,131.00
2至3年	-	146,750.00	32.00
3年以上	146,750.00	-	1,916,820.00
合计	22,091,146.42	25,477,895.32	27,736,600.59

截至2013年6月30日，公司应付账款中无应付持有本公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位及关联方的款项。

### 3、预收账款

公司预收账款情况如下表：

单位：元

项目	2013.06.30	2012.12.31	2011.12.31
1年以内	619,135.28	4,080.00	281,950.00
1至2年	30,000.00	30,000.00	-
合计	649,135.28	34,080.00	281,950.00

截至2012年6月30日，公司预收账款中不含持公司5%以上(含5%)表决

权股东单位及个人款项。

#### 4、其他应付款

单位：元

项目	2013.06.30	2012.12.31	2011.12.31
1年以内	-	22,702.28	929,542.50
1至2年	-	-	164,033.20
2至3年	-	-	-
3年以上	-	-	32,000.00
合计	-	22,702.28	1,125,575.70

2012年末其他应付款余额较年初减少了97.98%，主要系偿还了占用关联方的资金所致。

截至2013年6月30日，公司其他应付款中不含持公司5%以上（含5%）表决权股东单位及个人款项。

#### 5、应付职工薪酬

单位：元

项目	2013.06.30	2012.12.31	2011.12.31
工资、奖金、津贴和补贴	373,000.00	-	-
职工福利费	-	-	-
社会保险费	-1,625.60	5,481.60	213,224.44
其中：医疗保险费	-	-	-
基本养老保险费	-1,625.60	5,481.60	206,206.84
失业保险费	-	-	7,017.60
工伤保险费	-	-	-
生育保险费	-	-	-
住房公积金	7,800.00	8,400.00	36,000.00
工会经费	-	-	-
职工教育经费	-	-	-
合计	379,174.40	13,881.60	249,224.44

#### 5、应交税费

单位：元

项目	2013.06.30	2012.12.31	2011.12.31
----	------------	------------	------------



增值税	-1,721,511.37	70,942.35	-313,653.03
企业所得税	370,468.85	2,990,923.21	4,013,199.39
城市维护建设税	-4,014.14	33,723.61	28,434.36
教育费附加	-4,014.17	33,723.59	33,571.86
代扣代缴个人所得税	387.00	658.00	570.00
其他	-	31,600.00	-
<b>合计</b>	<b>-1,358,683.83</b>	<b>3,161,570.76</b>	<b>3,762,122.58</b>

2013年6月30日，公司应交税费余额较2012年末减少142.97%，主要系预交增值税及应交所得税减少所致。

## 6、其他非流动负债

单位：元

项目	2013.06.30	2012.12.31	2011.12.31
<b>递延收益</b>	<b>1,657,500.02</b>	<b>1,700,000.00</b>	<b>1,200,000.00</b>
其中：与资产相关的政府补助	-	-	-
污水处理设施建设	1,657,500.02	1,700,000.00	1,200,000.00

根据安徽省财政厅、环境保护厅财建[2011]1627号《关于下达2011年第二批淮河、巢湖流域水污染防治考核奖励资金（指标）的通知》，本公司收到政府补助150.00万元用于污水处理设施建设，其中，2011年度收到120.00万元，2012年度收到30.00万元；根据安徽省财政厅、安徽省经济信息化委员会财企[2012]1143号《关于下达2012年度省属企业发展专项资金（指标）的通知》，本公司收到废水处理循环综合利用项目补助20.00万元。

在政府补助建造的污水处理设施使用寿命（20年）内平均分配，本期分配42,499.98元计入当期损益。

## （九）报告期内股东权益情况

单位：元

项目	2013.06.30	2012.12.31	2011.12.31
实收资本（或股本）	12,000,000.00	2,358,491.00	2,000,000.00
资本公积	31,829,004.06	11,041,509.00	
盈余公积		3,042,900.40	1,512,308.13

