

创业板风险提示

特别提示：本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。

湖北鼎龙化学股份有限公司

Hubei Dinglong Chemical Co., Ltd.

（武汉市沌口街四五路 25 号）

首次公开发行股票并在创业板上市



鼎龙化学
DINGLONGCHEM

声明：本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为作出投资决定的依据。

保荐机构（主承销商）



国泰君安证券股份有限公司
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO., LTD.

（上海市浦东新区商城路 618 号）

本次发行概况

发行股票类型：	人民币普通股（A 股）
发行股数：	1,500 万股
每股面值：	1.00 元
每股发行价格：	人民币【】元
预计发行日期：	【】年【】月【】日
拟上市的证券交易所：	深圳证券交易所
发行后总股本：	6,000 万股
本次发行前股东所持股份的限售安排、股东对所持股份自愿锁定的承诺：	公司共同实际控制人朱双全、朱顺全及其他股东王斌、黄金辉、兰泽冠、杨波、曾爱莲、左新举、鲁丽平、李冬生、陈曦、梁珏、刘胜荣、戴远征、饶峰、朱献民、王玉宾、宋军、田梅、田凯军承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。 公司股东宝安集团、深圳创新投、湖北高新投、武汉科创投、中国风投、李林承诺：将严格遵守和履行中华人民共和国法律法规和规范性文件中有关限制股份流通的规定，自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的该等股份。 作为公司股东的董事、监事及高管同时承诺：将遵守和履行中华人民共和国法律法规和规范性文件中有关限制股份流通的规定，保证在担任公司董事、监事、高级管理人员期间每年转让的股份不超过其所持有的公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其持有的公司股份。 根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》的有关规定和湖北省财政厅《关于同意湖北鼎龙化学股份有限公司部分国有股权转由全国社会保障基金理事会持有方案的批复》（鄂财行资复字[2009]781 号），本公司首次公开发行股票并在创业板上市后，湖北省高投、武汉科创投将所持国有股权按实际发行数量的 10%转由全国社会保障基金理事会持有，全国社会保障基金理事会将承继原股东的禁售期义务。
保荐机构（主承销商）：	国泰君安证券股份有限公司
招股说明书签署日期：	2009 年 12 月 17 日

发行人声明

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

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

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

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

重大事项提示

公司特别提请投资者注意，在作出投资决策之前，务必仔细阅读本招股说明书“风险因素”章节的全部内容，并特别关注以下重要事项及公司风险。

一、股东关于股份锁定的承诺

本次发行前公司总股本4,500万股，本次发行1,500万股流通股，发行后总股本为6,000万股。公司共同实际控制人朱双全、朱顺全及其他股东王斌、黄金辉、兰泽冠、杨波、曾爱莲、左新举、鲁丽平、李冬生、陈曦、梁珏、刘胜荣、戴远征、饶峰、朱献民、王玉宾、宋军、田梅、田凯军承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。

公司股东宝安集团、深圳创新投、湖北高新投、武汉科创投、中国风投、李林承诺：将严格遵守和履行中华人民共和国法律法规和规范性文件中有关限制股份流通的规定，自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的该等股份。

作为公司股东的董事、监事及高管同时承诺：将遵守和履行中华人民共和国法律法规和规范性文件中有关限制股份流通的规定，保证在担任公司董事、监事、高级管理人员期间每年转让的股份不超过其所持有的公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其持有的公司股份。

二、滚存利润分配方案

根据公司2009年第一次临时股东大会决议，若公司本次公开发行股票并在创业板上市成功，则首次公开发行股票前滚存的未分配利润由发行后新老股东依其所持股份比例共同享有。

三、主要风险因素

（一）募集资金投资项目产业化风险

本次募集资金投资项目之一彩色聚合碳粉产业化项目尚未进行产业化生产。虽然公司拥有自身的技术优势和电荷调节剂产品产业化的经验，已为此募集资金投资项目储备了较为成熟的生产工艺技术，并对项目选址、工艺技术方案、设备选型、原材料供应和外部配套、工程实施等进行过缜密分析和可行性研究，但彩色聚合碳粉产业化项目涉及精细化工、纳米技术等多个学科，从中试到规模化生产并实现产业化仍是一个复杂的过程，其间由于规模的差异，一些在中试阶段得到认识和解决的技术问题，在产业化阶段仍有可能需要进一步完善。募集资金投资项目存在能否在预计时间内实现规模化生产的风险。

（二）募集资金投资项目的市场风险

本次募集资金所投电荷调节剂技术改造项目达产后，公司电荷调节剂的产能将从现在的 250 吨增至 1,500 吨，增幅达 500%。虽然未来全球电荷调节剂市场需求稳步增长，公司产品的性能和质量已达到或者超过国际竞争对手同类产品水平，国际市场地位及市场占有率日益提升，而本次募集资金投资项目也已获得了国家发改委和工信部下发的重点产业振兴和技术改造计划、科技型中小企业技术创新基金项目等多项国家产业政策及项目的支持，但由于项目达产后电荷调节剂产能扩张十分明显，产品的市场需求、生产成本、销售价格以及竞争对手策略等都有可能与公司的预期产生差异。如市场环境突变或竞争加剧等情况发生，都将会给该募集资金投资项目的预期效益带来不确定性，因而存在市场开拓的风险。

彩色聚合碳粉产业化项目达产后，公司将形成年产 1,500 吨彩色聚合碳粉的产能。目前，公司彩色聚合碳粉中试产品已达到了国际同类产品的先进水平，成本和预期市场售价均有明显优势。同时，公司已在电子成像显像专用信息化学品领域形成了稳定的客户群体，并已开始以三宝新材为销售平台逐步打造彩色聚合碳粉的销售网络。虽然彩色碳粉项目已于 2009 年 9 月被科技部列入国家高技术研究发展计划（863 计划）新材料技术领域重点项目指南，但由于彩色聚合碳粉一直为日本、欧美等彩色碳粉厂商垄断，销售模式较为成熟，公司作为首次进

入该细分市场的生产商仍然存在较大的市场开拓风险。

（三）规模快速扩张引致的管理风险

公司通过多年的持续发展，已建立了较稳定的经营管理体系。但随着公司股票的发行业上市、募集资金投资项目的逐步实施，公司资产规模、业务规模、机构和人员都将迅速扩大，与此相对应的管理体系将趋于复杂，给公司带来管理方面的压力。公司能否顺应上市后的发展，及时调整、完善组织结构和管理体系以适应公司的快速扩张存在一定的不确定性。

（四）出口退税政策变化的风险

公司产品以出口为主，2006 年度、2007 年度、2008 年度和 2009 年 1-6 月，公司根据出口销售收入及退税率计算的免抵退税额理论值分别为 1,399.81 万元、1,666.58 万元、1,053.09 万元和 501.20 万元，其中电荷调节剂和显色剂免抵退税额理论值分别为 1,068.92 万元、1,000.24 万元、1,053.09 万元、343.59 万元。2006 年度、2007 年度、2008 年度和 2009 年 1-6 月，经退税机关审批的当期应退税额分别为 683.99 万元、1,590.65 万元、500.54 万元和 39.03 万元，占利润总额的比例分别为 111.47%、56.12%、14.58%和 1.96%，占扣除投资收益后的营业利润的比例分别为 131.23%、98.25%、21.57%、2.67%。随着公司盈利能力的提升，毛利率上升，利润明显增长，公司当期应退税额占利润的比例呈明显的下降趋势，出口退税政策对经营业绩的影响逐年减弱。

公司出口产品中，次氯酸钙贸易业务遇出口退税率或产品出口价格发生重大变化时，可相应调整采购价格，以确保出口退税政策和价格的波动不会对公司经营业绩产生影响。因此，出口退税政策对公司经营业绩的影响主要体现在公司主导产品的电荷调节剂和显色剂上。报告期内，公司核心产品电荷调节剂出口退税率均为 13%，未发生变化。显色剂的出口退税政策经历了多次调整，目前退税率已处于较低值，其短期内总体不利波动可能性不大。虽然国家一直鼓励电子成像显像专用信息化学品的生产和出口，但不排除未来出口退税政策变化对公司经营业绩的影响。

（五）所得税优惠政策变动的风险

2006 年度和 2007 年度，公司根据 1994 年湖北省人民政府令第 60 号《湖北省高新技术企业高新技术产品认定和优惠办法（试行）》，经税务机关核定，减按 10% 的税率征收所得税。2008 年度和 2009 年 1-6 月，公司依据《中华人民共和国企业所得税法》等法律法规的相关规定，执行 15% 的所得税优惠税率。2006 年度、2007 年度、2008 年度及 2009 年 1-6 月，公司所得税税收优惠金额分别为 84.34 万元、635.28 万元、355.73 万元和 150.53 万元，占利润总额的比例分别为 13.75%、22.41%、10.36% 和 7.56%。

2006 年度和 2007 年度享受 10% 的所得税税率优惠所依据的是地方政府制定的税收优惠政策，与国家税收法律、法规不完全相符，存在被追缴的风险。2008 年 1 月 23 日，湖北省地方税务局以《关于湖北鼎龙化学有限公司享受所得税优惠政策的确认证明》文件对发行人享受的上述税收优惠予以确认。同时，公司的实际控制人朱双全、朱顺全已作出承诺：“若发行人因本次发行前已享受的税收优惠被有关部门要求补交税款，则发行人补交后，发行人的实际控制人朱双全、朱顺全将对发行人进行全额补偿。”因此，该税收优惠政策对公司正常生产经营不构成影响。

虽然根据税法的规定，公司 2009 年度和 2010 年度仍将享受现有的所得税税收优惠政策，但若国家税收优惠政策发生重大变化，公司实际执行的所得税税率上升将对公司的经营业绩带来一定的影响。

目 录

第一节 释义	10
第二节 概览	13
一、发行人简介	13
二、控股股东、实际控制人简介	15
三、主要财务数据及财务指标	16
四、本次发行情况	17
五、本次募集资金运用	18
第三节 本次发行概况	19
一、发行人基本情况	19
二、本次发行的基本情况	19
三、本次发行有关当事人	20
四、发行人与中介机构权益关系的说明	22
五、本次发行上市的重要日期	22
第四节 风险因素	23
一、募集资金投资项目的风险	23
二、技术风险	24
三、市场风险	25
四、经营风险	25
五、管理风险	26
六、人力资源风险	27
七、净资产收益率短期内下降的风险	27
八、汇率风险	27
九、政策风险	28
十、股市风险	30
第五节 发行人基本情况	31
一、发行人改制重组及设立情况	31
二、发行人设立以来重大资产重组情况	35
三、发行人的股权结构、组织结构及职能部门	35
四、发行人控股子公司、参股公司的情况	37
五、发起人、持有发行人 5%以上股份主要股东及实际控制人等的基本情况	42

六、发行人股本情况.....	48
七、工会持股及其他形式的持股情况.....	51
八、发行人员工及其社会保障情况.....	52
九、持有 5%以上股份的主要股东及作为股东的董事、监事及高级管理人员的重要承诺及履行情况.....	54
第六节 业务与技术.....	56
一、发行人主营业务、主导产品及设立以来的变化情况.....	56
二、发行人所处行业基本情况.....	58
三、发行人面临的主要竞争情况.....	78
四、发行人主营业务的具体情况.....	84
五、发行人主要固定资产和无形资产.....	101
六、特许经营权情况.....	107
七、发行人技术情况.....	107
八、发行人在境外经营及境外资产状况.....	113
第七节 同业竞争与关联交易.....	114
一、同业竞争.....	114
二、关联方及关联关系.....	115
三、关联交易.....	116
四、《公司章程》对于关联交易的有关规定.....	120
五、报告期内关联交易制度的执行情况及独立董事意见.....	121
六、公司律师、保荐机构（主承销商）对关联交易的核查意见.....	122
第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员.....	123
一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介.....	123
二、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持股情况.....	129
三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员其他对外投资情况.....	129
四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员最近一年薪酬情况.....	130
五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员兼职情况.....	131
六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间的亲属关系.....	131
七、公司与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签订的协议和作出的重要承诺及履行情况.....	132
八、董事、监事、高级管理人员任职资格合规情况.....	132
九、最近两年发行人董事、监事、高级管理人员变动情况及原因.....	132
第九节 公司治理.....	134

一、发行人治理制度的建立健全及运行情况.....	134
二、报告期规范运行情况.....	138
三、发行人内部控制制度情况.....	138
四、发行人对外投资、担保事项的情况.....	139
五、投资者权益保护的情况.....	140
第十节 财务会计信息与管理层分析	143
一、财务与会计信息.....	143
二、管理层分析.....	177
三、股利分配政策.....	223
第十一节 募集资金的运用	226
一、募集资金运用概况.....	226
二、实际募集资金数额与预计募集资金存在差异时的安排.....	227
三、募集资金投资项目情况介绍.....	227
四、募集资金运用对公司财务和经营状况的影响.....	255
第十二节 未来发展与规划	259
一、发行当年及未来三年发展规划.....	259
二、本次募集资金运用对实现上述业务目标的作用.....	261
三、上述计划所依据的假设条件.....	262
四、实施上述计划面临的主要困难和拟采用的措施.....	262
五、发展计划与现有业务的关系.....	263
第十三节 其他重要事项	264
一、信息披露制度和投资者关系相关情况.....	264
二、重要合同.....	265
三、对外担保的有关情况.....	266
四、重大诉讼或仲裁事项.....	266
第十四节 有关声明	267
第十五节 附件	273
一、备查文件内容.....	273
二、查阅地点和时间.....	273

第一节 释义

在本招股说明书中，除非文意另有所指，下列简称具有以下特定意义：

发行人、鼎龙化学、本公司、公司	指	湖北鼎龙化学股份有限公司
湖北鼎龙	指	湖北鼎龙化学有限公司，即发行人前身
鼎龙化工	指	湖北鼎龙化工有限责任公司，即湖北鼎龙前身
宝安集团	指	中国宝安集团控股有限公司
深圳创新投	指	深圳市创新投资集团有限公司
湖北高新投	指	湖北省高新技术产业投资有限公司
武汉科创投	指	武汉科技创新投资有限公司
中国风投	指	中国风险投资有限公司
共同实际控制人	指	朱双全、朱顺全
三宝新材	指	湖北三宝新材料有限公司
湖北坤祥	指	湖北坤祥国际贸易有限公司，即三宝新材前身
湖北科仪	指	湖北鼎龙科学仪器有限责任公司
鼎龙信息	指	湖北鼎龙信息材料有限公司
江汉油田	指	中国石化江汉油田分公司盐化工总厂
电子成像显像专用信息化学品	指	基于电子成像显像原理的打印、复印、数字传真、喷码等所需着色材料及附属添加剂的统称。
碳粉用电荷调节剂/CCA	指	静电复印和静电印刷用碳粉的电荷控制剂，可以调节碳粉的带电量，提高碳粉对环境的适应性，是电子显影体系的关键性材料。
喷码喷墨用显色剂	指	用于商业喷码专用墨水、喷墨墨水、油性墨水等液态介质的专业显色剂
高端树脂显色剂	指	用于各种树脂、塑料着色，也可用于涤纶纤维原浆着色，同时也是车辆尾灯树脂的专业显色剂

中国复印设备与器材专业协会	指	中国文化办公制造行业协会复印设备与器材专业协会
显色剂	指	喷码喷墨及高端树脂显色剂
偶合	指	偶合反应（或偶联反应），即在一定的条件下，重氮盐与酚或芳胺反应生成偶氮化合物的化学反应
重氮	指	重氮反应，即芳香族伯胺与亚硝酸盐在低温下作用生成重氮盐的反应
安息香缩合	指	安息香缩合反应，是一个有机反应，是氰离子催化下两分子芳香醛进行缩合生成一个偶姻分子的反应。
表面改性	指	表面改性就是指在保持材料或制品原性能的前提下，赋予其表面新的性能，如亲水性、生物相容性、抗静电性能、染色性能等。电荷调节剂生产中需添加适量的表面活性剂后进行超细粉碎而达到改性的目的，从而减小电荷调节剂粉体的粒径、提高比表面积、增加带电量，达到其应用特性的要求。
T/T	指	英文“ Telegraphic Transfer ”的缩写，即电汇。即把单证传真给客户，证明货物确已付运。客户即通过银行将货款直接电汇至出口商银行账户内。
L/C	指	英文“ Letter of Credit ”的缩写，即信用证。即客户按照双方约定事项，委托银行开立一份有条件的承诺付款的书面文件。该文件注明了交易的商品、数量、品质、交货时间等要求，并相应规定了所需单证的种类和制作要求。出口商根据信用证备货，然后缮制和收集好全套单证，在规定的时限内交付银行，银行审核无误后即支付货款。
D/A	指	英文“ Document against Acceptance ”的缩写，即承兑交单。即出口商按合同约定装货后，开具远期汇票连同商业单据叫当地托收行（寄单行），指示并委托其在进口地的与其有合约关系的代收行（提示行）向进口商作出提示，进口商承兑远期汇票便可领取商业单据，提取货物，待远期汇票到期时再履行付款义务。
D/P	指	英文“ Document against Payment ”的缩写，即付款交单。即出口商把全套单证交给银行，委托银行向客户收钱，在收到钱以后银行将全

		套单证交给客户。
FOB	指	英文“FreeonBoard”的缩写，指离岸价格，包含国内的所有费用。
CIF	指	英文“Cost, InsuranceandFreight”的缩写，指到岸价格，除 FOB 价格外，还包括从装运港至约定目的港的通常运费和约定的保险费。
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
工信部	指	工业和信息化部
省发改委	指	湖北省发展和改革委员会
省财政厅	指	湖北省财政厅
省国税局	指	湖北省国家税务局
省地税局	指	湖北省地方税务局
股东大会、董事会、监事会	指	发行人股东大会、董事会、监事会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
公司章程	指	《湖北鼎龙化学股份有限公司章程》
A 股	指	本次发行的面值为人民币 1.00 元的普通股
报告期、三年及一期	指	2006 年度、2007 年度、2008 年度、2009 年 1-6 月
元	指	人民币元
万元	指	人民币万元
保荐机构(主承销商)	指	国泰君安证券股份有限公司
审计机构、大信	指	大信会计师事务所有限公司
发行人律师、德恒	指	北京市德恒律师事务所

第二节 概览

本概览仅对招股说明书全文作扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

一、发行人简介

（一）发行人基本情况

- 1、中文名称：湖北鼎龙化学股份有限公司
- 2、英文名称：HubeiDinglongChemicalCo.,Ltd.
- 3、法定代表人：朱双全
- 4、注册资本：4,500万元
- 5、成立日期：2000年7月11日
- 6、整体变更日期：2008年4月28日
- 7、公司住所：武汉市沌口街四五路 25 号

（二）发行人的设立情况

公司是由湖北鼎龙化学有限公司整体变更而设立的，湖北鼎龙前身为湖北鼎龙化工有限责任公司，由朱双全、朱顺全于 2000 年 7 月 11 日在湖北省工商行政管理局注册成立，注册资本为 118 万元。2005 年 4 月 1 日，经股东会决议，鼎龙化工更名为湖北鼎龙化学有限公司。2008 年 4 月 28 日，经股东会决议和湖北省工商行政管理局核准同意，湖北鼎龙整体变更为湖北鼎龙化学股份有限公司，注册号为 420000000004964，注册资本为 4,500 万元。

（三）发行人的主要业务领域

公司专业从事电子成像显像专用信息化学品的研发、生产与销售及相关贸易业务。电子成像显像专用信息化学品为公司主导产品，目前主要包括两大系列：碳粉用电荷调节剂、商业喷码喷墨和高端树脂显色剂。公司现有核心产品碳粉用

电荷调节剂于 2002 年进入国际市场，打破了 20 多年以来日本在此领域的长期垄断，公司现已发展为全球三大电荷调节剂生产商之一。此外，公司已成功研制聚合法彩色碳粉，并经工信部指定为干式化学法（聚合法）彩色碳粉行业标准的第一起草人，这一产品有望成为公司未来新的利润增长点。

（四）发行人的竞争优势

1、行业领先的研发实力和科研队伍

公司先后被认定为“国家火炬计划重点高新技术企业”、国家级“高新技术企业”、国家级“创新型企业”。公司已承担并完成重点国家火炬计划、科技型中小企业技术创新基金、科技兴贸行动计划、国家中小企业发展专项等 7 项国家级科技计划项目，目前正承担国家发展和改革委员会、工业和信息化部下达的重点产业振兴和技术改造、科技型中小企业技术创新基金 2 项国家级项目。公司产品被授予 3 项“国家级重点新产品”称号，公司也多次获省市级科技奖励等荣誉。截至 2009 年 6 月 30 日，公司获国内外发明专利共 11 项，其中：国内 9 项、日本 2 项；已申请并处于审查或公示期发明专利共 13 项，其中：美国 6 项、日本 5 项、国内 2 项。公司已做为第一起草人制定 5 项国家行业标准，其中 4 项已颁布实施。

公司在研发上一直秉承“技术专利化、专利产业化、产业标准化、标准国际化”的技术发展策略。自成立以来，公司坚持以技术研发和技术创新为基础战略，不断进行新产品开发和技术改造，扩大了公司的业务范围，提高了产品科技含量。公司注重市场与技术的结合，根据市场及客户的需要，实现新产品的快速研发及产业化。截至 2009 年 6 月 30 日，公司共有员工 136 名，其中化学合成、化学材料、化学仪器分析等方面研发人员 32 名，占员工总数的 23.53%，打造了一支行业领先的研发队伍。公司先后被认定为“湖北省企业技术中心”、“湖北省科技创新团队”、“湖北省产业化博士基地”，为企业技术开拓提供了优质的资源平台。

2、行业的引导者

公司采用的工艺路线成熟、先进，产品得到国内外客户的广泛认可，在电子成像显像专用信息化学品新材料细分行业担任着国家行业标准制定者的角色。在

电荷调节剂领域，公司作为国家标准化管理委员会复印及打印技术标准委员会指定的电荷调节剂行业标准第一起草人，制定的 4 项行业标准已获得国家发改委审核通过并颁布实施。在彩色聚合碳粉领域，公司作为国家工业和信息化部指定的干式化学法（聚合法）彩色碳粉相关行业标准的第一起草人，已完成行业标准的起草，该标准现已进入审查程序。

3、极具市场竞争力的产品体系及完善的知识产权体系

公司是一家专业从事碳粉用电荷调节剂、商业喷码喷墨及高端树脂显色剂系列产品研发、生产和销售及相关贸易业务的企业。公司已陆续开发出叔丁基水杨酸金属络合物类、乙酰胺硼金属络合物类、偶氮金属络合物类、季铵盐类等四大类电荷调节剂 12 个品种，产品质量均达到国际同类产品的先进水平。虽然公司进入国际市场晚于竞争对手，但目前已拥有广泛使用的、较全面的产品系列和较先进的核心技术，在国际碳粉行业具有较高的知名度和影响力。

公司建立健全了包括专利、产品标准、国际认证、商标注册等多方面、较为完善的自主知识产权体系，成功打破国外同行业企业的技术封锁，有效地消除了欧美市场的技术性壁垒。公司主导产品已完成欧盟 REACH 认证注册并取得了产品通向国际市场的通行证。公司多个产品被列入《中国高新技术出口产品目录》，在较强的技术与品质管理支持下，公司产品成本优势突出。

4、广泛的国际销售网络和国际知名的客户群体

公司多年来专注于开拓精细化学品新材料的国际市场，建立了完善的国际市场销售渠道和客户管理模式。目前公司已拥有多家国内外知名客户，如：美国 LEXMARK（利盟）、IMAGING、TRIDENT；德国 CLARIANT（科莱恩）；英国 DOMINO（多米诺）；爱尔兰 ELFOTEC；韩国 SAMSUNG（三星）化学、LG 化学；日本巴川、三菱化学、板田油墨、日立金属等。

二、控股股东、实际控制人简介

朱双全先生、朱顺全先生分别持有公司 31% 的股份，同时分别担任公司的董事长和董事总经理，均能对公司施加重大影响，鉴于朱双全和朱顺全为兄弟关系，且两人自公司成立至今一直共同管理公司，管理团队稳定；两人自公司成立

以来，股东大会决议表决均为一致，且已签订《一致行动协议》强化共同控制，朱双全和朱顺全为公司的共同实际控制人。实际控制人具体情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况 五、发起人、持有发行人 5%以上股份主要股东及实际控制人等的基本情况 （一）发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人 1、实际控制人”。

三、主要财务数据及财务指标

（一）合并资产负债表主要数据

单位：元

项 目	2009.06.30	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
资产总额	210,373,702.88	193,603,396.67	134,832,623.52	74,353,576.24
负债总额	87,125,237.76	82,811,572.63	53,698,523.32	37,592,656.80
归属于母公司所有者的权益	123,248,465.12	110,791,824.04	81,134,100.20	34,885,347.51
所有者权益合计	123,248,465.12	110,791,824.04	81,134,100.20	36,760,919.44

（二）合并利润表主要数据

单位：元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
营业收入	107,833,116.69	209,434,299.09	197,880,467.72	116,814,200.98
营业利润	14,608,946.97	23,208,364.65	24,677,192.64	6,098,208.38
利润总额	19,911,234.31	34,337,753.43	28,342,370.02	6,135,928.38
净利润	16,956,641.08	29,657,723.84	26,248,752.69	5,712,279.38
归属于母公司所有者的净利润	16,956,641.08	29,657,723.84	26,248,752.69	5,721,263.09

（三）合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
经营活动产生的现金流量净额	39,254,807.65	40,675,677.06	11,966,382.43	3,154,085.22

投资活动产生的现金流量净额	-8,043,645.65	-14,070,798.66	-6,944,868.52	-1,838,209.90
筹资活动产生的现金流量净额	-15,337,334.52	-2,967,057.99	47,170,336.70	-1,757,174.14
现金及现金等价物净增加额	15,873,827.48	23,637,820.41	52,191,850.61	-441,298.82

（四）主要财务指标

项 目	2009 年 1-6 月 /2009.6.30	2008 年度 /2008.12.31	2007 年度 /2007.12.31	2006 年度 /2006.12.31
流动比率（倍）	2.67	3.49	8.43	1.93
速动比率（倍）	2.54	3.26	7.84	1.71
资产负债率（%、母公司）	41.75	44.37	41.78	53.37
应收账款周转率（次/年）	4.30	12.31	9.02	6.35
存货周转率（次/年）	9.96	19.94	22.03	13.43
利息保障倍数（倍）	27.41	13.41	21.76	-
每股经营活动产生的净现金流量（元）	0.87	0.90	0.51	0.16
基本每股收益（元/股）	0.38	0.66	0.58	0.13
稀释每股收益（元/股）	0.38	0.66	0.58	0.13
归属于公司普通股股东的净资产收益率（%、全面摊薄）	13.76	26.77	32.35	16.40
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净资产收益率（%、全面摊薄）	10.10	18.23	12.41	13.89

四、本次发行情况

股票种类：人民币普通股（A股）；

股票面值：人民币 1.00 元；

发行股数：1,500 万股；

定价方式：通过向询价对象询价确定发行价格；

发行方式：通过网下向询价对象配售与网上资金申购定价发行相结合的方式；

发行对象：符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法

人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

五、本次募集资金运用

本次发行成功后，所募集的资金将用于下列项目的投资建设：

序号	项目名称	募集资金投资额（万元）
1	电荷调节剂技术改造项目	8,500
2	彩色纳米聚合碳粉生产技术改造项目	6,000
合计		14,500

上述项目资金的使用，按照轻重缓急的情况安排。若本次实际募集资金小于上述项目投资资金需求，缺口部分由本公司自筹方式解决；若实际募集资金大于上述项目投资资金需求，则用于补充公司流动资金。本次募集资金到位前，募集资金投资项目所需资金由公司自筹资金垫付，待募集资金到位后置换预先垫付的资金。

关于本次发行募集资金投向的具体内容详见本招股说明书“第十一节 募集资金的运用”。

第三节 本次发行概况

一、发行人基本情况

- | | |
|---------------------|-------------------------------|
| 1、中文名称： | 湖北鼎龙化学股份有限公司 |
| 2、英文名称： | HubeiDinglongChemicalCo.,Ltd. |
| 3、法定代表人： | 朱双全 |
| 4、注册资本： | 4,500万元 |
| 5、成立日期： | 2000年7月11日 |
| 6、整体变更日期： | 2008年4月28日 |
| 7、联系电话： | +86-27-85791166-8316 |
| 传真： | +86-27-85734314 |
| 8、住所和邮政编码： | 武汉市沌口街四五路 25 号，430056 |
| 9、互联网网址： | www.dinglongchem.com |
| 10、电子信箱： | hbdl@dinglongchem.com |
| 11、负责信息披露和投资者关系的部门： | 董事会秘书处 |
| 负责人： | 伍得 |
| 联系电话： | +86-27-85791166-8316 |

二、本次发行的基本情况

- | | |
|-------------|---|
| 1、股票种类： | 人民币普通股（A 股） |
| 2、每股面值： | 1.00 元 |
| 3、发行股数： | 拟发行 1,500 万股，占发行后总股本的 25% |
| 4、每股发行价格： | 【】（按照证券监管部门认可的询价方式确定每股发行价格）
【】倍（发行价格除以每股收益，每股收益按 2008 年度经审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算） |
| 5、发行市盈率： | |
| 6、发行前每股净资产： | 2.74 元/股（按 2009 年 6 月 30 日经审计的归属于 |

- 公司普通股股东的净资产除以本次发行前总股本）
- 7、发行后每股净资产：**【】（按 2009 年 6 月 30 日经审计的归属于公司普通股股东的净资产与本次发行的募集资金净额之和除以本次发行后总股本）
- 8、发行市净率：**【】倍（按照发行价格除以发行后每股净资产计算）
- 9、发行方式：**通过网下向询价对象配售与网上资金申购定价发行相结合的方式
- 10、发行对象：**询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人和法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
- 11、承销方式：**余额包销
- 12、预计募集资金总额：**【】元
- 13、预计募集资金净额：**【】元
- 14、发行费用** 【】元
- 其中：承销保荐费用：【】元
- 路演推介费和信息披露费：【】元
- 审计费用：【】元
- 律师费用：【】元
- 发行手续费用：【】元

三、本次发行有关当事人

（一）保荐机构（主承销商）

- 1、名称：**国泰君安证券股份有限公司
- 2、法定代表人：**祝幼一
- 3、住所：**上海市浦东新区商城路618号
- 4、联系地址：**深圳市益田路6009号新世界中心35楼
- 5、联系电话：**+86-755-23976200
- 6、传真：**+86-755-23970200
- 7、保荐代表人：**曾大成、李宁
- 8、项目协办人：**韩志达

9、项目组成员：宁可清、陈静、王红、杨淳

（二）律师事务所

1、名称：北京市德恒律师事务所
2、法定代表人：王丽
3、住所：北京市西城区金融街19号富凯大厦B座12层
4、联系电话：+86-10-66575888
5、传真：+86-10-65232181
6、经办律师：夏少林、陈建宏、刘艳、赵珞

（三）会计师事务所

1、名称：大信会计师事务所有限公司
2、法定代表人：吴卫星
3、住所：北京市海淀区知春路1号学院国际大厦15层
4、联系电话：+86-27-82814094
5、传真：+86-27-82816985
6、经办注册会计师：王知先、夏红胜

（四）股票登记机构

1、名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
2、住所：深圳市深南路1093号中信大厦18楼
3、联系电话：+86-755-25938000
4、传真：+86-755-25988122

（五）收款银行

1、名称：【】
2、户名：【】
3、账号：【】

（六）申请上市证券交易所

- 1、名称：深圳证券交易所
- 2、住所：广东省深圳市深南东路5045号
- 3、联系电话：+80-755-82083333
- 4、传真：+80-755-82083164

四、发行人与中介机构权益关系的说明

本公司与本次发行有关的保荐机构、承销机构、证券服务机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间不存在的直接或间接的股权关系或其他权益关系。

五、本次发行上市的重要日期

- 1、刊登发行公告日期 【】年【】月【】日
- 2、开始询价推介时间 【】年【】月【】日—【】年【】月【】日
- 3、刊登定价公告的日期 【】年【】月【】日
- 4、申购日期和缴款日期 【】年【】月【】日
- 5、预计股票上市日期 【】年【】月【】日

第四节 风险因素

投资者在考虑投资公司本次发行的股票时，除本招股说明书提供的各项资料外，还应特别认真考虑本节以下各项风险因素。以下风险因素可能直接或间接对发行人生产经营状况、财务状况和持续盈利能力产生不利影响。下列风险因素根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素会依次发生。

一、募集资金投资项目的风险

（一）募集资金投资项目产业化风险

本次募集资金投资项目之一彩色聚合碳粉产业化项目尚未进行产业化生产。虽然公司拥有自身的技术优势和电荷调节剂产品产业化的经验，已为此募集资金投资项目储备了较为成熟的生产工艺技术，并对项目选址、工艺技术方案、设备选型、原材料供应和外部配套、工程实施等进行过缜密分析和可行性研究，但彩色聚合碳粉产业化项目涉及精细化工、纳米技术等多个学科，从中试到规模化生产并实现产业化仍是一个复杂的过程，其间由于规模的差异，一些在中试阶段得到认识和解决的技术问题，在产业化阶段仍有可能需要进一步完善。募集资金投资项目存在能否在预计时间内实现规模化生产的风险。

（二）募集资金投资项目的市场风险

本次募集资金所投电荷调节剂技术改造项目达产后，公司电荷调节剂的产能将从现在的 250 吨增至 1,500 吨，增幅达 500%。虽然未来全球电荷调节剂市场需求稳步增长，公司产品的性能和质量已达到或者超过国际竞争对手同类产品水平，国际市场地位及市场占有率日益提升，而本次募集资金项目也已获得了国家发改委和工信部下发的重点产业振兴和技术改造、科技型中小企业技术创新基金项目等多项国家产业政策及项目的支持，但由于项目达产后电荷调节剂产能扩张十分明显，产品的市场需求、生产成本、销售价格以及竞争对手策略等都有可能与公司的预期产生差异。如市场环境突变或竞争加剧等情况发生，都将会给该募

集资金投资项目的预期效益带来不确定性，因而存在市场开拓的风险。

彩色聚合碳粉产业化项目达产后，公司将形成年产 1,500 吨彩色聚合碳粉的产能。目前，公司彩色聚合碳粉中试产品已达到了国际同类产品的先进水平，成本和预期市场售价均有明显优势。同时，公司已在电子成像显像专用信息化学品领域形成了稳定的客户群体，并已开始以三宝新材为销售平台逐步打造彩色聚合碳粉的销售网络。虽然彩色碳粉项目已于 2009 年 9 月被科技部列入国家高技术研究发展计划（863 计划）新材料技术领域重点项目指南，但由于彩色聚合碳粉一直为日本、欧美等彩色碳粉厂商垄断，销售模式较为成熟，公司作为首次进入该细分市场的生产商仍然存在较大的市场开拓风险。

二、技术风险

（一）主要技术失密的风险

由于电子成像显像专用信息化学品产品有很强的专用性和特殊性，大量采用高端技术进行产品研制，因而公司核心技术的保护是公司生产经营的关键因素之一。对此，本公司制订了系列技术保密制度，包括：（1）研发、生产、市场三大体系分段管理，建立严格的信息沟通制度，原料、半成品、成品在厂内流转一律采用编码而不出现化学名称；（2）所有技术文件和档案按密级由专人保管；（3）所有技术人员及有关人员都与公司签署了技术保密协议和竞业禁止协议，从法律上保证技术秘密的安全性；（4）积极申请对各项核心技术进行知识产权保护。此外，公司以“保障并积极增进员工福利”为使命，迄今为止，技术队伍保持稳定并持续增长。尽管如此，如果公司对该等技术或配方的保密制度不够完善，将可能导致部分技术或配方失密，从而对公司正常的生产经营带来不利影响。

（二）技术替代的风险

公司现有核心技术均达到国际先进水平，其独创性已经国内外发明专利确认并予以保护。但是随着打印、复印技术水平的不断提高和新品种推出速度加快，以及客户对产品技术性能差异化需求日益增长，从而对公司技术储备、市场反应能力、快速研发和差异化生产能力等都提出了更高要求。为适应这种要求，公司已进行了产品结构调整，加强了新产品开发力度。但公司仍可能面临因技术和产

品品种更新速度慢，不能及时满足客户需求，从而导致市场占有率下降和产品利润率下滑的风险。

三、市场风险

公司所从事电子成像显像专用信息化学品细分行业属于信息化学品高端市场，存在较强的技术垄断，竞争对手较少，技术壁垒较高，因此可以享受较高毛利率。虽然包括公司在内的行业内厂商对该类技术进行了严格的专利保护和保密措施，但如果核心技术泄露，或技术壁垒被突破，其他竞争对手将可能进入该领域，市场竞争将会加剧，导致产品价格下跌，使得公司产品毛利率水平下降。

四、经营风险

（一）原材料价格波动风险

公司上游行业为化工基础原料和精细化学中间体行业，公司主要原材料与石化制品存在较大关联性。报告期内，公司采购的主要原材料达数十种，种类繁多、单价差异较大、采购价格存在一定波动性。2006 年度、2007 年度、2008 年度及 2009 年 1-6 月，公司单位产品原材料成本占生产成本的比重分别为 69.96%、69.41%、70.63%、70.63%。在其他因素不变的情况下，原材料价格每上升 1% 时，而公司自产产品单位价格只需上涨 0.59%、0.53%、0.49% 和 0.42%，即可保证综合毛利率不变。主要原材料采购价格的波动一定程度上影响公司营业成本，公司存在原材料采购价格上涨对公司营业业绩造成影响的风险。公司主要通过不断技术创新来降低生产成本、提高产品性能、提升议价能力，加强与供应商的长期合作，以应对原材料价格上涨对公司带来的不利影响。

（二）环保风险

公司属于精细化学品新材料制造企业，一贯注重环境保护和治理工作，本着“发展生产与环境保护并重”的原则，按照绿色环保要求对生产进行全过程控制，推行清洁生产和“5S”现场管理，引进生态工厂布局模式，改进生产工艺和生产设备，充分回收利用“三废”，将“三废”减少到最低限度。公司对每一项新建或技术改造项目的环境影响都通过了专家充分、科学、严密的论证，在项目实

施中严格执行国家“环境影响评价”和“三同时”制度，以减少环保要求趋于严格给公司带来的不利影响。公司通过了 ISO14001 环境管理体系国际认证，建立了较为完善的环境保护管理体系，为进一步提升公司环境管理水平提供了组织和制度保障。尽管如此，作为一家化学品新材料制造企业，在生产过程中仍会有一些量的“三废”排放，若处理不当，可能会对环境造成一定的影响。特别是随着社会发展对环保要求的不断提高，以及国际市场日趋严重的“绿色壁垒”，公司今后将进一步加大环保的投入，由此可能会导致综合成本的增加。

五、管理风险

（一）发行人实际控制权过于集中的风险

公司共同实际控制人朱双全、朱顺全兄弟在本次发行前共同持有公司 62% 的股份，处于绝对控股地位。按本次拟公开发行 1,500 万股计算，发行后朱双全、朱顺全直接共同持有公司的股权比例将仍不低于 46.5%，持股比例大于 30% 且大大高于其他股东，仍具有控制权；此外公司通过实施核心技术人员及高级管理人员持股方案和一致行动人协议，保证了实际控制人及其一致行动人在发行后合计持股比例不低于 51.70%，控制力进一步加强。公司存在因实际控制权过于集中，而损害中小股东利益的风险。

（二）规模快速扩张引致的管理风险

公司通过多年的持续发展，已建立了较稳定的经营管理体系。但随着公司股票的发行业上市、募集资金投资项目的逐步实施，公司资产规模、业务规模、机构和人员都将迅速扩大，与此相对应的管理体系将趋于复杂，给公司带来管理方面的压力。公司能否顺应上市后的发展，及时调整、完善组织结构和管理体系以适应公司的快速扩张存在一定的不确定性。

（三）质量控制风险

目前公司所生产的产品作为电子成像显像专用信息化学品中的关键性材料，其质量的好坏会直接影响到电子成像显像的效果，因此对其具有很高的质量要求。公司已通过了 ISO9001 质量管理体系国际认证，并以此为标准实施了全面

质量管理。但由于公司产品涉及的工艺过程和生产环节较多，如果出现工艺操作不当或质量控制不严等情形，可能引发质量问题，不仅会给公司造成经济损失，而且会对公司的品牌造成负面影响。

六、人力资源风险

核心技术和核心技术人员是公司生存和发展的根本，也是公司的核心竞争力之所在。公司产品均为科技含量较高的技术产品，持续研发与技术改进均需要大量的研发费用及人员投入。随着公司经营规模的扩大，如果激励机制和约束机制跟进不及时，将难以引进并稳定优秀技术人员，不利于公司长期良性、可持续发展。由于公司人才管理制度较为完善，自设立以来，未发生过核心技术人员流失情况，但仍存在一定的人才流失的可能性。

七、净资产收益率短期内下降的风险

截至 2009 年 6 月 30 日，公司净资产为 123,248,465.12 元，2009 年 1-6 月全面摊薄净资产收益率（按归属于公司普通股股东的净利润计算）13.76%。本次发行后公司的净资产将大幅提高，同时由于募集资金投资项目仍处于建设期，净利润可能难以实现同步大幅增长，因而公司在短期内存在净资产收益率下降的风险。

八、汇率风险

公司 2006 年、2007 年、2008 年及 2009 年 1-6 月出口销售收入分别为 10,739.37 万元、18,705.40 万元、20,007.65 万元和 9,984.73 万元，分别占当期主营业务收入的 92.36%、95.44%、95.81%和 96.34%。公司大部分出口业务均以美元定价及结算。随着人民币的持续升值，如果公司保持以美元计价的产品价格不变，公司以人民币计价的销售额将下降。2006 年、2007 年、2008 年及 2009 年 1-6 月，公司因人民币升值导致的汇兑损失为 12.02 万元、92.75 万元、42.01 万元和 7.86 万元，分别占当期净利润 2.10%、3.53%、1.42%和 0.46%。如果未来人民币不断升值，可能导致汇兑损失加大，对公司净利润产生一定的影响。此外，公司的出口销售还存在着因国际形势发生重大变化、世界经济衰退、

贸易壁垒加强带来的下滑的风险。

九、政策风险

（一）税收优惠政策变化的风险

1、出口退税政策变化的风险

公司产品以出口为主，2006 年度、2007 年度、2008 年度和 2009 年 1-6 月，公司根据出口销售收入及退税率计算的免抵退税额理论值分别为 1,399.81 万元、1,666.58 万元、1,053.09 万元和 501.20 万元，其中电荷调节剂和显色剂免抵退税额理论值分别为 1,068.92 万元、1,000.24 万元、1,053.09 万元、343.59 万元。2006 年度、2007 年度、2008 年度和 2009 年 1-6 月，经退税机关审批的当期应退税额分别为 683.99 万元、1,590.65 万元、500.54 万元和 39.03 万元，公司经退税机关审批的当期应退税额对经营业绩的影响如下：

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
经退税机关审批的当期应退税额	39.03	500.54	1,590.65	683.99
利润总额	1,991.12	3,433.78	2,834.24	613.59
当期应退税额占利润总额的比例	1.96%	14.58%	56.12%	111.47%
扣除投资收益后的营业利润	1,460.89	2,320.84	1,619.03	521.20
当期应退税额占扣除投资收益后的营业利润的比例	2.67%	21.57%	98.25%	131.23%

1) 报告期内，公司当期应退税额的变动情况

公司2007年度应退税额相对于2006年度增加的原因主要是2007年度出口销售收入的增加。公司2008年度应退税额相对于2007年度减少主要是受出口退税率下降的影响，显色剂在2007年1-6月份执行13%、5%的出口退税率，而在2008年出口退税率降为5%、0%，次氯酸钙在2007年1-6月份执行13%的退税率，而在2008年度出口退税率降为0%。公司2009年1-6月应退税额相对于2008年度下降的原因主要在两个方面：一是电荷调节剂国内销售占比由2008年度的17.20%上升至2009年1-6月份的24.34%，显色剂国内销售占比由2008年度的2.08%上升至2009年1-6月份的7.60%；二是由于公司本期销售出口退税所需相关单据尚未完全收齐，影响申报当期应退税额。

2）出口退税政策对公司经营业绩的影响

2006 年度、2007 年度、2008 年度和 2009 年 1-6 月，虽然经退税机关审批的当期应退税额有所波动，但随着公司盈利能力的提升，毛利率上升，利润明显增长，公司当期应退税额占利润总额、扣除投资收益后的营业利润的比例呈明显的下降趋势，出口退税政策对经营业绩的影响逐年减弱。公司未来业绩存在因出口退税率政策调整而下滑的风险，但从长期而言，该部分风险对公司业绩的影响属可控范围，公司对出口退税政策不构成重大依赖。

2、所得税税收优惠政策变动风险

公司依据 1994 年湖北省人民政府令第 60 号《湖北省高新技术企业高新技术产品认定和优惠办法（试行）》第三章第九条规定“高新技术企业自被认定之日起，减按 15% 的税率征收所得税。出口产品产值达到当年总产值 70% 以上的，经税务机关核定，减按 10% 的税率征收所得税”，按照 10% 的税率缴纳所得税。2008 年 1 月 23 日，湖北省地方税务局以《关于湖北鼎龙化学有限公司享受所得税优惠政策的确认证明》文件对发行人享受的上述税收优惠予以证明。但是《湖北省高新技术企业高新技术产品认定和优惠办法（试行）》是地方税收优惠政策，该规定中“出口产品产值达到当年总产值 70% 以上的，经税务机关核定，减按 10% 的税率征收所得税”部分与国家税收法律、法规不完全相符，如果按照 33% 的所得税税率计算，本公司 2006 年、2007 年可能补缴的所得税分别为 84.34 万元和 635.28 万元。为此，公司的实际控制人朱双全、朱顺全作出承诺：若公司因本次发行前已享受的税收优惠被有关部门要求补交税款，则公司补交后，公司的实际控制人朱双全、朱顺全将对公司进行全额补偿。因此，该税收优惠政策对公司正常生产经营不构成影响。

2009 年 1 月 23 日，根据《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火[2008]362 号）和《高新技术企业认定管理实施办法》有关规定，经全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室回函确认，湖北省科学技术厅、湖北省财政厅、湖北省国家税务局和湖北省地方税务局以鄂科技发计[2009]3 号《关于公布湖北省 2008 年第一批高新技术企业认定结果的通知》认定公司为 2008 年第一批高新技术企业（证书编号：GR200842000001，有效期：三年，发证日期为：2008 年 12 月 1 日），自 2008 年起三年内享受 15% 的企业所得税优惠政策。2008 年度和 2009 年 1-6 月，公司所得税税收优惠金额分别为 359.59 万元和

150.53 万元，占利润总额的比例为 10.47%和 7.56%。虽然根据税法的规定，公司 2009 年度和 2010 年度仍将享受现有的所得税税收优惠政策，但若国家税收优惠政策发生重大变化，公司实际执行的所得税税率上升将对公司的经营业绩带来一定的影响。

（二）补贴收入政策变化的风险

最近三年及一期，公司计入当期损益的政府补贴收入分别为 0 元、4,541,369 元、11,129,690 元和 5,300,000 元，占当年利润总额的比例分别为 0.00%、16.02%、32.41%和 26.62%。另外，截至 2009 年 6 月 30 日，公司累计收到 6,700,000 元的各种政府补贴计入递延收益。做为高科技企业，公司仍将享有国家及地方政府的产业及科技扶持政策。但由于公司所享有的政府补助政策可能发生变化，公司在后续年度获得补贴收入将具有不确定性。

十、股市风险

本次发行后，公司社会公众股将尽快在深圳证券交易所创业板上市交易。其股票价格不仅受公司财务状况、经营业绩和发展前景的影响，还受股票供需关系、国家政治经济政策、宏观经济状况、投资者的心理预期以及其他不可预料事件等诸多因素的影响。我国创业板市场尚处于起步阶段，本公司提醒投资者对创业板市场的风险性要有充分的认识，在投资本公司股票时，除关注本公司情况外，还应综合考虑影响创业板市场的其他各种因素，以规避风险和减少损失。

第五节 发行人基本情况

一、发行人改制重组及设立情况

（一）设立方式

2008年3月5日，朱顺全、朱双全与宝安集团、深圳创新投、湖北高新投、武汉科创投、中国风投5位法人以及其余19名自然人股东作为发起人共同签署了设立本公司的《发起人协议》，一致同意根据有关法律、行政法规的规定和发起人协议规定的条件，将湖北鼎龙整体变更为股份有限公司。本次变更基准日为2007年12月31日。经大信审计，截至变更基准日，公司经审计的净资产为7,462.37万元，按照1: 0.603的比例折为4,500万股。2008年4月28日，公司在湖北省工商行政管理局完成注册变更登记，公司名称变更为湖北鼎龙化学股份有限公司，注册号为4200000000004964，公司注册资本为4,500万元，法定代表人为朱双全。公司已遵照国家税法相关规定全额代扣代缴股东因本次改制而应缴纳的个人所得税。

（二）发起人

公司改制设立时的发起人为5名法人，21名自然人，具体情况如下：

序号	发起人名称	持股数（万股）	持股比例（%）
1	朱双全	1,395	31.00
2	朱顺全	1,395	31.00
3	宝安集团	360	8.00
4	深圳创新投	317.925	7.065
5	湖北高新投（SS）	315	7.00
6	武汉科创投（SS）	225	5.00
7	王斌	172.575	3.835
8	中国风投	90	2.00
9	李林	90	2.00

10	黄金辉	13.5	0.30
11	兰泽冠	13.5	0.30
12	杨波	13.5	0.30
13	曾爱莲	13.5	0.30
14	左新举	9	0.20
15	鲁丽平	9	0.20
16	李冬生	9	0.20
17	陈曦	9	0.20
18	梁珏	9	0.20
19	刘胜荣	9	0.20
20	戴远征	4.5	0.10
21	饶峰	4.5	0.10
22	朱献民	4.5	0.10
23	王玉宾	4.5	0.10
24	宋军	4.5	0.10
25	田梅	4.5	0.10
26	田凯军	4.5	0.10
合计		4,500	100

注：SS为国有股东（State-owned Shareholder）的缩写。

发行人律师认为，发行人法人股东深圳创新投、中国风投和宝安集团均应界定为非国有股东，其所持有的股权不是国有股权，根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》，发行人上述三家法人股东不属于应转持国有股的情形。

（三）发行人改制设立前，主要发起人拥有的主要资产和从事的主要业务

公司改制设立之前，主要发起人朱双全先生及朱顺全先生主要从事实业投资，其主要资产为其持有的湖北鼎龙的股权。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和从事的主要业务

公司成立时，原湖北鼎龙的业务、资产和债务全部由变更设立后的股份公司承继，公司设立前后主要从事电子成像显像专用信息化学品的研制、生产和销售，并拥有相应的生产设施及资产，公司在设立前后的主要资产和实际从事的主要业务未发生重大变化。

（五）发行人改制设立后，主要发起人拥有的主要资产和从事的主要业务

在公司改制设立之后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务均未发生重大变化。

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

公司由湖北鼎龙整体变更设立，设立前后的业务流程没有发生重大变化。具体的业务流程参阅本招股说明书“第六节 业务和技术 四、发行人主营业务的具体情况 （二）生产工艺流程”。

（七）发行人成立以来，在生产经营方面与主发起人的关联关系及演变情况

公司成立以来，生产经营方面与主发起人完全分开，与其不存在关联关系。本公司与大股东的关联交易参见“第七节 同业竞争与关联交易 三、关联交易”。

（八）发行人出资资产的产权变更手续办理情况

公司为湖北鼎龙整体变更而设立的股份有限公司，整体变更时湖北鼎龙的全部业务、资产由公司承继，机器设备、房产、土地使用权、车辆、专利、商标等其余资产的产权变更手续已办理完毕。

（九）发行人独立运营情况

1、资产独立情况

公司由湖北鼎龙整体变更而来，原湖北鼎龙的资产和人员全部进入本公司。整体变更后，公司依法办理了相关资产和产权的变更登记。公司拥有与生产经营

相关的生产系统和配套设备，合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备以及专利的所有权或使用权。

公司资产权属清晰、完整，不存在对控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的依赖情况，不存在资金或其他资产被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用而损害公司利益的情况。

2、人员独立情况

公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《证券法》等法律法规和《公司章程》的有关规定选举和聘任产生，不存在大股东和实际控制人超权作出人事任免决定的情况。公司的总经理、副总经理和董事会秘书等高级管理人员未在公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪。公司的财务人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业兼职。公司员工独立于各股东及其他关联方，已建立并独立执行劳动、人事及工资管理制度。

3、财务独立情况

公司设置了独立的财务部门，并根据现行的会计准则及相关法规，结合公司实际情况制定了财务管理制度，建立了独立、完整的财务核算体系，能够独立做出财务决策，具有规范的财务会计制度。公司设立了单独的银行账户，其开户银行为：中国银行股份有限公司金茂支行，账号为01848808091001。公司不存在与控股股东共用银行账户的情况，也未将资金存入控股股东的个人账户中。公司成立后及时办理了税务登记证并依法独立进行纳税申报和税收缴纳，其国税和地税合发的税务登记证号为：鄂国地税武字420101722034843号。公司及其控股子公司均独立建账，并按公司制定的内部会计管理制度对其发生的各类经济业务进行独立核算。公司财务独立，自股份公司设立以来，没有为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供任何形式的担保，或将以公司名义借入款项转借给控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。

4、业务独立情况

公司具有独立完整的供应、生产、销售系统，不依赖股东单位及其下属企业，不存在股东通过保留采购、销售机构，垄断业务渠道等方式干预公司业务经营的

情形，公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争，不存在显失公平的关联交易。公司的业务完整、独立。

5、机构独立情况

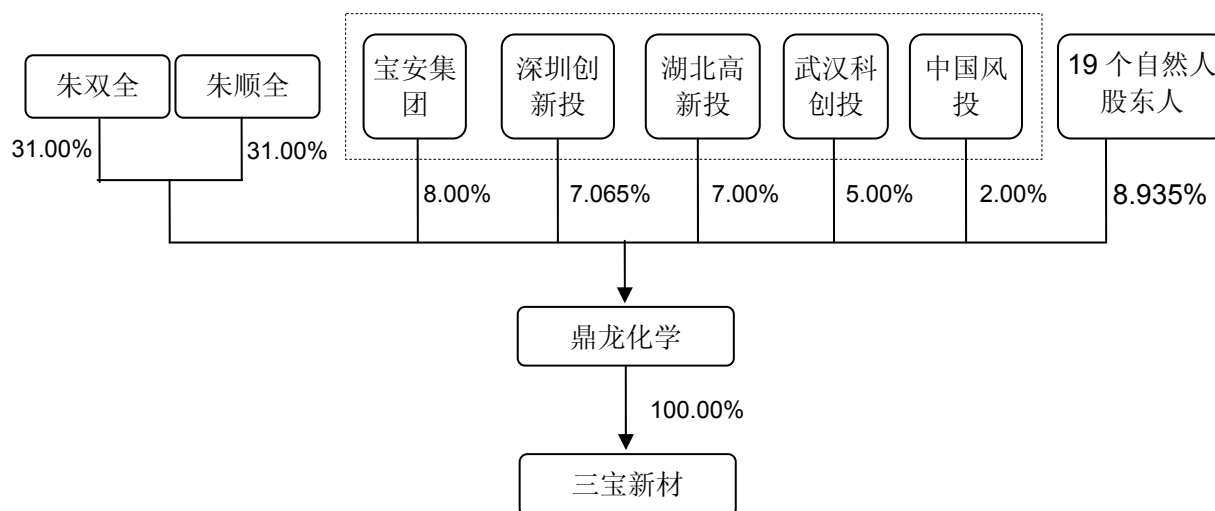
公司根据经营发展的需要，建立了符合公司实际情况的独立、健全的内部管理机构，独立行使管理职权。公司的生产经营和办公场所与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业严格分开，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业混合经营、合署办公的情形。

二、发行人设立以来重大资产重组情况

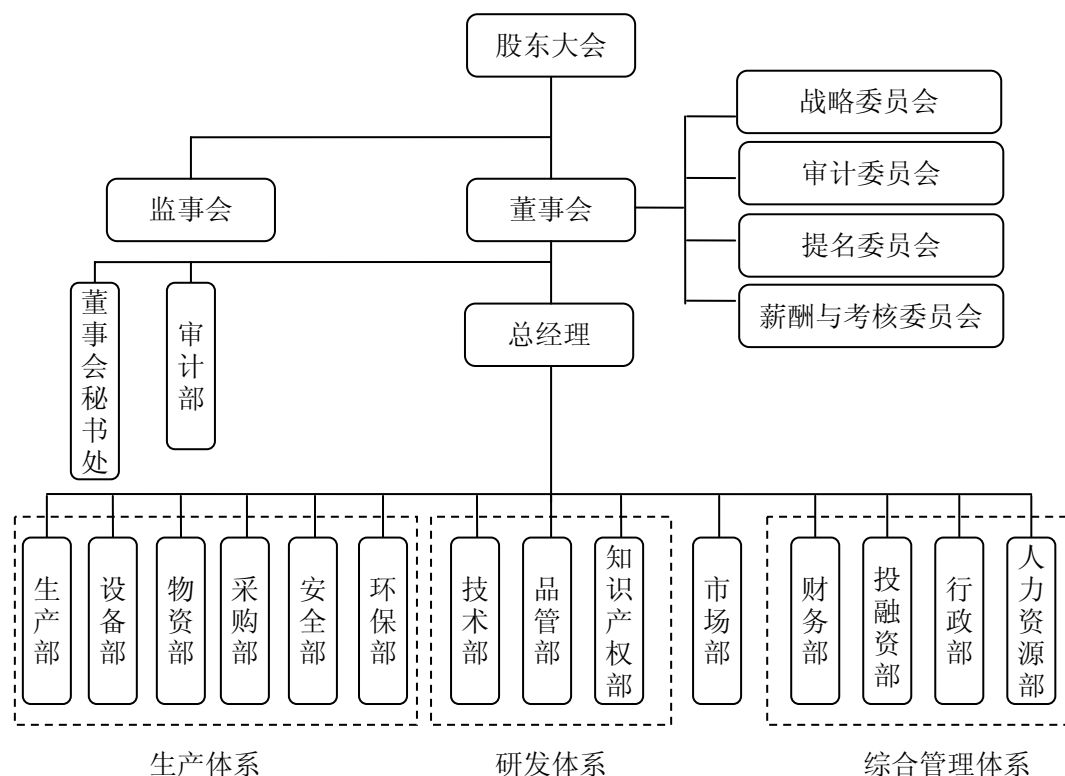
本公司自设立以来，未进行过重大资产重组。

三、发行人的股权结构、组织结构及职能部门

（一）发行人的股权结构图



（二）发行人的组织结构图



（三）发行人主要内部职能部门的工作职责

部门	职能
生产部	负责公司生产技术决策及生产管理
设备部	负责公司生产设备及辅助设备的维修和保养、设备合理化布置和规划
物资部	负责公司物资的仓储管理
采购部	负责原材料、设备等物质的采购管理
安全部	负责安全生产工作的监督管理
环保部	负责环境保护工作的监督管理
技术部	负责公司产品或科研项目研究、开发和产业化的全过程管理和实施
品管部	负责公司产品质量的监督管理
知识产权部	负责公司专利情报管理、专利申请及保护等工作
市场部	负责建立和维护公司市场销售网络, 研究和制订价格竞争策略
财务部	负责财务预决算管理、资金管理和会计核算管理

投融资部	负责拟定公司投融资规划和投融资方案, 策划具体投融资项目
行政部	负责公司内外协调及办公管理、后勤管理
人力资源部	负责拟定人力资源政策和人力资源规划及员工招聘、工资和合同管理
审计部	负责对公司财务部实施全面审计和检查, 对财务收支及经济效益进行内部审计、行政监督

四、发行人控股子公司、参股公司的情况

（一）发行人控股子公司的情况

1、三宝新材（原名湖北坤祥国际贸易有限公司）

- （1）成立时间：2006年5月15日；
- （2）注册资本：500万元；
- （3）实收资本：500万元；
- （4）注册地址：武汉市沌口街四五路25号；
- （5）法定代表人：朱顺全；
- （6）股东构成：本公司持股100%；

（7）业务范围：技术和产品的进出口业务；办公设备及耗材的销售；科学仪器设备的销售和维修服务；化工产品（不含危险品）及有机化学中间体的研制和生产（涉及到国家行政许可项目的凭有效许可证方可经营）。

三宝新材主要从事国内兼容碳粉代理和销售业务，为公司未来开展彩色碳粉业务进行前期销售渠道建设。

截至2008年12月31日，三宝新材总资产为11,656,020.26元，净资产为11,787,513.59元，2008年度实现的净利润为277,108.69元。（以上财务数据已经大信审计）。

截至2009年6月30日，三宝新材总资产为15,423,402.50元，净资产为11,779,554.74元，2009年1-6月实现的净利润为-7,958.85元。（以上财务数据已经大信审计）

该公司历史沿革如下：

2006年4月15日，经湖北鼎龙股东会审议通过，全体股东一致同意设立湖北坤祥国际贸易有限公司，并于2006年5月15日在湖北省工商行政管理局注册成立，注册资本500万元。

2006年4月28日，湖北公信会计师事务所有限公司出具了“鄂公信验字[2006]第222号”《验资报告》对上述出资予以验证。验资报告确认：“截至2006年4月28日，湖北坤祥国际贸易有限公司（筹）已收到独立法人股东缴纳的注册资本合计人民币500万元整。”

2008年11月21日，湖北坤祥国际贸易有限公司进行了工商变更登记，变更事项如下：

变更事项	变更前内容	变更后内容
注册号变更	4201142161081	420100000118291
名称变更	湖北坤祥	三宝新材
主营范围变更	技术和产品的进出口业务（国家限制和禁止的除外）	技术和产品的进出口业务；办公设备及耗材的销售；科学仪器设备的销售和维修服务；化工产品（不含危险品）及有机化学中间体的研制和生产（涉及到国家行政许可项目的凭有效许可证方可经营）

2、湖北鼎龙科学仪器有限责任公司

1) 成立时间：2001年8月30日；

2) 注册资本：500万元；

3) 实收资本：500万元；

4) 注册地址：武汉市江汉北路8号金茂大楼；

5) 法定代表人：朱顺全；

6) 股东构成：湖北鼎龙化工有限责任公司持股55%、中国湖北国际经济技术合作对外贸易公司持股25%、自然人李俊持股20%；

7) 业务范围：科学器材、办公用品、计算机软硬件的销售；计算机网络工程设计安装；分析测试技术服务。

根据大信出具的大信审字[2007]第0619号《审计报告》，截至2007年8月

31日，湖北科仪亏损额为732,357.42元。2007年10月，根据湖北鼎龙股东会决议，湖北鼎龙以230万元的转让价格将持有的湖北科仪55%股权转让给同为湖北科仪股东的自然人李俊，并于2007年10月29日办理了工商变更登记。本次股权转让完成后，公司不再持有湖北科仪的股权。

（二）参股公司情况

报告期内，2006年2月至2008年2月，本公司只拥有鼎龙信息一家参股公司；2008年2月之后，公司无参股公司。鼎龙信息具体情况如下：

1、鼎龙信息基本情况

- 1) 成立时间：2006年2月8日；
- 2) 注册资本：200万元；
- 3) 实收资本：200万元；
- 4) 成立时注册地址：武汉市沌口街四五路25号；
- 5) 股东构成：

2006年2月至2008年2月：KM&E株式会社和湖北鼎龙；

2008年2月至今：KM&E株式会社和武汉中炜商贸有限公司。

- 6) 业务范围：信息化学品新材料的研发、生产、销售。

2、鼎龙信息的历史沿革

- 1) 2006年2月，鼎龙信息设立

韩国KM&ECO.,LTD（中文译名：KM&E株式会社）为鼎龙信息股东之一。KM&E株式会社是公司的重要客户，其在电荷调节剂产品于碳粉中的应用性能方面可以为公司提供一定的技术支持，且可以提升公司管理的国际化水平。鉴于此，湖北鼎龙与KM&E株式会社合资设立了鼎龙信息。鼎龙信息设立经武汉市经济技术开发区招商局文件于2006年1月26日颁发的《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（商外资武经开招字[2005]120号）审核批准，并于2006年2月8日武汉市工商局领取了企业法人营业执照（企合鄂武总副字第007102号）。根据《合资合同》的约定，双方的持股比例分别为73.5%、26.5%，合营各方应在登记注册

之日起6个月内将认缴的出资到位。因此，鼎龙信息设立时实收资本尚未到位。

《中华人民共和国中外合资经营企业法实施细则》第二十八条规定“合营各方应当按照合同规定的期限缴清各自的出资额。逾期未缴或者未缴清的，应当按合同规定支付迟延利息或者赔偿损失”。同时，公司与KM&E株式会社签订的《湖北鼎龙信息材料有限公司合资合同》第十一条约定“合营各方按其出资比例自公司登记注册后6个月内全部到位，并依法办理验资，若须办理产权变更手续，则以登记日为准”，鼎龙信息注册资本为合营各方认缴的出资额之和，即人民币200万元；合营各方可以在鼎龙信息登记注册后6个月内将出资额到位。根据上述规定和约定，鼎龙信息设立时出资未到位不违反《中华人民共和国中外合资经营企业法》及其实施细则的规定。

2) 2006年4月，第一次股权转让

2006年4月，公司与韩国KM&E株式会社协商：借用其在国际市场尤其是日韩市场的渠道资源为公司开拓国际市场尤其是日韩市场；作为合作条件，公司将所持有的鼎龙信息部分股权转让给韩方，由韩方实际控制鼎龙信息。同月，湖北鼎龙在将持有的鼎龙信息的部分股权转让给KM&E株式会社。该次转让完成后，有限公司持有鼎龙信息20%的股权，KM&E株式会社持有鼎龙信息80%的股权。该次股权转让发生时鼎龙信息实收资本尚未到位。

根据《中华人民共和国中外合资经营企业法实施细则》第十八条“合营企业的注册资本，是指为设立合营企业在登记管理机构登记的资本总额，应为合营各方认缴的出资额之和”，中外合资经营企业的注册资本以认缴出资额为准。股东认缴出资额在设立时未到位，而在合营合同的约定期间内到位则不影响股东享有其占注册资本比例所对应的股权。根据《中华人民共和国中外合资经营企业法实施细则》第十四条“合营企业协议、合同和章程经审批机构批准后生效，其修改时间”，鼎龙信息的合资双方于2006年4月签订了《股权变更协议》及《合资合同修正案》，该次转让经武汉经济技术开发区招商局《关于湖北鼎龙信息材料有限公司股权变更事项的批复》（武经开招[2006]25号）批准，于2006年4月5日办理了工商变更登记。

3) 2008年2月，第二次股权转让

2008年2月，根据鼎龙信息股东会决议，湖北鼎龙将所持有的鼎龙信息20%的股权以40万元的价格转让给武汉中炜商贸有限公司。武汉中炜商贸有限公司，企业法人营业执照注册号码为420100000054406；注册资本100万元；法定代表人为陈炜娟，中国国籍；经核准的经营围：五金交电、机电设备及其配件、仪器仪表、日用百货、化工原料及产品（不含危险化学品及国家控制的化学品）的批零。其股东构成情况如下：陈炜娟出资比例51%和蒋梦娟出资比例49%。经保荐机构核查，其与发行人不存在关联关系。

根据湖北鼎龙与武汉中炜商贸有限公司签订的股权转让协议，转让价格以鼎龙信息经审计的截至2007年12月31日的净资产值为基础确定，2007年12月31日之前的损益归原股东享有。2007年11月，鼎龙信息根据大信审字[2007]第0620号审计报告（审计基准日为2007年8月31日）为基准分配利润1,069.32万元，鼎龙化学分得213.86万元；根据大信审字[2008]第0323号审计报告，截至2007年12月31日，鼎龙信息净资产为361.14万元，其中未分配利润为38.01万元。2008年3月，鼎龙信息分配利润38.01万元，公司分得7.60万元。上述转让经武汉经济技术开发区招商局《关于湖北鼎龙信息材料有限公司变更事宜的批复》（武经开招[2008]19号）批准，于2008年2月26日办理了工商变更登记。该次股权转让完成后，湖北鼎龙不再持有鼎龙信息股权。

2006年4月至2008年2月26日湖北鼎龙将其股权转让出时，KM&E株式会社是鼎龙信息的控股股东。

发行人律师经核查认为，鼎龙信息的投资各方根据其真实意思表示和《中华人民共和国中外合资经营企业法》及其实施细则的规定，分别签订了《合资合同》、《股权变更协议》、《合资合同修正案》和《股权转让协议》，鼎龙信息设立和历次股权变更均经有权部门批准，依法办理了工商登记变更手续、取得了工商行政主管部门核发的营业执照，设立时出资未到位不违反《中华人民共和国中外合资经营企业法》及其实施细则的规定；股东认缴出资额在2006年4月转让股权时未到位，但在合资合同的约定出资期间内到位，不影响股东享有其占注册资本比例所对应的股权，2006年4月股东转让其所持有的鼎龙信息股权不违反法律法规的规定；鼎龙信息的设立及股权变更合法、合规。

保荐机构认为，发行人转让其所持有的鼎龙信息股权不违反法律法规的规

定，鼎龙信息的设立及股权变更合法、合规。

五、发起人、持有发行人 5%以上股份主要股东及实际控制人等的基本情况

（一）发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人

股份公司设立时共有26名发起人，其中自然人21人、法人股东5家，均具有法律、法规和规范性文件规定的股份有限公司发起人的资格。股份公司成立后，股权结构未发生变化。截至本招股说明书签署之日，公司的股本总额为4,500万股，股东共26名。公司各发起人基本情况如下：

序号	股东姓名或名称	持股股数 (万股)	持股比例 (%)
1	朱双全	1,395	31.00
2	朱顺全	1,395	31.00
3	宝安集团	360	8.00
4	深圳创新投	317.925	7.065
5	湖北高新投（SS）	315	7.00
6	武汉科创投（SS）	225	5.00
7	王斌	172.575	3.835
8	中国风投	90	2.00
9	李林	90	2.00
10	黄金辉	13.5	0.30
11	兰泽冠	13.5	0.30
12	杨波	13.5	0.30
13	曾爱莲	13.5	0.30
14	左新举	9	0.20
15	鲁丽平	9	0.20
16	李冬生	9	0.20
17	陈曦	9	0.20
18	梁珏	9	0.20

19	刘胜荣	9	0.20
20	戴远征	4.5	0.10
21	饶峰	4.5	0.10
22	朱献民	4.5	0.10
23	王玉宾	4.5	0.10
24	宋军	4.5	0.10
25	田梅	4.5	0.10
26	田凯军	4.5	0.10
合计		4,500	100

1、实际控制人

姓名	国籍	有无境外永久居留权	身份证号码
朱双全	中国	无	42010619641021081X
朱顺全	中国	无	420106196807270917

朱双全先生和朱顺全先生为兄弟关系，从鼎龙化工设立至2007年10月，两人合计持有发行人100%股权，朱双全先生任有限公司执行董事兼公司经理，朱顺全先生任有限公司监事并主管公司市场和研发部门，共同控制公司的经营管理。2007年11月，朱双全先生和朱顺全先生进行了部分公司股权转让。2007年12月，公司进行了增资扩股，引入了投资者。上述股权转让和增资扩股后，朱双全先生和朱顺全先生各持有发行人31%的股权，两人共持有公司62%的股权，合计持股仍超过公司注册资本的50%，对公司维持共同实际控制。2007年11月28日，朱双全先生、朱顺全先生签订了《一致行动协议》约定。该协议的签订进一步加强了朱双全先生和朱顺全先生对公司共同实际控制的稳定性。从有限公司整体变更为股份公司后，朱双全先生和朱顺全先生作为原有限公司股东为股份公司发起人，持股比例未发生变化。朱双全任公司董事长，朱顺全先生担任公司总经理。朱双全、朱顺全未与王斌等18名自然人签订专门的一致行动协议，其一致行动的约定为2007年11月签订股权转让协议中的一致行动条款，具体内容如下：“乙方承诺：1、乙方对外转让股权应遵循国家相关法律规定。2、乙方承诺自股权受让之日起至鼎龙化学上市前作为甲方的一致行动人，并授权甲方在股东大会上行使相应的表决权利，如对公司合并、分立、重组、变更、分红、改制、董事

选举、财务预决算等公司重大事项进行表决。如鼎龙化学上市成功，则此约定从上市之日起顺延3年；若鼎龙化学5年内未能上市，则此约定自行终止。3、乙方承诺自本合同生效之日起5年内，不得另行投资、经营以及加入与鼎龙化学经营范围相同、相类似或具有竞争关系的公司，不得向任何公司及个人泄漏在鼎龙化学工作期间所了解到的关于电荷调节剂（CCA）及鼎龙化学开发的其它任何产品的专有技术、专利技术、生产工艺、设备类型以及生产经营信息等商业秘密。”

发行人律师认为：“发行人从有限公司设立至2007年10月，发行人的股东一直为朱双全和朱顺全。朱双全和朱顺全为兄弟关系，此期间合计持有发行人100%股权，朱双全先生任有限公司执行董事兼公司经理，朱顺全先生任有限公司监事，两人实际控制发行人。2007年11月，发行人股东进行了股权转让。2007年12月，发行人进行了增资扩股。股权转让和增资扩股后，朱双全、朱顺全各持有发行人31%的股权，两人共持有发行人62%的股权，合计持股仍超过发行人注册资本的50%。2007年11月28日，朱双全、朱顺全签订了《一致行动协议》约定：1）两人一致同意在协议有效期内，在发行人股东大会召开前，两人应事先对股东大会审议事项进行协商，经协商达成一致意见的，两人应根据一致意见对股东大会审议事项进行投票；2）协议有效期为协议签署之日起至发行人首次公开发行股票并上市成功后，其中一方将所持有的发行人股权全部转出时止。同时，朱双全、朱顺全通过股权转让协议与王斌、杨波、王玉宾、兰泽冠、左新举、鲁丽平、李冬生、饶峰、刘胜荣、戴远征、朱献民、田梅、梁珏、黄金辉、宋军、陈曦、曾爱莲、田凯军等18名自然人股东约定为一致行动人，上述20人合计持有发行人68.935%股权，朱双全、朱顺全实际控制发行人。发行人从有限公司整体变更为股份公司后，原有限公司股东为股份公司发起人，各股东持股比例未发生变化，与有限公司阶段一致。朱双全、朱顺全与王斌等18人约定为一致行动人的协议仍然有效，朱双全、朱顺全仍然为实际控制发行人。”

保荐机构认为：鉴于朱双全和朱顺全为兄弟关系，且两人自公司成立之日至今一直共同管理公司，管理团队稳定；两人自公司成立以来，股东大会决议表决均为一致，且已签订《一致行动协议》强化共同控制，因此朱双全先生和朱顺全先生为公司的共同实际控制人。

2、宝安集团

1) 成立时间：1993年7月16日；

2) 注册资本：2,000万元；

3) 实收资本：2,000万元；

4) 注册地址：深圳市罗湖区笋岗东路1002号宝安广场A座；

5) 法定代表人：钟征宇；

6) 股东构成：中国宝安集团股份有限公司持股80%和唐人控股有限公司持股20%；

7) 业务范围：金属材料，建筑材料，五金矿产品，机电产品，土特产品的购销（不含专售、专卖、专控商品）。

截至2008年12月31日，宝安集团总资产为439,450,861.99元，净资产为-22,223,946.67元，2008年度实现的净利润为-51,292,023.89元（以上财务数据已经中磊会计师事务所有限责任公司审计）。

截至2009年6月30日，宝安集团总资产为679,359,676.88元，净资产为-19,382,826.47元，2009年1-6月实现的净利润为2,696,268.40元（以上财务数据未经审计）。

3、深圳创新投

1) 成立时间：1999年8月25日；

2) 注册资本：160,000万元；

3) 实收资本：160,000万元；

4) 注册地址：深圳市福田区深南大道4009号投资大厦11层B区；

5) 法定代表人：靳海涛；

6) 股东构成：深圳市人民政府国有资产监督管理委员会持股36.32%、深圳市机场股份有限公司持股20.00%、上海大众公用事业（集团）股份有限公司持股20.00%、深圳市福田区投资发展公司持股3.27%、新通产实业开发（深圳）发展公司持股3.13%、广东电力发展股份有限公司持股3.13%、深圳市盐田港集团有限公司3.13%、隆鑫集团有限公司持股3.13%、深圳市亿鑫投资有限公司持股

3.00%、深圳能源投资股份有限公司持股2.72%、广深铁路股份有限公司持股1.88%、中兴通讯股份有限公司0.31%。

业务范围：投资高新技术项目和企业，投资高新技术创业投资公司或基金（具体项目另行申报）；高新技术信息咨询中介服务（不含限制项目）。

截至2008年12月31日，深圳创新投总资产为3,637,237,882.51元，净资产为2,381,549,756.08元，2008年度实现的净利润为240,731,761.36元（以上财务数据已经天职国际会计师事务所审计）。

截至2009年6月30日，深圳创新投总资产为4,470,660,399.40元，净资产为2,696,297,021.01元，2009年1-6月实现的净利润为191,658,813.88元（以上财务数据未经审计）。

4、湖北高新投

1) 成立时间：2005年10月25日；

2) 注册资本：45,000万元；

3) 实收资本：45,000万元；

4) 注册地址：武汉市东湖开发区珞瑜路716号华乐商务中心；

5) 法定代表人：黎苑楚；

6) 股东构成：湖北省高新技术发展促进中心持股33.33%、襄樊三和友信城建投资有限公司持股29.09%、宜昌高新技术产业区创业服务中心持股22.63%、黄石磁湖高新科技发展公司持股12.62%和湖北省葛店开发区药谷国有资产投资有限公司持股2.33%；

7) 业务范围：高新技术产业投资，及投资管理，投资咨询（不含中介）。

截至2008年12月31日，湖北高新投总资产为1,947,958,781.52元，净资产为450,218,706.86元，2008年度实现的净利润为70,559.51元（以上财务数据已经武汉中鑫会计师事务所有限公司审计）。

截至2009年6月30日，湖北高新投总资产为2,257,342,756.55元，净资产为449,968,182.68元，2009年1-6月实现的净利润为-250,524.18元（以上财务数

据未经审计）。

5、武汉科创投

1) 成立时间：2005年3月31日；

2) 注册资本：5,000万元；

3) 实收资本：5,000万元；

4) 注册地址：武汉市江汉区发展大道16号武汉科技大厦19楼；

5) 法定代表人：童俊；

6) 股东构成：武汉科技投资公司出资比例54.20%、武汉华工大学科技园发展有限公司出资比例30.40%、湖北省高新技术发展促进中心出资比例10%和武汉盟升华投资发展有限公司出资比例5.40%；

7) 业务范围：对中小企业的投资、委托贷款、咨询服务；技术转让及咨询服务；对科技项目的分析论证；组织国际、国内经济技术的交流、会展、技术引进、合作及产品开发（国家有专项规定的项目经审批后方可经营）。

截至2008年12月31日，武汉科创投总资产为300,489,798.50元，净资产为49,691,865.80元，2008年度实现的净利润为-79,287.89元（以上财务数据已经武汉众环会计师事务所有限责任公司事务所审计）。

截至2009年6月30日，武汉科创投总资产为264,484,062.06元，净资产为49,823,965.20元，2009年1-6月实现的净利润为-85,025.78元（以上财务数据未经审计）。

（二）控股股东控制的其他企业

截至本招股说明书签署日，控股股东没有控制的其他企业。

（三）实际控制人控制的其他主要企业

截至本招股说明书签署日，实际控制人没有控制的其他企业。

（四）控股股东和实际控制人直接或间接持有发行人股份的质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，控股股东和实际控制人直接或间接持有发行人的股份不存在质押或其他有争议的情况。

六、发行人股本情况

（一）本次发行前后股本的情况

公司本次发行前总股本4,500万股，本次拟发行人民币普通股1,500万股，占发行后总股本的比例为25%。发行前后公司股本结构如下：

股东姓名或名称	发行前		发行后	
	股数（万股）	比例（%）	股数（万股）	比例（%）
一、有限售条件流通股				
朱双全	1,395	31	1,395	23.25
朱顺全	1,395	31	1,395	23.25
宝安集团	360	8	360	6.00
深圳创新投	317.925	7.065	317.925	5.30
湖北高新投（SS）	315	7	227.5	3.79
武汉科创投（SS）	225	5	162.5	2.71
社保基金（SS）	-	-	150	2.50
王斌	172.575	3.835	172.575	2.88
中国风投	90	2	90	1.50
李林	90	2	90	1.50
黄金辉	13.5	0.3	13.5	0.23
兰泽冠	13.5	0.3	13.5	0.23
杨波	13.5	0.3	13.5	0.23
曾爱莲	13.5	0.3	13.5	0.23
左新举	9	0.2	9	0.15
鲁丽平	9	0.2	9	0.15