未分配利润	4,458,794.40	27,386,103.66	13,610,773.18
<b>股东权益合计</b>	<b>48,287,798.46</b>	<b>43,829,004.06</b>	<b>17,123,081.31</b>

2013年4月,有限公司召开股东会,同意全体股东作为发起人股东,以2012年12月31日作为基准日进行审计、评估,将有限公司整体变更为股份公司。根据华普天健会计师事务所(北京)有限公司出具的会审字[2013]1045号《审计报告》,截止2012年12月31日有限公司账面净资产为43,829,004.06元,折股为12,000,000股,剩余部分计入资本公积。

### (十) 同行业上市公司比较分析

公司名称	禾益化学		雅本化学		天马精化	
板块	-		创业板		中小板	
代码	430478		300261		002453	
年份	2012年	2011年	2012年	2011年	2012年	2011年
总资产(万元)	7,823.91	5,147.86	66,261.13	64,132.82	125,715.08	119,368.66
总资产增长率	51.98%	-	3.32%	-	5.32%	-
净资产(万元)	4,382.91	1,712.31	62,072.71	59,856.70	76,515.43	83,262.84
净资产增长率	155.96%	-	3.70%	-	-8.10%	-
净利润(万元)	1,530.59	1,525.23	4,937.01	4,438.09	7,496.98	7,738.52
净利润增长率	0.35%	-	11.24%	-	-3.12%	-
净资产收益率	48.70%	160.60%	8.13%	18.20%	9.9%	10.46%
毛利率	33.17%	35.31%	27.92%	32.07%	15.50%	18.98%
每股收益(元)	1.28	1.27	0.3402	0.48932	0.30364	0.63151
每股净资产(元)	3.65	1.43	4.2773	6.60	3.0387	6.25
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	0.61	1.17	0.207	0.073	0.135	-0.079
资产负债率	43.98%	66.74%	6.32%	6.67%	39.14%	30.25%
流动比率(倍)	1.54	1.06	10.76	12.18	1.21	1.72
速动比率(倍)	1.15	0.37	8.39	10.71	0.9	1.38
应收账款周转率(次)	8.33	11.82	3.73	3.84	4.96	5.13
存货周转率(次)	4.60	5.49	2.52	2.79	6.23	6.70

(1) 盈利能力分析：公司 2011 年和 2012 年盈利分别为 1,525.23 万元、1,530.59 万元，净资产收益率分别为 160.60%、48.70%，体现出公司良好的盈利能力，公司净资产收益率下降较大，主要系 2012 年 5 月公司增资所致。与同行业上市公司相比，公司利润规模较小，净资产收益率和每股收益较高，主要系公司资产规模较小，且公司从事的主要为毛利率较高的高级医药中间体产品所致。

(2) 偿债能力分析：公司 2012 年较 2011 年资产负债率有所下降，流动比率和速动比率均有所上升，主要系公司增资和盈利所致。与同行业上市公司相比，公司资产负债率较高，主要原因系公司为非上市公司，直接融资能力弱于上市公司。2011 年度公司流动比率和速动比率远低于同行业上市公司，2012 年度公司完成增资后，流动比率和速动比率与天马精化差异不大，但仍远低于雅本化学，主要原因系雅本化学 2011 年 9 月上市后募集资金较多，流动资产大幅增加所致。

(3) 营运能力分析：公司 2011 年、2012 年应收账款周转率分别为 8.33、11.82，存货周转率分别为 5.49、4.60，基本保持稳定。与同行业上市公司相比，存货周转率处于行业中间水平，公司应收账款周转率较快，系公司加强应收账款管理，下游客户账期较短所致。

(4) 发展能力分析：与同行业上市公司相比，公司 2012 年较 2011 年总资产和净资产的增长幅度较大，主要系 2011 年公司资产和净资产基数较少，2012 年 5 月公司增资所致。公司 2012 年较 2011 年净利润增长 0.35%，处于行业中间水平。