李冬生	9	0.2	9	0.15
陈曦	9	0.2	9	0.15
梁珏	9	0.2	9	0.15
刘胜荣	9	0.2	9	0.15
戴远征	4.5	0.1	4.5	0.08
饶峰	4.5	0.1	4.5	0.08
朱献民	4.5	0.1	4.5	0.08
王玉宾	4.5	0.1	4.5	0.08
宋军	4.5	0.1	4.5	0.08
田梅	4.5	0.1	4.5	0.08
田凯军	4.5	0.1	4.5	0.08
二、本次发行流通股			1,500	25.00
合计	4,500	100	6,000	100

注：上述发行后股本结构为湖北高新投、武汉科创投进行国有股转持后的结果。

（二）前十名股东持股情况

本次发行前，公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东姓名或名称	股数（万股）	占比（%）
1	朱双全	1,395	31.00
1	朱顺全	1,395	31.00
3	宝安集团	360	8.00
4	深圳创新投	317.925	7.065
5	湖北高新投（SS）	315	7.00
6	武汉科创投（SS）	225	5.00
7	王斌	172.575	3.835
8	中国风投	90	2.00
8	李林	90	2.00
10	黄金辉	13.5	0.30
10	兰泽冠	13.5	0.30

10	杨波	13.5	0.30
10	曾爱莲	13.5	0.30

（三）前十名自然人股东及其在发行人处任职情况

本次发行前，公司前十名自然人股东持股及其在公司处担任职务情况如下：

序号	股东姓名或名称	持股比例（%）	在公司任职情况
1	朱双全	31.00	董事长
1	朱顺全	31.00	董事、总经理
3	王斌	3.84	监事
4	李林	2.00	—
5	黄金辉	0.30	副总经理
5	兰泽冠	0.30	总工程师
5	杨波	0.30	董事
5	曾爱莲	0.30	—
6	左新举	0.20	技术部经理
6	鲁丽平	0.20	职工监事
6	李冬生	0.20	物资部经理
6	陈曦	0.20	市场部副经理
6	梁珏	0.20	财务负责人
6	刘胜荣	0.20	—

（四）发行人股本中国有股份及外资股份股本情况

股东姓名或名称	持股股数（万股）	持股比例（%）
湖北高新投（SS）	315	7.00
武汉科创投（SS）	225	5.00

2009年7月22日，湖北省财政厅鄂财行资复字[2009]701号《关于同意湖北鼎龙化学股份有限公司国有股权管理方案的复函》文件同意了公司的国有股权管理方案，其中公司的股东湖北省高投和武汉科创投被界定为国有股东，其所持有的公司股权为国有法人股。

（五）最近一年发行人新增股东股份情况

公司最近一年无新增股东。

（六）发行前股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

本次发行前，股东间的关联关系及持股比例如下：

关联股东及持股比例	关联关系
朱双全（31%）、朱顺全（31%）	兄弟关系

除上述关联关系外，各股东间无其他关联关系。

（七）发行前股东所持有股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

1、公司的共同实际控制人朱双全、朱顺全及其他股东王斌、杨波、王玉宾、兰泽冠、左新举、鲁丽平、李冬生、饶峰、刘胜荣、戴远征、朱献民、田梅、梁珏、黄金辉、宋军、陈曦、曾爱莲、田凯军共 20 名自然人承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人的股份，也不由发行人回购其持有的该等股份。

2、公司股东宝安集团、中国风投、武汉科创投、深创投、湖北省高投、李林承诺：将严格遵守和履行中华人民共和国法律法规和规范性文件中有关限制股份流通的规定，自股份公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司的股份，也不由公司回购其持有的该等股份。

3、作为公司股东的董事、监事及高管同时承诺：将遵守和履行中华人民共和国法律法规和规范性文件中有关限制股份流通的规定，保证在担任公司董事、监事、高级管理人员期间每年转让的股份不超过其所持有的公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其持有的公司股份。

七、工会持股及其他形式的持股情况

公司自成立以来，不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况。

八、发行人员工及其社会保障情况

（一）员工人数及变化情况

截至2009年6月30日，公司在册员工总数为136人。近年来，随着公司经营规模的不断扩大，公司的员工人数也保持了不断增长的趋势。

（二）员工专业结构

专业分工	人数	占员工总数比例（%）
生产人员	67	49.26
技术人员	32	23.53
营销人员	11	8.09
管理人员	26	19.12
合计	136	100

（三）员工受教育程度

受教育程度	人数	占员工总数比例（%）
博士以上	3	2.21
硕士学历	8	5.88
本科学历	34	25.00
专科及以下学历	91	66.91
合计	136	100

（四）员工年龄分布

年龄区间	人数	占员工总数的比例(%)
30岁以下	47	34.56
31—40岁	49	36.03
40—50岁	32	23.53
51岁以上	8	5.88
合计	136	100

（五）发行人执行社会保障制度、医疗制度情况

公司及其子公司实行劳动合同制，员工的聘用和解聘依据《中华人民共和国劳动法》、《中华人民共和国劳动合同法》的规定办理。公司及其子公司按国家法律法规的规定及武汉市社会保险政策，为员工办理了基本养老保险、工伤保险、生育保险、失业保险、医疗保险。

武汉市目前尚未根据国务院《住房公积金管理条例》及《关于住房公积金管理若干具体问题的指导意见》（建金管[2005]5号）制定有关住房公积金的具体实施办法。但公司根据实际情况，采取不同的住房福利政策：为部分员工定期缴纳了住房公积金；为部分员工发放了住房补贴；并在厂区建有宿舍供员工住宿。

针对公司住房公积金的缴纳情况，公司控股股东于2009年12月1日作出承诺：“如应有权部门要求或决定，公司需要为员工补缴住房公积金，或公司因未足额缴纳员工住房公积金款项而需承担任何罚款或损失，本人将对公司进行全额补偿，且毋需湖北鼎龙化学股份有限公司支付任何对价。”

发行人律师经核查认为，发行人控股股东已承诺全额补偿发行人需补缴的住房公积金或因住房公积金需承担的任何罚款或损失，发行人目前没有为全部员工缴纳住房公积金的情形不会对发行人本次发行上市构成实质性法律障碍。

截至2009年6月30日，公司及其子公司社保情况如下表所示：

社保类别	占职工工资比例	其中：个人缴费所占工资比例	公司缴费所占工资比例	缴费金额
湖北鼎龙化学股份有限公司				
养老保险	10.15%	2.90%	7.25%	215,185.6
医疗保险	3.80%	0.90%	2.90%	80,604.0
失业保险	0.85%	0.31%	0.54%	18,117.6
工伤保险	0.36%	0.00%	0.36%	7,685.2
生育保险	0.25%	0.00%	0.25%	5,379.6
湖北三宝新材料有限公司				
养老保险	5.05%	1.44%	3.61%	6720.0
医疗保险	1.87%	0.42%	1.44%	2484.0
失业保险	0.45%	0.18%	0.27%	600.0
工伤保险	0.18%	0.00%	0.18%	240.0

生育保险	0.13%	0.00%	0.13%	168.0
------	-------	-------	-------	-------

2009年7月16日，武汉经济技术开发区劳动人事局出具了《关于湖北鼎龙化学股份有限公司劳动用工情况证明》：“湖北鼎龙化学股份有限公司自2006年1月1日以来能遵守国家有关劳动和社会保障方面的法律、法规及规范性文件，不存在违反劳动和社会保障方面的法律、法规及规范性文件的情形，不存在违规用工和不按规定缴纳社保的情形，未因违反劳动和社会保障方面的法律、法规及规范性文件的情形而受到处罚。”

2009年7月16日，武汉经济技术开发区劳动人事局出具了《关于湖北三宝新材料有限公司劳动用工情况证明》：“湖北三宝新材料有限公司自2006年1月1日以来能遵守国家有关劳动和社会保障方面的法律、法规及规范性文件，不存在违反劳动和社会保障方面的法律、法规及规范性文件的情形，不存在违规用工和不按规定缴纳社保的情形，未因违反劳动和社会保障方面的法律、法规及规范性文件的情形而受到处罚。”

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

（一）实际控制人、控股股东关于避免同业竞争的承诺

2009年7月22日，为了避免与公司之间的同业竞争，公司的实际控制人朱双全、朱顺全分别向公司出具了《避免同业竞争的承诺函》，主要承诺内容如下：

“承诺人及其控制的企业均未生产、开发任何与鼎龙化学及其下属子公司生产的产品构成竞争或可能构成竞争的产品，未直接或间接经营任何与鼎龙化学及其下属子公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也未参与投资任何与鼎龙化学及其下属子公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业。”

“自承诺函签署之日起，承诺人及其控制的企业将不在境内外生产、开发任何与鼎龙化学及其下属子公司生产的产品构成竞争或可能构成竞争的产品，不直接或间接经营任何与鼎龙化学及其下属子公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也不参与投资任何与股份公司及其下属子公司生产的产品或经营的

业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业。”

“承诺人及其控制的企业进一步拓展产品和业务范围，承诺人及其控制的企业将不在境内外开展与鼎龙化学及其下属子公司的产品和业务相竞争，并优先推动鼎龙化学及其下属子公司的业务发展。在可能与鼎龙化学及其下属子公司存在竞争的业务领域中出现新的发展机会时，给予鼎龙化学及其下属子公司优先发展权。如上述承诺被证明是不真实或未被遵守，承诺人将向鼎龙化学赔偿一切直接或间接损失，并承担相应的法律责任。”

（二）有关股份锁定的承诺

公司股东有关股份锁定的承诺详见本节“六、发行人股本情况 （七）发行前股东所持有股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

第六节 业务与技术

一、发行人主营业务、主导产品及设立以来的变化情况

（一）发行人主营业务情况

根据《国民经济行业分类和代码表》（GB/T4754-2002），公司属于精细化工中的信息化学品行业。自成立以来，公司一直专业从事电子成像显像专用信息化学品的研发、生产和销售及相关贸易业务。

电子成像显像专用信息化学品为公司主导产品，目前主要包括两大系列：碳粉用电荷调节剂；商业喷码喷墨和高端树脂显色剂。2009年1-6月、2008年度、2007年度和2006年度公司电子成像显像专用信息化学品的主营业务毛利占比分别为90.45%、83.83%、85.66%和84.87%。其中核心产品电荷调节剂为本公司业务的主要利润来源，主营业务毛利占比分别为77.90%、62.76%、64.50%和64.79%。此外，公司已成功研制聚合法彩色碳粉，并经工信部指定为干式化学法（聚合法）彩色碳粉行业标准的第一起草人，这一产品有望成为公司未来新的利润增长点。因公司具备进出口贸易资质，为满足国外客户需求，公司从事相关贸易业务，即从厂家购入次氯酸钙产品并出口。

（二）发行人主导产品

1、电荷调节剂产品

电荷调节剂主要用作静电成像设备中碳粉的电荷调节，是碳粉中不可或缺的重要电荷材料，同时也作为压敏材料、热敏涂层材料的显色剂。由于复印机和打印机的原理都是基于静电技术，因此碳粉需要有一定带电量才能完成复印和打印。电荷调节剂是碳粉生产中的一种关键性原料，只有添加了合理量的电荷调节剂，碳粉才能实现复印和打印。信息时代的到来使打印机等设备迅猛发展，碳粉作为打印、复印的主要耗材，其需求量几年来也稳步增长，电荷调节剂作为碳粉中不可或缺的重要电荷材料，在信息化学品领域中受到了极大的关注，其市场规模和未来的发展潜力可观，全球对此类信息化学品新材料的需求量正与日俱增。

国际上碳粉制造中所使用的电荷调节剂按其带电性能主要有带正电荷的电荷调节剂及带负电荷的电荷调节剂两大类。其中，带正电荷的电荷调节剂主要是季铵盐类；带负电荷的电荷调节剂主要有三大系列：一是叔丁基水杨酸金属络合物系列；二是乙酰胺硼金属络合物系列；三是偶氮金属络合物系列。日本在20世纪70年代就开展了电荷调节剂的合成及应用研究，并申请了相关专利，在20世纪80年代末开始工业化生产。我国2002年以前所使用的电荷调节剂全部依赖进口，鼎龙化学从2001年起独立研究、开发出了电荷调节剂系列产品的合成工艺，获得自主知识产权和国际质量认证，打破了日本企业在该领域的全球垄断。目前，公司已拥有正电荷的电荷调节剂、负电荷的电荷调节剂系列产品十多个品种，建成了生产能力为250吨/年的工业化生产装置，成为全球第三大电荷调节剂生产商。（资料来源：中国复印设备与器材专业协会《碳粉用电荷调节剂市场研究报告》）

2、商业喷码喷墨用显色剂

公司的商业喷码喷墨用显色剂是2005年国家火炬计划的研究成果，主要用于商业喷码专用墨水、喷墨墨水、油性墨水等液态介质的显色，以及石油制品、木材及金融制品、汽车专用涂料、皮革等的显色。随着数码喷码、喷墨技术的发展，喷码技术在产品防伪、产品标识以及市场、生产及物流的管理等方面得到广泛应用。办公及家庭打印机、商务办公、广告喷绘、数码影楼、喷墨传真、数码印刷、人像证卡等多个领域都广泛的采用了喷码技术，市场潜力巨大。

英国、德国、美国等欧美国家早在二十世纪七十年代就开展了此方面的合成及应用研究，并将此项技术应用于工业化生产。而我国由于在喷码技术及其应用方面的发展滞后，不了解该产品在喷码技术应用中的各种特性，直到本世纪初才开展此方面的研究，且仅仅局限于喷码机及喷码墨水生产技术方面的研究，对喷码墨水所需专用显色剂的研究十分滞后。公司通过对国际商业喷码显色剂的长期关注，详细了解到该产品在应用方面的各种特性及要求，逐步掌握了该产品的市场信息，组织力量开发了商业喷码专用显色剂的合成工艺，填补了国内空白。

（三）发行人主营业务及主导产品变化情况

报告期内公司主要经营一种业务，发行人符合《首次公开发行股票并在创业

板上市管理暂行办法》关于“发行人应当主要经营一种业务”的规定。

报告期内，公司依靠自身的人才优势和技术优势，一直从事电子成像显像专用信息化学品新材料领域的研发、生产和销售及相关贸易业务，公司主营业务未发生过重大变化。

二、发行人所处行业基本情况

（一）行业主管部门、行业管理体制和行业主要法律法规及政策

公司专业从事电子成像显像专用信息化学品的研发、生产与销售及相关贸易业务。根据《国民经济行业分类和代码表》（GB/T4754-2002），电子成像显像专用信息化学品行业属于精细化工行业，具有专用性强、功能性强、技术密集、附加价值高的特点，是国家当前重点支持的高科技行业，国家发改委承担宏观管理职能，主要负责制定产业政策，指导技术改造和创新。公司所处行业属于行业协会自律体制，目前尚无具体的行业法律法规及政策。行业引导和服务职能由中国复印设备与器材专业协会承担，主要负责产业及市场研究、对会员企业的公众服务、行业自律管理以及代表会员企业向政府部门提出产业发展建议等。

电子成像显像专用信息化学品是信息化学品领域的核心材料之一，是我国打印、复印核心耗材自主化生产的基础。我国政府和行业主管部门历年来都对信息化学品发展十分重视，为提高行业内企业的生产技术和产品在国际市场的竞争力，国家和有关部门制定了许多产业政策和措施支持电子成像显像专用信息化学品行业的发展。

国家发改委于 2005 年 12 月 2 日发布的《产业结构调整指导目录》（2005 年本）中将本行业所属专用精细化学品列为鼓励类发展产业；湖北省人民政府于 2006 年 4 月 23 日发布的《湖北省科技发展“十一五”规划纲要》将电子信息材料、信息显示材料、有产业基础的染料、颜料及中间体和专用精细化学品作为湖北省“十一五”期间优先发展产业之一；2006 年 11 月 22 日，中国石油和化学工业协会根据国家“十一五”规划制订的《“十一五”化学工业科技发展规划纲要》将功能涂料、染料新产品及其产业化技术、电子化学品作为“十一五”精细化工技术开发和产业化的重点领域；科技部于 2008 年 5 月 8 日发布的《国家

火炬计划优先发展技术领域（2008年）》将“具有全部自主知识产权的喷墨头、墨水、墨盒、硒鼓、激光碳粉、彩色照片喷墨纸等”作为优先发展技术领域。

为应对国际金融危机对我国实体经济的影响，根据国务院部署，由国家发改委与工信部会同国务院有关部门开展了钢铁、汽车、船舶、石化、纺织、轻工、有色金属、装备制造业、电子信息以及物流业十大重点产业调整和振兴规划的编制工作，作为应对国际金融危机，保增长、扩内需、调结构的重要措施。国务院总理温家宝 2009 年 2 月 19 日主持召开国务院常务会议，审议并原则通过石化产业调整振兴规划。会议指出，石化产业资源资金技术密集，产业关联度高，经济总量大，对促进相关产业升级和拉动经济增长具有举足轻重的作用。十大重点产业调整和振兴规划颁布实施后，国家将加大十大重点产业领域的支持力度。

公司生产的电子成像显像专用信息化学品，符合《国家十大产业振兴规划》中“石化业”的子行业“化工新材料”。2009 年 7 月 25 日《国家发展和改革委员会、工业和信息化部关于下达重点产业振兴和技术改造（第一批）2009 年第二批新增中央预算中央预算内投资计划的通知》（发改投资[2009]1848 号文）将公司“年产 1,500 吨信息化学品新材料——碳粉用电荷调节剂技术改造项目”（即募集资金投资项目之一）列入投资计划。

（二）电子成像显像专用信息化学品行业的基本情况

1、电子成像显像专用信息化学品发展的历史

电子成像显像专用信息化学品的出现始于 20 世纪 30 年代的美国。1938 年，美国物理学家卡尔逊利用涂硫底板作为感受光板，用石松子粉作为显影的图象显影到纸上，产生了世界上第一张静电复印品，即电子成像显像专用信息化学品的前身。1950 年，美国哈洛伊德公司（美国施乐公司前身）制成了第一台手工操作的商业静电复印机。1960 年，美国施乐公司推出了第一台办公自动化复印机，复印碳粉开始面世，电子成像显像专用信息化学品步入产业化生产阶段。20 世纪 70 年代，随着全球第一台喷墨打印机诞生和第一台商业化激光打印机的问世，喷墨墨水、碳粉出现并逐步产业化。20 世纪 90 年代，随着第一台彩色喷墨打印机、第一台相片彩色打印机和彩色激光打印机的相继出现，彩色墨水、彩色激光碳粉相继问世。

近年来，随着数字化技术和超高分辨率技术的不断发展，市场对电子成像显像专用信息化学品的颗粒大小、球形度、带电性和热稳定性等各种性能的要求越来越高，电子成像显像专用信息化学品逐步发展成为一个技术壁垒极高的精细化学产品新材料行业，高端产业的技术主要为日本和欧美少数厂商掌握。同时，随着信息化时代的到来、电子化办公的繁荣、彩色打印的兴起，电子成像显像专用信息化学品的需求迅速增加，电子成像显像专用信息化学品行业已成为工业与民用的一大产业。（资料来源：中国耗材网）

2、电子成像显像专用信息化学品行业的分类

电子成像显像专用信息化学品是指基于电子成像原理的打印、复印、数字显像、喷码等所需着色材料及附属添加剂的统称。按照应用领域的不同，电子成像显像专用信息化学品在复印和打印领域可以划分为：墨水、碳粉、附属添加剂三大类，具体分类情况见下表：

主分类	二级分类	用途
墨水	喷墨打印机用墨水	用于各类喷墨打印机、写真机与喷绘机
	喷码机专用墨水	用于喷制在铁皮、玻璃、木板、塑料上的代码、条码等
	印染专用喷墨水	用于纺织喷墨机
	食用喷墨水	用于生日蛋糕和巧克力等食品喷墨图像
	防伪墨水	用于保密、票据、证卡
碳粉	单色物理碳粉	适用于单色激光打印机、多功能一体机、激光型传真机、数码复印机
	单色聚合碳粉	适用于单色激光打印机、多功能一体机、激光型传真机、数码复印机
	彩色物理碳粉	适用于彩色激光打印机、多功能一体机、数码复印机
	彩色聚合碳粉	适用于彩色激光打印机、多功能一体机、数码复印机
添加剂	电荷调节剂	使碳粉带电，是碳粉电子成像的必备添加剂
	显色剂	用于墨水和碳粉的显色
	表面活性剂	用于增强墨水和碳粉颗粒的流动性
	PH 值调节剂	用于调节墨水的酸碱度
	其他功能添加剂	增加墨水和碳粉颗粒专用属性

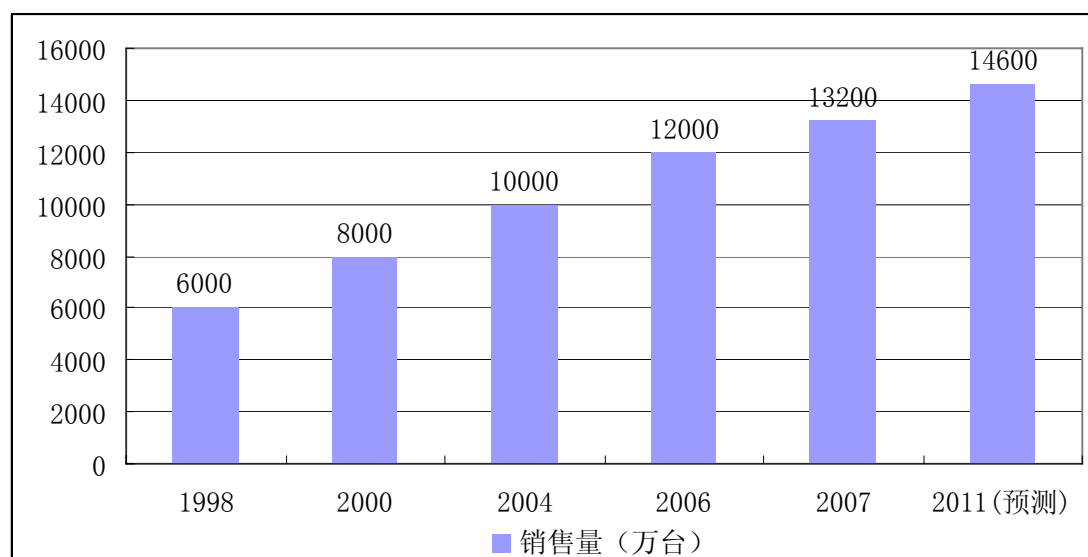
数据来源：中国计算机协会耗材专委会

3、电子成像显像专用信息化学品行业的发展现状

1) 国际电子成像显像专用信息化学品行业的发展现状

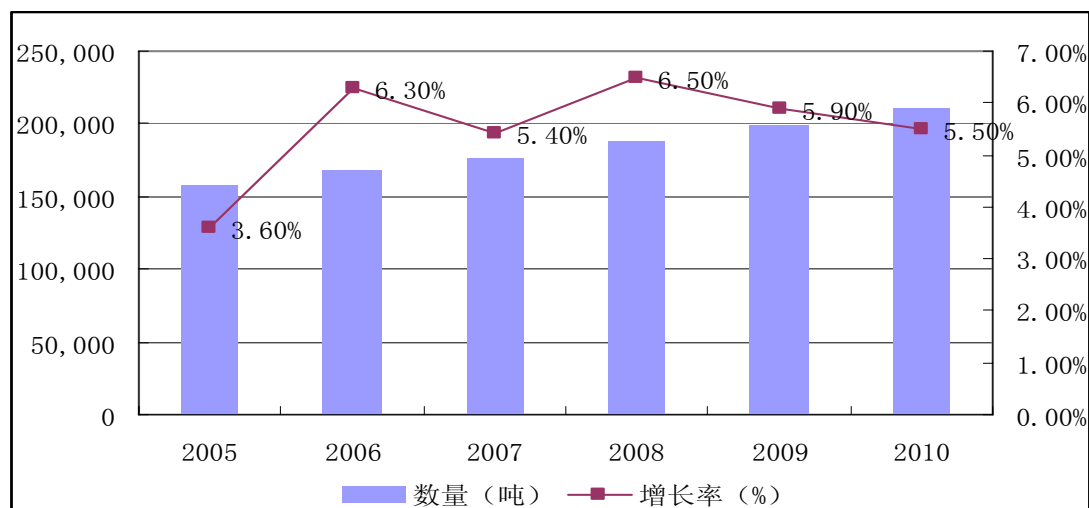
（1）电子成像显像专用信息化学品需求稳步上升

随着信息时代的到来和计算机普及，办公自动化硬拷贝设备（复印机、激光打印机、普通纸传真机、多功能复合一体机）得到了迅猛发展。根据日本电子情报技术产业协会的统计，自 1998 年以来，世界打印机销量维持持续增长态势，从 1998 年的 6,000 万台增至 2007 年的 1.32 亿台，增幅达 120%；预计 2011 年将增至 1.46 亿台。具体如下图所示：



数据来源：日本电子情报技术产业协会

电子成像显像专用信息化学品作为办公自动化设备的主要耗材，其需求量也出现了快速稳步的增长。根据 GENESIS 株式会社的统计，全球碳粉消耗量由 2005 年的 15.75 万吨增至 2008 年的 18.80 万吨，平均年增长率为 6.46%，预计未来全球碳粉市场未来将继续稳定增长，至 2010 年将达到 21 万吨。具体如下图所示：



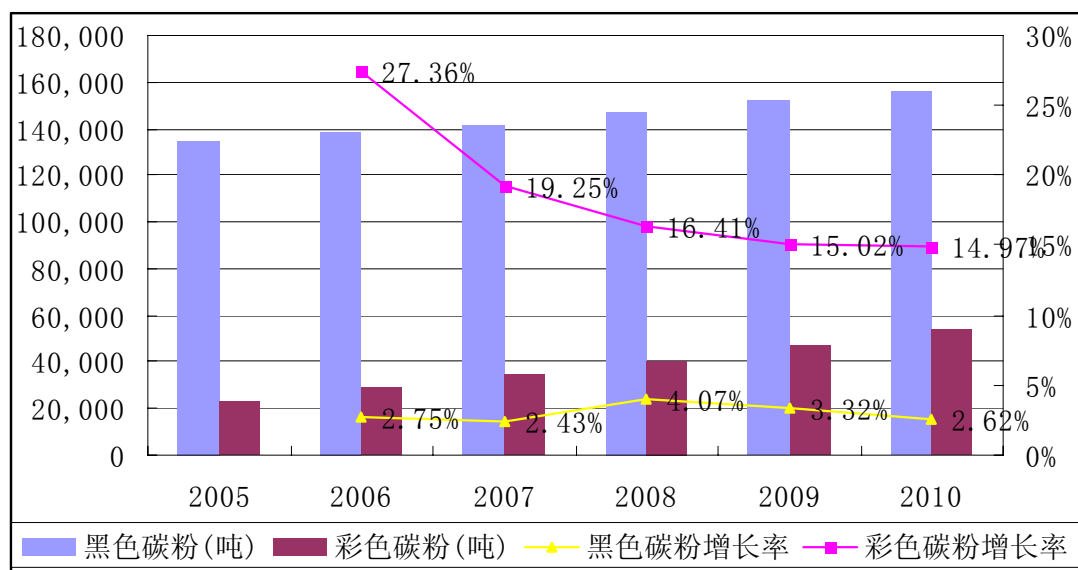
数据来源：GENESIS 株式会社

同时，虽然激光打印机对原有喷墨打印机有一定的替代作用，但喷墨墨水需求仍将维持增长，根据数码影像行业咨询机构 LyraResearch 预计，喷墨盒年收入将从 2007 年的 251 亿美元增加至 2011 年的 262 亿美元，年均增长率为 1.09%。

(2) 电子成像显像专用信息化学品需求升级，高端产品抢占低端市场份额

①彩色碳粉需求凸显，抢占单色碳粉份额

2006 年以来，彩色激光打印机价格不断下调，彩色激光打印机越来越普及，由此导致彩色碳粉需求的快速增长，复印打印行业已进入彩色化时代。根据 GENESIS 株式会社的调查，全球彩色碳粉消耗将保持高速增长，将从 2006 年的 29,325 吨增至 2010 年的 53,835 吨，市场总值由人民币 200 亿元增至 500 亿元，平均增长率高达 22.30%，远高于黑色碳粉 2.68% 的水平。具体如下图所示：



数据来源：GENESIS 株式会社

②聚合碳粉逐步替代物理碳粉

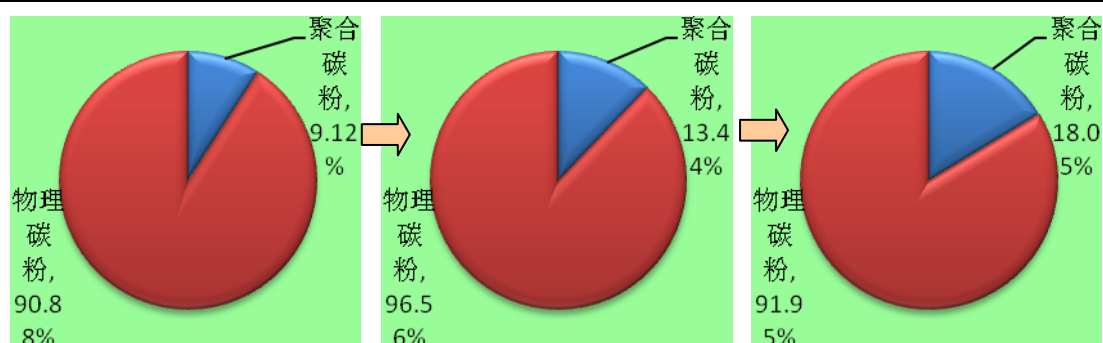
碳粉按照生产方式的不同可以分为物理碳粉和聚合碳粉两类。物理碳粉是通过将固体的树脂、磁性材料、颜料、电荷控制剂等材料混合、冷却、粉碎、分级、改性后获得的碳粉；聚合碳粉是通过将专用有机颜料、电荷控制剂、石蜡等原料高速分散、聚合、改性而成的碳粉。和物理碳粉相比，聚合碳粉粒径小、分布均匀，打印时分辨率高、光泽度好、废粉率低、定影温度低、生产时 CO₂ 的排放量远低于传统物理法，聚合碳粉将成为未来碳粉业的发展趋势。2008 年以来，佳能、EPSON 等打印机原装厂商开始联合打压物理碳粉，其生产的新机型中，90%以上只适用聚合碳粉，进一步加速了聚合碳粉替代物理碳粉的进程。

根据 GENESIS 株式会社的统计，聚合碳粉在全球碳粉销售总量的比例从 2005 年的 9.12% 上升至 2007 年的 13.44%，预计 2010 年该比例将继续扩大至 18.05%，聚合碳粉将成为未来碳粉，特别是彩色碳粉的发展趋势。具体如下图所示：

单位：吨

年度	2005	2006	2007	2008E	2009E	2010E
物理法	143,130	147,620	152,780	159,925	166,230	172,100
聚合法	14,370	19,880	23,720	28,075	32,770	37,900

合计	157,500	167,500	176,500	188,000	199,000	210,000
----	---------	---------	---------	---------	---------	---------



2005 年

2007 年

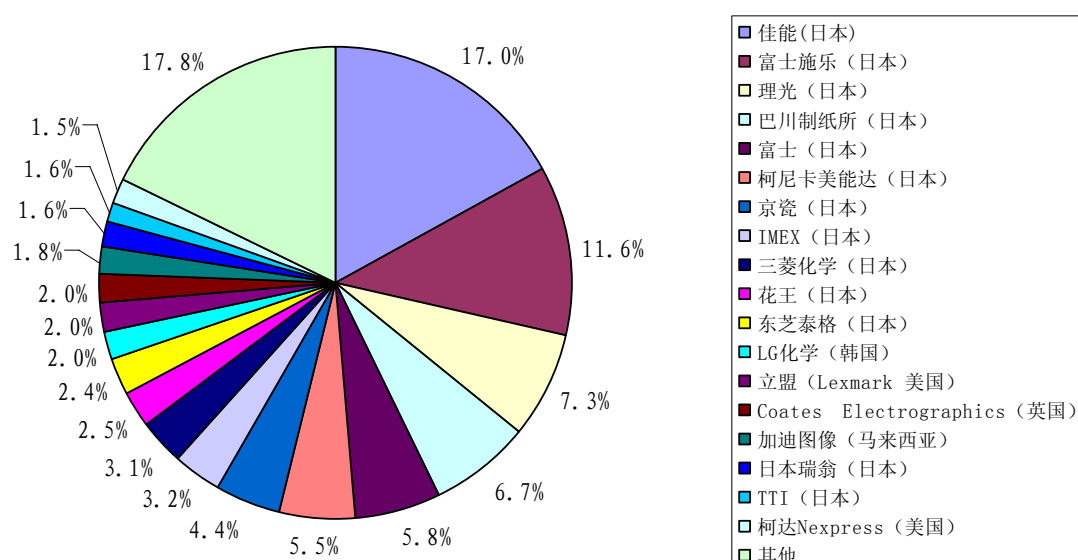
2010 年 (预测)

数据来源：GENESIS 株式会社

（3）产业区域发展不平衡，高端产品为欧美日公司垄断

复印、打印等数码影像技术均起源于欧美和日本，电子成像显像专用信息化学品制造技术长期以来一直为欧美和日本垄断。近年来，随着打印、复印技术飞速进步，打印机和复印机向着一体化、微型化、高速化、高清晰化方向发展，电子成像显像专用信息化学品的各项物理和化学性能也得到极大提升，技术壁垒和专利壁垒不断提高。虽然中国等发展中国家近年来投入巨资进入该领域，获得了部分市场份额，但诸如彩色聚合碳粉、高品质喷墨墨水等高端电子成像显像专用信息化学材料仍然为日本和欧美少数厂商垄断。

从碳粉生产上的分布来看，全球碳粉生产商主要分布在日本、美国、欧洲等发达国家和地区，尤其以日本最为集中。根据 GENESIS 株式会社统计，截至 2007 年 12 月 31 日，全球前十八大碳粉供应商中，日本企业 13 家，累计市场份额达 72.7%；美国企业两家，累计市场份额为 3.5%；英国企业 1 家，累计市场份额为 2.0%；马来西亚企业一家，累计市场份额为 1.8%。并且，前十家全部为日本企业；其中，日本佳能累计市场份额 17.0%，为全球最大的碳粉供应商。具体如下图所示：



数据来源：GENESIS 株式会社

从墨水和添加剂生产上的分布来看，普通墨水、表面活性剂、普通显色剂主要产地均在中国等发展中国家，而如永久着色的喷墨墨水、电荷调节剂、纳米显色剂等专业墨水和高性能添加剂仍然主要由欧美日等少数厂商所控制。

3) 低端产品价格逐步走低，高端产品仍享受高额垄断利润

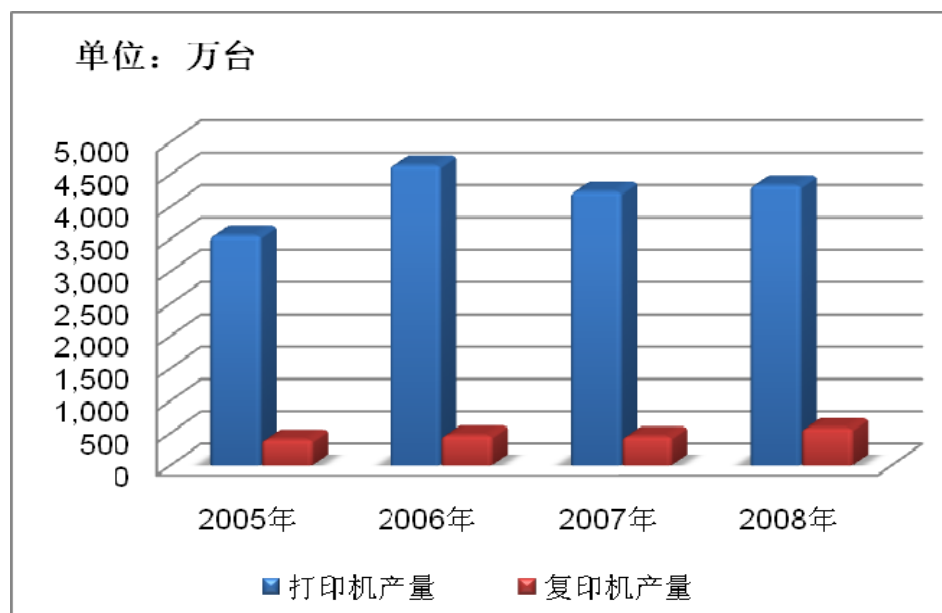
随着中国等发展中国家进军低端电子成像显像专用信息化学品市场，诸如普通喷墨墨水、单色物理碳粉等低端产品的价格出现较大幅度下降，中国等发展中国家逐步获得低端产品市场份额。但高端产品仍然为欧美日等少数厂家垄断，技术壁垒和专利壁垒极高，产品价格居高不下，带来了高额的垄断利润。

4、我国电子成像显像专用信息化学品市场的基本情况

1) 我国电子成像显像专用信息化学品市场需求增长迅速

随着经济的发展，国家在教育、文化方面投资的扩大，现代化办公用品的需求量亦不断增加，中国成为世界最大的办公用品消费国之一。根据 IDC 咨询的调研分析与预测，中国打印机耗材市场 2007 年总体销售额达 9.96 亿美元，较 2006 年增长了 8.5%，预计到 2012 年将达到 19.65 亿美元；2007-2012 年中国打印机耗材市场的复合增长率为 10.6%。激光打印耗材中，硒鼓（LaserToner）的 2007 年销售额为 5.65 亿美元，占喷墨和激光耗材市场总体销售额的 56.8%，较 2006 年增长了 17.1%，到 2012 年将达到 14.4 亿美元；其 2007-2012 年复合增长率为 20.5%。2008 年，中国打印机耗材市场继续保持增长态势。

在消费需求增长的同时，我国的办公自动化设备生产能力也得到了快速的提升。据中国工业和信息化部统计显示，2008 年我国共生产各类复印机达 504 万台，较 2007 年增长 38.70%；生产打印机 4,334 万台，较 2007 年增长 2.34%。



数据来源：工信部

打印机和复印机市场的发展，必然带动电子成像显像专用信息化学品市场需求的增长，随着我国的办公自动化设备的需求的增长和生产能力的进一步提升，预计我国未来碳粉市场将持续保持高速增长。

2) 低端市场快速发展，部分高端市场有新的突破

近年来，我国黑色碳粉、普通墨水、普通显色剂等多个领域的研究和生产均取得了长足的进步。根据中国计算机行业协会耗材专委会统计数据显示，在喷墨墨水领域，自从喷墨墨水 2002 年被国家列为重点鼓励和支持的电子信息产品后，我国喷墨墨水工业突飞猛进，填补了墨水系列大众化市场的空白。宽格式喷墨机墨水，基本实现本地化。在碳粉行业，目前我国用物理法生产碳粉企业有 30 多家，遍布长三角、珠三角及环渤海地区。近年碳粉产量情况持续快速增长，从 2002 年的 1,822 吨增至 2006 年的 5,000 吨，年均增速达 30%。

年度	2002	2003	2004	2005	2006
产量（吨）	1,822	2,500	3,250	4,225	5,000

数据来源：中国计算机行业协会耗材专委会

截至目前，我国虽然仍很难进入高端电子成像显像专用信息化学品市场，但部分领域已出现突破。在彩色碳粉方面，我国正在经历从引进、吸收、再到自主研发的逐步发展过程。鼎龙化学的聚合法彩色碳粉的成功研制标志着我国在关键性的彩色碳粉领域中已取得重大突破，这将完善我国碳粉产业结构，改变我国彩色碳粉完全依赖进口的局面。在高端添加剂领域，鼎龙化学在碳粉用电荷调节剂、高速喷码喷墨用显色剂领域打破了日本 20 多年的垄断，顺利进入国际市场并取得一定的市场份额。（资料来源：中国复印设备与器材专业协会《碳粉用电荷调节剂市场研究报告》）

（三）公司主导产品细分市场的基本情况

本公司主要生产电荷调节剂、商业喷码喷墨及高端树脂显色剂产品，为该细分领域的行业龙头。以下根据公司主导产品应用的细分行业分别阐述其基本情况：

1、电荷调节剂市场的基本情况

1) 电荷调节剂市场的概述

电荷调节剂，是打印、静电复印和静电印刷用碳粉的电荷控制剂，用于赋予并调节碳粉的带电量。由于复印机和打印机的原理都是基于静电技术，因此碳粉需要有一定带电量才能实现其从粉仓至感光鼓再到纸张的传递过程，完成复印和打印。电荷调节剂是碳粉生产中的一种关键性原料，只有添加了适量的电荷调节剂的碳粉才能实现复印和打印。自复印机推出并被全世界接受以来，人们就开始在复印碳粉中应用电荷调节剂。之后，随着激光打印机进入历史舞台，电荷调节剂亦被作为关键原材料之一使用在激光打印机碳粉中。

随着全球现代办公用品的不断普及应用，对碳粉及办公用耗材的需求不断增加，因而对电荷调节剂的用量亦日益增大，目前电荷调节剂作为碳粉中不可或缺的重要电荷材料，在信息化学品领域中受到了极大的关注，市场规模和未来的发展潜力可观，全球对此类信息化学品新材料的需求量正与日俱增。国内电荷调节剂需求主要来自于国内黑色碳粉生产商，由于目前国内碳粉生产规模较小，电荷调节剂需求量较小。随着未来碳粉生产技术的成熟，产量的放大，电荷调节剂需求将稳步上涨。

2) 电荷调节剂区域市场分析

由于世界碳粉工厂集中在亚洲、欧洲和美洲这三个区域，因此碳粉的上游原料——电荷调节剂亦分布在这三个市场区域。在 2008 年，日本作为最大的碳粉生产国（世界碳粉产量的 61%），其电荷调节剂的使用量亦是最高的（世界电荷调节剂产量的 59%），并将整个亚洲市场的用量提升到第一的位置（世界电荷调节剂产量的 75%）。美国居第二，其电荷调节剂的使用量占世界总产量的 15%。欧洲的用量最小，占 10%。

各区域市场份额情况请参见下表：

年份	2005 年	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年
亚洲	66%	68%	70%	75%	75%	75%
美洲	21%	19%	19%	15%	17%	18%
欧洲	13%	13%	11%	10%	8%	7%
合计	100%	100%	100%	100%	100%	100%

①亚洲地区和国内市场概况

从上面的数据可以看出，在亚洲市场电荷调节剂的份额是逐步上升，预计 2009 年亚洲的用量将占到全世界的 75%，并且 2010 年仍然保持这个占有率。除日本是电荷调节剂的主要消费国之外，该产品在中国用量的增长也很迅速。

亚洲地区各市场份额请参见下表：

年份	2005 年	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年
日本	78%	75%	73%	72%	71%	70%
中国	19%	22%	24%	25%	26%	27%
其他	3%	3%	3%	3%	3%	3%
合计	100%	100%	100%	100%	100%	100%

从上表看出，中国对电荷调节剂的需求增幅攀升，在亚洲占的份额从 2005 年的 19%到 2008 年的 25%；预计 2009 年的份额达到 26%，2010 年继续上升达到 27%。亚洲其他地区的份额基本不变，在 3%左右。但随着总需求量的上升，亚洲其他地区的绝对需求量亦在不断上升。

②欧洲地区市场概况

欧洲 REACH 法规的推出，对欧洲化学品市场产生了深远的影响，给欧洲碳粉产业的发展带来了一定的阻力。再加上 2008 年的金融风暴也对该地区碳粉企业产生严重的影响，部分碳粉厂商已经退出这个行业或选择迁址重建，其市场份额不断降低。电荷调节剂市场份额亦从 2005 年的 13%降低到 2008 年的 10%，并且预计在 2009 年和 2010 年将持续下降至 8%和 7%。其平均年增长幅度为-7%。

③美洲地区市场概况

相对于亚洲市场的增长，美洲市场也是一个萎缩的市场。部分美洲碳粉厂商已经或正在向包括中国在内的亚洲区域转移。因为包括中国在内的亚洲区域拥有快速增长的碳粉消耗需求，拥有具竞争力的劳动力可以帮助这些厂商降低生产成本，此外，能有效节省运输费用并规避关税等贸易壁垒也是吸引美洲碳粉厂商向包括中国在内的亚洲区域转移的原因。

因此美洲的电荷调节剂市场份额从 2005 年的 21%下降到 2010 年的 18%，平均年增长率为-0.7%。

3) 电荷调节剂竞争格局

公司在除日本外其他地区，与主要竞争对手之间的差距已经基本消除。在包括中国在内的增长迅速的新兴市场区域，公司已经占据主导地位。

在日本市场中，碳粉企业规模较大，日系企业因为其规模上的优势而在市场上占据一定的领先优势。公司一直积极开拓日本市场并力争实现较高的市场份额，目前产品已经被佳能、柯尼卡-美能达等世界著名公司采用，另有一些客户也已进入试用阶段。随着公司生产规模的扩大，公司产能不足的现状将得到解决，产品线的丰富与扩大、产品结构的优化、规模效应的形成，公司在日本市场的竞争手段将更加丰富，竞争力将得到进一步提升。

4) 电荷调节剂市场的发展前景和市场容量

（1）电荷调节剂需求随碳粉需求增长稳步上扬

现代办公用品的不断普及应用，对激光碳粉的需求不断增加，作为碳粉中不可或缺的重要电荷材料，电荷调节剂的需求量随着碳粉的增长稳步上扬。根据中

国复印设备与器材专业协会《碳粉用电荷调节剂市场研究报告》，电荷调节剂占碳粉重量比为 1-3%，2005 年至 2008 年电荷调节剂的用量从 3,240 吨增长至 3,780 吨，年均增长率为 5.56%，预计未来仍将保持稳定增长，到 2011 年碳粉用电荷调节剂需求量将达到 4,525 吨。2005 年至 2011 年电荷调节剂的需求量如下：

年份	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
需求量（吨）	3,240	3,400	3,590	3,780	4,010	4,255	4,525
增长率（%）	-	4.94	5.59	5.29	6.08	6.11	6.35

数据来源：中国文化办公制造行业协会复印设备与器材专业协会

随着碳粉需求量的逐年增长及电荷调节剂在其他领域中应用的日趋成熟，电荷调节剂的需求量将保持逐步增长。

（2）应用领域不断拓展，潜在市场需求巨大

随着技术的进步，电荷调节剂的应用领域不断拓展，给未来电荷调节剂提供更为广阔的潜在市场需求。

① 在纺织品印染领域的新应用。因传统纺织品印染生产效率低，原料损耗率高，国内外研究机构开始研究静电印花技术，并逐步成熟。静电印花是一种运用静电复印机或激光打印机的印刷原理实现先进的纺织品数字印花技术。与喷墨印花技术相比，静电印花技术印花速度将提高数十倍，而每平米所需印花材料成本下降 50%以上，且流程简化，环保安全，将是未来纺织品印花的重要方向。电荷调节剂在静电印花中起着十分重要的作用，静电印花将是未来电荷调节剂的重要增长点。

② 在硒鼓制造领域的新应用。在激光打印机的硒鼓中，显影辊是一个核心部件之一，其作用在于让从感光鼓上得到的潜像通过传送过来的碳粉得到可见的显像。然而，传统的硒鼓或多或少会出现显影不均匀、显影不够，同时浪费碳粉的问题。近来，越来越多的显影辊制造厂商，尤其是原装显影辊制造厂商开始了研究用电荷调节剂提高显影辊的显影效率，并已取得成功。他们将电荷调节剂以独特的方式喷涂到显影辊上，利用电荷调节剂的带电性提高碳粉从磁辊向显影辊

的传送效率，可以有效的改善显影不均、显影不够和碳粉浪费的问题。因此，电荷调节剂在这一领域将获得广泛的运用。

③ 在聚合碳粉生产领域的新应用。聚合碳粉是碳粉行业未来发展的方向。而由于固体的电荷调节剂的粒径偏大（1~2 μm ），造成其在聚合碳粉中的用量不大，聚合碳粉生产中要求将电荷调节剂在水系中分散成 100nm 左右的分散液才能使用。公司在彩色聚合碳粉的研发过程中掌握了粉体在水体中的纳米分散技术，该技术采用独特的复配表面活性剂，可将固体的电荷调节剂在水体系中分散成 80-100nm 的分散液，以便用于聚合碳粉的生产中。该技术的应用将成为未来电荷调节剂重要的增长点之一。

5) 电荷调节剂未来的发展趋势

偶氮金属络合物类和水杨酸金属络合物类是目前主流电荷调节剂。近年来，化学品对地球环境和人身健康的影响受到越多的关注，使用者对办公设备用显影剂及其构成物质的安全无害性要求日趋提升。今后，电荷调节剂的发展将进一步适应环保的要求，以更加安全环保的产品替代偶氮结构的金属络合物电荷调节剂将是未来的发展方向。此外，为适应快速增长的聚合彩色碳粉的要求，无色的、亲水但不溶于水的、易在树脂单体中分散但不溶于树脂的、化学结构稳定的电荷调节剂将是未来的发展方向。

2、商业喷码喷墨用显色剂市场的基本情况

1) 商业喷码喷墨用显色剂市场的基本情况

商业喷码喷墨用显色剂广泛用于商业喷码专用墨水、喷墨墨水、油性墨水等液态介质的着色，以及石油制品、木材及金属制品、汽车专用涂料、皮革等的着色。随着数码喷码、喷墨技术的发展，喷码技术在产品防伪、商务办公、广告喷绘、产品标识以及市场、生产及物流的管理方面得到广泛应用。英德美等国家早已开展了此方面的合成及应用研究，并将此项技术应用于工业化生产，且申请了有关专利。在我国，由于在喷码技术及其应用方面的发展滞后，直到本世纪初才开展此方面的研究，且仅仅局限于喷码机及喷码墨水生产技术方面的研究，对喷码墨水所需专用显色剂的研究甚少。

2) 商业喷码喷墨用显色剂的竞争现状

目前，全球商业喷码喷墨用显色剂的生产能力不到 500 吨。然而，美国印刷业调查公司 CapVenturers 调查资料表明，此类产品的市场需求将以每年 20% 的速度增长，未来五年后全球的需求量将达到 1,500 吨。此类显色剂的生产，绝大部分由国外的一些大的公司控制，且绝大部分不对外销售，几乎全部用于自产墨水使用。

3) 商业喷码喷墨用显色剂市场的发展前景和市场容量

作为喷码用墨水中的主要显色剂，商业喷码喷墨用显色剂在喷码墨水中的加入量为 5% 左右。英国多米诺（DOMINO）技术有限公司的统计资料显示，目前全球喷码墨水的年需求量为 10,000~12,000 吨，对喷码墨水显色剂的年需求量为 500~1,500 吨。对此产品的需求主要集中在发达国家，其中美国占 50%，欧洲占 40%，亚洲占不到 10%；其中，亚洲对此产品的需求主要集中在日本。近几年来，我国虽然有少数几个公司生产喷码墨水，如上海乐丽喷印技术有限公司、深圳思泰达科技发展有限公司、天津墨水厂等，但由于生产喷码墨水的技术水平相比发达国家存在较大的差距，同时所需的黑色显色剂国内无生产厂家，因而国内喷码墨水的生产量不大。我国目前喷码墨水主要来源于欧美、日本等规模化、现代化的大型企业，主要有：英国多米诺、威力；法国依码士；德国威登马赫、瑞尔、马克欧；美国伟迪捷以及日本的日立公司。这些公司也掌握着喷码墨水生产的核心技术。

（四）进入本行业的主要壁垒

1、技术和知识产权壁垒

电子成像显像专用信息化学品制造技术起源于欧美和日本，属于精细化学品制造行业，种类多、附加值高、产业关联度大、技术门槛高，长期以来一直为欧美和日本垄断。近年来，中国等发展中国家逐步进入该领域，获得了低端市场部分份额，但高端市场因技术水平和专利保护的限制，难于进入。公司所生产的电荷调节剂、喷码喷墨显色剂均属于电子成像显像专用信息化学品领域高端细分行业，至今国际上只有少数厂商能够生产，且专利保护密集，技术壁垒很高。

2、准入壁垒

欧美、日本等地区是电子成像显像专用信息化学品的主要消费地区，而这些地区对化学品的进口和销售均有严格的安全和环保方面的准入认证，如欧盟的 REACH 认证等。如果电子成像显像专用信息化学品生产商生产的产品无法获得相关的产品认证，将不能对这些地区出口和销售。

在 REACH 法规颁布并实施之前，进入欧洲的所有化学品需经 EINECS 或 ELINCS 注册。其中，EINECS 为已存在化学物品，全称为“欧洲已存在商业化学物品目录”，包括 1981 年 9 月以前进入欧洲市场的所有化学物品；ELINCS 为新化学物品，全称为“欧洲已报告化学物品目录”，指 1981 年 9 月以后进入欧洲市场的“新”物质。《关于化学物品登记、评估和批核办法》（简称 REACH）是欧盟委员会于 2003 年 5 月 8 日提出，并于 2007 年 6 月 1 日起实施的化学品监管体系。REACH 是一个涉及化学品生产、贸易、使用安全的法规，要求凡进口和在欧洲境内生产的化学品必须通过注册、评估、授权和限制等一组综合程序，获得 REACH 认证，以更好、更简单地识别化学品的成分来达到确保环境和人体安全的目的。

在 REACH 法规生效之前，公司共取得了 9 个 EINECS 注册号和 4 个 ELINCS 注册号。根据 REACH 法规的规定，ELINCS 注册的化学物品可以自动获得 REACH 注册号；而 EINECS 注册过的化学物品在 2008 年 11 月 30 日完成预注册后，根据物品的属性和出口到欧洲的数量，依法享有一定年限的过渡期，公司在过渡期内完成注册即可。公司原完成 ELINCS 注册的 4 个产品已获得永久有效的 REACH 注册号；原完成 EINECS 注册的 9 个产品均在 2008 年 11 月 30 日前完成了 REACH 预注册，具体注册信息如下：

注册（或预注册）号码	注册期限	备注
01-0000015202-85-0059	永久有效	原完成 ELINCS 注册的产品
01-0000015010-92-0066	永久有效	
01-0000016034-81-0004	永久有效	
01-0000015324-77-0010	永久有效	
05-2114357445-45-0000	2018 年 5 月 31 日	原完成 EINECS 注册的产品
05-2118339985-25-0000	2018 年 5 月 31 日	
05-2114357578-34-0000	2018 年 5 月 31 日	

05-2114358615-43-0000	2018 年 5 月 31 日	
05-2114358614-45-0000	2013 年 5 月 31 日	
05-2114358977-27-0000	2018 年 5 月 31 日	
05-2114358976-29-0000	2018 年 5 月 31 日	
05-2114358975-31-0000	2018 年 5 月 31 日	
05-2114556539-35-0000	2018 年 5 月 31 日	

3、市场先行壁垒

公司所从事的电荷调节剂、商业喷码喷墨用显色剂属电子成像显像专用信息化学品中的高端添加剂，产品质量好坏直接影响碳粉和墨水的性能。同时，由于化学产品质量赔付成本极高，国际知名碳粉及墨水生产厂商出于对自身产品品质的保证和满足其自身参与全球竞争的需要，在添加剂采购上非常关注其采购产品的质量保障、合作的长期性和稳定性，一般不会轻易更换供应商。对添加剂供应商而言，先行占领市场往往会获得更多的市场优势，形成与供应商的战略合作关系，具有较高的排他性。即使出现新的竞争者，为规避产品品质风险和持续供应风险以及产品认证所花费的时间及成本，碳粉及墨水生产厂商一般会优先选择原有添加剂供应商。

4、人才壁垒

由于我国电子成像显像专用信息化学品行业起步较晚，高端电子成像显像专用信息化学品新材料人才十分缺乏。新进入的企业缺乏经过长期生产实践培养出来的专业技术人员，人才缺乏已成为限制国内新建企业发展的一大障碍。

（五）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

1) 产业政策扶持

我国一直重视精细化工行业，对其重要分支之一的电子成像显像专用信息化学品行业十分关注，不断加大对该行业的扶持力度，鼓励发展高端电子成像显像专用信息化学材料产品。国家发改委发布的《产业结构调整指导目录》（2005 年本）中将本行业所涉及的专用精细化学品列为鼓励类发展产业；国家制定的

《“十一五”化学工业科技发展规划纲要》将染料新产品及其产业化技术、电子化学品作为“十一五”精细化工技术开发和产业化的重点领域；科技部在《国家火炬计划优先发展技术领域（2008年）》将“具有全部自主知识产权的喷墨头、墨水、墨盒、硒鼓、激光碳粉、彩色照片喷墨纸等”作为国家火炬计划优先发展技术领域；湖北省也在《湖北省科技发展“十一五”规划纲要》中将电子信息材料、信息显示材料、有产业基础的染料、颜料及中间体和专用精细化学品料作为湖北省“十一五”期间优先发展产业之一。2009年7月25日《国家发展和改革委员会、工业和信息化部关于下达重点产业振兴和技术改造（第一批）2009年第二批新增中央预算中央预算内投资计划的通知》（发改投资[2009]1848号文）将公司“年产1,500吨信息化学品新材料——碳粉用电荷调节剂技术改造项目”列入投资计划。上述国家产业政策的支持，是电子成像显像专用信息化学品行业具有良好发展前景的首要因素。

2) 巨大的市场需求

信息时代的到来和计算机普及带动了办公室自动化和家庭信息化，自动化硬拷贝设备（复印机、激光打印机、普通纸传真机、多功能复合机）得到了迅猛发展，世界打、复印设备销量维持持续增长态势，根据日本 GENESIS 株式会社统计，从1998年到2007年的十年间，全世界打印机的年需求量从6,000万台增至1.32亿台，增幅达120%，未来仍将保持高速增长。硬拷贝设备的增长拉动了作为耗材的电子成像显像专用信息化学品需求急速上升。同时，随着静电成像、光电成像等电子成像技术开始进入纺织印刷等领域，新的潜在市场需求出现，未来电子成像显像专用信息化学品市场将会出现更快速的增长。

3) 行业进入壁垒高、竞争对手数量有限

电子成像显像专用信息化学品制造技术属于精细化学品制造行业，长期以来一直为欧美和日本少数厂商垄断，技术门槛高，专利保护密集，竞争对手数量有限。一旦越过壁垒，进入高端电子成像显像专用信息化学品行业，即可分享高端市场的技术垄断利润。

2、不利因素

1) 研发投入大，投资风险高

由于电子成像显像专用信息化学品高端技术一直为欧美和日本等少数厂商垄断，且专利壁垒重重，因此如果要进入该领域，需进行大量研发投入。研发成本高，周期长，不确定因素多，投资风险较高。

2) 缺乏完善的标准和规范

我国电子成像显像专用信息化学品制造技术起步较晚，最近几年才开始进入大规模的工业化生产，高端品种在我国仍处于真空状态，而国外厂商对其产品性能指标严格保密，导致我国在电子成像显像专用信息化学品行业应用理论体系化不足，部分细分行业生产企业少、规模小，行业标准仍然缺失，对企业生产符合市场要求的产品造成较大困难。

（六）发行人所处行业与上、下游行业之间的关系

1、发行人所处行业与上、下游行业之间的关联性

公司所处行业为电子成像显像专用信息化学品行业，其上游行业为化工基础原料和精细化学中间体行业，公司主要原料氨基苯酚、二叔丁基水杨酸等均为精细化学品中间体产品，占原材料总成本的比重较高，存在较大关联性。

电子成像显像专用信息化学品的下游行业为电子信息产品制造行业，包括电子成像、显像、显色；电子标识、标记；微电子印刷电路板，柔性电路连接、电子密封等与 IT 制造相关及延伸的众多电子信息产业。电子成像显像专用信息化学品为上述行业的必备材料，存在很强的关联性。

2、上下游行业的发展状况对电子成像显像专用信息化学品的影响

信息化学品行业处于两个不同产业的交叉行业，在生产制备上更接近上游行业即化工行业；在产品功能应用上又更接近下游行业即电子信息行业，因此上下游产业的变化均能不同程度影响信息化学品行业的发展。

上游行业的基础化工原料和化学中间体行业的技术周期、产品周期和价格周期的相对稳定，有利于信息化学品行业形成较为稳定的产品供应链，且使信息化学品的制造成本控制、利润空间有了较好的保障，但上游行业的产品分散、产业集中度较低，对信息化学品行业新产品的快速研发和产品规模提升带来了不利影响。

下游电子信息产品制造行业的需求和产业规模的扩大，有利于信息化学品行业的规模提升和行业壮大，但下游行业的细分和技术及产品周期变化加快，对信息化学品行业的人才、研发等技术投入和技术升级的压力加大，信息化学品行业只有适应下游技术产品更快、更细的要求，整个行业才能够健康发展。

（七）主要出口国的贸易政策

本公司拥有自营进出口权，产品出口到美国、日本、欧盟、中东等多个国家和地区，有关出口国的主要贸易政策如下：

1、美国

美国对电子成像显像专用信息化学品不设配额限制，实行自由进口政策，关于电子成像显像专用信息化学品安全、环保等方面的要求与国内基本一致，不存在特殊要求。

2、日本

日本电子成像显像专用信息化学品不设配额限制，实行自由进口政策，日本对安全、环保等方面的要求与国内基本一致，不存在特殊要求。

3、欧盟

2008 年欧盟通过并颁布了 REACH 法规（Registration，Evaluation and Authorization of Chemicals），要求所有进入欧盟的化学品必须在 2008 年 12 月 31 日前完成 REACH 认证的预注册，否则将禁止进入欧洲。

总体来看，除欧盟以外，目前电子成像显像专用信息化学品出口国均实行自由进口政策，无特殊的政策限制。

（八）行业利润水平的变动趋势

电子成像显像专用信息化学品行业在我国处于行业发展的初级阶段，总体来看，低端市场的竞争较为激烈，但在中高端市场，目前供给增长落后于需求。由于需求的持续上涨，以及行业技术垄断性的不断提高，将使行业的利润率仍然维持在较高的水平。

三、发行人面临的主要竞争情况

（一）公司的行业地位

鼎龙化学利用自身国际市场营销渠道，通过对国外信息化学品市场的调查研究，获得了较详细的有关电子成像显像专用信息化学品应用特性及要求方面的资料，同时保持与客户的密切联系，逐步掌握了市场方面的信息。自 2001 年开始，公司开始组织人力、物力、财力，独自研究、开发出了电荷调节剂系列产品的合成工艺，目前拥有正电荷电荷调节剂及负电荷电荷调节剂系列产品共十多个品种，并在近几年逐步建成了生产能力为 250 吨/年的工业化生产装置，产品已销往欧、美、日、韩、东南亚等国际市场及国内市场，得到了国内外客户的普遍认可。公司产品在技术上均达到了国际先进水平，产品填补了国内生产空白，全部拥有自主知识产权。

公司电荷调节剂产品进入国际市场后，打破了日本在此领域二十多年的垄断地位。2006 年至 2008 年，公司电荷调节剂产品全球市场占有率分别为 4.85%、5.69%、6.12%，目前已达约 7% 的全球市场份额。近几年来，公司生产的电荷调节剂已逐步替代了进口，占领了国内电荷调节剂 30% 的市场份额。

随着公司电荷调节剂的不断研发及生产，必将促进我国与之相关的行业如碳粉制造业、打印机行业、复印机行业以及无碳复写纸等行业的快速发展。并且，公司生产的电荷调节剂系列产品质量全部达到了国际先进水平，绝大部分产品质量已超过了国际同类产品，得到了全球电荷调节剂需求客户的普遍认可，完全可替代日本产品。随着公司最新研发的“水相法”合成电荷调节剂技术和电荷调节剂纳米分散技术的应用，将极大提升电荷调节剂的流动性和环保性，使得公司电荷调节剂的多项性能超越日本竞争对手，快速提升公司的市场占有率和市场竞争力。

（二）公司在行业内的竞争对手情况

1、保土谷化学工业株式会社

保土谷化学工业株式会社（Hodogaya Chemical Co., Ltd.）为日本上市公司，成立于 1916 年 12 月 11 日，是目前世界最大的电荷调节剂供应商，全球市场占

有率约为 45%。除了电荷调节剂之外，该公司还生产聚氨酯、染料、食品添加剂等多种产品。公司 2000 年的销售额高达 710 亿日元到 2007 年已经下降到 370 亿日元，2008 年度销售收入为 320 亿日元。

2、东方化学工业株式会社

东方化学工业株式会社（OrientChemicalIndustries,Ltd.）成立 1917 年 9 月 28 日，是世界主要电荷调节剂供应商之一，全球市场占有率约为 39%。其产品主要为电荷调节剂。公司前期发展迅速，先后占领了亚洲、美国、欧洲等市场。2005 年以来，公司业绩下滑，市场份额开始下降。

由于中国、韩国等新兴厂家的价格竞争，东方化学工业株式会社和保土谷化学工业株式会社，产品利润严重下降，市场份额也呈下降趋势。加之日元持续升值、全球性金融风暴等因素，其在市场上的表现仍可能进一步下滑。

除上述两家日系企业外，日本 CARLIT 和藤仓化成、德国的克莱恩也从事电荷调节剂生产，但由于产品性能不理想，市场份额一直较小。（资料来源：中国复印设备与器材专业协会《碳粉用电荷调节剂市场研究报告》）

（三）公司的竞争优势

1、产品优势

1) 电荷调节剂系列产品的优势

公司拥有具有自主知识产权、产品品种规格全面、品质优良的电荷调节剂产品体系。自 2000 年成立以来，已陆续开发出二苯乙醇酸金属络合物类、季铵盐类、水杨酸金属络合物类、偶氮金属络合物类电荷控制剂等四大类电荷调节剂 12 种，产品质量均达到国际同类产品的先进水平。

而公司的竞争对手日本东方化学工业株式会社仅能生产季铵盐类、苯胺黑类、水杨酸金属络合物类及偶氮金属络合物类共 7 个品种；日本保土谷化学工业株式会社仅能生产季铵类、水杨酸金属络合物类、乙酰胺金属络合物类及偶氮金属络合物类共 6 个品种。这两家主要竞争对手的每类产品都比较单一，据公司长期在此行业所掌握的情报，其工艺技术与鼎龙化学的工艺技术类似，技术水平

及产品质量也在同一水平，但两家企业在产能规模上较大，目前仍占据较大的国际市场份额。

目前，公司电荷调节剂产品系列与竞争对手对应产品情况分析如下表：

类别	系列	产品品种数量		
		鼎龙化学	日本东方化学	日本堡土谷
正电 CCA	季铵盐系列	1	1	1
	苯胺黑系列	0	1	0
负电 CCA	水杨酸金属络合物系列	6	4	1
	乙酰酸硼金属络合物系列	2	0	1
	偶氮金属络合物系列	3	1	3

数据来源：中国复印设备与器材专业协会《碳粉用电荷调节剂市场研究报告》

从上表可以看出：虽然公司进入此行业比竞争对手晚 20 多年，但公司已拥有目前广泛使用的、比竞争对手更为全面的产品体系，在国际碳粉行业形成了较高的知名度和一定的影响力。只是目前公司的产能规模 and 市场份额跟竞争对手相比还有一定的差距。

2) 彩色聚合碳粉产品优势

中国彩色碳粉市场是未来全球增长最快的市场之一，我国目前的彩色聚合碳粉完全依赖进口，庞大而迅速增长的国内彩粉市场完全被原装品牌和国内分装的国外产品所占据，而且价格居高不下，多数中国消费者难以承受高昂的打印成本。未来随着公司自主研发且具有明显价格优势的彩色聚合碳粉投产并进入国内市场，作为本土企业，公司将具有明显的竞争优势。同时，在国际市场的竞争中也有着明显的成本与价格优势。

电荷调节剂可用于彩色聚合碳粉的生产，而公司自身就是全球知名的电荷调节剂生产商，因此具有产业链上下游配套的优势，为公司彩色聚合碳粉的稳定优质生产提供了重要的原料保障。同时，随着公司自主研发的电荷调节剂分散液在公司彩色聚合碳粉生产中的应用，可大大提高其带电量与起电速度，提高其打印速度与效果，将会为公司的彩色聚合碳粉赢得更多的市场份额。

2、核心技术优势

1) 独特的有机合成、分散技术及产品改性技术

在碳粉的生产中，电荷调节剂粒径大小和粒径分布对其能否完全、均匀的分布在每个碳粉颗粒的表面，从而对保证碳粉拥有起电速度快、带电量高、带电量稳定的特性起着决定性作用。传统电荷调节剂生产中的最大问题是电荷调节剂粒径控制的问题。目前国外的生产商采用的物理粉碎方法，只能生产粒径 4~8 μm 的电荷调节剂；而公司应用自己独特的有机合成、分散技术及产品改性技术，在电荷调节剂的生产过程中同时使用化学方法控制电荷调节剂粒径的大小和分布，能根据客户碳粉的配方体系需要，为碳粉生产厂家提供不同粒径大小和粒径分布的电荷调节剂。这是公司与国外电荷调节剂生产厂商相比最大的优势之一。

公司的这项专利技术已获得国内发明专利 2 项，同时美国发明专利正处于公示期。

2) 安全环保的“水相法”替代传统的“溶剂法”

传统电荷调节剂的生产过程中，大量使用有机溶剂作反应介质，存在着安全、环保方面的风险，且产品的生产成本较高。公司研发出“水相法”工艺，该方法只需少量有机溶剂加入水中作为反应介质。该工艺具有三个方面的优点：①大大提高了生产过程的安全性，降低了产品中溶剂残留所带来的安全隐患；②大大减少了环境污染因子的总量，降低了环保风险；③在“水相法”生产工艺中，减少了工艺步骤，降低了能耗，从而使得产品生产成本得以降低。

目前，公司是全球唯一公开披露掌握“水相法”技术的电荷调节剂厂商，公司的这项专利技术已获得国内发明专利 2 项，同时美国发明专利正处于公示期。

3) 开发出电荷调节剂的液态分散技术，满足聚合碳粉的应用要求

聚合碳粉是未来碳粉行业的发展方向，而用聚合法生产碳粉，要求将电荷调节剂在水系中分散成 100nm 左右的分散液才能使用。由于现有的电荷调节剂生产商均不能提供电荷调节剂的分散液，故目前的聚合碳粉生产商都是将外购的电荷调节剂自行分散，增加了碳粉生产商的工艺复杂性和生产成本。公司在研发彩色聚合碳粉的过程中掌握了分散技术，应用独特的表面活性剂复配技术，将固体的电荷调节剂在水体系中分散成 80-100nm 的分散液，这将成为公司未来在电荷调节剂生产上的技术优势之一。

3、持续创新能力优势

1) 强大的研发创新能力

公司拥有一支较强的既懂科研又了解应用要求的科技人才队伍。目前公司拥有化学合成、化学材料、化学仪器分析、化工工艺及化工装备等相关专业的科技人员 32 名，其中博士 3 名、硕士 6 名；高级技术职称 5 人、中级技术职称 23 人，享受国家政府专项津贴专家 1 人。公司先后被认定为“湖北省企业技术中心”、“湖北省科技创新团队”、“湖北省博士后产业基地”。

公司在研发上一直秉承“技术专利化、专利产业化、产业标准化、标准国际化”的技术发展策略。自创办以来，十分注重技术创新。通过新产品开发扩大业务范围，通过技术改造提高工艺装备水平，通过技术创新增强产品科技含量。在注重自主创新的同时，公司充分利用外部科研资源，将“产学研”有效结合。几年来，公司与华中科技大学、武汉大学、武汉理工大学、同济医科大学、武汉科技大学等大专院校及天津复印技术研究所等进行了广泛的合作，建立了密切的合作关系，与武汉大学共建的湖北省博士后产业基地已获批准。

2) 雄厚的技术储备

公司经过几年来的发展，已掌握了四大系列电荷调节剂产品的核心专利技术、兼容型彩色碳粉生产技术和商业喷码喷墨及高端树脂显色剂系列产品的技术。同时，公司本着“研发一代、生产一代、储备一代”的技术发展战略，为适应国际市场细分行业技术的快速进步，公司超前研发、储备了一批新产品技术。如：① 在全球率先研发出新型环保型电荷调节剂没食子酸、单宁酸、表茶儿素等金属络合物系列产品，占据了电荷调节剂未来发展的技术制高点，并申请了多项国内外发明专利；② 为适应聚合碳粉对液态电荷调节剂的需求，公司开发出了电荷调节剂的纳米分散技术，研制出电荷调节剂的分散液；③ 研发出液态显色剂新产品；④ 研发出国内首创的兼容型彩色碳粉生产技术。

3) 行业标准的制定者

公司在所处细分行业均担任着行业标准制定者的角色。在电荷调节剂领域，作为国家标准局复印及打印技术标准委员会指定的 CCA 行业标准第一起草人，公司制定的四大类 CCA 行业标准已获国家发改委审核通过并颁布实施，行业标

准号为：JB/T10803-2007《二苯乙醇酸金属络合物类电荷控制剂技术条件》、JB/T10804-2007《季铵盐类电荷控制剂技术条件》、JB/T10805-2007《水杨酸金属络合物类电荷控制剂技术条件》、JB/T10806-2007《偶氮金属络合物类电荷控制剂技术条件》。在彩色聚合碳粉领域，国内尚无行业标准，公司已经工信部指定为干式化学法（聚合法）彩色碳粉行业标准的第一起草人，目前已完成标准的起草工作，进入审查阶段。

4、市场优势

公司多年来专注于精细化学品新材料在国际市场的开拓，拥有一个较强的国际市场销售渠道，同时熟悉全球彩色碳粉销售模式。目前公司已拥有 70 多家国内外客户，年出口创汇 3,000 多万美元。国外客户主要有：美国利盟（LEXMARK）、IMAGING、TRIDENT；德国科莱恩（CLARIANT）；英国多米诺（DOMINO）；爱尔兰 ELFOTEC；韩国三星（SAMSUNG）化学、LG 化学；日本巴川、三菱化学、板田油墨、日立金属等国际知名大公司。

此外，公司已对国内聚合碳粉市场进行了深入的调研，试制产品获得国内主要彩粉分装、分销商的认可，并通过三宝新材建立了销售渠道和网络，这将为该项目的产业化提供了有力的保障。

5、成本优势

公司使用的电荷调节剂全部原料和聚合碳粉大部分原料为国产，供货方便、价格较低，原料成本远低于国外产品。此外，与国外竞争对手相比，公司在研发与人力资源方面同样具有明显的成本优势。

6、管理优势

公司自创办以来，采用与国际接轨的先进管理模式对企业进行管理，建立了产权明晰、权责分明、管理科学的现代企业制度，完善了法人治理机构，不断提高企业的管理水平，努力向规模化、集约化发展。公司已通过了 ISO9001 质量管理体系、ISO14001 环境管理体系及 OHSAS18001 职业健康安全管理体系国际认证，并于 2004 年开始运用企业资源网络管理系统（ERP）于企业的内部管理之中。

（四）公司的竞争劣势

与国外同行业竞争对手相比，公司的竞争劣势主要体现在以下几个方面：

1、公司在品牌、规模等方面与国外厂商相比还存在一定的差距，尽管公司产品已进入了国际市场，并取得了一定的知名度，但市场占有率还存在一定的差距，在国内及国际市场的拓展力度尚待加强。

2、公司生产自动化程度不高，产能不足。因此，本公司拟将本次募集资金用于大规模的装备改造和升级，同时扩大产能，以提升产品规模竞争力。

3、公司仅生产电荷调节剂、喷码喷墨及高端树脂显色剂，产品类别较单一，且均为添加剂。公司急需研发下游彩色聚合碳粉产品并实现产业化，延伸产品产业链，以实现产品多样化，提高抗风险能力。

四、发行人主营业务的具体情况

（一）发行人主导产品及功能

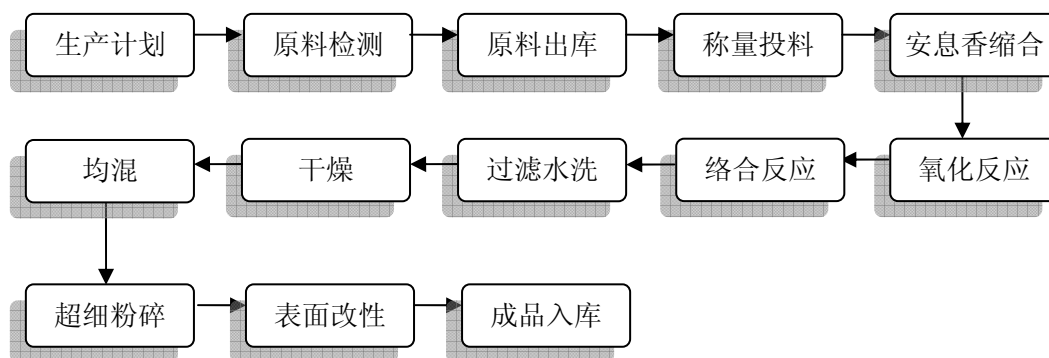
1、发行人主导产品及功能

产品分类	产品名称	执行标准	产品用途
电荷调节剂	二苯乙醇酸金属络合物系列	JB/T10803-2007	赋予碳粉电性
	水杨酸金属络合物系列	JB/T10805-2007	赋予碳粉电性
	偶氮金属络合物系列	JB/T10806-2007	赋予碳粉电性
商业喷码喷墨及高端树脂显色剂	商用喷码喷墨显色剂	企业标准 Q/DL034-2003	喷码墨水、墨水显色
	高端树脂显色剂	企业标准 Q/DL3135-2003	塑料、金属着色

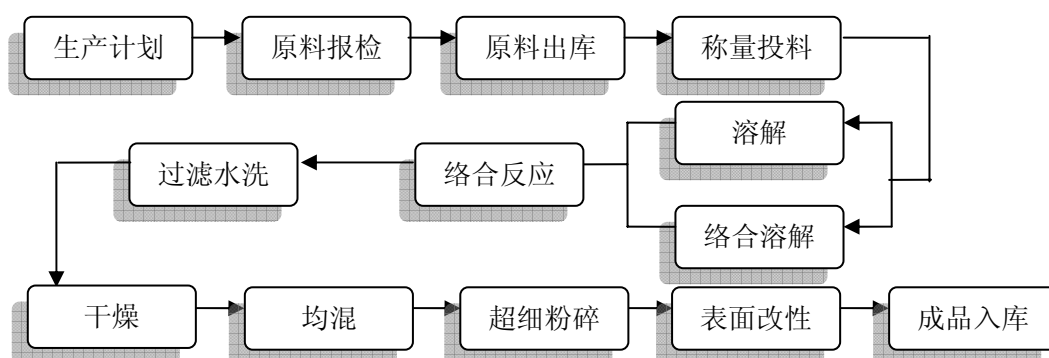
（二）生产工艺流程

公司生产的电子成像显像专用信息化学产品分为电荷调节剂、商业喷码喷墨和高端树脂显色剂，其中电荷调节剂包括二苯乙醇酸金属络合物系列、水杨酸金属络合物系列和偶氮金属络合物系列3大类产品。其具体的生产工艺流程图如下所示：