## 六、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况

### (一) 公司主要关联方

#### 1、存在控制关系的关联方

关联方姓名	与本公司关系
董来山	控股股东、实际控制人、董事长兼总经理

#### 2、持有本公司 5%以上股份的其他股东

关联方姓名	与本公司关系
李彧	本公司股东

关联方姓名	与本公司关系
董来高	本公司股东、董事会秘书
胡兵	本公司股东、董事
易星	本公司股东、董事
天长市郎晨投资中心（有限合伙）	本公司股东

### 3、本公司的其他关联方情况

其他关联方名称	与本公司关系
张华	董事
刘忠平	监事
胡雨琴	财务总监
上海朗程财务咨询有限公司	本公司股东李彧持股5%以上的其他企业
上海旭涛投资中心（有限合伙）	本公司股东李彧持股5%以上的其他企业
上海朗云电子科技有限公司	本公司股东李彧持股5%以上的其他企业
上海紫晨股权投资中心（有限合伙）	本公司股东李彧持股5%以上的其他企业
上海熙晨投资企业（有限合伙）	本公司股东李彧妻子持股5%以上的其他企业
上海旭鑫投资企业（有限合伙）	本公司股东李彧妻子持股5%以上的其他企业
上海遨锐投资咨询有限公司	本公司股东李彧妻子持股5%以上的其他企业
路凯美（香港）投资有限公司	本公司股东、董事、副总经理胡兵控股的企业
天长市宏盛精细化工厂（普通合伙）	本公司股东、董事、副总经理胡兵父亲胡培新控股的企业

以上自然人关联方基本情况详见本说明书第一章之“四、组织机构”之“（三）控股股东和实际控制人基本情况以及实际控制人最近两年变化情况”和第一章之“五、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员基本情况”。

## （二）关联交易情况

报告期内，公司与关联方发生的资金往来余额情况如下：

单位：元

项目	关联方	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
其他应收款	易星	-	-	190,000.00
其他应收款	胡兵	-	-	100,000.00
其他应收款	董来山	-	-	76,359.00

项目	关联方	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
其他应付款	董来高	-	-	490,000.00
其他应付款	董来庚	-	-	162,033.20

公司与易星、胡兵发生的资金往来，系公司向易星、胡兵提供借款所致；公司与董来山发生的资金往来，系公司在归还董来山垫付的购车款时多支付了部分款项所致；公司与董来高发生的资金往来，系董来高代公司垫付工程款所致；公司与董来庚发生的资金往来系董来庚代公司垫付购车款所致。上述关联方资金往来已于2012年12月31日前全部清偿完毕。

### （三）关联交易决策程序执行过程

有限公司阶段，公司没有专门的关联交易管理制度。股份公司成立后，公司专门制定了《关联交易管理制度》，进一步严格规范关联交易行为，管理层承诺未来与公司发生关联交易，将严格按照公司相关的关联交易制度执行。

## 七、需提请投资者关注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。

## 八、报告期内资产评估情况

2013年4月10日，中水致远资产评估有限公司以2012年12月31日为评估基准日进行了评估，并出具了中水致远评报字[2013]第2024号《资产评估报告》。此次资产评估采用资产基础法对禾益化学账面净资产价值进行了评估。评估结果如下：

项目	账面值（万元）	评估值（万元）	增值率
资产总额	7,823.91	8,255.95	5.52%
负债总额	3,441.01	3,271.01	-4.94%
净资产额	4,382.90	4,984.94	13.74%

## 九、股利分配政策

### （一）股利分配的一般政策

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入法定公积金，公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度公司亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应该先用当年利润弥补亏损。

公司在从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，可以提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东实缴的出资比例分配

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

### （二）最近两年分配情况

公司最近两年未进行股利分配。

### （三）公开转让后的股利分配政策

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度公司亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司在从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，可以提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东实缴的出资比例分