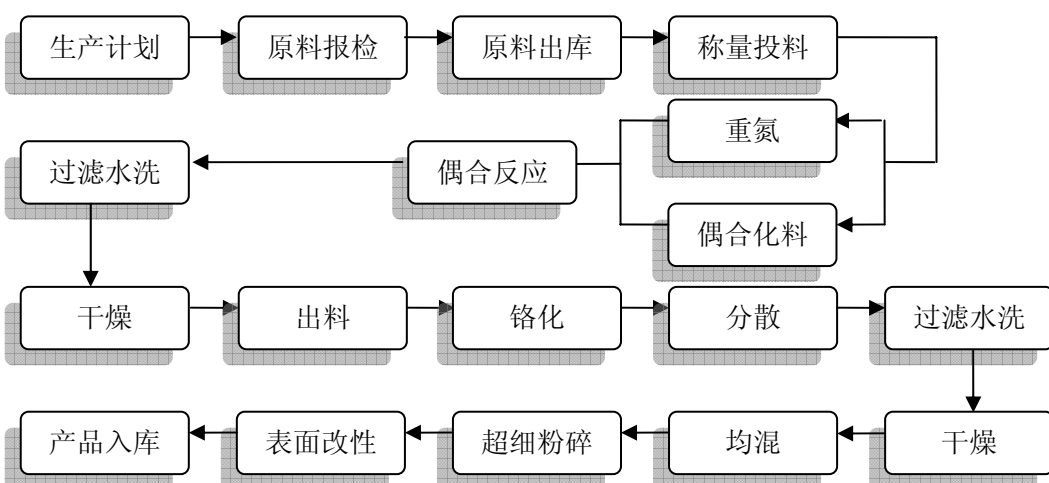
1、二苯乙醇酸金属络合物系列 CCA 产品流程图



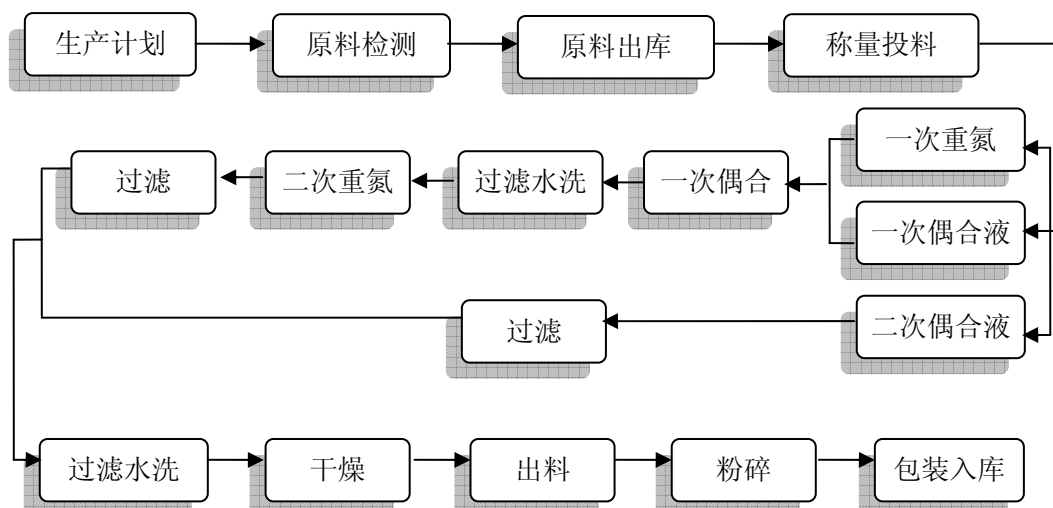
2、水杨酸金属络合物类 CCA 产品流程图



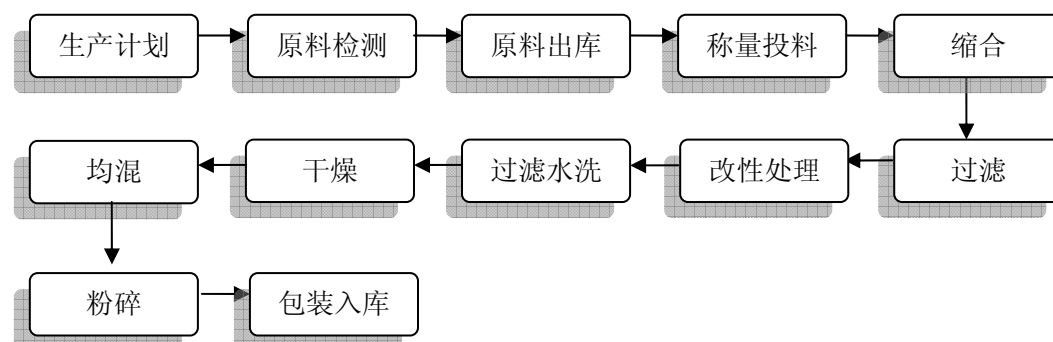
3、偶氮金属络合物系列 CCA 产品流程图



4、商业喷码喷墨用显色剂流程图



5、高端树脂显色剂流程图



（三）主要业务模式

1、采购模式

公司生产、销售、技术等相关部门所需要的原材料、设备及其他物资均通过公司采购部统一向国内外厂商采购。

各部门需要采购时须首先提交采购申请，由部门主管审核后提交采购部门；采购部门根据物料的名称、数量、技术要求等指标选择合适的供应商，拟定采购合同；质检部门对来料检验合格后，仓库验收；财务部按照采购合同的结款方式审核付款。

公司采购及物流控制已纳入ERP流程控制系统统一管理。

2、生产模式

本公司的生产模式主要分为以销定产和订单生产两种。其中，产品国内销售

主要采取以销定产并灵活调整的生产模式，即根据销售预测，编制生产计划，生产管理部会根据市场部促销计划适时调整生产计划，实施生产；公司产品出口部分采取订单生产模式，根据客户订单组织生产。

公司设立市场部门根据产品销售情况及年度的营销、促销计划，制定销售计划，技术中心制定相关产品的技术文件，确定技术要求，然后由生产部负责编制生产计划，采购部依据生产计划制定采购计划并采购，生产部组织生产。

公司的市场信息及订单管理和生产计划均已纳入ERP系统的流程控制和统一管理。

3、销售模式及定价方式

1) 销售模式

公司销售采取直销模式，公司产品直接销售给国内外客户。公司电子成像显像专用信息化学品用途的专业性、技术性强，客户对技术服务的要求很高，采用直销模式能够减少中间环节，更能贴近市场，有利于深入及时了解客户的真实需求，为客户进行技术服务，有利于与客户的长期合作，同时有利于市场风险控制。

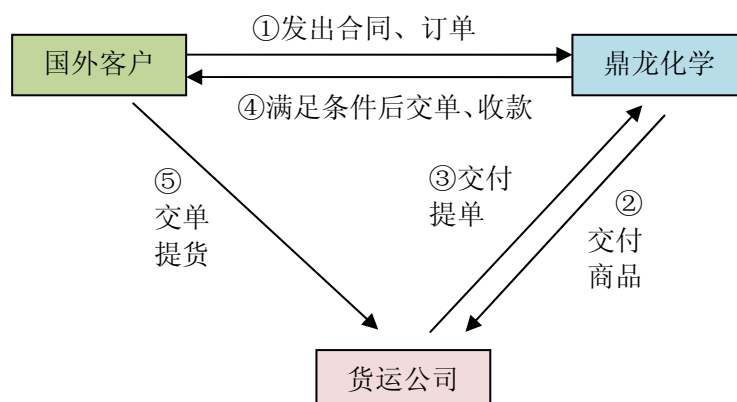
公司与主要客户签署了长期的框架性合同，对供货产品种类、产品责任、质量要求、交货方式、付款方式等进行原则性约定，客户根据其生产计划按产品分年度、季度或月度方式向公司发出采购计划，公司根据计划发货完成销售。

公司的销售和客户管理均已纳入ERP系统的流程控制和统一管理。

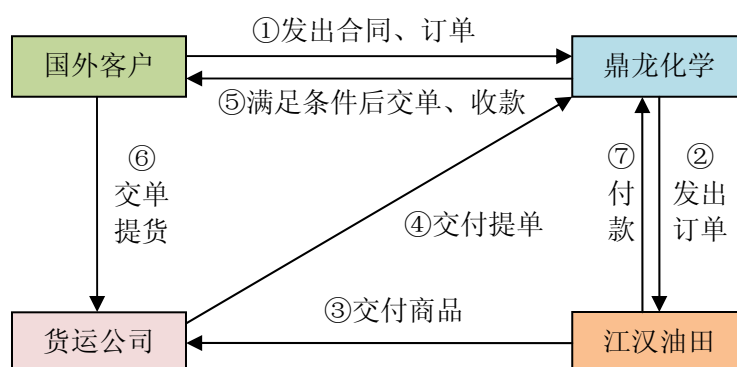
公司主要产品销往国外，国外销售的贸易流程和主要结算方式主要为：

（1）国外销售的贸易流程

①电荷调节剂和显色剂国外销售



②次氯酸钙的国外销售流程



（2）国外销售的结算方式

公司出口销售的货款采用 T/T、L/C、D/P 等结算方式。

2）定价方式

针对现有的销售模式和不同的客户群体，公司采取自主定价方式，有较强的自主定价权。公司国外销售采取离岸价（FOB）和到岸价（CIF）两种定价方式。公司国外销售中，除少量合同采用以 FOB 的方式定价外，大部分采用 CIF 方式定价，价格中包括 FOB 价格和公司代垫运费及约定的保险费（未约定时投最低保险险别）。

（四）主要产品的产销情况

1、主要产品的产能及产销情况

公司电子成像显像专用信息化学品产品主要包括电荷调节剂和喷码喷墨及

高端树脂着色显色剂二大领域。报告期内，公司主要产品的产能、产量、销量、产销率按产品区分如下表所示：

产品	项目	2009年1-6月	2008年	2007年	2006年
电荷调节剂	产能（吨）	125	250	250	250
	产量（吨）	114.23	235.1	227.55	168.55
	销量（吨）	131.81	231.41	204.11	164.81
	产能利用率（%）	91.38	94.04	91.02	67.42
	产销率（%）	115.39	98.43	89.70	97.78
喷码喷墨及 高端树脂显 色剂	产能（吨）	50	100	100	100
	产量（吨）	16.26	62.66	83.12	81.23
	销量（吨）	19.52	55.6	70.77	49.78
	产能利用率（%）	32.52	62.66	83.12	81.23
	产销率（%）	120.05	88.73	85.14	61.28

注：公司各产品 2009 年 1-6 月的产能均为半年的产能，即为全年产能的一半。

由于公司近三年没有进行较大固定资产投资，公司产能一直维持稳定。随着电荷调节剂市场的开拓，电荷调节剂产量稳步提升，其 2006—2009 年上半年产能利用率分别为 67.42%、91.02%、94.04%和 91.38%，公司生产实行“三班倒”制度，考虑公司每年的停修检修所减少的生产时间，已满负荷生产，公司电荷调节剂产能已饱和。同时，经过公司多年来专注于电子成像显像专用信息化学品在国际市场的开拓，公司建立了成熟的国际市场销售渠道，产品获得国内外知名客户的广泛认可，产品产能已无法完全满足销售需求。

2、主要产品的销售收入、净利润构成

公司目前除从事电子成像显像专用信息化学品的研发、生产和销售外，还从事次氯酸钙的贸易业务，公司近三年及一期营业收入及净利润构成如下：

1) 营业收入构成

单位：万元

产品名称 或类别	2009年1-6月		2008年度		2007年度		2006年度	
	营业收入	占比 (%)	营业收入	占比 (%)	营业收入	占比 (%)	营业收入	占比 (%)

电荷调节剂	2,802.75	25.99	4,782.92	22.84	4,741.50	23.96	3,301.21	28.26
显色剂	1,509.49	14.00	4,616.07	22.04	4,261.08	21.53	3,663.08	31.36
次氯酸钙	6,116.72	56.72	11,131.12	53.15	9,638.01	48.71	2,545.33	21.79
其它	354.35	3.29	413.33	1.97	1,147.46	5.80	2,171.80	18.59
合计	10,783.31	100	20,943.44	100	19,788.05	100	11,681.42	100

注：次氯酸钙为公司贸易品。

2) 产品利润构成

单位：万元

产品名称 或类别	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	销售毛利	占比	销售毛利	占比	销售毛利	占比	销售毛利	占比
电荷调节剂	1,485.96	77.90%	2,130.02	62.76%	1,642.57	64.50%	858.10	64.79%
喷码喷墨及 高端树脂显 色剂	239.49	12.55%	715.00	21.07%	538.76	21.16%	265.97	20.08%
次氯酸钙	162.51	8.52%	472.59	13.92%	255.50	10.03%	43.72	3.30%
其它	19.64	1.03%	76.48	2.25%	109.72	4.31%	156.54	11.82%
合计	1,907.6	100.00%	3,394.09	100.00%	2,546.55	100.00%	1,324.33	100.00%

有关产品销售收入及利润构成情况详见本招股说明书“第十节 财务会计信息与管理层分析”。

3、产品收入分部

本公司产品主要销往北美洲、欧洲、亚洲的多个国家和地区。公司三年一期电荷调节剂、显色剂和次氯酸钙营业收入分地区情况如下：

单位：万元

年份	产品类别	亚洲（不含 中国）	美洲	欧洲	中国	其他地区	合计
2006 年	电荷调节剂	1,630.18	1,083.37	251.26	336.40	-	3,301.21
	显色剂	2,038.38	1,424.32	130.10	70.28	-	3,663.08
	次氯酸钙	1,541.93	506.58	-	-	496.82	2,545.33
	其他	32.38	1,604.05	-	535.37	-	2,171.80

	小计	5,242.87	4,618.32	381.36	942.05	496.82	11,681.42
2007 年	电荷调节剂	1,938.82	1,663.81	530.13	608.74	-	4,741.50
	显色剂	2,439.17	992.63	657.08	172.20	-	4,261.08
	次氯酸钙	5,624.45	2,026.30	-	-	1,987.26	9,638.01
	其他	545.38	-	-	602.08	-	1,147.46
	小计	10,547.82	4,682.74	1,187.21	1,383.02	1,987.26	19,788.05
2008 年	电荷调节剂	2,496.93	1,191.27	272.26	822.46	-	4,782.92
	显色剂	2,703.10	1,103.72	713.45	95.80	-	4,616.07
	次氯酸钙	6,325.55	2,345.63	-	17.52	2,442.42	11,131.12
	其他	413.33	-	-	-	-	413.33
	小计	11,938.91	4,640.62	985.71	935.78	2,442.42	20,943.44
2009 年 1-6 月	电荷调节剂	1,268.39	641.20	210.95	682.21	-	2,802.75
	显色剂	709.42	566.06	119.28	114.73	-	1,509.49
	次氯酸钙	2,443.31	1,776.86	1,363.70	-	532.85	6,116.72
	其他	352.70	-	-	1.65	-	354.35
	小计	4,773.82	2,984.12	1,693.93	798.59	532.85	10,783.31

4、产品价格的变动情况

单位：元/千克

品种	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
电荷调节剂	212.64	206.68	232.30	200.31
喷码喷墨及高端树脂显色剂	57.98	47.20	53.77	48.68
次氯酸钙	7.00	6.28	6.55	7.53

本公司主要产品规模化生产工艺技术难度高，目前在全球范围内能实现规模化生产的企业仅有欧美、日本少数厂商及本公司，较高的技术壁垒使电荷调节剂和喷码喷墨及高端树脂显色剂行业集中度较高。同时，因公司较欧美、日本厂商有明显的成本优势，因此公司的产品定价有较大的自主空间。2006年以前，公司刚刚进入电荷调节剂市场，在保证产品质量的同时，进行了一定的市场推广策

略，产品价格低于市场主要竞争对手价格。随着公司产品知名度的提高，公司逐步调整了产品低价策略，因此2007年产品价格较2006年有较大幅度的提升。另一方面，因2007年石油产品价格的上升，整个市场根据原材料价格的变动情况相应调整了产品价格。因此，2007年公司产品价格较2006年价格有较大幅度的上升。

2008年公司主要产品价格下降，主要原因是公司产品主要用于出口，采取美元报价方式进行销售。2008年以来，人民币升值、美元贬值，导致公司产品报价折算为人民币的价格出现下降。

5、主要产品系列的销售对象

公司目前主要生产电子成像显像专用信息化学品中的添加剂，其主要消费群体是电子成像显像专用信息化学品厂商，包括碳粉、各类专业喷码墨水生产企业。使用本公司产品的客户中，有相当部分是国外知名企业。近年来随着我国碳粉和墨水行业的兴起，国内需求显现，公司开始开拓国内市场。

6、公司三年及一期前五大销售客户情况

年度	序号	客户名称	销售收入	其中：次氯酸钙贸易	占营业收入比
2009年 1-6月	1	W&WMARKETINGCORPORATION	11,882,971.93	9,497,252.93	11.02%
	2	SINOOCEANENTERPRISES	7,413,704.23	7,413,704.23	6.88%
	3	POOLRESOURCESPTY	4,336,653.14	4,336,653.14	4.02%
	4	KOREAMATERIALANDENGINEERING CO.,LTD	4,334,364.99	1,630,411.15	4.02%
	5	ESPRIXTECHNOLOGIES	4,287,207.79	-	3.98%
	前五名客户合计		32,254,902.08	22,878,021.45	29.91%
2008年	1	INABATAANDCO.,LTD	13,296,725.12	-	6.35%
	2	W&WMARKETINGCORPORATION	12,367,841.62	8,869,457.77	5.91%
	3	SINOOCEANENTERPRISES	9,327,796.73	9,327,796.73	4.45%
	4	COLORMATRIXEUROPELTD	8,083,448.91	-	3.86%
	5	CHEILINDUSTRIESINC	7,018,698.51	-	3.35%
	前五名客户合计		50,094,510.89	18,197,254.50	23.92%
2007年	1	INABATAANDCO.,LTD	10,412,489.09	-	5.34%

	2	W&WMARKETINGCORPORATION	8,530,714.85	6,350,855.35	4.38%
	3	ESPRIXTECHNOLOGIES	8,312,097.70	-	4.27%
	4	CHEILINDUSTRIESINC	7,531,052.54	-	3.86%
	5	KOREAMATEVIALANDENGINEERING COLTD	6,655,301.50	1,511,400.59	3.42%
	前五名客户合计		41,441,655.68	7,862,255.94	21.27%
2006 年	1	INABATAANDCO.,LTD	11,188,688.08	-	9.68%
	2	W&WMARKETINGCORPORATION	8,804,809.75	6,830,554.75	7.61%
	3	KOREAMATEVIALANDENGINEERING COLTD	8,531,396.47	1,096,145.31	7.38%
	4	CHEILINDUSTRIESINC	7,195,091.20	-	6.22%
	5	MKIMAGINGCORPORATION	6,816,970.58	-	5.90%
	前五名客户合计		42,536,956.08	7,926,700.06	36.79%

本公司向前五大客户合计销售金额未超过销售总额的50%，公司不依赖于单一客户，具有较强的抗风险能力。

本公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，主要关联方或持有公司5%以上股份的股东未在上述客户中占有权益。

（五）主要原材料和能源及其供应情况

1、主要原材料及其供应情况

公司生产所需原材料品种较多，主要包括表面活性剂、氨基苯酚、二叔丁基水杨酸、二氨基萘类等数十种，主要由公司采购部向国内外规模较大的供应商采购。多年来，公司已与多家国内供应商建立了共同发展、相互依存的合作伙伴关系，能够保证原材料的稳定供应，且每种原料均有两家以上的合格供应商，保障原料的及时供应，无断供风险。

2006年至2009年上半年，公司原材料成本占生产成本的比重分别为69.96%、69.41%、70.63%、70.63%，原材料成本占生产成本比例较高。

公司生产所需能源主要为电力，由武汉供电系统供应，报告期内供应稳定。

2、主要原材料的价格波动情况、主要原材料占成本的比重

公司从事碳粉用电荷调节剂、商业喷码喷墨及高端树脂显色剂的生产，主要原材料包括氨基苯酚、二叔丁基水杨酸、二氨基萘、色酚AS、乙二醇单乙醚等。公司原材料构成比较分散，各主要原材料国内供应充足，针对所有主要原材料，公司均有两家以上的备用供应商，不存在原材料供应风险。报告期公司的原材料消耗情况如下表：

原材料		2009年1-6月	2008年	2007年	2006年
4-氯-2-氨基苯酚	单价（元/kg）	51.81	52.71	56.08	55.12
	占营业成本比重	11.94%	9.25%	4.40%	5.79%
3,5-二叔丁基水杨酸	单价（元/kg）	51.28	53.16	58.16	59.83
	占营业成本比重	8.78%	8.31%	2.50%	2.37%
1,8-二氨基萘	单价（元/kg）	109.24	99.36	80.41	74.74
	占营业成本比重	2.69%	7.79%	3.01%	2.24%
色酚 AS	单价（元/kg）	25.71	33.52	31.27	26.45
	占营业成本比重	2.66%	4.57%	1.54%	1.54%
乙二醇单乙醚	单价（元/kg）	10.26	13.07	13.69	11.69
	占营业成本比重	3.59%	4.14%	2.02%	1.88%
乙二醇单甲醚	单价（元/kg）	-	13.39	13.26	10.31
	占营业成本比重	-	3.26%	1.21%	0.69%
二萘酚	单价（元/kg）	14.12	21.52	20.78	12.54
	占营业成本比重	2.70%	2.81%	1.40%	1.28%
甲酸铬	单价（元/kg）	18.24	25.14	29.83	36.05
	占营业成本比重	2.21%	2.54%	1.48%	2.41%
正丁醇	单价（元/kg）	6.68	13.29	13.69	10.77
	占营业成本比重	1.27%	2.47%	0.26%	0.02%
分析纯盐酸	单价（元/kg）	1.60	1.85	1.79	1.82
	占营业成本比重	1.78%	1.77%	0.75%	0.94%

注：营业成本中已剔除贸易类产品次氯酸钙。

3、发行人报告期内前五大供应商

单位：元

年度	序号	采购商名称	采购金额	占采购总金额比
2009 年 1-6 月	1	中石化江汉油田盐化工总厂	55,759,647.44	74.82%
	2	洪泽大洋化工有限公司	2,306,837.62	3.10%
	3	南通龙鼎化工有限公司	2,118,098.29	2.84%
	4	山东志诚化工有限公司	2,041,880.32	2.74%
	5	常州亚邦塑胶染料有限公司	1,831,042.74	2.46%
	前五名采购商合计		64,057,506.41	85.96%
2008 年 度	1	中石化江汉油田盐化工总厂	106,585,255.65	65.37%
	2	洪泽大洋化工有限公司	17,343,249.58	10.64%
	3	常州亚邦塑胶染料有限公司	6,692,649.71	4.10%
	4	南通龙鼎化工有限公司	2,811,247.85	1.72%
	5	天津市德凯化工有限公司	2,508,547.01	1.54%
	前五名采购商合计		135,940,949.80	83.37%
2007 年 度	1	中石化江汉油田盐化工总厂	91,774,796.31	58.47%
	2	湖北鼎龙信息材料有限公司	27,822,822.24	17.73%
	3	洪泽大洋化工有限公司	11,264,254.68	7.18%
	4	常州亚邦塑胶染料有限公司	4,723,077.05	3.01%
	5	南通龙鼎化工有限公司	3,052,393.18	1.94%
	前五名采购商合计		138,637,343.46	88.33%
2006 年 度	1	中石化江汉油田盐化工总厂	23,997,910.87	24.31%
	2	湖北鼎龙信息材料有限公司	16,711,157.28	16.93%
	3	杭州群利明胶化工有限公司	14,572,649.84	14.76%
	4	南京涵淼工贸有限公司	7,151,452.92	7.24%
	5	南京兴茂化工有限公司	4,612,982.97	4.67%
	前五名采购商合计		67,046,153.88	67.91%

从上表可知，包含次氯酸钙采购在内的前5大采购商中，中石化江汉油田盐化工总厂2006-2009年1-6月采购金额所占采购总额的比例为24.31%、58.47%、65.37%和74.82%，2007年—2009年1-6月占比均超过50%。因中石化江汉油田盐化工总厂提供的产品均为次氯酸钙，为公司贸易品，公司已与其签订相关协议，

保障供货。如果该厂违背上述协议，但由于国内次氯酸钙产品产商众多，供应充足，公司仍可以及时从其他厂商处获得产品。公司对其依赖性低，即使该厂断供亦不会对公司生产经营造成重大不利影响。

除鼎龙信息外，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，主要关联方或持有公司5%以上股份的股东未在上述供应商中占有权益。

4、主要能源及其供应情况

供电由 10 千伏高压电缆从区供域变电站引入；供水由沌口自来水厂管网引入，锅炉所需天然气由天然气管网引入。

（六）产品质量控制情况

1、质量控制标准

公司是电荷调节剂行业国家标准局复印及打印技术标准委员会指定的四大类电荷调节剂产品标准的第一起草人。对于电荷调节剂产品的生产，公司严格按照该行业标准以及严于上述标准的企业内控标准进行质量控制。其他产品均按客户要求的产品标准生产，保证向客户提供符合相应产品质量标准和订货协议的产品。

2、质量控制措施

1) 公司已通过ISO9001质量管理体系国际认证，并对质量控制职能进行合理分配，各部门互相合作互相监督，并形成程序化的文件管理；按照国际ISO9001《质量管理体系——要求》编制了质量手册、程序文件和作业指导书，确保采购、生产、销售和服务各个环节都严格按质量规定执行。

2) 公司产品质量控制主要分原料检验、中控检测、中间体检测、半成品检验、成品检验、抽检等6个重点质量控制环节，并相应的制定了《原材料检验标准》、《半成品检验标准》、《成品检验标准》、《中控检测标准》及《不合格品控制程序》，最大限度地确保了产品质量满足客户要求。

3、产品质量纠纷情况

由于控制严格，产品质量一直是公司的优势。近三年来，公司未出现过重大

产品质量纠纷。根据武汉市质量技术监督局武汉经济技术开发区分局2009年7月16日出具的《关于湖北鼎龙化学股份有限公司产品质量情况证明》，公司在近三年经营活动中，未发生因违反国家及地方有关质量技术监督方面的法律法规而受到本局行政处罚。

（七）公司安全和环保情况

1、公司的安全情况

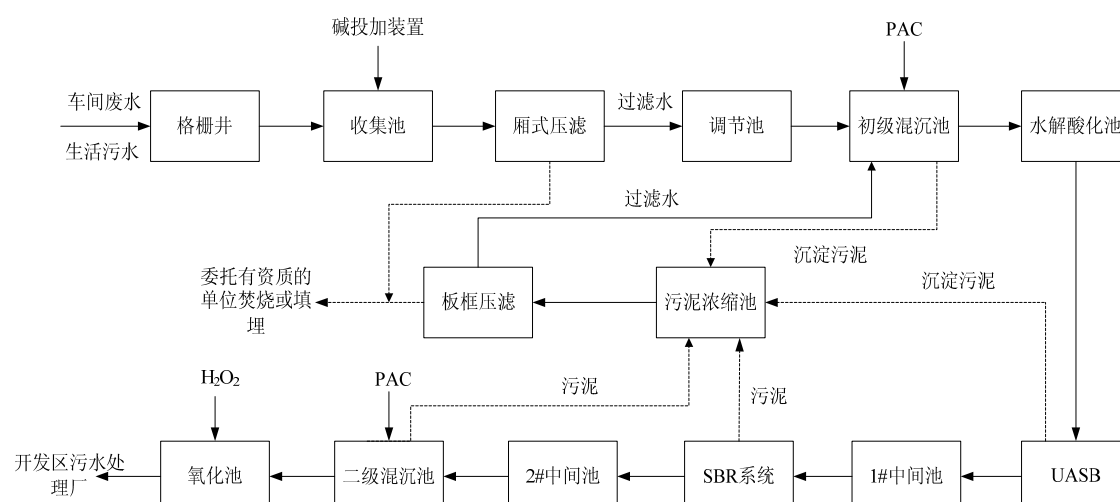
公司加大安全方面的投入，提高设备本身安全度，加强对现有设备及安全设施的维护保养，消除安全隐患；同时公司设立了安全部强化现场管理和安全教育培训，提高员工的安全意识和技能，健全各项安全管理制度，从而达到控制和防范事故发生的目的。公司至今未发生过重大安全事故，达到了国家各级政府安监部门规定的标准和要求，并取得了OHSAS18001职业健康安全体系国际认证。

2、公司的环保情况

公司自成立以来严格遵守国家和地方环境保护方面的法律法规，积极采取各种有效环保措施，公司从未出现过重大环保和安全事故。公司设立了环保部作为专职的环保职能部门，建立了完善的环保制度体系，切实加强环保及环境管理。公司已通过了ISO14001环境管理体系认证，并严格按照认证要求对可能具有重大环境影响的运行与活动进行全面监控，确保环保和环境管理方针、目标和指标的实现。对生产过程中产生的少量废水和废气、废渣、噪音，公司主要采取以下措施进行综合处理，取得良好的成效。

1) 废水治理

公司的废水处理执行《污水综合排放标准GB8978-1996》一级标准，采用“清污分流”和“污污分流”排水系统，冷却水通过雨水管网外排；食堂及职工生活污水汇同生产废水一同进入污水处理站按以下流程进行处理：



生产废水来自压滤和洗涤用水、工作场地冲洗水，与生活废水一起经混凝、酸化、UASB、SBR、二级混凝沉淀等步骤处理合格后经一个规范化总排口达标排放，利用COD在线监测仪器全程监控，总排口采样监测的各项指标均达到《污水综合排放标准》（GB8978-1996）中一级标准。

2) 废气治理

公司生产采用一台WNS3-1.25-Q型卧式燃气锅炉，额定蒸汽量为3t/h，燃料为城市天然气，属于清洁能源。天然气锅炉废气为连续排放，总排放量为756.7Nm³/h。燃气锅炉中硫含量较低，其主要污染物排放量为NO_x、SO₂和烟尘。污染物排放量低，通过20米的排气筒直接高空排放。产品生产过程中无其他工业废气产生，只有少许粉碎工艺产生的粉尘，经布袋除尘器处理后回收利用，排放量为0.02t/a，废气排放达到国家排放标准。

3) 废渣治理

公司固体废渣包括沉淀污泥、包装材料和生活垃圾，沉淀池污泥。公司已与汉氏环保公司签订处置协议，并落实了危险废物转移联单制度，危险废物暂存场所建设符合有关标准要求。属于一般废物的包装材料进行综合利用，生活垃圾由环卫部门清运。

4) 噪音

公司属于精细化工行业，生产噪声主要来自于锅炉房、空压机房、发电机组制冷机组、生产车间粉碎机及各种泵类等生产设备，公司通过屏蔽和减震等消音、

隔音措施及种植植被和绿化措施来降低噪声。处理后噪音标准满足 GB12348-90《工业企业厂界噪声标准》规定的 II 类区标准，对周围地区声环境质量不会产生不良影响。

本公司目前的生产经营活动达到了国家各级政府环保部门规定的标准和要求，2009 年 6 月 8 日，湖北省环保局出具的《关于湖北鼎龙化学股份有限公司环保核查情况的函》（鄂环函[2009]416 号）》同意公司通过上市环保核查。

（八）发行人的创新性

公司自创办以来，以技术研发和技术创新为基础，掌握了生产电子成像显像专用信息化学品的核心技术。同时，公司也重视技术与市场的结合，根据市场的需求，实现了新产品的快速研发并产业化。此外，公司还通过自主研发、产学研结合、共建技术中心、共建产业技术联盟等多种创新模式，不断提高公司的技术创新能力，通过技术经营提升公司竞争力及企业价值。

公司先后被认定为“国家火炬计划重点高新技术企业”、国家级“高新技术企业”、国家级“创新型企业”。公司已承担并完成重点国家火炬计划、科技型中小企业技术创新基金、科技兴贸行动计划、国家中小企业发展专项等 7 项国家级科技计划项目，目前正承担国家发展和改革委员会、工业和信息化部下达的重点产业振兴和技术改造、科技型中小企业技术创新基金 2 项国家级项目。公司产品被授予 3 项“国家级重点新产品”称号，公司也多次获省市级科技奖励等荣誉。截至 2009 年 6 月 30 日，公司获国内外发明专利共 11 项，其中：国内 9 项、日本 2 项；已申请并处于审查或公示期发明专利共 13 项，其中：美国 6 项、日本 5 项、国内 2 项。公司已做为第一起草人制定 5 项国家行业标准，其中 4 项已颁布实施。

公司获奖情况如下：

2003 年 9 月，被湖北省科技厅认定为湖北省高新技术企业；

2003 年 12 月，获得湖北省科学技术厅“湖北省科技型中小企业创新奖”一等奖，奖证编号：2003CX-20-01；

2004 年 1 月，获武汉市人民政府“科技进步奖”贰等奖，获奖项目：叔丁

基水杨酸锌，证书编号：2003J-153-2-059-017-01；

2004 年 10 月，获武汉市人民政府“科技进步奖”叁等奖，获奖项目：二苯乙醇酸硼锂，证书编号：2004J-110-3-060-010-01；

2004 年 12 月，获湖北省人民政府“科技进步奖”贰等奖，获奖项目：叔丁基水杨酸锌，证书编号：2004J-240-3-140-040-D01；

2005 年 12 月，获武汉市人民政府“科技进步奖”贰等奖，获奖项目：树脂用显色剂-溶剂红 135，证书编号：2005J-127-3-074-071-01；

2006 年 3 月，经武汉市科学技术局认定为科技型企业“走出去”试点企业；

2006 年 12 月，获武汉市人民政府“科技进步奖”贰等奖，获奖项目：商业喷码专用显色剂-溶剂黑 29，证书编号：2006J-147-3-092-024-01；

2006 年 12 月，经武汉市科学技术局批准认定为武汉市“十一五”民营科技型企业示范企业；

2006 年 12 月，获中国民营科技促进会“全国优秀民营科技企业创新奖”一等奖；

2007 年 4 月，被评为武汉市人民政府“武汉市民营科技企业百星工程十佳示范企业”；

2007 年 9 月 19 日，被认定为国家火炬计划重点高新技术企业，国科火字[2007]124 号；

2007 年，由中国民营科技促进会授予“全国民营科技企业特别贡献奖”称号；

2007 年，被评为“武汉市十大专项和 106 创新工程”先进单位；

2007 年，荣获武汉经济技术开发区“专利及创国家标准”奖；

2008 年 1 月 4 日，经科学技术部、国务院国资委、全国总工会联合认定为全国第二批创新型试点企业（国科发政[2008]16 号）；

2008 年 9 月 9 日，由湖北省人民政府授予“湖北省外贸企业百强”称号；

2008 年 10 月 11 日，由中国民营科技促进会授予“全国民营科技企业特别

贡献奖”称号；

2008年12月1日，被认定为湖北省第一批国家级高新技术企业；

2008年12月17日，由武汉经济技术开发区授予“专利及创国家标准”奖；

2008年12月22日，被武汉市人民政府评为“武汉市知识产权工作先进集体”；

2009年1月15日，被武汉市科学技术局授予“武汉市十大专项和106创新工程”先进单位；

2009年7月10日，经科学技术部、国务院国资委、全国总工会联合认定为全国第二批创新型企业（国科发政〔2009〕402号）；

2009年12月16日，科学技术部、财政部授予“科技型中小企业技术创新基金实施十周年优秀企业”称号。

公司的创新性以及持续创新机制详见本节“七、发行人技术情况”。

五、发行人主要固定资产和无形资产

（一）本公司报告期内主要固定资产情况

1、主要固定资产的价值情况

单位：万元

项目	2009.6.30	2008.12.31.	2007.12.31	2006.12.31
一、固定资产	1,650.65	1,563.98	1,420.03	861.37
其中：房屋建筑物	220.10	220.10	220.10	195.00
机器设备	1,068.79	982.67	838.73	574.29
运输设备	358.61	358.61	358.61	88.28
其他设备	3.15	2.60	2.60	3.80
二、累计折旧	761.15	641.92	417.51	262.89
其中：房屋建筑物	65.49	60.23	51.87	44.46
机器设备	564.92	479.07	316.87	191.86

运输设备	129.87	102.02	48.67	23.50
其他设备	0.87	0.60	0.10	3.07
三、账面价值	889.50	922.06	1,002.52	598.48

截至 2009 年 6 月 30 日，本公司各项固定资产均处于良好状态，总体成新率为 53.88%，可以满足公司目前生产经营活动的需要。本公司的生产工艺和技术水平目前处于国内同行业的先进水平，所采用的仪器设备也处于国内外同类型仪器设备的先进行列。

2、主要生产设备

本公司目前主要设备系自主购买取得，主要设备在购置经过充分论证并对其技术、性能进行严格考核。近几年，公司根据产品的特性和生产过程中积累的经验，对部分生产线进行了技术改造，用较低廉的成本提升了公司的生产能力。公司全资子公司为贸易型公司，无生产经营设备，所有设备均归属于母公司。截至 2009 年 6 月 30 日，主要设备情况如下：

序号	资产名称	类别	数量	原值	净值	先进性	剩余年限
1	热风循环烘箱	机器设备	2	71,367.52	45,199.40	先进	8
2	颜料分散机	专用设备	1	100,273.97	68,520.60	先进	8
3	实验用搅拌机	专用设备	1	114,518.91	76,345.91	先进	8
4	双螺杆挤出机组	机器设备	1	132,000.00	104,500.00	先进	8
5	彩碳用三井混合机	专用设备	1	152,750.87	106,925.57	先进	8
6	板冰机	机器设备	1	170,940.18	166,666.68	先进	9
7	气流粉碎机	机器设备	1	179,487.18	128,632.53	先进	9
8	毛细管流变仪	专用设备	1	199,928.00	136,617.53	先进	8
9	DSC200F3 动态热流式差式扫描量热仪	专用设备	1	210,840.00	137,046.00	先进	8
10	表面张力仪	专用设备	1	219,417.65	149,935.41	先进	8
11	二元梯度高效液相色谱仪	专用设备	1	228,105.03	98,845.53	先进	7
12	LS230 激光粒度分析仪	专用设备	1	248,667.00	20,722.25	先进	5
13	带电量测试仪	专用设备	1	249,108.87	107,947.33	先进	7

14	GPC 仪	专用设备	1	252,991.46	160,228.02	先进	8
15	细川 PT—S 粉体综合特性测试仪	专用设备	1	268,253.40	254,840.73	先进	10
16	贝克曼粒度分析仪	专用设备	1	287,091.00	239,242.50	先进	9
17	锅炉	机器设备	1	294,316.17	230,547.66	先进	9
18	气相色谱仪	专用设备	1	302,500.00	154,022.98	先进	7
19	颜料分散机	专用设备	1	319,423.65	239,567.70	先进	9
20	FPIA-3000 流动法粒形和粒度分析仪	专用设备	1	607,840.00	395,095.93	先进	8
21	CLM-2.2s	专用设备	1	218,508.50	218,508.50	先进	10
22	反应釜	机器设备	2	1,610,925.00	1,610,925.00	先进	10
23	真空干燥机	机器设备	1	1,332,800.00	1,332,800.00	先进	10
24	混合机	机器设备	1	805,000.00	805,000.00	先进	10
合计			26	8,577,054.36	6,988,683.76		

3、房地产建筑物情况

公司现拥有以转让方式取得所有权的房产 1 处，为公司自用的生产、办公及其他用房，并已取得了《房屋所有权证》，具体情况如下：

序号	房屋所有权证编号	地点	建筑面积 (平方米)	用途	担保状况
1	武房权证经字第 2009017510493 号	武汉经济技术开发区 54MB 地块	3,335.66	非住宅	无

注：公司全资子公司无自有房产，通过租赁方式开展经营活动。

（二）无形资产

1、商标

公司拥有 4 个商标，具体情况如下：

序号	名称	权属文件编号	核定使用商品	权属情况	有效期
1		300842652	Chemicals used in industry, science and photography,	股份公司名下	2007 年 3 月 29 日至 2017 年 3 月 28 日

2		No.3,573,429	ANILINE; BENZOICACID; CHEMICALAGENTSFOR MANUFACTURINGDYES TUFFS ; CHEMICALSFORUSEININ DUSTRYANDSCIENCE ; GELATINEGLUE ; PHENOLS ; PHOTOGRAPHICCHEMI CALS ; PHOTOSENSITIVEPAPE R ; TANNICACID ; TITANIUMOXIDES , INCLASS	股份 公司 名下	2009 年 2 月 10 日 至 2019 年 2 月 9 日
3		第 4466016 号	五倍子; 单宁酸; 没食子酸; 水杨酸; 苯胺; 苯酚; 钠盐 (化学制剂); 热敏纸; 传真 纸	股份 公司 名下	2008 年 3 月 28 日 至 2018 年 3 月 27 日
4		第 4466014 号	进出口代理; 推销(替他人); 替他人作中介(替其它企业 购买商品或服务); 广告; 贸 易业务的专业咨询; 办公机 器和设备出租	股份 公司 名下	2008 年 9 月 14 日 至 2018 年 9 月 13 日

公司目前有8项商标权的注册申请国家知识产权局已受理，尚未取得商标所有权证证书，具体如下：

序号	名称	申请号	使用商品列表	申请日期
1		5976050	着色剂；染料；碳黑（颜料）；颜料；二氧化钛（颜料）；色母料；印刷油墨；	2007 年 4 月 2 日
2		5976051	钠盐（化学制剂）；水杨酸；单宁酸；没食子酸；苯酚；苯胺；酯；五倍子；传真纸；	2007 年 4 月 2 日
3	DINGLONG	5976052	广告；公共关系；贸易业务的专业咨询；组织技术展览；	2007 年 4 月 2 日
4	DINGLONG	5976053	着色剂；染料；碳黑（颜料）；颜料；二氧化钛（颜料）；色母料；印刷油墨；	2007 年 4 月 2 日
5	DINGLONG	5976054	钠盐（化学制剂）；水杨酸；单宁酸；没食子酸；苯酚；苯胺；酯；五倍子；传真纸；	2007 年 4 月 2 日
6		5976055	广告；公共关系；贸易业务的专业咨询；组织技术展览；	2007 年 4 月 2 日

7		5976056	着色剂；染料；碳黑（颜料）；颜料；二氧化钛（颜料）；色母料；印刷油墨；	2007 年 4 月 2 日
8		5976057	钠盐（化学制剂）；水杨酸；单宁酸；没食子酸；苯酚；苯胺；酯；五倍子；传真纸；	2007 年 4 月 2 日

2、土地使用权

本公司已取得与生产经营有关土地使用权共有 2 处，均为通过出让方式取得，具体如下表：

序号	土地书证编号	座落	面积（平方米）	用途	担保状况
1	武开国用（2009）第 11 号	武汉经济技术开发区 54MB 地块	8,395.75	工业用地	无
2	武开国用（2008）第 46 号	武汉经济技术开发区 54MB 地块	32,486.81	工业用地	已抵押

公司全资子公司无土地使用权。

3、发行人专利技术及非专利技术

1) 公司的非专利技术已摊销完毕。截至 2009 年 6 月 30 日，公司拥有已授权专利 11 项，具体情况如下表：

序号	专利名称	权利人	专利号	申请日期	保护期限	专利类型
1	二苯乙醇酸硼类络合物及其制备方法和用途	鼎龙化学	ZL03128075.7	2003.05.30	20	发明专利
2	单偶氮 2:1 型络合物染料的制备方法及用途	鼎龙化学	ZL200310111379.5	2003.11.14	20	发明专利
3	双偶氮溶剂染料的制备方法及用途	鼎龙化学	ZL200310111495.7	2003.12.02	20	发明专利
4	电荷调节剂的制备方法以及含有该电荷调节剂的电子照相用碳粉	鼎龙化学	ZL200510018175.6	2005.01.20	20	发明专利
5	锆化合物电荷调节剂及含该电荷调节剂的电子照相用碳粉	鼎龙化学	ZL200510019374.9	2005.08.31	20	发明专利
6	电荷调节剂及其制备方法以及含有该电荷调节剂的碳粉	鼎龙化学	ZL200610146019.2	2006.11.02	20	发明专利
7	一种电荷调节剂以及碳粉	鼎龙化学	ZL200710051647.7	2007.03.12	20	发明专利

8	一种电荷调节剂以及碳粉	鼎龙化学	ZL200710051843.4	2007.04.12	20	发明专利
9	一种电荷调节剂以及碳粉	鼎龙化学	ZL200710051914.0	2007.04.19	20	发明专利
10	电荷调节剂及其制备方法以及含有该电荷调节剂的碳粉（日本）	鼎龙化学	特愿 2005-321865	2005.11.07	20	发明专利
11	一种电荷调节剂以及碳粉（日本）	鼎龙化学	特愿 2007-006828	2007.01.16	20	发明专利

公司目前拥有的专利均为发明专利，均系公司自主研发。公司依法所有的专利技术均为公司核心产品的生产工艺或制备方法，上述发明专利为提高公司竞争力提供了坚实的技术基础，同时其剩余保护期限较长，对公司的生产经营具有长期稳定的效用。

2）正在申请尚未取得权利证书的专利

序号	专利名称	申请号	申请日期
1	静电荷显影用碳粉及其制造方法	200810047016.2	2008.3.6
2	静电荷显影用碳粉的制造方法	200810048434.3	2008.7.17
3	电荷调节剂的制造方法以及碳粉	200810197365.2	2008.10.23
4	电荷调节剂及其含有该电荷调节剂的碳粉（美国）	US11/752,522	2007.05.23
5	电荷调节剂及其含有该电荷调节剂的碳粉（美国）	US11/971,979	2008.01.10
6	电荷调节剂及其含有该电荷调节剂的碳粉（美国）	US11/971,951	2008.01.10
7	静电荷显影用碳粉及其制造方法（美国）	US12/112,055	2008.4.30
8	METHODFORPRODUCINGELECTROSTATICIMAGEDEVELOPINGTONER（美国）	US12/203,224	2008.9.3
9	电荷调节剂的制造方法以及碳粉（美国）	US12/394,024	2009.02.26
10	一种电荷调节剂以及碳粉（日本）	特愿2007-030173	2007.02.09
11	一种电荷调节剂以及碳粉（日本）	特愿2007-030172	2007.02.09
12	电荷调节剂及其制备方法以及含有该电荷调节剂的碳粉（日本）	特愿2007-293211	2007.11.12
13	CHARGECONTROLAGENT,METHODFORMANUFACTURING	特愿2008-292901	2008.11.17

	AME, ANDTONER（日本）		
--	-------------------	--	--

（三）发行人及其子公司租赁土地、房屋情况

公司于 2009 年 1 月 1 日与湖北省对外贸易经济合作厅大楼管理处市场策划部签署《房屋租赁合同》，租赁江汉北路八号金茂大楼十九楼 17#21#，面积 550 平方米，租金为 22,000 元/月，租赁期限为 2009 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日。

公司于 2006 年 4 月 27 日与三宝新材（原湖北坤祥）签署《房屋出租协议》，将所拥有武汉市沌口街四五路 25 号 50 平米办公用房出租给三宝新材使用，租金为 1,000 元/月，租赁期限为 2006 年 5 月 1 日至 2010 年 4 月 30 日。

六、特许经营权情况

本公司无特许经营权。

七、发行人技术情况

（一）核心技术情况

1、公司主要产品的核心技术

公司主要产品包括电荷调节剂和喷码喷墨及高端树脂着色显色剂，其中电荷调节剂为公司核心产品，其相关核心技术如下：

1) 在合成工艺方面，公司掌握着电荷调节剂叔丁基水杨酸类金属络合物、偶氮类金属络合物、乙酰胺硼类金属络合物等产品的合成新工艺，掌握着偶合-络合“一锅法”工艺集成核心技术、“水相法”合成中相转移催化核心技术以及常压下羧基化的关键技术，并取得了相关的专利进行知识产权保护。

2) 在新型、安全环保型电荷调节剂产品方面，公司掌握着“水相法”核心技术。在金属络合物的合成工艺方面，公司自主研发的水相法合成路线，跟传统工艺及国际同类工艺相比，用水做反应介质，替代溶剂。该核心技术的应用，不仅提高了生产的安全性、减少了环境污染因子，而且可直接大幅降低生产成本，使得公司的电荷调节剂完全符合欧盟 REACH 法规要求，对环境友好，对人体无

毒无害。经检索，目前在全球未见水相法的相关报道，属国际首创，达国际领先水平，并拥有发明专利 2 项。

3) 在产品表面改性方面，公司掌握着产品表面改性的核心技术。公司采用自主研发的复合表面改性剂技术对产品进行表面改性，使得产品的颗粒形态更好、粒径更小（平均粒径为 1~2 μm ，而国际同类产品的平均粒径为 4~6 μm ）、粒径分布更均匀、流动性更好（流动性综合指数达到 30），通过这些核心技术的应用，使公司的电荷调节剂产品的带电量更高、起电速度更快，有效改善了电荷调节剂在碳粉中的应用性能。

2、技术来源和创新类型

公司目前已为上述核心技术申请了发明专利，包括已授权发明专利 9 项（中国 7 项，日本 2 项），已公示发明专利 9 项（中国 1 项，美国 4 项，日本 4 项），上述发明专利均为自主研发和原始创新而成。

3、技术水平和成熟程度

公司上述核心技术均达到国内领先、国际先进水平。公司已将上述核心技术产业化，技术成熟程度较高。

4、核心技术产品收入占营业收入的比例

产品名称 或类别	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	营业收入	占比 (%)	营业收入	占比 (%)	营业收入	占比 (%)	营业收入	占比 (%)
电荷调节剂	2,802.75	25.99	4,782.92	22.84	4,741.50	23.96	3,301.21	28.26

（二）技术储备情况

1、在研项目情况

1) 彩色聚合碳粉研发项目：已于 2008 年 7 月完成小试及中试研究开发工作，科技成果已通过了湖北省科技厅组织的专家鉴定（鄂科鉴字[2008]第 83202 号）。目前正处于年产 100 吨的小规模产业化的建设阶段。

2) 液态喷墨显色剂研发项目：已于 2009 年 6 月完成小试及中试研究开发工作，目前拟进行小规模产业化的研究开发。

3) 新溶剂法高端树脂显色剂研发项目：采用新的复合型溶剂为介质，改善产品的晶型，提高产品的应用性能。目前已完成小试研究，正处于中试研究阶段。

4) 新型液态电荷调节剂分散液研发项目：为适应碳粉向聚合法技术的发展趋势，满足日益增长的聚合碳粉对液态电荷调节剂分散液的需求，公司于 2008 年开始本项目的研究开发，目前已获得小试研究成功，拟进行中试研究开发。

2、拟投资项目技术情况

1) 电荷调节剂技术改造项目

本项目的技术来源于企业自主研发，科技成果通过了湖北省科技厅及武汉市科技局组织的鉴定，工艺技术及产品质量均达到国内领先、国际先进水平，并填补了国内生产空白。本项目共拥有 7 项省、市科技成果，获省、市科技进步奖 4 项；拥有国内外发明专利共 11 项（其中中国发明专利 9 项、日本发明专利 2 项）；且有已通过了 13 项 REACH 认证预注册和注册；由公司作为第一起草人完成的 4 项电荷调节剂行业标准已经通过国家标准化管理委员会审核并经国家发改委通过并颁布实施。

2) 彩色聚合碳粉产业化项目

本项目在树脂乳液的合成、颜料和石蜡的纳米分散以及靶向凝集等关键工艺上均有较大创新，突破国外传统工艺技术，研究开发出具有自主知识产权的彩色聚合碳粉生产技术。本项目的关键技术在树脂乳液、颜料分散液及石蜡分散液的靶向凝集工艺步骤，目前已申请中国、美国发明专利各 2 项。彩色聚合碳粉已通过了湖北省科技厅组织的技术成果鉴定。

本项目合成工艺技术及成品制备方法具有独特的创新性表现在：同时将石蜡及颜料分散成 100nm 左右的粒子，采取乳液聚合的方法，合成乳胶内包石蜡及颜料粒子的核壳结构的乳液，然后将两种乳液凝集制成带核壳结构的胶囊型调色剂（即彩色碳粉）。本项目研发的彩色聚合碳粉的制备工艺技术合理、可行、可靠、稳定，成品的制备方法也是可行的、可靠的，产品质量稳定。产品质量经国家办公设备及耗材质量监督检验中心检测，达到了目前国际市场上同类产品先进水平。

3、最近三年及一期研发费用情况

公司 2006 年至 2009 年上半年研发投入合计为 2,512.00 万元，占公司营业收入的 3.97%。

单位：万元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
彩色聚合碳粉项目				
分析检测仪器	-	125.00	-	-
人工	36.51	51.80	-	-
直接投入（原材料等）	55.34	27.18	-	-
基建投入	-	837.05	-	-
其他（办公费等）	30.46	94.70	-	-
彩色碳粉项目合计	122.31	1,135.73	-	-
电荷调节剂项目				
分析检测仪器	-	-	100.00	200.00
人工	31.90	57.12	26.81	12.25
直接投入（原材料等）	29.11	67.67	53.65	165.15
基建投入	-	-	362.95	-
其他（办公费等）	9.87	72.61	51.61	13.26
电荷调节剂项目合计	70.88	197.40	595.02	390.66
研发投入总计	193.19	1,333.13	595.02	390.66
占营业收入的比例	1.79%	6.37%	3.01%	3.34%
占营业收入（剔除次氯酸钙）的比例	4.14%	13.59%	5.86%	4.28%

4、在研项目合作研发情况

公司 2009 年 10 月与华中科技大学签订合作协议，主要内容为：合作开发具有我国自主知识产权和自主品牌的彩色聚合碳粉的制备技术、应用技术及相关终端产品。知识产权归属及转让约定如下：各方独立取得的成果、专利、标准等知识产权归自身所有，其他成员需经所有者同意后，方能有使用权、署名权；共同产生的知识产权归各方共有，未经各方同意不得向外转让。商业秘密的保护：非经各方认可，任何一方不得向外转让或用于非本协议范围内其它业务，否则将承担侵权赔偿责任。

（三）技术创新机制

1、研究机构的设置

公司拥有一幢 6,000m² 的研发中心大楼，技术中心内设电荷调节剂研究中心、显色剂研究中心、彩色聚合碳粉研究中心、测试分析中心及品质管理中心。技术中心内拥有 200 多台研发及测试仪器设备，同时拥有中试车间及大试车间各一座。企业技术中心于 2006 年经省发改委、省财政厅、省国税局、省地税局、武汉海关联合认定为“湖北省企业技术中心”；2007 年 4 月经武汉市科学技术局认定为“高新技术企业研究开发中心”；并于 2009 年经湖北省人事厅批准设立了博士后产业基地。

2、技术发展战略

公司的技术发展战略是：（1）根据市场及客户的需要，实现新产品的快速研发及产业化；（2）以技术研发和技术创新为基础，掌握核心技术，提升产品竞争力；（3）构建符合国际规则、完善的知识产权体系，包括专利、标准、注册、商标等；（4）逐步实现以产品经营向技术经营理念的转变，通过技术经营提升企业价值。

公司将一直立足于信息化学品材料行业中适应市场需求、市场潜力大、科技含量高、附加值大的新型材料的研究开发，从而不断完善产品体系，改进产品结构，扩大产品规模，力争发展成为中国乃至全球著名的信息化学品新材料生产供应商。

3、技术管理制度

公司企业技术中心经认定为“湖北省企业技术中心”，同时建立健全了一系列较为灵活的技术创新机制和较为完善的管理制度。如：《技术中心管理制度》、《技术保密管理制度》、《技术档案管理制度》、《技术人员管理制度》、《对外技术交流、技术合作管理制度》、《博士后工作站管理制度》、《实验室管理制度》等。通过这一系列管理制度及创新机制的建立，根据市场信息和行业变化快速组织研发，不断提高公司的技术水平和技术储备，持续提供客户满意的新产品需求。

4、技术创新激励制度

公司建立了完善的绩效管理机制，实行项目负责制及相关的奖励制度，对主要研发人员在技术研发方面有重大技术突破和技术贡献的给予专门奖励；同时公司建立了稳定的薪酬和福利增长计划，使公司主要技术人员的薪酬及综合福利稳步增长；此外，对核心技术骨干，公司已给予一定的股权激励，保证了公司技术团队的稳定。

5、技术交流与合作

公司自成立以来，在强调自主研发的同时，充分利用武汉地区的科教资源，通过共建研发中心、博士后基地等多种模式，与武汉地区的多所高校进行了广泛的产学研合作，同时公司从日本、美国聘请了电子成像显像领域资深专家三名作为公司技术顾问，为企业的技术进步与发展壮大起到了积极的作用。

（四）核心技术人员和研发人员

1、核心技术人员、研发人员基本情况

公司拥有一支高素质的专业科研人才队伍，截至 2009 年 6 月 30 日，公司共有核心技术人员及研发人员 32 人，占公司员工总数的 23.53%。其中博士 3 名、硕士 6 名、学士 22 名、大专生 1 名；其中拥有高级技术职称 5 人、中级技术职称 23 人，享受国家政府专项津贴专家 1 人。

2、核心技术人员情况

总工程师兰泽冠，高级工程师，主持并完成了电荷调节剂单偶氮化合物铁络合物、单偶氮化合物铬络合物和彩色聚合碳粉的研发工作。参与并研发了商业喷码专用显色剂、树脂着色剂等产品。2007 年获武汉经济技术开发区第二届“制造业创新拔尖人才”奖。

技术部经理左新举，高级工程师，参与并主持了“分散红 FB 研制”国家“六五”重点科技攻关项目、“压热敏染料研究”国家“七五”重点科技攻关项目、“溶济法 2:3 酸研制”国家“八五”重点科技攻关项目等重大科研项目，并获得过“分散红 3B 合成工艺技术研究”省、市科技进步二等奖（1987、1988）、“分散艳红 E-4B 研制”市科技进步二等奖（1993）；“二硝基蒽醌及兰色分散染料合成研究”市科技情报成果三等奖（1986）等奖项；自 1996 年开始享受市政

府专项津贴并于 2008 年被评为享受国家级政府特殊津贴人员。

肖桂林，博士，工程师，参加过新型工业涂料用树脂的合成与应用项目研究（企业支撑计划）、涂料用树脂的剖析方法的建立与研究（企业支撑计划）、表面活性剂的绿色化（国家十一五攻关计划）等重大科研项目，并在 SCI 收录论文两篇。

3、最近两年核心技术人员变动情况

最近两年，公司核心技术人员未发生重大变化。公司不存在因核心技术人员变动而对研发及技术产生影响的情形。

八、发行人在境外经营及境外资产状况

截至本招股说明书签署日，本公司未在境外从事生产经营活动，无境外资产。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）同业竞争情况

截至本招股说明书签署之日，朱双全、朱顺全兄弟合计持有公司 62% 的股权，为公司的控股股东和实际共同控制人。

除本公司外，朱双全和朱顺全未控股或参股其他企业，也未从事其他经营性业务，不存在与公司从事相同、相似业务的情况。因此，本公司与控股股东、实际控制人之间不存在同业竞争。

（二）避免同业竞争的承诺

为了避免与公司及其子公司发生同业竞争，公司的共同实际控制人向公司出具了《避免同业竞争的承诺函》，主要内容如下：

“承诺人及其控制的企业均未生产、开发任何与鼎龙化学及其下属子公司生产的产品构成竞争或可能构成竞争的产品，未直接或间接经营任何与鼎龙化学及其下属子公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也未参与投资任何与鼎龙化学及其下属子公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业。”

“自承诺函签署之日起，承诺人及其控制的企业将不在境内外生产、开发任何与鼎龙化学及其下属子公司生产的产品构成竞争或可能构成竞争的产品，不直接或间接经营任何与鼎龙化学及其下属子公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也不参与投资任何与股份公司及其下属子公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业。”

“承诺人及其控制的企业进一步拓展产品和业务范围，承诺人及其控制的企业将不在境内外开展与鼎龙化学及其下属子公司的产品和业务相竞争，并优先推动鼎龙化学及其下属子公司的业务发展。在可能与鼎龙化学及其下属子公司存在竞争的业务领域中出现新的发展机会时，给予鼎龙化学及其下属子公司优先发展

权。”

如上述承诺被证明是不真实或未被遵守，承诺人将向鼎龙化学赔偿一切直接或间接损失，并承担相应的法律责任。

二、关联方及关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则》相关规定，公司关联方情况如下：

（一）控股股东

朱双全持有本公司本次发行前 31%的股权，朱顺全持有公司本次发行前 31%的股权；自然人朱双全、朱顺全兄弟为公司的控股股东。控股股东详细情况，请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况 五、发起人、持有 5%以上股份的主要股东及实际控制人”。

（二）其他持有公司 5%以上股份的主要股东

其他持有公司 5%以上股份的主要股东为宝安集团、深圳创新投、湖北高新投、武汉科创投。详细情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况 五、发起人、持有 5%以上股份的主要股东及实际控制人”。

（三）公司下属子公司

公司下属全资子公司为三宝新材。下属子公司详细情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况 四、发行人控股、参股子公司的情况”。

（四）公司参股企业

公司原下属参股公司有鼎龙信息。该公司2006、2007年为公司的为关联方。该公司2008年2月已将全部股权转让，转让完成后，公司已无参股公司。鼎龙信息详细情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况 四、发行人控股、参股子公司的情况”。

（五）公司控股股东控制的企业

除公司外，公司的控股股东没有其他控制的企业。

（六）主要管理人员或与其关系密切的家庭成员

根据《企业会计准则——关联方关系及其交易的披露》，关键管理人员包括公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员，与其关系密切的家庭成员指在处理与公司的交易时有可能影响某人或受其影响的家庭成员。

公司目前的董事为朱双全先生、朱顺全先生、刘敏先生、杨波先生、郭山清先生、李年生先生、刘海云先生、叶菁先生、喻景忠先生；监事为夏铮女士、王斌先生、鲁丽平女士；高级管理人员中总经理为朱顺全先生，副总经理为黄金辉先生；财务负责人为梁珏女士；董事会秘书为伍得先生；总工程师为兰泽冠。

公司与担任公司的主要管理人员之间的关联关系为劳动人事关系，除依据劳动合同或公司相关文件规定支付其劳动报酬外，不发生任何其他关联交易。

（七）受主要管理人员或与其关系密切的家庭成员直接控制的其他企业

截至 2009 年 6 月 30 日，不存在其他公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其关系密切的家庭成员直接控制的其他企业。

三、关联交易

（一）经常性关联交易事项

根据公司提供的材料并经保荐机构、发行人律师核查，发行人报告期内与鼎龙信息不存在偶发性关联交易。发行人报告期内与鼎龙信息发生的经常性关联交易如下：

1) 销售

时间	关联方	交易内容	交易金额（元）	占当年销售/采购货物比例（%）
2006 年	鼎龙信息	销售货物	966,275.00	0.87
2007 年	鼎龙信息	销售货物	2,701,004.80	1.45

2006 年、2007 年，公司对鼎龙信息所销售之货物系生产电荷调节剂所需化学原材料，价格根据同期市场价格确定。

2) 采购

时间	关联方	交易内容	交易金额（元）	占当年销售/采购货物比例（%）
2006 年	鼎龙信息	采购货物	16,711,157.28	16.93
2007 年	鼎龙信息	采购货物	27,822,822.24	17.73

2006 年、2007 年，公司向鼎龙信息所采购之货物系鼎龙信息生产的电荷调节剂半成品，其价格按转售价格法，即按照公司再销售给无关联关系第三方的价格应该取得的利润水平确定。

3) 租赁

年份	关联方	租赁内容	租赁面积（m ² ）或数量	租赁金额（元/年）	占当年同类交易比例（%）
2006 年	鼎龙信息	厂房租赁	300	76,800.00	24.24
2007 年	鼎龙信息	厂房租赁	300	76,800.00	24.24
2006 年	鼎龙信息	设备租赁	-	240,000.00	75.76
2007 年	鼎龙信息	设备租赁	-	240,000.00	75.76

2006 年、2007 年，鼎龙信息向公司租赁厂房和生产设备，其价格根据同期市场价格水平，由双方协商确定。

鼎龙信息设立后主要为公司加工电荷调节剂半成品。鉴于产品在市场上没有独立第三方价格进行比较，协议双方就交易定价原则与税务主管部门进行了沟通，根据其要求和《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》及其实施细则的规定，公司与鼎龙信息在可比的非受控价格法难以取得的情况下，按转售价格法确定关联方交易价格，即按照公司再销售给无关联关系第三方的价格应该取得的利润水平确定关联交易价格。公司与鼎龙信息签订 2006-2007 年度委托加工协议时即以转售价格法作为双方定价原则。税务主管部门在对其关联方 2006、2007 年度税务检查时均未对关联交易的定价原则和价格计算方法进行调整。

公司已于 2007 年 6 月停止与鼎龙信息的关联交易，并于 2008 年 2 月向武汉中炜商贸有限公司转让其持有的鼎龙信息全部股权，鼎龙信息更名为湖北智远

信息材料有限公司。至此，公司与鼎龙信息消除关联关系。

（二）偶发性关联交易事项

2009年3月17日，公司与中信银行股份有限公司武汉分行签订了（2009）银信字第0031号《综合授信合同》，合同约定的综合授信额度为人民币4,500万元，综合授信额度使用期限为2009年3月17日至2011年3月16日。公司及公司股东朱双全、朱顺全与中信银行股份有限公司武汉分行签订了（2009）鄂银最抵第0044号《最高额抵押合同》、2009鄂银个保第120号《担保函》、2009鄂银个保第121号《担保函》，为上述《综合授信合同》可能产生的债务提供了担保。

1、（2009）鄂银最抵第0044号《最高额抵押合同》的抵押物为武开国用（2008）第46号土地使用权及地上在建工程7529.42平方米，办理了武开他项（2009）字第020号《土地他项权利证明书》和武房期经字第200900459号《武汉市期房抵押证明》，抵押担保的主债权期间是2009年3月17日至2011年3月16日，抵押担保的主债权最高额度为人民币4,500万元。

2、2009鄂银个保第120号《担保函》和2009鄂银个保第121号《担保函》分别由保证人朱双全及配偶、朱顺全及配偶为发行人在2009年3月15日至2011年3月15日期间形成的最高额度为人民币4,500万元的债务提供无限连带责任最高额保证。

（三）关联方应收应付款项

项目	2009.03.31		2008.12.31		2007.12.31		2006.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
其他应收款：	-	-	-	-	-	-	-	-
朱顺全	-	-	-	-	-	-	821.55	55.95
朱双全	-	-	-	-	-	-	570.00	38.82
应付账款：	-	-	-	-	-	-	-	-
鼎龙信息	-	-	-	-	-	-	282.02	14.93

上述其他应收款1,391.55万元已于2007年全部清偿。截至2009年6月30日，未发现股东朱双全、朱顺全再次向公司借款的行为。

公司自股份有限公司设立以来逐步建立了《关联交易制度》、《财务管理制度》、《内部审计制度》、《对外投资及担保管理制度》等，对公司资金管理、关联交易、关联方资金占用等问题进行了明确规定。

公司上述内部管理制度实施以来，公司未与关联方发生任何交易，公司实际控制人及关联方均未再向公司借款，公司的内部管理制度得到了有效执行。

2009年7月20日，会计师出具的大信鉴字（2009）第2-0010号《内部控制鉴证报告》认为：“发行人按照财政部颁发的《企业内部控制基本规范》建立了与现时经营规模及业务性质相适应的内部控制，截至2009年6月30日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。”

2009年7月23日，公司实际控制人作出承诺：“本人将避免再向公司借款，除非该借款实属必需并且依照公允及有利于公司之原则实施，且在可能发生的借款事宜中，本人将作为关联方依照公司章程及有关制度回避表决，并避免通过不当方式干涉公司有权决策机构的独立判断。”

综上所述，发行人律师认为，发行人制定了完善的资金管理相关制度及内控制度，自发行人设立以来发行人未与关联方发生任何关联交易，发行人实际控制人及其他关联方未向发行人借款，发行人的资金管理相关制度及内控制度得到了有效执行。

保荐机构认为，鼎龙化学在公司改制为股份公司前，其内部资金管理制度尚未完善。股份有限公司设立以来，公司加强了内部控制制度的建设，制定了完善的资金管理相关制度及内控制度，发行人未与关联方发生任何关联交易，发行人实际控制人及其他关联方未向发行人借款，发行人的资金管理相关制度及内控制度得到了有效执行。

（四）关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

公司具有独立的采购、生产、销售系统，除上所述关联外，不存在与其他关联方之间的采购商品、销售商品、租赁房屋等关联交易。

公司 2006 年度、2007 年度对参股公司鼎龙信息的销售占同期销售产品总收入比例低于 2%，销售价格参照市场同类产品价格，对公司当年经营成果的影响

响较小。

公司 2006 年度、2007 年度对参股公司鼎龙信息的采购占当年同类交易的比重较大，对公司当年经营成果的影响有一定的影响。定价原则为参照市场价格；无市场价格时，以成本加成或协商方式定价。

公司在其公司章程、关联交易制度、股东大会议事规则、董事会议事规则等制度中，已明确规定了当股东大会、董事会审议有关关联交易事项时，关联股东、关联董事应当回避；独立董事应就关联交易的公允性明确发表意见；股东大会就关联交易进行表决时，关联股东不得参加表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；如有特殊情况关联股东、关联董事无法回避时，公司须在征得有权部门的同意后方可按照正常程序进行审议表决，并应在有关决议和公告中作出详细说明等关联交易公允决策的程序。

公司已采取的或拟采取的避免或减少关联交易的措施：

（1）公司控股股东于2007年起不再向公司借款，并出具了承诺：“本人将不通过任何方式违规占用公司资金，且不向公司借款。本人将遵守公司章程及有关制度，避免通过不当方式干涉公司有权决策机构的独立判断，不利用借款等方式损害公司及投资者权益。”

（2）为减少和避免关联交易，除公司的全资子公司外，公司已将其控股或参股的其他公司股权进行了转让。

四、《公司章程》对于关联交易的有关规定

《公司章程》中对关联交易决策权力、决策程序、关联股东和利益冲突董事在关联交易表决中的回避制度做出了明确的规定，相关内容包括：

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

公司对股东、实际控制人及其关联方提供的担保行为，须经股东大会审议通过。

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代

表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

除公司处于危机等特殊情况下，非经股东大会以特别决议批准，公司将不与董事、总经理和其它高级管理人员以外的人订立将公司全部或者重要业务的管理交予该人负责的合同。

董事应当遵守法律、行政法规和本章程，对公司负有忠实义务，不得利用其关联关系损害公司利益。

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

监事不得利用其关联关系损害公司利益，若给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

五、报告期内关联交易制度的执行情况及独立董事意见

（一）报告期内关联交易制度的执行情况

本公司产供销系统独立、完整，生产经营上不存在依赖关联方的情形；报告期内公司的关联交易均严格履行了《公司章程》等有关制度的规定，不存在损害中小股东利益的情形。

（二）独立董事关于关联交易的意见

独立董事对公司2006年至2007年期间与湖北鼎龙信息材料有限公司的关联交易进行了审查，经充分讨论，就上述关联交易所涉及的事宜发表独立意见如下：

上述货物销售和采购行为属关联交易，交易过程遵循了公平合理的原则，符合《公司法》、《证券法》等有关法律法规和《公司章程》的规定，未损害公司及股东利益。

六、公司律师、保荐机构（主承销商）对关联交易的核查意见

发行人律师认为，“发行人已采取措施避免和减少关联交易，发行人控股股东的上述承诺合法有效，切实履行该等承诺后将能够有效避免和减少关联交易，有利于保护发行人及其全体股东的合法权益；发行人关联交易定价符合税收相关法律法规的有关规定，不存在转让价问题，不存在损害发行人及其他股东利益情形。”

保荐机构认为，发行人已采取有效措施避免和减少关联交易，有利于保护发行人及全体股东的合法权益。公司关联交易定价符合税收相关法律法规的有关规定，不存在损害发行人及其他股东利益的情形。

第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员

一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介

本公司的董事、监事、高级管理人员和其他核心人员均为中国国籍，无境外居留权。公司的董事、监事、高级管理人员均符合法律法规规定的任职资格。

（一）董事会成员

1、朱双全：董事长，男，45岁，1964年出生，硕士学位，武汉市第十一届政协委员，武汉市第十二届工商联常委。

1987年8月至1998年3月，任湖北省总工会干部；1998年3月至2000年7月，任湖北国际经济对外贸易公司部门经理；2000年7月至2005年3月，任鼎龙化工执行董事、总经理；2005年3月至2008年4月，任湖北鼎龙执行董事、总经理；2002年9月至2004年7月，武汉大学商学院EMBA学习；朱双全先生董事长职务经2008年3月29日召开的鼎龙化学创立大会暨第一次股东大会选举产生，任期三年。

2、朱顺全：董事、总经理，男，41岁，1968年出生，大学本科学历，日本画像学会会员。

1992年至1997年，任武汉市化工进出口公司部门经理；1997年至2000年，任中国湖北国际经济技术合作公司部门经理；2000年7月至2005年3月，任鼎龙化工监事；2005年3月至2008年4月，任湖北鼎龙监事。2008年11月至今，任三宝新材执行董事；2006年至今，武汉大学商学院EMBA学习；朱顺全先生董事职务经2008年3月29日召开的鼎龙化学创立大会暨第一次股东大会选举产生，任期三年。

3、杨波：董事，男，39岁，1970年出生，工商管理硕士学位和经济学博士学位，中南财经政法大学副教授。

1992年7月至1995年3月，任武汉扬子江生化制药厂助理工程师；1995年3月至1998年9月，任武汉中南和发生物药业有限公司市场部经理；1998年9月至

2001年7月，中南财经政法大学MBA学院学习；2001年7月至2003年9月，任武汉国兴投资有限公司副总经理；2003年9月至2006年7月，华中科技大学经济学院攻读博士研究生学位；2006年7月至今，任中南财经政法大学副教授。杨波先生董事职务经2008年3月29日召开的鼎龙化学创立大会暨第一次股东大会选举产生，任期三年。

4、刘敏：董事，男，43岁，1966年出生，硕士研究生学历，在读博士，武汉创新投资管理有限公司总经理。

1989年至1994年，任长沙铁路分局娄底火车站计算机室主任；1994年至1997年，中南财经政法大学研究生院金融专业学习；1997年至1999年，任南方证券研究所宏观研究部经理；1999年至今任武汉创新投资管理有限公司总经理。刘敏先生董事职务经2008年3月29日召开的鼎龙化学创立大会暨第一次股东大会选举产生，任期三年。

5、郭山清：董事，男，43岁，1966年出生，硕士研究生学历，中国宝安集团股份有限公司资产管理部部长。

1995年7月至1997年6月，任安信投资有限公司调研部经理；1997年7月至2003年12月，任武汉马应龙药业股份有限公司财务总监；2004年1月至2006年12月，任唐人药业有限公司常务副总经理；2007年1月至今任中国宝安集团股份有限公司资产管理部部长。郭山清先生董事职务经2008年3月29日召开的鼎龙化学创立大会暨第一次股东大会选举产生，任期三年。

6、李年生：董事，男，46岁，1963年出生，大学本科学历，高级工程师，湖北黄金山科技园投资有限公司董事长。

1984至2000年，历任湖北省科技厅高新技术处、科技成果处副处长；2000至2005年，任武汉东湖创新科技投资有限公司董事、副总经理；2005年10月至今任湖北省高新技术发展促进中心副主任、湖北高新投常务副总经理；2007年4月至今任湖北黄金山科技园投资有限公司董事长。李年生先生董事职务经2009年3月2日召开的鼎龙化学2008年度股东大会选举产生，任期至本届董事会期满。

7、刘海云：独立董事，男，47岁，1962年出生，博士研究生学历，华中科技大学博士生导师。

1983年7月至1985年8月，在湖北空气压缩机厂任技术员；1985年9月至1987年8月在该校管理工程研究生班学习，获工学硕士学位；1987年9月至1992年5月，在该校管理学院工作，历任助教和讲师；1992年6月至今调入华中科技大学经济学院任教，从事国际经济学、跨国公司、国际贸易学等领域的研究和教学工作；1994年晋升为副教授，1999年晋升为教授。现任华中科技大学经济学院副院长兼国际经济与贸易系主任、中国世界经济学会理事、湖北省世界经济学会副会长、湖北省经团联理事、湖北省国际贸易学会顾问、武汉咨询产业发展促进会常务理事。刘海云先生独立董事职务经2009年3月2日召开的鼎龙化学2008年度股东大会选举产生，任期至本届董事会期满。

8、叶菁：独立董事，男，49岁，1960年出生，博士研究生学历，武汉理工大学教授。

1988年6月至1993年11月，武汉工业大学材料科学与工程学院，讲师；1993年11月至2000年11月，武汉工业大学材料科学与工程学院，副教授；1999年9月至2004年8月，武汉理工大学材料科学与工程学院，材料科学专业博士生；2000年11月至今，武汉理工大学材料科学与工程学院，教授。现任武汉理工大学材料科学与工程学院粉体工程研究所所长、湖北省粉体技术中心主任、中国颗粒学会常务理事。叶菁先生独立董事职务经2009年3月2日召开的鼎龙化学2008年度股东大会选举产生，任期至本届董事会期满。

9、喻景忠：独立董事，男，45岁，1964年出生，硕士学位，副教授，注册会计师非执业会员。

1985年7月至今，中南财经政法大学会计学院任教；曾经担任中国凤凰的独立董事。现任香港管理科学研究院特聘专家，清华大学、武汉大学、西南交通大学特聘教授，湖北省注册会计师考试委员会兼职教授，全国物证技术检验委员会副秘书长，最高人民检察院司法会计顾问，湖北省国有企业清产核资专家咨询组专家，武汉市司法会计鉴定专家委员会委员，湖北省检察院、湖北省高级法院技术顾问，湖北省国有大型企业改制协调专家组副组长，万科集团、三九集团、三一重工、中国烟草总公司、盐业总公司的独立战略投资顾问，目前担任沙隆达、鄂武商两家上市公司独立董事。喻景忠先生独立董事职务经2009年3月2日召开的鼎龙化学2008年度股东大会选举产生，任期至本届董事会期满。

（二）监事会成员

1、夏铮：监事会主席，女，47岁，1962年出生，硕士研究生学历，武汉华工大学科技园发展有限公司副总经理、武汉科创投总经理。

1982年年1993年，任武汉橡胶厂财务科出纳、会计、主管会计；1993年至1998年，先后任武汉国际信托投资公司证券部、股票交易部、证券总部发行部、投资银行部、业务发展总部、信托业务部负责人，并兼武汉晟信投资咨询有限公司总经理；2005年至今，任武汉华工大学科技园发展有限公司副总经理、武汉科创投总经理。夏铮女士监事职务经2008年3月29日召开的鼎龙化学创立大会暨第一次股东大会选举产生，任期三年。

2、鲁丽平：职工监事、品质部经理、首席品管工程师，女，38岁，1971年出生，大学本科学历。

1992年至2001年，任武汉葛化集团公司质量管理处化学分析工程师；2001年至2005年3月，任鼎龙化工品质部经理、首席品管工程师；2005年3月至2008年3月，任湖北鼎龙品质部经理、首席品管工程师；鲁丽平女士监事职务经2008年3月28日召开的公司职工代表大会选举产生，任期三年。

3、王斌：监事、采购部经理，男，30岁，1979年出生，大学本科学历。

2005年7月至2008年4月，任湖北鼎龙采购部经理；2007年5月至今，武汉大学经济管理学院（MBA）学习。王斌先生监事职务经2008年3月29日召开的鼎龙化学创立大会暨第一次股东大会选举产生，任期三年。

（三）高级管理人员

1、朱顺全：总经理，简历详见本节“（一）董事会成员”。朱顺全先生经2008年3月29日的公司第一届董事会第一次董事会决议被聘为公司总经理。

2、黄金辉：副总经理，男，41岁，1968年出生，大学本科学历。

1990年7月至2000年12月，任沙隆达（荆州）农化公司管理干部；2001年1月至2003年3月，任天津医药集团管理干部；2003年3月至2008年4月，任湖北鼎龙副总经理。黄金辉先生经2008年3月29日的公司第一届董事会第一次董事会

决议被聘为公司副总经理。

3、兰泽冠：总工程师，男，45岁，1964年6月出生，大学本科学历。

1986年7月至1998年3月，任武汉染料厂研究所副所长；1998年3月至1999年3月，任职于吉列（中国）投资有限公司；1999年3月至2002年10月，任职于武汉万龙贸易公司；2002年11月至2008年4月任湖北鼎龙技术部经理；2007年获武汉经济技术开发区第二届“制造业创新拔尖人才”奖；兰泽冠先生经2008年3月29日的公司第一届董事会第一次董事会决议被聘为公司总工程师。

4、伍得：董事会秘书，男，32岁，1977年出生，大学本科学历。

伍得先生曾任武汉汽车零部件股份有限公司物流计划部科长、名流置业集团股份有限公司会计主管。现任鼎龙化学董事会秘书。伍得先生经2008年6月18日的公司第一届董事会第二次董事会决议被聘为公司董事会秘书。

5、梁珏：财务负责人，女，45岁，1964年出生，大专学历，会计师资格。

1983年9月至2002年3月，历任湖北省工艺品进出口公司财务科成本核算员、主任会计、副科长、科长；2002年8月至2008年4月，湖北鼎龙财务负责人。梁珏女士经2009年7月8日的公司第一届董事会第五次董事会决议被聘为公司财务负责人。

上述公司高级管理人员任期至聘期期满。

（四）其他核心人员

1、左新举：技术部经理，男，53岁，1956年出生，本科学历，高级工程师。

1982年2月至2002年6月，历任武汉染料厂三车间操作工、化验员、武汉染料研究所副所长、所长、技术开发监测中心主任、副总工；2002年7月至今任湖北鼎龙技术部经理。参与并主持了“分散红FB研制”国家“六五”重点科技攻关项目、“压热敏染料研究”国家“七五”重点科技攻关项目、“溶济法2：3酸研制”国家“八五”重点科技攻关项目等重大科研项目，并获得过“分散红3B合成工艺技术研究”省、市科技进步二等奖（1987、1988）、“分散艳红E-4B研制”市科技进步二等奖（1993）；“二硝基蒽醌及兰色分散染料合成研究”市科技情报成果三等奖（1986）等奖项。自1996年开始享受市政府专项津贴并于2008年