配。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不得分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报，保持连续性和稳定性，并兼顾公司持续经营能力，利润分配不得超过累计可分配利润的范围。

公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配利润。公司董事会可以根据公司的资金需求状况提议公司进行中期现金分配。

公司董事会结合具体经营状况，充分考虑公司的盈利状况、现金流状况、发展阶段及当期资金需求，并充分考虑和听取股东（特别是公众投资者）的要求和意愿，制定年度或中期分红方案，并经公司股东大会表决通过后实施。

关于利润分配政策的议案需经公司董事会审议后提交公司股东大会批准。

公司可以根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要以及外部经营环境，并结合股东（特别是公众投资者）的意见，制定或调整股东回报计划。关于制定或调整股东回报计划的议案需经公司董事会审议后提交公司股东大会批准。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

## 十、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

报告期内，公司无控股子公司或纳入合并报表的其他企业。

公司拟设立一家子公司安徽和一药业有限公司，该议案已经公司一届二次董事会和 2013 年第二次临时股东大会审议通过。2013 年 9 月 13 日已取得天长市工商行政管理局核发的（皖工商）登记名预核准字[2013]第 10860 号《企业名称预先核准通知书》，记载信息如下：

公司名称：安徽和一药业有限公司；住所：天长市；注册资本：3,000 万元；投资人：安徽禾益化学股份有限公司；投资额：3,000 万元；投资比例：100%。

## 十一、可能影响公司持续经营的风险因素

### （一）产品结构不稳定的风险

公司的产品主要为各类医药中间体，报告期内普仑司特药物中间体占主营业务收入的比例分别为 81.50%、55.33%和 41.62%，占比变化较大。上述变化的主要原因系普仑司特药物中间体产品以定制为主，由于上游客户市场份额减少，相应减少了对普仑司特药物中间体的采购。公司存在因产品结构的不稳定所导致的风险。

公司一方面坚持与国际知名药企公司合作，形成稳定的市场和技术支撑，并在发展原有客户的基础上，积极开拓新的客户；一方面瞄准新医药的发展趋势，提升公司的研发能力和市场拓展能力，提前预判市场需求，并做好技术储备，研发有自主知识产权的产品和技术，争取在未来的市场竞争中拥有一定的技术优势和先发优势。

### （二）新产品研发的风险

医药中间体行业是知识密集型的高新技术行业，对产品的合成方法、催化剂的有效选择、工艺流程的合理控制均有很高的技术要求。随着医药行业的快速发展，下游医药生产企业对医药中间体供应商的协同开发能力提出了更高的要求，公司必须保持较强的新产品持续研发能力。

公司报告期内的研发费用分别为 444.65 万元、429.04 万元和 231.78 万元，随着公司业务规模的扩大，以及公司未来长期发展规划的落实，公司的研发费用将进一步增大。医药中间体新产品与工艺的开发受各种客观条件的制约，存在开



发失败的风险，如果不能按照计划开发出新产品，公司市场拓展计划及在行业内的竞争优势将会受到影响。

公司为保持公司新产品研发在行业中的领先优势，依托建立的技术研究中心与现有核心技术人员，通过“产学研一体化”模式，与高校和科研院所深度合作，不断加大研发投入力度，减少研发风险。

### （三）销售客户集中的风险

医药中间体行业的业务模式以定制生产为主，公司的最终客户主要集中在日本和韩国，报告期内，公司向前五大客户（经销商）的销售金额分别占主营业务收入的 83.09%、69.68%和 80.77%，公司存在销售客户集中的风险，若主要客户需求下降，将直接影响公司的经营业绩。

公司将在技术研发方面，将加大高端医药中间体的大研发投入，继续深化新产品的开发，努力丰富公司产品品种，并结合市场开拓，通过与多个经销商联合开发客户的模式，在坚持在稳定大中客户的基础上，不断开拓市场，降低客户集中度。同时，巩固和扩大韩国市场优势的同时，深入开拓日本，美国和欧洲等主流市场。

### （四）采购集中的风险

2011 年度、2012 年度及 2013 年 1-6 月份，公司对前五大供应商的采购金额占当期原材料采购总额的比例分别为 54.60%、50.87%和 47.96%，原材料采购比较集中。公司的主要原材料均为大宗化工原料及初级中间体，公司集中采购可以获得较低的采购价格，有助于降低采购成本，并保证原材料采购质量。公司已与主要原材料供应商建立了长期、稳定的合作关系。但如果主要供应商与公司的合作关系出现重大变化或受不可抗力影响致使其生产出现非正常中断，将对公司生产经营造成一定的负面影响。

公司将严格根据采购流程，进行供应商的选择、评审和管理，并与主要原材料供应商建立了长期、稳定的合作关系，同时扩大供应商的筛选范围，减少采购集中风险。

## （五）环境保护及安全生产的风险

公司属精细化工行业，长期面临生产经营中的“三废”排放与综合治理问题，随着国家和社会对环保的要求的日益提高，如国家颁布实施更高的环保标准，公司对环境保护设施和日常运营管理的投入将进一步加大，从而影响公司的经营业绩。

公司部分原料、半成品或产成品为易燃、易爆、腐蚀性或有毒物质，同时产品生产过程中涉及高温、高压等工艺，对操作要求较高。公司自成立以来未发生重大安全事故，但存在发生安全事故的风险。

公司加强对环境保护法律法规的学习，建立了一整套环境保护和治理制度，保障“三废”的排放完全符合国家和地方环境质量和排放标准，并已通过 GB/T 24001-2004/ISO14001: 2004 环境管理体系认证。

公司按照国家有关危险化学品安全标准化管理的相关规定，投入资金购置安全设备以确保生产过程的安全性，并制定了严格的安全生产管理制度，对员工实行持证上岗的制度，实施严格的安全绩效考核。同时，公司还建立了有效的预警机制和突发事件处理机制，并每年组织现场演练。

## （六）受下游产业影响较大的风险

医药中间体行业对下游医药行业的发展状况依赖较大，医药行业的快速发展、下游原料药的不断升级对医药中间体产品产生明显的引导与拉动作用，持续引导医药中间体产品快速升级换代。目前，在医药领域，生物技术类药物的市场份额正在逐步增加，部分领域甚至出现了取代化学合成类药物的趋势。

高级医药中间体行业，业务模式主要以定制生产为主，终端客户多为大型医药企业集团，集中度较高。尽管该类企业，资金实力较为雄厚，能保证产品销售市场的稳定及回款的安全，但过分依赖主要客户也给整个行业带来一定的风险。

公司将研发方向及业务拓展方面瞄准市场容量大、高成长性、高利润率的下游产品，如呼吸系统药物、抗病毒药物、抗肿瘤药物，开发出适合其发展趋势的中间体产品，通过产品的多样性减少下游行业波动对公司的影响。

## （七）原材料价格波动的风险

医药中间体行业的上游行业为基础化工行业，原材料价格与石油价格存在较大的关联性。近年来，随着全球石油市场的价格波动，基础化工产品的采购价格也存在一定的波动性。若原材料价格上涨幅度超过行业内企业的消化能力，将导致经营成本的增加，从而降低行业内企业的盈利能力。

公司通过持续的生产工艺改进，降低生产过程中原材料的消耗率，从而降低原材料价格波动对产品成本的影响程度。

## （八）市场充分竞争的风险

医药中间体行业属于资金密集型与知识密集型的行业，国内企业数量众多，但规模普遍不大、行业集中度不高，处于充分竞争状态。目前，国内缺乏具有行业整合能力的大型医药中间体企业，行业内企业通常只生产其中的部分产品。欧洲和美国的一些专业化精细化工企业，从规模、知名度和客户基础上对行业内企业形成冲击，而发展中国家的企业也在生产成本优势上对行业内企业形成威胁。