被评为享受国家级政府特殊津贴人员。

2、肖桂林：男，30岁，1979年出生，博士研究生学历。

1999年9月至2003年6月，就读于湖北大学化学学院化学专业；2003年9月至2008年6月，就读于武汉大学化学与分子科学学院物理化学专业。肖桂林先生参加过新型工业涂料用树脂的合成与应用项目研究（企业支撑计划）、涂料用树脂的剖析方法的建立与研究（企业支撑计划）、表面活性剂的绿色化（国家十一五攻关计划）等重大科研项目，并在SCI收录论文两篇。2008年7月至今就职于鼎龙化学。

以上其他核心人员任期至聘期期满。

（五）发行人董事、监事的提名人 and 选聘情况

公司的董事、监事的提名人及选聘情况如下：

姓名	职务	提名方	聘任情况	任职期间
朱双全	董事长	朱顺全	2008 年创立大会暨第一次股东大会	2008 年 3 月 29 日-2011 年 3 月 28 日
朱顺全	董事、总经理	朱双全	2008 年创立大会暨第一次股东大会	2008 年 3 月 29 日-2011 年 3 月 28 日
杨波	董事	朱顺全	2008 年创立大会暨第一次股东大会	2008 年 3 月 29 日-2011 年 3 月 28 日
刘敏	董事	深圳创新投	2008 年创立大会暨第一次股东大会	2008 年 3 月 29 日-2011 年 3 月 28 日
郭山清	董事	宝安集团	2008 年创立大会暨第一次股东大会	2008 年 3 月 29 日-2011 年 3 月 28 日
李年生	董事	湖北省高投	2008 年度股东大会	2009 年 3 月 2 日-2011 年 3 月 28 日
刘海云	独立董事	董事会	2008 年度股东大会	2009 年 3 月 2 日-2011 年 3 月 28 日
叶菁	独立董事	董事会	2008 年度股东大会	2009 年 3 月 2 日-2011 年 3 月 28 日
喻景忠	独立董事	董事会	2008 年度股东大会	2009 年 3 月 2 日-2011 年 3 月 28 日
夏铮	监事会主席	武汉科创投	2008 年创立大会暨第一次股东大会	2008 年 3 月 29 日-2011 年 3 月 28 日
王斌	监事	朱双全	2008 年创立大会暨第一次股东大会	2008 年 3 月 29 日-2011 年 3 月 28 日
鲁丽平	职工监事	职工代表大会	2008 年创立大会暨第一次股东大会	2008 年 3 月 29 日-2011 年 3 月 28 日

二、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持股情况

（一）公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及近亲属持股情况

序号	股东名称	职务	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	朱双全	董事长	1,395	31.00
2	朱顺全	董事、总经理	1,395	31.00
3	杨波	董事	13.5	0.30
4	鲁丽平	职工监事	9	0.20
5	王斌	监事	172.575	3.84
6	黄金辉	副总经理	13.5	0.30
7	梁珏	财务负责人	9	0.20
8	兰泽冠	总工程师	13.5	0.30
9	左新举	技术经理	9	0.20

除上述披露的董事、监事、高级管理人员、其他核心人员持股情况外，本公司其他董事、监事、高级管理人员、其他核心人员不存在直接或间接持有本公司股份情况，也不存在其亲属直接或间接持有本公司股份情况。

（二）近三年股份变动、质押或冻结情况

自股份公司设立以来，公司股份没有发生变动。

有关上述人员所持公司股份在报告期内变动的详细情况，参见申报文件“4-5 发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见”。

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员所持本公司的股权不存在被质押或冻结的情况。

三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员其他对外投资情况

本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员不存在其他对本公司有重大影响的对外投资。

四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员最近一年薪酬情况

（一）发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员 2008 年年薪情况如下：

姓名	职务	2008 年度薪酬（万元）
朱双全	董事长	15
朱顺全	董事、总经理	11.5
杨波	董事	-
刘敏	董事	-
郭山清	董事	-
李年生	董事	-
刘海云	独立董事	-
叶菁	独立董事	-
喻景忠	独立董事	-
夏铮	监事会主席	-
王斌	监事	4
鲁丽平	职工监事	7.5
黄金辉	副总经理	9
伍得	董事会秘书	5
梁珏	财务负责人	7
兰泽冠	总工程师	9
左新举	技术经理	7.18
肖桂林	其他核心人员	6

（二）发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员享受的其他待遇及退休金计划

本公司除杨波、刘敏、郭山清、李年生、刘海云、叶菁、喻景忠七位董事及夏铮监事外，其余董事、监事、高级管理人员及其他核心人员均参加了公司的养老保险社会统筹，其退休金计划均按养老保险社会统筹执行。

五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员兼职情况

姓名	在发行人任职	在其他单位任职	兼职单位与发行人关系
朱顺全	董事兼总经理	三宝新材董事长	发行人全资子公司
杨波	董事	中南财经政法大学副教授	无
刘敏	董事	武汉创新投资管理有限公司总经理	发行人法人股东子公司
郭山清	董事	中国宝安集团股份有限公司资产管理部部长	发行人法人股东
李年生	董事	湖北省高新技术发展促进中心副主任、湖北高新投常务副总经理、湖北黄金山科技园投资有限公司董事长	湖北高新投为发行人法人股东
刘海云	独立董事	华中科技大学经济学院副院长、教授、博士生导师	无
叶菁	独立董事	武汉理工大学教授	无
喻景忠	独立董事	香港管理科学研究院特聘专家；清华大学、武汉大学、西南交通大学特聘教授；湖北省注册会计师考试委员会兼职教授；全国物证技术检验委员会副秘书长；最高人民检察院司法会计顾问；湖北省国有企业清产核资专家咨询组专家；武汉市司法会计鉴定专家委员会委员；湖北省检察院、湖北省高级法院技术顾问；湖北省国有大型企业改制协调专家组副组长；沙隆达、鄂武商两家上市公司独立董事；万科集团、三九集团、三一重工、中国烟草总公司、盐业总公司的独立战略投资顾问	无
夏铮	监事会主席	武汉华工大学科技园发展有限公司副总经理；武汉科创投总经理	武汉科创投为发行人法人股东
王斌	监事	三宝新材监事	发行人全资子公司

除此之外，本公司其他董事、监事、高级管理人员及其他核心人员均无在对本公司有重大影响的其他公司兼职的情况。

六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间的亲属关系

本公司董事朱顺全先生和朱顺全先生为兄弟关系，除此之外，公司其他董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间不存在亲属关系。

七、公司与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签订的协议和作出的重要承诺及履行情况

（一）与公司签订的协议或合同

本公司全体董事、监事、高级管理人员和其他核心人员均遵守本公司各种规章制度及《保密协议》，对上述人员的诚信义务，特别是商业秘密、知识产权等方面的保密义务作了严格的规定。截至本招股说明书签署日，上述合同履行正常，不存在违约情形。

（二）重要承诺

公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员有关股份锁定的承诺详见“第五节 发行人基本情况 六、发行人股本情况（七）发行前股东所持有股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

八、董事、监事、高级管理人员任职资格合规情况

发行人董事、监事和高级管理人员均符合《公司法》等有关法律、法规和《公司章程》规定的任职资格，不存在下列情形：

- 1、被中国证监会采取证券市场禁入措施且尚在禁入期的；
- 2、最近36个月内受到中国证监会行政处罚，或者最近12个月内受到证券交易所公开谴责；
- 3、因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，尚未有明确结论意见。

九、最近两年发行人董事、监事、高级管理人员变动情况及原因

最近两年内，发行人董事、监事和高级管理人员的变动情况和原因见下表：

姓名	职务	变动时间	变动情况	变动原因
朱双全	董事长	2008 年创立大会暨第一次股东大会	进入董事会	选举产生
朱顺全	董事		进入董事会	选举产生

杨波	董事		进入董事会	选举产生
刘敏	董事		进入董事会	选举产生
郭山清	董事		进入董事会	选举产生
李年生	董事	2009 年召开的 2008 年 度股东大会	进入董事会	选举产生
刘海云	独立董事		进入董事会	选举产生
叶菁	独立董事		进入董事会	选举产生
喻景忠	独立董事		进入董事会	选举产生
夏铮	监事会主席	2008 年创立大会暨第一 次股东大会	进入监事会	选举产生
王斌	监事		进入监事会	选举产生
鲁丽平	监事		进入监事会	选举产生
朱顺全	总经理	2008 年第一届董事会第 一次会议	聘为总经理	聘任产生
黄金辉	副总经理		聘为副总经理	聘任产生
兰泽冠	总工程师		聘为总工程师	聘任产生
伍得	董事会秘书	2008 年第一届董事会第 二次会议	聘为董事会秘书	聘任产生
梁珏	财务负责人	2009 年第一届董事会第 五次会议	聘为财务负责人	聘任产生

除此以外，公司董事、监事、高级管理人员在报告期内没有发生变动。

公司上述董事、监事和高级管理人员的变动符合《公司章程》的规定，履行了必要的法律程序；公司董事会成员和核心管理层稳定。

第九节 公司治理

公司成立以来，根据《公司法》、《证券法》等相关法律法规的要求，逐步建立健全了股东大会、董事会、监事会和董事会秘书等制度，已经建立了比较科学和规范的法人治理结构。

2008年3月29日，公司的发起人召开创立大会暨第一次股东大会，依法审议通过了《关于湖北鼎龙化学有限公司整体变更为湖北鼎龙化学股份有限公司议案》、《公司章程》等议案，选举产生了公司第一届董事会和第一届监事会。

公司设立至今一直能根据法律法规要求，按照法定程序审议修改《公司章程》。公司目前执行的章程是由2009年3月2日公司年度股东大会批准修订的章程，并在工商行政管理部门进行了备案登记。2009年7月8日，董事会通过了《审议<湖北鼎龙化学股份有限公司公司章程（草案）>》的议案，并于2009年7月24日召开的股东大会审议通过，待公司上市起正式生效。

2009年3月2日，公司召开2008年度股东大会，选举刘海云、叶菁、喻景忠3人为公司的独立董事，审议通过了《关于建立董事会战略委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会和审计委员会的议案》和《董事会专门委员会工作细则》。通过各专业委员会对于董事会决策的协助及监控职能，保证了公司董事会议事和决策的合法、专业、高效。

一、发行人治理制度的建立健全及运行情况

公司法人治理结构相关制度自建立以来，股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书依法规范运作和履行职责，未出现任何违法违规现象，公司法人治理结构的功能不断得到完善。

（一）股东大会及其运行情况

公司股东大会是公司的权力机构，自公司成立至今，公司共召开了四次股东大会，历次股东大会均按照《公司法》和《公司章程》规定的程序召开。公司股东大会对公司投资计划、公司章程的修订、董事、监事任免、利润分配、重大投

资、公司重要规章制度的建立等事项作出了相关决议，切实发挥了股东大会的作用。

（二）董事会及其运行情况

公司董事会是股东大会的执行机构。根据《公司章程》的规定，公司董事会由九名董事组成，其中独立董事3名，董事长1名。公司创立大会暨第一次股东大会上选举产生第一届董事会，目前履行董事职责的为2008年3月29日召开的创立大会暨第一次股东大会选举产生的第一届董事会，其成员包括2009年3月2日召开的2008年度股东大会增补的1名董事及3名独立董事。公司成立至今共召开六次董事会，均按照《公司章程》规定的程序召开。公司董事会除审议日常事项外，在高管人员任免、重大投资、一般性规章制度的制订等方面切实发挥了作用。

（三）监事会及其运行情况

公司监事会是公司内部的监督机构，对股东大会负责。根据《公司章程》的规定，公司监事会由3名监事组成，设监事会主席1名，监事会联络人1名。监事由股东代表和公司职工代表担任，其中股东代表担任的监事2名，公司职工代表担任的监事1名。公司创立大会暨第一次股东大会上选举产生第一届监事会，目前履行职责的为公司第一届监事会，公司现任三名监事为夏铮、王斌和鲁丽平，其中夏铮和王斌为股东监事，由创立大会暨第一次股东大会选举产生；鲁丽平为职工监事，由2008年3月29日召开的职工代表大会选举产生。公司监事会主席夏铮由2008年3月29日第一届一次监事会会议选举产生。自公司成立至今共召开三次监事会，均按照《公司法》和《公司章程》规定的程序召开。公司监事会除审议日常事项外，在检查公司的财务、对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督等方面发挥了重要作用。

本公司自设立以来，股东大会、董事会和监事会严格遵守《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》中有关规定规范运行，各股东、董事、监事和高管等人员均尽职尽责，按照法律法规及公司制度履行职责。

（四）独立董事及履职情况

公司2008年度股东大会选举产生了刘海云、叶菁、喻景忠3位独立董事，占董事会成员三分之一，成员包括经济专家、行业专家、会计专家，有助于进一步优化发行人的公司治理结构。

公司全体股东和董事认为，独立董事的设立对公司重大事项和关联交易事项决策的合法、合理性，对公司法人治理结构的完善能起到积极地作用。他们自接受聘任以来，仔细审阅了本公司年度报告、审计报告、董事会决议等有关文件资料，并就公司关联交易事项发表了独立意见。另外，独立董事在公司发展战略、完善公司的内部控制、决策机制等方面提出了很多建设性意见，发挥了重要作用。

公司独立董事制度自建立以来规范运行，独立董事均尽职尽责，按照法律法规及公司制度的要求履行职责。

（五）董事会秘书及履职情况

公司董事会秘书是上市公司的法人治理结构的重要组成部分，既承担法律法规及公司制度所要求的职责，也享有法律法规及公司制度所赋予的职权。

《公司章程》规定，董事会设董事会秘书，董事会秘书由董事长提名，经董事会聘任或者解聘。2008年6月18日，公司第一届董事会第二次会议审议通过聘任伍得为公司董事会秘书，并通过了由董事会制定的《董事会秘书工作制度》，且于2009年7月8日召开的第一届董事会第五次会议通过了修正案。公司董事会秘书的主要职责：负责公司信息披露事务，协调公司信息披露工作，组织制订公司信息披露事务管理制度；负责公司投资者关系管理和股东资料管理工作，协调公司与证券监管机构、股东及实际控制人、保荐人、证券服务机构、媒体等之间的信息沟通；组织筹备董事会会议和股东大会，参加股东大会、董事会会议、监事会会议及高级管理人员相关会议，负责董事会会议记录工作并签字；负责公司信息披露的保密工作，在未公开重大信息出现泄露时，及时向上市地交易所报告并公告；关注媒体报道并主动求证真实情况，督促董事会及时回复上市地交易所所有问询；组织董事、监事和高级管理人员进行证券法律法规、本规则及相关规定的培训，协助前述人员了解各自在信息披露中的权利和义务；督促董事、监事

和高级管理人员遵守法律、法规、规章、规范性文件、本规则、上市地交易所其他相关规定及公司章程，切实履行其所作出的承诺；在知悉公司作出或可能作出违反有关规定的决议时，应予以提醒并立即如实地向上市地交易所报告；法律法规、公司章程或董事会规定的其他职责。

董事会秘书制度自设立以来规范运行，董事会秘书尽职尽责，按照法律法规和公司制度的要求履行职责。

（六）审计委员会的设置及运行情况

经公司2009年3月2日公司召开的2008年度股东大会审议通过，公司设立了董事会专门委员会，包括战略委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会和审计委员会等专门委员会。

1、审计委员会组成人员

董事会审计委员会委员：朱双全、喻景忠、刘海云，主任委员为喻景忠。人员具体情况详见本招股书“第八节 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介（一）董事会成员”。

2、审计委员会议事规则

公司的审计委员会的议事规则如下：审计委员会会议分为例会和临时会议，例会每年至少召开一次，临时会议由审计委员会三分之一的委员提议召开；会议由主任委员主持，主任委员不能出席时可委托其他一名委员（独立董事）主持；审计委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行，会议作出的决议，必须经全体委员的过半数通过；审计工作组成员可列席审计委员会会议，必要时亦可邀请公司董事、监事及其他高级管理人员列席会议；如有必要，审计委员会可以聘请中介机构为其决策提供专业意见，费用由公司支付；审计委员会会议的召开程序、表决方式和会议通过的议案必须遵循有关法律、法规、公司章程及本办法的规定；审计委员会会议应当有会议记录，出席会议的委员应当在会议记录上签字确认，会议记录由公司董事会秘书保存。

3、审计委员会运行情况

公司董事会审计委员会自2009年3月2日成立以来，严格按照公司章程、

《董事会议事规则》和《审计委员会工作细则》相关规定履行职责。2009 年 6 月，公司组织注册会计师、公司财务、内部审计等财务报告工作相关人员与公司审计委员会成员进行了审计机构进场前的沟通，就公司首次公开发行股票并在创业板上市审计工作进行了讨论。2009 年 7 月 21 日，审计委员会召开会议仔细审核了公司首次公开发行股票并在创业板上市的三年一期审计报告。

二、报告期规范运行情况

本公司声明：截至本招股说明书出具之日，公司不存在违法违规行为，不存在资金被控股股东、实际控制人及其所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提供担保的情况。

三、发行人内部控制制度情况

（一）公司管理层对内部控制制度的自我评估意见

公司董事会2009年7月23日出具的《关于公司内部控制的自我评估报告》认为：“公司现有内部控制制度已基本建立健全，能够适应公司管理的要求和公司发展的需要，能够对编制真实、公允的财务报表提供合理的保证，能够对公司各项业务活动的健康运行及国家有关法规和单位内部规章制度的贯彻执行提供合理保证，在完整性、有效性及合理性方面不存在重大缺陷。公司内部控制制度在确保公司规范运作，提高科学管理水平，保障投资者利益等方面发挥了良好的作用。”

（二）注册会计师对发行人内部控制的鉴证意见

大信会计师事务所于 2009 年 7 月 20 日出具大信鉴字（2009）第 2-0001 号内部控制鉴证报告，其鉴证结论为：“我们认为，湖北鼎龙化学股份有限公司按照财政部颁发的《内部会计控制规范》建立了与现时经营规模及业务性质相适应的内部控制，截至 2009 年 6 月 30 日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。”

四、发行人对外投资、担保事项的情况

（一）对外投资、担保事项的政策及制度安排

公司关于对外投资、担保事项的政策及制度安排主要体现在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《对外投资及担保管理制度》中对于对外投资、担保的决策权限及程序等方面的规定。

（二）对外投资、担保事项的决策权限及程序等方面的规定

1、对外投资的决策权限及程序

《公司章程》规定：“董事会应当确定其运用公司资产所作出的风险投资权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。”

《对外投资及担保管理制度》规定：“公司的对外投资须经相应的程序批准。公司单项对外投资在等值人民币金额超过公司最近一期经审计的净资产10%及以上，须报股东大会批准；对外投资在等值人民币500万元至最近一期经审计的净资产10%（不含净资产10%）之间须报董事会批准，对外投资在等值人民币500万元之下（不含500万元）由董事长或授权总经理批准，并在最近一次的董事会会议中向董事会报告。”

2、担保事项的决策权限及程序

《公司章程》规定：“第79条……（十）不得以公司资产为本公司的股东或者其他个人债务提供担保……”。

《对外投资及担保管理制度》规定：“公司对外担保应当遵守以下规定：（1）公司不得为控股股东及本公司持股50%以下的其他关联方、任何非法人单位或个人提供担保；（2）公司对外担保总额不得超过最近一个会计年度合并会计报表净资产的50%；（3）公司对外担保必须要求对方提供反担保，且反担保的提供方应当具有实际承担能力；（4）公司必须严格按照《上市规则》、《公司章程》的有关规定，认真履行对外担保情况的信息披露义务，必须按规定向注册会计师如实提供公司全部对外担保事项”。

（三）最近三年的执行情况

公司最近三年的对外投资、担保事项严格遵守法律法规和公司制度的规定，无违法违规事件发生。

五、投资者权益保护的情况

为了保障公司投资者及潜在投资者的知情权、资产收益权、参与重大决策及选择管理者等权益，公司根据《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所上市公司投资者关系管理指引》和《深圳证券交易所上市公司公平信息披露指引》等法律法规，审议并通过了《公司章程（草案）》、《信息披露管理制度》及《投资者关系管理制度》等一系列制度。具体内容如下：

（一）投资者知情权的保护措施

《公司章程（草案）》第三十二条规定：“股东享有以下权利……（五）查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告……”。

第三十三条规定：“股东提出查阅前条所述有关信息或者索取资料的，应当向公司提供证明其持有公司股份的种类以及持股数量的书面文件，公司经核实股东身份后按照股东的要求予以提供。”

《信息披露管理制度》第三条规定：“信息披露是公司的持续责任，公司应该忠实诚信履行持续信息披露的义务。”

第十七条规定：“公司信息披露刊载报纸为：中国证监会指定披露上市公司信息报纸。”

第十八条规定：“公司定期报告、章程、招股说明书、招股意向书等信息披露事项除载于上述报纸之外，还载于指定的网站。”

第十九条规定：“公司应披露的信息也可以载于其他公共媒体，但刊载的时间不得先于指定报纸和网站。”

（二）投资者资产收益权的保护

《公司章程（草案）》第一百六十三条规定：“公司可以采取现金或者股票方式分配股利。公司可以进行中期现金分红。公司现金分红政策，利润分配政策应保持连续性和稳定性。公司连续三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。”

（三）投资者参与重大决策及选择管理者权利的保护

根据《公司章程（草案）》规定，公司股东大会决议分为普通决议和特别决议，其中特别决议须经出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。公司下列事项须经特别决议多数通过：公司增加或者减少注册资本；发行公司债券；公司的分立、合并、解散和清算以及变更公司形式；本章程的修改；公司在一年内购买、出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计总资产30%的事项；股权激励计划；法律、行政法规或本章程规定的，以及股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

为保护中小投资者利益，《公司章程（草案）》第八十二条规定：“董事、监事候选人名单以提案的方式提请股东大会表决。股东大会就选举董事、监事进行表决时，根据本章程的规定或者股东大会的决议，可以实行累积投票制。前款所称累积投票制是指股东大会选举董事或者监事时，每一股份拥有与应选董事或者监事人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。董事会应当向股东公告候选董事、监事的简历和基本情况。”

同时，为切实保证投资者有效的行使上述权利，《公司章程（草案）》第四十四条规定股东大会除以现场会议形式召开外，公司还将提供网络或其他方式为股东参加股东大会提供便利。

（四）投资者关系管理制度

为加强公司与投资者和潜在投资者之间的信息沟通，促进投资者对公司的了解和认同，公司于2009年第一次临时股东大会审议通过了《投资者关系管理制度》，于公司上市后生效。

第五条投资者关系管理事务的第一责任人为公司董事长，董事会秘书为公司投资者关系管理负责人，公司董事会办公室是公司投资者管理的职能部门，负责公司投资者关系管理事务。

第十条公司与投资者沟通的方式包括但不限于：（一）定期报告和临时公告；（二）公司网站；（三）股东大会；（四）电话咨询与传真联系；（五）寄送资料；（六）广告、宣传单或其他宣传材料；（七）媒体采访和报道；（八）路演；（九）现场参观或座谈交流；（十）分析师会议或业绩说明会；（十一）一对一沟通。

（五）投资者权益的其他保护措施

公司董事会、监事会和股东大会先后审议通过了《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》、《董事会秘书制度》、《独立董事制度》、《关联交易制度》、《内部审计制度》、《募集资金管理办法》、《对外投资及担保管理制度》等一系列规章制度。通过上述规章制度的制定和落实，公司逐步建立健全了符合上市要求的、能够保证投资者充分行使权利的公司治理结构。

第十节 财务会计信息与管理层分析

本节的财务会计数据及有关的分析反映了发行人最近三年及一期经审计的财务状况、经营成果和现金流量情况，引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自经大信会计师事务所有限公司审计的公司财务报表。投资者欲对本公司的财务状况、经营成果和会计政策进行详细的了解，应当认真阅读本招股说明书备查文件“财务报表及审计报告”。

一、财务与会计信息

（一）发行人近三年及一期的合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2009.06.30	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
流动资产				
货币资金	104,061,477.55	88,187,650.07	64,549,829.66	12,282,459.05
交易性金融资产	-	-	-	75,520.00
应收票据	-	1,000,000.00	-	-
应收账款	33,972,386.09	15,931,884.45	18,096,260.03	25,793,944.33
预付账款	8,923,445.97	18,456,974.80	2,850,414.10	5,171,305.27
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	6,468,977.61	17,931,348.66	16,334,551.48	14,689,300.22
存货	7,950,519.12	9,869,763.05	7,730,601.84	7,705,972.49
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	161,376,806.34	151,377,621.03	109,561,657.11	65,718,501.36
非流动资产				
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-

长期股权投资	-	-	476,019.97	1,286,239.82
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	8,894,973.41	9,220,589.99	10,025,240.93	5,984,835.06
在建工程	26,415,482.91	19,703,892.29	3,629,483.19	-
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	8,563,109.96	8,654,938.04	8,838,594.20	1,364,000.00
开发支出	2,959,945.98	1,736,889.76	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	1,458,384.28	1,499,465.56	1,581,628.12	-
递延所得税资产	705,000.00	1,410,000.00	720,000.00	-
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	48,996,896.54	42,225,775.64	25,270,966.41	8,635,074.88
资产总计	210,373,702.88	193,603,396.67	134,832,623.52	74,353,576.24
流动负债				
短期借款	-	-	-	638,101.80
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	50,164,500.00	34,674,567.96	5,651,400.00	4,465,968.00
应付账款	2,226,527.46	1,834,294.36	3,007,747.54	19,158,438.55
预收账款	284,166.29	477,921.92	1,353,627.85	-
应付职工薪酬	10,321.51	132,495.55	106,276.99	290,855.17
应交税费	3,079,354.56	3,081,644.61	-405,005.55	-1,519,359.52
应付利息	-	-	-	-
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	4,616,582.11	3,158,532.13	3,279,848.77	10,980,691.05
一年内到期的非流动 负债	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	60,381,451.93	43,359,456.53	12,993,895.60	34,014,695.05
非流动负债				
长期借款	20,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00	-
应付债券	-	-	-	-

长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延所得税负债	43,785.83	52,116.10	114,627.72	187,961.75
其他非流动负债	6,700,000.00	9,400,000.00	10,590,000.00	3,390,000.00
非流动负债合计	26,743,785.83	39,452,116.10	40,704,627.72	3,577,961.75
负债合计	87,125,237.76	82,811,572.63	53,698,523.32	37,592,656.80
所有者权益				
股本	45,000,000.00	45,000,000.00	23,273,400.00	20,000,000.00
资本公积	29,623,695.30	29,623,695.30	20,270,115.00	3,543,515.00
减:库存股	-	-	-	-
盈余公积	2,938,061.52	2,938,061.52	3,168,705.74	1,243,410.16
未分配利润	45,686,708.30	33,230,067.22	34,421,879.46	10,098,422.35
外币报表折算差额	-	-	-	-
归属母公司所有者权益合计	123,248,465.12	110,791,824.04	81,134,100.20	34,885,347.51
少数股东权益	-	-	-	1,875,571.93
所有者权益合计	123,248,465.12	110,791,824.04	81,134,100.20	36,760,919.44
负债和所有者权益总计	210,373,702.88	193,603,396.67	134,832,623.52	74,353,576.24

2、合并利润表

单位：元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
一、营业总收入	107,833,116.69	209,434,299.09	197,880,467.72	116,814,200.98
营业收入	107,833,116.69	209,434,299.09	197,880,467.72	116,814,200.98
二、营业总成本	93,224,169.72	186,225,934.44	181,690,153.33	111,602,232.42
营业成本	88,757,129.58	175,493,472.06	170,065,215.58	103,305,141.64
营业税金及附加	389,735.22	503,992.72	474,315.23	31,356.49
销售费用	1,517,329.27	5,025,247.65	3,564,474.63	1,886,141.27
管理费用	3,011,489.20	6,676,127.77	6,665,198.13	5,936,884.68
财务费用	-542,120.45	-1,411,479.28	946,190.38	228,630.97
资产减值损失	90,606.90	-61,426.48	-25,240.62	214,077.37
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	-	-	8,486,878.25	886,239.82

三、营业利润	14,608,946.97	23,208,364.65	24,677,192.64	6,098,208.38
加：营业外收入	5,302,287.34	11,139,388.78	4,541,879.80	37,720.00
减：营业外支出	-	10,000.00	876,702.42	-
其中：非流动资产 处置损失	-	-	-	-
四、利润总额	19,911,234.31	34,337,753.43	28,342,370.02	6,135,928.38
减：所得税费用	2,954,593.23	4,680,029.59	2,093,617.33	423,649.00
五、净利润	16,956,641.08	29,657,723.84	26,248,752.69	5,712,279.38
归属母公司所有 者的净利润	16,956,641.08	29,657,723.84	26,248,752.69	5,721,263.09
少数股东损益	-	-	-	-8,983.71
六、每股收益				
(一)基本每股收益（元 /股）	0.38	0.66	0.58	0.13
(二)稀释每股收益（元 /股）	0.38	0.66	0.58	0.13
七、其他综合收益				
八、综合收益总额	16,956,641.08	29,657,723.84	26,248,752.69	5,712,279.38
归属于母公司所 有者的综合收益总额	16,956,641.08	29,657,723.84	26,248,752.69	5,721,263.09
归属于少数股东 的综合收益总额				-8,983.71

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	98,812,217.04	231,302,308.42	218,929,189.47	102,503,919.09
收到的税费返还	788,995.33	4,635,099.96	15,656,899.36	8,048,759.55
收到的其他与经营活动有关的现金	16,195,003.45	11,907,234.44	14,876,477.14	10,688,854.96
现金流入小计	115,796,215.82	247,844,642.82	249,462,565.97	121,241,533.60
购买商品、接受劳务支付的现金	66,817,495.12	188,432,556.78	207,399,083.78	106,886,596.53
支付给职工以及为职工支付的现金	2,879,702.53	4,470,868.70	3,174,468.46	1,686,880.82
支付的各项税费	4,554,495.59	3,537,930.08	4,644,538.86	300,929.82
支付的其他与经营活动有关的现金	2,289,714.93	10,727,610.20	22,278,092.44	9,213,041.21
现金流出小计	76,541,408.17	207,168,965.76	237,496,183.54	118,087,448.38

经营活动产生的现金流量净额	39,254,807.65	40,675,677.06	11,966,382.43	3,154,085.22
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金	-	400,000.00	-	-
取得投资收益所收到的现金	-	76,019.97	9,389,168.75	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	316,683.80	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
现金流入小计	-	476,019.97	9,705,852.55	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金净额	8,043,645.65	14,546,818.63	16,650,721.07	1,438,209.90
投资所支付的现金	-	-	-	400,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
现金流出小计	8,043,645.65	14,546,818.63	16,650,721.07	1,838,209.90
投资活动产生的现金流量净额	-8,043,645.65	-14,070,798.66	-6,944,868.52	-1,838,209.90
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资所收到的现金	-	-	20,000,000.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
借款所收到的现金	40,000,000.00	-	30,000,000.00	-
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
现金流入小计	40,000,000.00	-	50,000,000.00	-
偿还债务所支付的现金	50,000,000.00	-	638,101.80	1,620,466.14
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,229,270.00	2,561,872.50	1,302,602.74	136,708.00
其中：子公司支付少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付的其他与筹资活动有关的现金	108,064.52	405,185.49	888,958.76	-
现金流出小计	55,337,334.52	2,967,057.99	2,829,663.30	1,757,174.14
筹资活动产生的现金流量净额	-15,337,334.52	-2,967,057.99	47,170,336.70	-1,757,174.14
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响				
五、现金及现金等价物净增加额：	15,873,827.48	23,637,820.41	52,191,850.61	-441,298.82

加：期初现金及现金等价物余额	88,187,650.07	64,549,829.66	12,357,979.05	12,799,277.87
六、期末现金及现金等价物余额	104,061,477.55	88,187,650.07	64,549,829.66	12,357,979.05

（二）发行人近三年及一期母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2009.06.30	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
流动资产				
货币资金	90,374,398.48	76,982,539.02	54,169,397.06	7,909,748.17
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	-	1,000,000.00	-	-
应收账款	33,240,880.80	15,931,884.45	17,761,144.78	25,753,043.29
预付账款	8,923,445.97	18,456,974.80	2,638,322.00	4,256,305.27
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	6,461,361.88	17,924,184.66	16,126,179.95	14,684,710.04
存货	7,364,707.15	9,869,763.05	7,730,601.84	6,877,434.61
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	146,364,794.28	140,165,345.98	98,425,645.63	59,481,241.38
非流动资产				
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	5,000,000.00	5,000,000.00	5,476,019.97	9,036,239.82
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	8,483,582.97	8,776,844.78	9,506,182.52	5,977,540.64
在建工程	26,415,482.91	19,703,892.29	3,629,483.19	-
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-

无形资产	8,563,109.96	8,654,938.04	8,838,594.20	1,364,000.00
开发支出	2,959,945.98	1,736,889.76	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	1,458,384.28	1,499,465.56	1,581,628.12	-
递延所得税资产	705,000.00	1,410,000.00	720,000.00	-
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	53,585,506.10	46,782,030.43	29,751,908.00	16,377,780.46
资产总计	199,950,300.38	186,947,376.41	128,177,553.63	75,859,021.84
流动负债				
短期借款	-	-	-	638,101.80
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	46,416,800.00	34,674,567.96	5,651,400.00	4,465,968.00
应付账款	2,226,527.46	1,834,294.36	2,787,576.60	18,894,271.55
预收账款	284,166.29	477,921.92	1,353,627.85	-
应付职工薪酬	2,244.68	124,126.80	98,269.64	228,659.67
应交税费	3,230,504.25	3,221,506.69	-247,579.87	-1,536,631.25
应付利息	-	-	-	-
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	4,577,361.49	3,158,532.13	3,205,936.39	14,219,950.80
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	56,737,604.17	43,490,949.86	12,849,230.61	36,910,320.57
非流动负债				
长期借款	20,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00	-
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延所得税负债	43,785.83	52,116.10	114,627.72	187,961.75
其他非流动负债	6,700,000.00	9,400,000.00	10,590,000.00	3,390,000.00
非流动负债合计	26,743,785.83	39,452,116.10	40,704,627.72	3,577,961.75
负债合计	83,481,390.00	82,943,065.96	53,553,858.33	40,488,282.32
所有者权益				

股本	45,000,000.00	45,000,000.00	23,273,400.00	20,000,000.00
资本公积	29,623,695.30	29,623,695.30	20,270,115.00	3,543,515.00
减：库存股	-	-	-	-
盈余公积	2,938,061.52	2,938,061.52	3,168,705.74	1,243,410.16
未分配利润	38,907,153.56	26,442,553.63	27,911,474.56	10,583,814.36
少数股东权益	-	-	-	-
所有者权益合计	116,468,910.38	104,004,310.45	74,623,695.30	35,370,739.52
负债和所有者权益总计	199,950,300.38	186,947,376.41	128,177,553.63	75,859,021.84

2、母公司利润表

单位：元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
一、营业收入	104,289,610.89	205,301,007.93	189,305,310.05	112,247,786.47
减：营业成本	85,409,976.21	172,124,935.44	162,693,430.98	99,277,794.26
营业税金及附加	382,523.59	494,934.23	442,056.72	15,087.44
销售费用	1,507,295.02	4,972,097.78	3,491,918.47	1,885,941.27
管理费用	2,787,862.29	6,067,649.62	5,910,128.38	5,349,665.01
财务费用	-501,880.76	-1,134,488.25	993,796.01	256,121.99
资产减值损失	86,928.72	-58,731.39	-32,175.00	203,486.43
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	-	-	1,875,641.24	886,239.82
二、营业利润	14,616,905.82	22,834,610.50	17,681,795.73	6,145,929.89
加：营业外收入	5,302,287.34	11,139,388.78	4,541,479.80	37,720.00
减：营业外支出	-	10,000.00	876,702.42	-
其中：非流动资产 处置净损失	-	-	-	-
三、利润总额	19,919,193.16	33,963,999.28	21,346,573.11	6,183,649.89
减：所得税费用	2,954,593.23	4,583,384.13	2,093,617.33	423,649.00
四、净利润	16,964,599.93	29,380,615.15	19,252,955.78	5,760,000.89
（一）基本每股收益（元/股）	0.38	0.65	0.43	0.13
（二）稀释每股收益（元/股）	0.38	0.65	0.43	0.13
五、其他综合收益				
六、综合收益总额	16,964,599.93	29,380,615.15	19,252,955.78	5,760,000.89

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	95,533,861.87	226,754,841.10	209,353,068.11	98,146,545.42
收到的税费返还	601,867.12	4,389,014.69	15,335,138.45	8,048,759.55
收到的其他与经营活动有关的现金	16,096,635.30	11,684,220.53	14,170,892.50	8,259,501.17
现金流入小计	112,232,364.29	242,828,076.32	238,859,099.06	114,454,806.14
购买商品、接受劳务支付的现金	66,021,855.73	184,922,524.97	200,214,972.37	102,068,323.37
支付给职工以及为职工支付的现金	2,719,568.63	4,130,472.30	2,809,753.22	1,514,511.32
支付的各项税费	4,479,622.77	3,447,480.86	4,350,187.68	256,068.85
支付的其他与经营活动有关的现金	2,244,033.08	10,476,599.58	21,705,971.62	6,903,152.70
现金流出小计	75,465,080.21	202,977,077.71	229,080,884.89	110,742,056.24
经营活动产生的现金流量净额	36,767,284.08	39,850,998.61	9,778,214.17	3,712,749.90
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金	-	400,000.00	-	-
取得投资收益所收到的现金	-	76,019.97	3,135,861.09	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	2,300,000.00	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
现金流入小计	-	476,019.97	5,435,861.09	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金净额	8,038,090.10	14,546,818.63	16,124,763.07	1,438,209.90
投资所支付的现金	-	-	-	5,400,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
现金流出小计	8,038,090.10	14,546,818.63	16,124,763.07	6,838,209.90
投资活动产生的现金流量净额	-8,038,090.10	-14,070,798.66	-10,688,901.98	-6,838,209.90
三、筹资活动产生的现金流量				

吸收投资所收到的现金	-	-	20,000,000.00	-
取得借款所收到的现金	40,000,000.00	-	30,000,000.00	-
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
现金流入小计	40,000,000.00	-	50,000,000.00	-
偿还债务所支付的现金	50,000,000.00		638,101.80	1,516,641.14
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,229,270.00	2,561,872.50	1,302,602.74	136,708.00
支付的其他与筹资活动有关的现金	108,064.52	405,185.49	888,958.76	-
现金流出小计	55,337,334.52	2,967,057.99	2,829,663.30	1,653,349.14
筹资活动产生的现金流量净额	-15,337,334.52	-2,967,057.99	47,170,336.70	-1,653,349.14
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响				
五、现金及现金等价物净增加额：	13,391,859.46	22,813,141.96	46,259,648.89	-4,778,809.14
加：期初现金及现金等价物余额	76,982,539.02	54,169,397.06	7,909,748.17	12,688,557.31
六、期末现金及现金等价物余额	90,374,398.48	76,982,539.02	54,169,397.06	7,909,748.17

（二）财务报表的编制基础、合并报表范围及变化情况

1、财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础编制财务报表，2006年度实际执行原企业会计准则和《企业会计制度》及其补充规定。自2007年1月1日起，公司全面执行财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第33号）及《财政部关于印发<企业会计准则第1号——存货>等38项具体准则的通知》（财会[2006]3号）和2006年10月30日颁布的《财政部关于印发<企业会计准则——应用指南>的通知》（财会[2006]18号）等规定。为了首次公开发行证券，公司根据中国证券监督管理委员会发布的《关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》（证监发[2006]136号）和《关于发布<公开发行证券的公司信息披露规范问答第7号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露>的通知》（证监会计字[2007]10号）的规定，采用与上市公司相同的原则，首先确定2007年1月1日的资产负债表期初数，并以此为基础，分析《企业会计准则第38号——首次执行企业会计准则》第五条至第十九条对公司2006年度利润表和相应期间期初资产负债表的影响，并按照追溯调整的原则，将调整后的2006