公司将通过市场拓展，改进现有产品配方及生产工艺，改善公司产品结构，进一步加大定制化产品的比例，锁定终端客户，增加客户粘性。同时，通过不断加强研发技术的知识产权保护，保证公司的主要盈利产品短期在行业内具有不可替代性。

## （九）人力资源风险

随着生产经营规模的扩大，公司对高端技术和管理人员的需求也显得更为重要。公司一直重视后备人才的培养，并注重从外部引进人才，公司的高管和核心技术人员也多为公司股东，核心队伍十分稳定。但随着公司生产经营的快速发展，如果公司人力资源不能随之快速发展，将对公司的经营产生一定影响。

公司将建立有效的激励约束机制，保证核心队伍的稳定，并积极吸引外部人才；同时公司拟进一步引进战略投资者，协助公司完善组织构架及管理体系，保证公司持续健康发展。

## （十）汇率变动的风险

报告期内，公司出口收入约占总收入的 50%，主要以美元报价和结算。自 2005 年 7 月 21 日实施汇改以来，人民币对美元一直保持升值态势，未来汇率仍有进一步变动的可能性。2011 年、2012 年和 2013 年 1-6 月份，公司出口业务因汇率变动产生的汇兑损失分别为-15.53 万元、18.76 万元和 28.17 万元，占同期净利润的比重分别为-1.02%、1.23%和 6.32%。随着公司产品出口规模的继续扩大，人民币对主要结算货币汇率的升值使出口业务将面临一定的汇兑损失风险；此外，人民币的升值还将直接影响产品的国际市场竞争力，对销售收入增长也会带来不利影响，公司存在汇率变动的风险。

## 第五章 定向发行

### 一、公司符合豁免申请核准定向发行情况的说明

安徽禾益化学股份有限公司（以下简称“禾益化学”或“公司”）拟在挂牌同时以非公开定向发行的方式发行无限售条件的人民币普通股（以下简称“本次发行”）。

《非上市公众公司监督管理办法》第四十二条规定，“公众公司向特定对象发行股票后股东累计不超过 200 人的，或者公众公司在 12 个月内发行股票累计融资额低于公司净资产的 20% 的，豁免向中国证监会申请核准，但发行对象应当符合本办法第三十六条的规定，并在每次发行后 5 个工作日内将发行情况报中国证监会备案。”

公司本次发行前股东人数为 9 人，新增股东人数为 1 人，本次发行后公司股东人数为 10 人，累计不超过 200 人，符合《非上市公众公司监督管理办法》中豁免申请核准定向发行的情形。

### 二、本次发行基本情况

#### （一）发行股数

本次发行的发行股数为 100 万股。

#### （二）发行对象

本次发行的对象为上海紫晨股权投资中心（有限合伙）（以下简称“上海紫晨”，认购 100 万股股份。

上海紫晨基本情况如下：

名称	上海紫晨股权投资中心（有限合伙）
主要经营场所	上海市奉贤区金海公路 5885 号 3576 室
执行事务合伙人	上海朗程投资管理有限公司
合伙企业类型	有限合伙企业

经营范围	股权投资、实业投资、投资管理、投资咨询
合伙期限	2011年4月1日至2021年3月31日
成立日期	2011年4月1日

### （三）发行价格

本次发行的发行价格为每股人民币 8.0769 元。

公司 2011 年度、2012 年度、2013 年 1-6 月份的财务会计报告已经具有证券从业资格的华普天健会计师事务所(北京)有限公司审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（会审字[2013]2342 号），公司 2013 年 6 月 30 日经审计的每股净资产为 4.02 元，2013 年 1-6 月份每股收益为 0.37 元。参考上述每股净资产、每股收益及公司成长性等因素，公司与投资者沟通协商后，确定本次发行的发行价格为每股人民币 8.0769 元。

上海紫晨以人民币 807.69 万元认购 100 万股股份。

### （四）募集资金金额

本次发行募集资金金额共计人民币 807.69 万元。

## 三、发行前后相关情况对比

### （一）发行前后股东持股数量、持股比例及股票限售等比较情况

股东姓名 或名称	本次发行前			本次发行后		
	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	限售股份 (万股)	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	限售股份 (万股)
董来山	722.4960	60.2080	722.4960	722.4960	55.5766	722.4960
李戩	102.0480	8.5040	102.0480	102.0480	7.8498	102.0480
上海紫晨	-	-	-	100.0000	7.6923	0
胡兵	81.4080	6.7840	81.4080	81.4080	6.2622	81.4080
董来高	81.4080	6.7840	81.4080	81.4080	6.2622	81.4080
易星	81.4080	6.7840	81.4080	81.4080	6.2622	81.4080
天长朗晨	60.0000	5.0000	60.0000	60.0000	4.6154	60.0000
夏军	30.5280	2.5440	30.5280	30.5280	2.3483	30.5280
董来庚	20.3520	1.6960	20.3520	20.3520	1.5655	20.3520
方文俊	20.3520	1.6960	20.3520	20.3520	1.5655	20.3520

合 计	1,200.0000	100.0000	1,200.0000	1300.0000	100.0000	1200.0000
-----	------------	----------	------------	-----------	----------	-----------

## （二）发行前后股本结构、股东人数、资产结构、业务结构、公司控制权、董事、监事和高级管理人员持股的变动情况

### 1、发行前后股本结构变动情况

股份性质	本次发行前		本次发行后	
	股数（万股）	比例（%）	股数（万股）	比例（%）
1、有限售条件的股份	1,200.0000	100.00	1,200.0000	92.31
其中：高管股份	1,007.4240	83.95	1,007.4240	77.49
其他自然人股份	132.5760	11.05	132.5760	10.20
社会法人股份	60.0000	5.00	60.0000	4.62
2、无限售条件的股份	0	0	100.0000	7.69
合 计	1,200.0000	100.00	1,300.0000	100.00

### 2、发行前后股东人数变化情况

公司本次发行前股东人数为 9 人，新增股东人数为 1 人，本次发行后公司股东人数为 10 人。

### 3、发行前后资产结构变动情况

本次发行募集资金为人民币 807.69 万元，发行后，公司总资产和净资产均有较大幅度的增加，公司流动比率及速动比率有所提高，资产负债率将有所降低，资产负债结构更趋稳健，公司整体财务状况将得到进一步改善，财务实力得到增强。本次发行前后资产结构变动详情请见本节之“（三）发行前后主要财务指标变化情况”。

### 4、发行前后公司业务结构变化情况

本次发行募集资金拟用于补充生产经营流动资金，发行完成后，公司的主营业务仍为医药中间体的研发、生产和销售，业务结构未发生变化。

### 5、发行前后公司控制权变动情况

本次发行前，公司控股股东及实际控制人董来山先生持有公司 722.496 万股股份，占总股本的 60.208%；本次发行后，董来山先生仍持有公司 722.496 万股股份，占总股本的 55.5766%，董来山先生仍为公司控股股东及实际控制人，公司的控制权未发生变化。

## 6、发行前后董事、监事、高级管理人员持股变动情况

本次发行完成前后，公司董事、监事和高级管理人员持股数量未发生变动，具体情况如下：

姓名	职务	本次发行前持股数量（万股）	本次发行后持股数量（万股）
董来山	董事长、总经理、核心技术人员	722.4960	722.4960
董来高	董事、副总经理、董事会秘书	81.4080	81.4080
胡兵	董事、副总经理	81.4080	81.4080
易星	董事、副总经理	81.4080	81.4080
张华	董事	-	-
方文俊	监事	20.3520	20.3520
董来庚	监事	20.3520	20.3520
刘忠平	监事	-	-
胡雨琴	财务总监	-	-
合计		<b>1,007.4240</b>	<b>1,007.4240</b>

### （三）发行前后主要财务指标变化情况

项目	2011.12.31	2012.12.31	2013.6.30	发行后
每股净资产（元）	1.43	3.65	4.02	4.34
流动比率（倍）	1.06	1.54	1.65	1.95
速动比率（倍）	0.37	1.15	0.96	1.26
资产负债率（母公司）（%）	66.74	43.98	37.86	34.30
项目	2011年	2012年	2013年1-6月	发行后
净资产收益率（%）	160.6	48.7	9.68	8.94
每股收益（元）	1.27	1.28	0.37	0.34
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	1.17	0.61	0.46	0.42

### （四）以资产认购发行股份的，发行后公司债务或者或有负债的变化

本次发行的股票全部由投资者以现金认购，没有以资产认购发行股份的情形。



#### 四、新增股份限售安排

本次发行的股票为无限售条件的人民币普通股，本次公开转让经中国证监会核准后，新增股票可一次性进入全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让。

#### 五、现有股东优先认购权安排

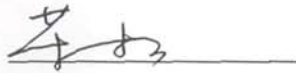
根据相关法律法规及《公司章程》，本次发行前的公司股东对本次发行的股票无优先认购权，本次发行不存在现有股东优先认购安排，本次发行的所有股份均由新增机构投资者认购。

## 第六章 有关声明

### 一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司及公司董事、监事、高级管理人员承诺本公开转让说明书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。


公司董事签字：



董来山



胡兵



张华

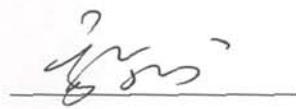


董来高

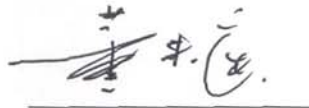


易星

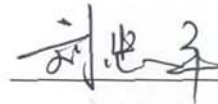
公司监事签字：



方文俊



董来庚



刘忠平

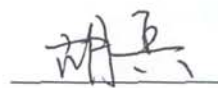
公司高级管理人员签字：



董来山



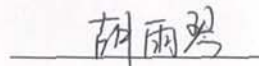
董来高



胡兵



易星



胡雨琴

安徽禾益化学股份有限公司

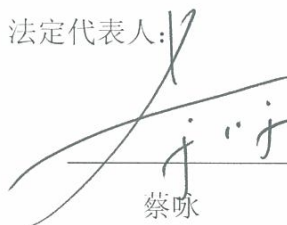
2014年1月6日



## 二、国元证券股份有限公司声明


本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：



蔡咏

项目负责人：



刘云霄

项目小组成员：



胡永舜



王兴禹



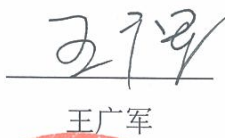
蒋顾鑫



徐祖飞



吴杰



王广军



### 三、上海市锦天城律师事务所声明

本所及经办律师已阅读公开转让说明书, 确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议, 确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师签名:

  
张莉莉

  
温从军

负责人签名:


  
吴明德


  
上海市锦天城律师事务所  
2014年1月6日


#### 四、华普天健会计师事务所（北京）有限公司声明

本所及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师签名：

  
张婕

  
宁云

  
胡朝进

负责人签名：

  
肖厚发



华普天健会计师事务所（北京）有限公司  
2014年1月6日


## 五、中水致远资产评估有限公司声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师签名：


  
张旭军


  
中国注册  
资产评估师  
张旭军  
34000062

  
陈大海

  
中国注册  
资产评估师  
陈大海  
31100020

评估机构负责人签名：

  
肖力

  
肖力印



2014 年 1 月 6 日

## 第七章 附件

- 一、主办券商推荐报告
- 二、财务报表及审计报告
- 三、法律意见书
- 四、公司章程
- 五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见
- 六、其他与公开转让有关的重要文件