年度利润表和资产负债表，作为可比期间的申报财务报表。

公司根据《企业会计准则第30号——财务报表列报》、《企业会计准则第31号——现金流量表》和《企业会计准则第33号——合并财务报表》中有关报表项目的编报要求，对按照《企业会计制度》编报的2006年度的财务报表进行重新分类，形成新会计准则下要求编报的报表项目。除《企业会计准则第38号——首次执行企业会计准则》第五条至第十九条要求追溯调整的项目外，其他交易或事项的确认、计量并未发生改变。

公司还假定自申报财务报表比较期初（指2006年度）开始全面执行新会计准则，以上述方法确定的可比期间最早期初资产负债表为起点，编制比较期间的备考利润表。

公司根据《企业会计准则解释第1号》（财会〔2007〕14号）第七条的规定，“企业在首次执行日以前已经持有的对子公司长期股权投资，应在首次执行日进行追溯调整，视同该子公司自最初即采用成本法核算”，对2006年度的财务报表中对子公司的长期股权投资进行了追溯调整。

2、合并报表范围及变化情况

1) 合并报表范围

公司名称	注册地	注册资本 (万元)	经营范围	投资额 (万元)	持股比例 (%)	表决权比例 (%)
湖北三宝新材料有限公司	武汉	500.00	技术和产品的进出口业务（国家限制和禁止的除外）	500.00	100.00	100.00
湖北鼎龙科学仪器有限公司	武汉	500.00	科学器材、办公用品、计算机软硬件的销售；计算机网络工程设计安装；分析测试技术服务；自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外。	275.00	55.00	55.00

2) 合并范围的变化情况

公司纳入 2006 年度合并会计报表范围的子公司包括湖北鼎龙科学仪器有限公司和湖北三宝新材料有限公司。三宝新材为公司该年度新设立之子公司。

公司纳入 2007 年度合并会计报表范围的子公司包括湖北鼎龙科学仪器有限公司、湖北三宝新材料有限公司。2007 年 8 月公司以 230 万元将湖北鼎龙科学仪器有限公司的全部股权转让给自然人李俊，故 2007 年本公司合并了湖北鼎龙科学仪器有限公司 1-8 月的利润及现金流量。

公司纳入 2008 年度合并会计报表范围的子公司包括湖北三宝新材料有限公司。

公司 2009 年 6 月 30 日合并会计报表范围与 2008 年度相比无变化。

（三）审计意见

大信会计师事务所有限公司接受委托，审计了公司财务报表，包括2009年6月30日、2008年12月31日、2007年12月31日、2006年12月31日的资产负债表和合并资产负债表，2009年1-6月、2008年度、2007年度、2006年度的利润表和合并利润表、股东权益变动表和合并股东权益变动表、现金流量表和合并现金流量表以及财务报表附注，并出具了大信审字（2009）第2-0638号标准无保留意见的审计报告。审计意见摘录如下：

“我们认为，湖北鼎龙化学股份有限公司财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了公司 2009 年 6 月 30 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日的财务状况以及 2009 年 1-6 月、2008 年度、2007 年度、2006 年度的经营成果和现金流量。”

（四）主要会计政策和会计估计

1、收入确认方法

本公司的营业收入主要包括销售商品收入、提供劳务收入和让渡资产使用权收入：

1) 销售商品收入的确认原则：

（1）公司产品在国内和国外销售，总的销售收入确认原则为：

①企业已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；

②企业既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出商品

实施有效控制；

③收入的金额能够可靠地计量；

④相关的经济利益很可能流入企业；

⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

（2）国内销售收入结算主要方式及确认收入的具体原则：

①预收款销售商品：

A、公司收到所销售商品的全部款项时，才将商品交付购货方；在发出商品时确认收入，在此之前预收的货款确认为负债。

B、公司收到合同约定所销售商品的部分款项时，才将商品交付购货方，客户验收货物后确认收入，差额部分确认为债权。

②先交货再收款销售商品：公司先发货给客户，待客户验收货物无误后确认收入。

③委托代销商品：公司发货给客户，作为发出商品管理。当收到受托方开出的代销清单时确认收入。

（3）国外销售收入结算主要方式及确认收入的具体原则：

①FOB方式下，交货地为国内港口，取得货运提单并以此作为收款的凭据，交货后公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，同时公司不再实施和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企业，且相关的已发生或将要发生的成本能够可靠的计量，满足销售确认条件中的（1）、（2）、（3）、（4）、（5）条款。报关装船作为确认收入的时点。

②CIF方式下，交货地为到岸港口，由于提单为货物的权利凭证，所以提单是否交付是公司判断货物是否交给对方的重要依据，国外销售具体结算模式下不同处理如下：

A、T/T方式：公司先收到客户电汇的货款，然后装船报关。报关装船后已同时满足了收入确认的（1）、（2）、（3）、（4）、（5）条款，所以将报关

出口时作为确认收入的时点。

B、L/C方式：公司按合同约定组织货物，报关装船，取得航运公司的提单后，按约定将单据交给开具信用证的银行，由银行核对单据后当期或者远期由银行兑付款项。这种模式下，由于在报关时已经收到了对方的信用证，只要货物报关装船，公司将提单交付开具信用证的银行时就能够确认收到货款，满足了收入确认的（3）、（4）、（5）条款，同时将提单交付开具信用证的银行后公司也不再保留该货物的所有权，满足了收入确认的（1）、（2）条款，所以将报关装船后取得的货运提单交付银行时作为确认收入的时点。

C、D/P模式：公司将货物报关装船，在取得提单后公司将提单交银行，由银行要求对方赎单，客户接到银行通知后办理赎单业务（即为委托银行收款）。以报关装船取得航运公司的提单并向银行交单作为确认收入的时点，该结算方式使用较少。

2）提供劳务的收入，按以下方法确认：

（1）同一会计年度内开始并完成的劳务，在完成劳务时确认实际收入。

（2）劳务开始和完成分属不同的会计年度，在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，在资产负债表日按完工百分比法确认相关劳务收入。在提供劳务交易的结果不能可靠估计的情况下，在资产负债表日按已经发生并预计能够补偿的劳务成本金额确认收入。

3）让渡资产使用权收入，在下列条件均能满足时予以确认：

让渡无形资产（如商标权、专利权、专营权、软件版权等），以及其他非现金资产的使用权而形成的使用费收入，按有关合同或协议规定的收费时间和方法计算确定。上述收入的确认应同时满足：与交易相关的经济利益能够流入企业；收入的金额能够可靠地计量。

2、金融工具的确认和计量

1）金融资产和金融负债的分类

按投资目的和经济实质对金融工具划分为以下五类：

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括

交易性金融资产或交易性金融负债、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或金融负债；

- （2）持有至到期投资；
- （3）贷款和应收款项；
- （4）可供出售金融资产；
- （5）其他金融负债。

2）金融资产和金融负债的确认依据：公司成为金融工具合同的一方时，应确认一项金融资产或金融负债。

3）金融资产和金融负债的计量方法

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债：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发放的现金股利或债券利息，单独确认为应收项目。持有期间取得的利息或现金股利，确认为投资收益。资产负债表日，将其公允价值变动计入当期损益。

（2）持有至到期投资：按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。支付的价款中包含已宣告发放债券利息的，单独确认为应收项目。持有期间按照实际利率法确认利息收入，计入投资收益。

（3）应收款项：按从购货方应收的合同或协议价款作为初始入账金额。持有期间采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量。

（4）可供出售金融资产：按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。支付的价款中包含了已宣告发放的债券利息或现金股利的，单独确认为应收项目。持有期间取得的利息或现金股利，计入投资收益。期末，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（其他资本公积）。

（5）其他金融负债：按其公允价值和相关交易费用之和作为初始入账金额，按摊余成本进行后续计量。

4）金融资产的减值测试和减值准备计提方法

期末，对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产，有客观证据表明其发生了减值的，根据其预计未来现金流量现值低于账面价值之间差额计提减值准备。

（1）应收款项

①坏账的确认标准：凡因债务人破产，依据法律清偿后确实无法收回的应收款项；债务人死亡，既无遗产可供清偿，又无义务承担人，确实无法收回的应收款项；债务人逾期三年未能履行偿债义务，经股东大会或董事会批准列作坏账的应收款项。

②坏账损失核算方法：采用备抵法核算坏账损失。坏账损失发生时，由公司总经理提交书面材料，按照公司管理权限，由董事会或股东大会批准后，冲销已提取的坏账准备。

③坏账准备的计提方法及计提比例：

对于单项金额重大（100万元以上，含100万元）且有客观证据表明发生了减值的应收款项（包括应收账款和其他应收款），根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备；对于单项金额非重大以及经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项（包括应收账款和其他应收款），根据相同账龄应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定报告期各项组合计提坏账准备的比例。确定具体提取比例为：

应收款项账龄	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上
计提比例（%）	0.5	20	30	90

对有确凿证据表明可收回性存在明显差异的单项金额不重大的应收款项，采用个别认定法计提坏账准备。

应收款项的账面金额通过采用备抵账户（坏账准备）减少。发生减值的债权如果评估为不可收回，则对其终止确认。

④应收款项计提坏账准备后，有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的坏账准备应当予以转回，计入当期损益。

（2）持有至到期投资

对持有至到期投资，单项或按类似信用风险特征划分为若干组合进行减值测试，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，计提减值准备。

持有至到期投资计提减值准备后，有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值准备应当在不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本部分应当予以转回，计入当期损益。

（3）可供出售金融资产

如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或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，则按其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提减值准备。

可供出售金融资产发生减值时，应当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，确认减值损失，计提减值准备。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失应当予以转回计入当期损益；可供出售权益工具投资发生的减值损失，不得通过损益转回。

3、存货的核算方法

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

存货按照成本进行初始计量。存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。

发出存货，采用加权平均法确定其实际成本。

公司存货采用永续盘存制，低值易耗品和其他周转材料采用一次转销法进行摊销。

公司期末存货按成本与可变现净值孰低计价。可变现净值是指在正常生产经营过程中，以存货的估计售价减去至完工估计将要发生的成本和估计的销售费用

以及相关税金后的净额。当公司的存货遭受毁损、全部或部分陈旧过时，使其可变现净值低于成本时，按成本与可变现净值的差额，单项计提存货跌价准备，预计的存货跌价损失计入当期损益。

4、长期股权投资的核算方法

1) 长期股权投资在取得时按照初始投资成本入账。初始投资成本确认方法如下：

（1）合并企业取得的长期股权投资

对取得同一控制下的子公司，以该子公司所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资的初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额或长期股权投资的初始投资成本与发行公司股份的面值总额之间差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。对取得非同一控制下的子公司，在购买日以取得股权付出的资产、发生或承担的负债的公允价值作为长期股权投资成本。长期股权投资成本大于子公司可辨认净资产公允价值份额的差额，作为商誉；长期股权投资成本小于子公司可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

（2）其他方式取得的长期股权投资

①以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

②以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

③投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，合同或协议约定价值不公允的，按公允价值计量。

④通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，具有商业性质的，按换出资产的公允价值作为换入的长期股权投资初始投资成本；不具有商业性质的，按换出资产的账面价值作为换入的长期股权投资初始投资成本。

⑤通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按长期股权投资的公允价值确定。

2) 长期股权投资后续计量及收益确认方法

(1) 本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资或对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。其中，本公司对子公司长期股权投资在编制合并财务报表时按权益法进行调整。采用成本法核算的长期股权投资，公司以被投资单位宣告分派的现金股利或利润确认为当期投资收益，且所确认金额仅限于被投资单位接受投资后产生的累积净利润的分配额，超过部分作为初始投资成本的收回。

(2) 对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资采用权益法核算。采用权益法核算的长期股权投资，期末公司按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。公司在确认被投资单位发生的净亏损时，一般以投资账面价值减记至零为限，如果被投资单位以后各年实现净利润，本公司在计算的收益分享额超过未确认的亏损分担额后，按超过未确认的亏损分担额的金额，恢复投资的账面价值。

3) 长期股权投资的处置

处置长期股权投资时，账面价值与实际取得价款之间的差额，计入当期损益。

5、固定资产的核算方法

1) 固定资产的确认标准

固定资产是指同时具有下列特征的有形资产：为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的；使用寿命超过一个会计年度。固定资产按实际成本进行初始计量。

2) 固定资产确认与计价

固定资产在与其有关的经济利益很可能流入本公司，且成本能够可靠计量时予以确认。与固定资产有关的后续支出，符合该确认条件的，计入固定资产成本，否则计入当期损益。

固定资产按照成本进行初始计量。购置固定资产的成本包括购买价款、相关税费，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的

其他支出，如运输费、安装费等。

3) 固定资产分类及折旧

固定资产折旧采用年限平均法，其分类、预计使用年限、预计净残值率和年折旧率如下：

固定资产类别	估计经济使用年限（年）	预计残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	25	5	3.8
机器设备	5-10	0-5	10-19
运输工具	5	0-5	19-20
其他设备	5	0-5	19-20

6、在建工程核算方法

在建工程是指购建固定资产在达到预定可使用状态前所发生的必要支出。本公司在建工程按工程项目进行明细核算，具体核算内容包括：建筑工程、安装工程、在安装设备、待摊支出等。

在建工程按各项工程实际发生的成本入账，在工程达到预定可使用状态时转入固定资产。与在建工程相关的借款所发生的借款费用，按照借款费用的会计核算方法进行处理。

7、无形资产的核算方法

1) 无形资产计价

无形资产取得时按成本计价；期末按照账面价值与可收回金额孰低计价。

2) 无形资产摊销方法

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起在使用寿命内系统合理摊销计入损益，摊销方法应当反映该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法进行摊销。使用寿命不确定的无形资产不进行摊销。

使用寿命有限的无形资产来源于合同性权利或其他法定权利的，其使用寿命不应超过合同性权利或其他法定权利的期限；合同或法律没有规定使用寿命的，公司通常综合各方面因素判断（如与同行业比较、参考历史经验，或聘用相关专

家进行论证等），确定无形资产为公司带来经济利益的期限。按照上述方法仍无法合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，该项无形资产作为寿命不确定的无形资产。

3) 划分研究开发项目研究阶段支出和开发阶段的支出的具体标准

研究阶段是指为获取并理解新的科学或技术知识而进行的独创性的有计划调查阶段；开发阶段是指已完成研究阶段，在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等阶段。公司将研究阶段发生的支出计入当期损益，开发阶段支出在符合一定条件下计入相关资产成本，确认为无形资产。

报告期内，公司研发项目主要包括电荷调节剂技术改造项目和彩色聚合碳粉项目。现阶段公司电荷调节剂的研发是在原有基础上的进一步改进，基于谨慎性及重要性原则，公司将报告期内对其的研发投入全部费用化。

彩色聚合碳粉项目是公司的全新研究项目，该项目的研发活动主要包括以下几个阶段：

（1）项目论证。为研制新产品进行技术调研、技术咨询、资料准备、设计及改进设计。

（2）立项。项目经公司技术部及外部专家论证通过后，公司组建项目团队并进行相关培训。

（3）试制。在小批量试制、工业性试验及试生产过程中对新产品原型和新工艺本身作进一步的改进，包括研制和检测用设备的购置及安装，原材料、辅助材料购置、样品试验和检测、试验车间（中间试验）建立和运行，论证鉴定活动等。

在对彩色聚合碳粉项目的研发支出进行会计确认时，公司将项目论证和立项阶段的划分为研究阶段，所发生的支出费用化计入当期损益；将试制阶段划分为开发阶段，所发生的支出资本化计入开发支出。

8、非金融资产减值准备的核算

期末，本公司对长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、商誉的账

面价值进行检查，有迹象表明上述资产发生减值的，先估计其可收回金额。可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。资产可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为损失，记入当期损益。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

当有迹象表明一项资产发生减值的，一般以单项资产为基础估计其可收回金额，当难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。在认定资产组时，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。同时，考虑公司管理生产经营活动的方式和对资产的持续使用或者处置的决策方式等。但认定的资产组不得大于公司所确定的报告分部。

对商誉进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，首先对不包含商誉的资产组或资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，确认相应的减值损失。然后对包含商誉的资产组或资产组组合进行减值测试，比较其账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，确认商誉的减值损失。

9、借款费用的核算

1) 借款费用资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款，当期资本化金额以借入专门借款当期发生的利息、折价或溢价的摊销和汇兑差额及其他辅助费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定；为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款，当期资本化金额根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率计算确定。

2) 借款费用资本化期间

（1）开始资本化

当以下三个条件同时具备时，因借款而发生的利息、折价或溢价的摊销和汇兑差额开始资本化：资产支出已经发生；借款费用已经发生；为使资产达到预定

可使用状态所必要的购建活动已经开始。

（2）暂停资本化

若固定资产的购建活动发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化，将其确认为当期费用，直至资产的购建活动重新开始。

（3）停止资本化

当所购建或生产的资产达到预定可使用或者可销售状态时，停止其借款费用的资本化。

10、外币业务的核算方法及外币财务报表的折算方法

1) 外币交易采用交易发生月初的基准汇率将外币金额折合为记账本位币金额，期末按照下列方法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者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）外币非货币性项目，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，不改变其原记账本位币金额；以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额仍作为公允价值变动损益，计入当期损益。

2) 汇兑损益的处理方法

筹建期间发生的汇兑损益计入长期待摊费用，并在开始生产经营的当月起，一次计入开始生产经营当月的损益；与购建或生产符合资本化条件的资产相关的外币借款产生的汇兑损益，按照借款费用的处理原则处理；除上述情况外，发生的汇兑损益均应计入当期财务费用。

3) 外币财务报表的折算方法

（1）资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除未分配利润项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。

（2）利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。

（3）上述折算产生的差异作为外币财务报表折算差额处理，在资产负债表中所有者权益项目下单独列示。

11、政府补助

政府补助在合理确保可收取且能满足政府补助所附条件的情况下，按其公允价值予以确认。对与收益相关的政府补助如用于补偿以后期间相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用或损失的期间计入当期损益。对于与资产项目相关的补助，在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。

12、所得税的核算

1) 递延所得税资产的确认

本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产，但是对部分特殊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。

2) 递延所得税负债的确认

除下列情况产生的递延所得税负债以外，本公司确认所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债：（1）商誉的初始确认。（2）同时满足具有下列特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该项交易不是企业合并；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）。（3）本公司对与子公司、联营公司及合营企业投资产生相关的应纳税暂时性差异，同时满足下列条件的：投资企业能够控制暂时性差异的转回的时间；该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

3) 所得税费用计量

本公司将当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括因企业合并、直接在所有者权益中确认的交易或事项而产生的所得税。

13、会计政策及会计估计变更和差错更正

1) 会计政策变更

公司从 2007 年 1 月 1 日起全面执行新的企业会计准则体系，在编制财务报表时，首先以 2007 年 1 月 1 日作为执行企业会计准则体系的首次执行日，确认

2007年1月1日资产负债表的期初数，并以此为基础，分析《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》第5至19条和《企业会计准则解释第1号》对2006年度比较利润表和比较资产负债表的影响，按照追溯调整的原则，将调整后的利润表和资产负债表作为前期申报财务报表，同时对相关财务报表项目按照新准则进行了重新分类列报。

主要调整事项为长期股权投资。

根据财政部颁布的《企业会计准则解释第1号》（财会[2007]14号）的要求，本公司对于首次执行日以前已经持有的对子公司长期股权投资进行追溯调整，视同该子公司自最初即采用成本法核算。公司持有湖北鼎龙科学仪器有限公司55%的股权，对该公司拥有控制权，原会计制度规定采用权益法核算，公司2006年及以前年度确认投资收益-485,392.01元，本次按照新会计准则及其相关规定对其进行调整，增加2006年12月31日母公司留存收益485,392.01元，对合并财务报表留存收益无影响。

2) 会计估计变更和差错更正

报告期内公司无会计估计变更。

（五）公司报告期内相关税收情况

1、公司主要税项及享受的财政、税收优惠政策

1) 增值税

（1）税率

发行人及其控股子公司的应税收入按17%计算销项税，并按当期允许抵扣的进项税额后的差额缴纳增值税。

（2）税收优惠

发行人向境外出口货物享受“免、抵、退”政策。根据国家税务总局《关于下发2005年出口退税率文库的通知》（国税函[2005]158号），2007年7月1日以前，发行人出口的电荷调节剂等执行17%和13%出口退税率。自2007年7月1日起，根据国家税务总局2007年6月19日下发的《关于调低部分商品出口退税率的

通知》（财税〔2007〕第090号），发行人相关化学产品的出口退税率分别调整为17%、13%、5%、0%。

2) 企业所得税

（1）税率

2006年至2007年，发行人按10%计征企业所得税，享受了税收优惠政策。2008年12月1日，发行人被重新认定为高新技术企业，根据新的《中华人民共和国企业所得税法》，2008年1月至2009年6月，按15%计征企业所得税。

2008年以前，发行人的全资子公司按33%计征企业所得税。2007年度为发行人全资子公司第一个获利年度，根据财政部、国家税务总局财税字[1994]001号文件精神，2007年度免征企业所得税。2008年至今，根据新的《中华人民共和国企业所得税法》，发行人的全资子公司按25%计征企业所得税。

（2）税收优惠

发行人于2003年9月通过了湖北省高新技术企业资格认定。2006年3月，发行人通过了湖北省高新技术企业资格复审。2007年9月，发行人经科学技术部火炬高技术产业开发中心认定为国家火炬计划重点高新技术企业，批准文号为国科火字[2007]124号。根据1994年湖北省人民政府令第60号《湖北省高新技术企业高新技术产品认定和优惠办法（试行）》第三章第九条规定“高新技术企业自被认定之日起，减按15%的税率征收所得税。出口产品产值达到当年总产值70%以上的，经税务机关核定，减按10%的税率征收所得税”，发行人2006年-2007年按10%计征企业所得税。2008年1月23日，湖北省地方税务局以《关于湖北鼎龙化学有限公司享受所得税优惠政策的确认证明》文件对发行人享受的上述税收优惠予以了确认。

2009年1月23日，根据《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火[2008]362号）和《高新技术企业认定管理实施办法》有关规定，并经全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室回函确认，湖北省科学技术厅、湖北省财政厅、湖北省国家税务局和湖北省地方税务局以鄂科技工作者发计[2009]3号《关于公布湖北省2008年第一批高新技术企业认定结果的通知》认定发行人为高新技术企业（证书编号：GR200842000001），有效期：三年，可以依照《中华人

民共和国企业所得税法》、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》、《中华人民共和国税收征收管理法》、《中华人民共和国税收征收管理法实施细则》和《高新技术企业认定管理办法》国科发火[2008]172号等有关规定享受15%的企业所得税优惠政策。

3) 城市维护建设税

发行人及其控股子公司根据应纳流转税额，按7%计征城市维护建设税。

4) 教育费附加

发行人及其控股子公司根据应纳流转税额，按3%计征教育费附加。

5) 地方教育发展基金

发行人及其控股子公司根据应纳流转税额，按0.1%计征地方教育发展基金。

6) 堤防工程修建维护管理费

发行人及其控股子公司根据应纳流转税额，按2%计征堤防工程修建维护管理费。

7) 价格调节基金

发行人及其控股子公司根据应纳流转税额，按0.1%计征价格调节基金。

（六）分部信息

1、根据产品类别列示的营业收入如下表所示：

单位：万元

产品名称 或类别	2009年1-6月		2008年度		2007年度		2006年度	
	营业收入	占比 (%)	营业收入	占比 (%)	营业收入	占比 (%)	营业收入	占比 (%)
电荷调节剂	2,802.75	25.99	4,782.92	22.84	4,741.50	23.96	3,301.21	28.26
显色剂	1,509.49	14.00	4,616.07	22.04	4,261.08	21.53	3,663.08	31.36
次氯酸钙	6,116.72	56.72	11,131.12	53.15	9,638.01	48.71	2,545.33	21.79
其它	354.35	3.29	413.33	1.97	1,147.46	5.80	2,171.80	18.59
合计	10,783.31	100	20,943.44	100	19,788.05	100	11,681.42	100

2、公司三年一期电荷调节剂、显色剂和次氯酸钙营业收入分地区情况如下：

单位：万元

年度	产品种类	亚洲（不含中国）	美洲	欧洲	国外其他地区	国内	合计
2009 年 1-6 月	电荷调节剂	1,630.18	1,083.37	251.26	336.40	-	3,301.21
	显色剂	2,038.38	1,424.32	130.10	70.28	-	3,663.08
	次氯酸钙	1,541.93	506.58	-	-	496.82	2,545.33
	其他	32.38	1,604.05	-	535.37	-	2,171.80
	小计	5,242.87	4,618.32	381.36	942.05	496.82	11,681.42
2008 年 度	电荷调节剂	1,938.82	1,663.81	530.13	608.74	-	4,741.50
	显色剂	2,439.17	992.63	657.08	172.20	-	4,261.08
	次氯酸钙	5,624.45	2,026.30	-	-	1,987.26	9,638.01
	其他	545.38	-	-	602.08	-	1,147.46
	小计	10,547.82	4,682.74	1,187.21	1,383.02	1,987.26	19,788.05
2007 年 度	电荷调节剂	2,496.93	1,191.27	272.26	822.46	-	4,782.92
	显色剂	2,703.10	1,103.72	713.45	95.80	-	4,616.07
	次氯酸钙	6,325.55	2,345.63	-	17.52	2,442.42	11,131.12
	其他	413.33	-	-	-	-	413.33
	小计	11,938.91	4,640.62	985.71	935.78	2,442.42	20,943.44
2006 年 度	电荷调节剂	1,268.39	641.20	210.95	682.21	-	2,802.75
	显色剂	709.42	566.06	119.28	114.73	-	1,509.49
	次氯酸钙	2,443.31	1,776.86	1,363.70	-	532.85	6,116.72
	其他	352.70	-	-	1.65	-	354.35
	小计	4,773.82	2,984.12	1,693.93	798.59	532.85	10,783.31

（七）最近一年及一期收购兼并情况

最近一年及一期，公司没有发生收购兼并其他企业资产（或股权）的情况。

（八）非经常性损益

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益[2008]》的有关规定，公司报告期内非经常性损益及扣除非经常性损益

后的净利润如下：

单位：元

非经常性损益明细	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
非流动资产处置损益	-	-	357,929.35	-
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	-	-	6,352,736.82	843,389.07
计入当期损益的政府补助，但与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外	5,300,000.00	11,129,690.00	3,943,645.00	-
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-	-
非货币性资产交换损益	-	-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-	-
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-	-
债务重组损益	-	-	-	-
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益；	-	-	-	-
与公司主营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-	-
除同公司主营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	-	6,800,518.78	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-	-
对外委托贷款取得的收益	-	-	-	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-	-
受托经营取得的托管费收入	-	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收支净额	2,287.34	-301.22	-876,191.62	37,720.00
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-	-

非经营性损益对利润总额的影响的合计	5,302,287.34	11,129,388.78	16,578,638.33	881,109.07
减：所得税影响数	795,343.10	1,669,408.32	397,259.39	3,772.00
减：少数股东影响数	-	-	-	-
归属于母公司的非经常性损益影响数	4,506,944.24	9,459,980.46	16,181,378.94	877,337.07
扣除非经常性损益后归属于母公司净利润	12,449,696.84	20,197,743.38	10,067,373.75	4,843,926.02

（九）报告期内公司主要财务指标

1、基本财务指标

财务指标	2009 年 1-6 月 /2009.12.31	2008 年度 /2008.12.31	2007 年度 /2007.12.31	2006 年度 /2006.12.31
流动比率（倍）	2.67	3.49	8.43	1.93
速动比率（倍）	2.54	3.26	7.84	1.71
资产负债率（母公司）	41.75%	44.37%	41.78%	53.37%
应收账款周转率（次/年）	4.30	12.31	9.02	6.35
存货周转率（次/年）	9.96	19.94	22.03	13.43
息税折旧摊销前利润（万元）	2,196.57	3,815.03	3,270.40	735.07
归属于公司普通股股东的净利润（万元）	1,695.66	2,965.77	2,624.88	572.13
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润（万元）	1,244.97	2,019.77	1,006.73	484.39
利息保障倍数（倍）	27.41	13.41	21.76	-
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.87	0.90	0.51	0.16
每股净现金流量（元）	0.35	0.53	2.24	-0.02
归属于公司普通股股东的每股净资产（元）	2.74	2.46	3.49	1.84
无形资产（扣除土地使用权）占净资产比率（%）	0	0	0	0

注：除资产负债率外，上述指标的计算均以本公司合并财务报表的数据为基础。计算每股经营活动现金流量、每股净现金流量和归属于发行人股东的每股净资产等指标时，分母为期末普通股股份总数。

2、净资产收益率和每股收益

根据《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》计算的报告期内公司净资产收益率及每股收益如下表：

年度	财务指标	净资产收益率（%）	每股收益（元/股）
----	------	-----------	-----------

		全面摊薄	加权平均	基本	稀释
2009年 1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	13.76	14.49	0.38	0.38
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	10.10	10.64	0.28	0.28
2008年	归属于公司普通股股东的净利润	26.77	30.91	0.66	0.66
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	18.23	21.05	0.45	0.45
2007年	归属于公司普通股股东的净利润	32.35	54.67	0.58	0.58
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	12.41	20.97	0.22	0.22
2006年	归属于公司普通股股东的净利润	16.40	19.03	0.13	0.13
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	13.89	16.11	0.11	0.11

注：

1、本公司2008年4月28日以前为有限责任公司，2006年度、2007年度每股收益的“股份总数”为股东出资额。

2、指标计算公式

1) 全面摊薄净资产收益率

$$\text{全面摊薄净资产收益率} = P \div E$$

其中，P为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；E为归属于公司普通股股东的期末净资产。

编制和披露合并报表时，“归属于公司普通股股东的净利润”不包括少数股东损益金额；“扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润”以扣除少数股东损益后的合并净利润为基础，扣除母公司非经常性损益（考虑所得税影响）、各子公司非经常性损益（考虑所得税影响）中母公司普通股股东所占份额；“归属于公司普通股股东的期末净资产”不包括少数股东权益金额。

2) 加权平均净资产收益率

$$\text{加权平均净资产收益率} = P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中，P分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP为归属于公司普通股股东的净利润；E₀为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M₀为报告期月份数；M_i为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M_j为减少净资产下一月份起至报告期期末

末的月份数； E_k 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动； M_k 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

3) 基本每股收益

基本每股收益 = $P \div S$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中： P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润； S 为发行在外的普通股加权平均数； S_0 为期初股份总数； S_1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； S_j 为报告期因回购等减少股份数； S_k 为报告期缩股数； M_0 为报告期月份数； M_i 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数； M_j 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

4) 稀释每股收益

稀释每股收益 = $[P + (\text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} - \text{转换费用}) \times (1 - \text{所得税率})] / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中， P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润。 S_0 为期初股份总数； S_1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； S_j 为报告期因回购等减少股份数； S_k 为报告期缩股数； M_0 为报告期月份数； M_i 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数； M_j 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。公司在计算稀释每股收益时，考虑所有稀释性潜在普通股的影响，直至稀释每股收益达到最小。

（十）发行人盈利预测报告披露情况

公司未编制盈利预测报告。

（十一）资产评估情况

公司在设立时以及在报告期内未进行资产评估。

（十二）历次验资情况

1、2000年7月，鼎龙化工设立

2000年7月，湖北鼎龙化工有限责任公司在湖北省工商行政管理局注册成

立，注册资本为 118 万元，朱双全、朱顺全各以货币资金 59 万元出资，湖北今朝会计师事务所公司就此出具鄂今验字[2000]073 号验资报告。验资报告确认：“截至二 000 年七月四日止，湖北鼎龙化工有限责任公司已收到其股东投入资本为壹佰壹拾捌万元，实收资本壹佰壹拾捌万元，与上述投入资本相关的资产总额壹佰壹拾捌万元，均系货币资金出资。”

2、2000 年 9 月，鼎龙化工第一次增资

2000 年 9 月，鼎龙化工召开了股东会，原股东各追加货币资金 91 万元，变更了注册资本，湖北今朝会计师事务所公司就此出具了鄂今验字[2000]085 号验资报告。验资报告确认：“截至二 000 年九月十九日止，湖北鼎龙化工有限责任公司增加投入资本壹佰捌拾贰万元，变更后的投入资本总额为叁佰万元，其中实收资本为叁佰万元。”

3、2000 年 11 月，鼎龙化工第二次增资

2000 年 11 月，鼎龙化工召开了股东会，朱双全新增货币资金人民币 25 万元、以自有资金购买的武汉开发区沌口实业总公司热镀锌厂的房屋及土地使用权经评估作价 175 万元、自有车辆经评估作价 36.5 万元及无形资产经评估作价 50 万元出资，加上变更前的出资 150 万元，累计出资 436.5 万元，占注册资本的 51.35%；朱顺全新增货币资金人民币 25 万元、以自有资金购买的武汉开发区沌口实业总公司热镀锌厂的房屋及土地使用权经评估作价 175 万元，自有车辆经评估作价 13.5 万元及无形资产经评估作价 50 万元出资，加上变更前的出资 150 万元，累计出资 413.5 万元，占注册资本的 48.65%，湖北今朝会计师事务所公司就此出具了鄂今验字[2000]094 号验资报告。验资报告确认：“截至二 000 年十一月一日止，湖北鼎龙化工有限责任公司增加投入资本伍佰伍拾万元，变更后投入资本总额为捌佰伍拾万元，其中实收资本为捌佰伍拾万元。”

2002 年 3 月，鼎龙化工召开股东会决议同意股东朱双全以现金 36.5 万元、朱顺全以现金 13.5 万元将车辆作价的出资予以置换，并由湖北今朝会计师事务所有限公司出具了鄂今审字[2002]号 027 号《审验报告》予以验证。

4、2005 年 3 月，鼎龙化工第三次增资

2005 年 3 月，鼎龙化工更名为湖北鼎龙化学有限公司，并进行了增资。朱

双全以经评估的价值 400 万元无形资产（无形资产的发明人为出资股东，权利申请人为有限公司）及货币资金 170 万元增资，朱顺全以经评估的价值 410 万元的机器设备（含部分特种设备）及货币资金 170 万元增资，共计增资 1,150 万元。湖北长江会计师事务所有限公司就此出具了鄂长会验字[2005]第 B-233 号《验资报告》。验资报告确认：“截至 2005 年 3 月 9 日止，湖北鼎龙化工有限责任公司已收到朱顺全、朱双全缴纳的新增注册资本人民币 1,150 万元。”

2007 年 10 月，经湖北鼎龙股东会决议，股东朱双全和朱顺全分别以货币资金 400 万元和 410 万元将上述无形资产（无形资产的发明人为出资股东，权利申请人为有限公司）和机器设备（含部分特种设备）出资予以置换，武汉公证会计师事务所有限责任公司就此出具了武证验字[2007]第 01046 号《验资报告》。验资报告确认：“截至 2007 年 10 月 9 日，贵公司已收到朱双全、朱顺全缴纳的置换注册资本合计人民币 810 万元，占置换注册资本的 100%。其中：货币出资占置换注册资本的比例为 100%。”

6、2007 年 12 月，湖北鼎龙增资

2007 年 12 月 13 日，湖北鼎龙召开股东会决议，同意深创投以 1,000 万元向有限公司增资，其中 164.43 万元计入注册资本，835.57 万元计入资本公积；同意湖北省高投以 1,000 万元向有限公司增资，其中 162.91 万元计入注册资本，837.09 万元计入资本公积，湖北大信会计师事务所有限公司就此出具了大信验字[2007]第 0081 号《验资报告》。验资报告确认：“截至 2007 年 12 月 13 日止，贵公司已收到深圳市创新投资集团有限公司缴纳的投资款，合计人民币 10,000,000.00 元（大写：人民币壹仟万元整），其中 1,644,300.00 元计入注册资本，8,355,700.00 元计入资本公积；湖北省高新技术产业投资有限公司缴纳的投资款，合计人民币 10,000,000.00 元（大写：人民币壹仟万元整），其中 1,629,100.00 元计入注册资本，8,370,900.00 元计入资本公积。以上出资全部以货币出资。”

7、2008 年 4 月，湖北鼎龙整体变更成为股份公司

2008 年 3 月，湖北鼎龙召开股东会，决定以湖北鼎龙经审计的截至 2007 年 12 月 31 日的净资产按 1: 0.603 的比例，将湖北鼎龙整体变更为湖北鼎龙化学股份有限公司，合计为 4,500 万股。作为出资，由有限公司现有股东作为发起

人，将有限公司整体变更为股份有限公司。大信会计师事务所有限公司出具了大信验资[2008]第 0018 号《验资报告》。验资报告确认：“截止 2008 年 3 月 29 日，贵公司（筹）全体股东已将净资产计人民币柒仟肆佰陆拾贰万叁仟陆佰玖拾伍点叁元（¥74,623,695.30 元）折为 45,000,000.00 股，每股面值为人民币 1 元，变更后的注册资本（股本）为人民币肆仟伍佰万元整（¥45,000,000.00 元），溢价部分 29,623,695.30 元计入贵公司（筹）资本公积。”

公司自 2008 年 4 月 28 日股份有限公司设立日至本招股说明书签署日，未再发生验资事项。

（十三）报告期内会计报表附注中或有事项、期后事项及其他重要事项

投资者在阅读本招股说明书时，请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。

1、或有事项

截至本招股说明书签署日，公司无需要披露的或有事项。

2、资产负债表日后事项

截至本招股说明书签署日，公司无需要披露的资产负债表日后事项。

3、承诺事项

截至本招股说明书签署日，公司无需要披露的承诺事项。

4、其他重要事项

截至本招股说明书签署日，公司无需要披露的其他重要事项。

二、管理层分析

根据本公司最近三年及一期经审计的财务报告，本公司管理层作出如下分析。非经特别说明，以下数据均为合并会计报表口径。

（一）财务状况分析

1、资产分析

1) 资产主要构成情况

报告期公司主要资产金额及占总资产的比例情况如下表：

项目	2009.06.30		2008.12.31		2007.12.31		2006.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动资产：	16,137.68	76.71	15,137.76	78.19	10,956.17	81.26	6,571.85	88.39
其中：货币资金	10,406.15	49.47	8,818.77	45.55	6,454.98	47.87	1,228.25	16.52
应收账款	3,397.24	16.15	1,593.19	8.23	1,809.63	13.42	2,579.39	34.69
预付账款	892.34	4.24	1,845.70	9.53	285.04	2.11	517.13	6.96
其他应收款	646.90	3.08	1,793.13	9.26	1,633.46	12.11	1,468.93	19.76
存货	795.05	3.78	986.98	5.10	773.06	5.73	770.60	10.36
非流动资产：	4,899.69	23.29	4,222.58	21.81	2,527.10	18.74	863.51	11.61
其中：固定资产	889.50	4.23	922.06	4.76	1,002.52	7.44	598.48	8.05
在建工程	2,641.55	12.56	1,970.39	10.18	362.95	2.69	-	-
无形资产	856.31	4.07	865.49	4.47	883.86	6.56	136.40	1.83
开发支出	295.99	1.41	173.69	0.90	-	-	-	-
递延所得税资产	70.50	0.34	141.00	0.73	72.00	0.53	-	-
资产合计	21,037.37	100.00	19,360.34	100.00	13,483.26	100.00	7,435.36	100.00

2) 资产减值准备分析

单位：万元

项目	2009.06.30	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
坏账准备	20.32	11.26	17.40	24.47
其中：应收账款	17.07	9.92	9.20	14.48
其他应收款	3.25	1.34	8.20	9.99
合计	20.32	11.26	17.40	24.47

本公司已按《企业会计制度》的规定制定了计提资产减值准备的会计政策，该政策符合稳健性和公允性的要求；报告期内公司已按上述会计政策足额计提了相应的减值准备，不存在影响公司持续经营能力的情况。

3) 资产结构变化分析

（1）流动资产和非流动资产结构变化分析

报告期内，在总体规模增长态势下，公司资产保持较强的流动性。2006 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日及 2009 年 6 月 30 日，流动资产占总资产比例分别为 88.39%、81.26%、78.19%和 76.71%，是公司资产的主要构成部分。

2006年12月31日、2007年12月31日、2008年12月31日及2009年6月30日，公司非流动资产占总资产的比例稳步增长，分别为11.61%、18.74%、21.81%和23.29%。非流动资产的增加主要为报告期内在建工程的持续投入引起。

（2）资产结构重大变化情况

①其他应收款占总资产的比例由2006年12月31日的19.76%下降到2009年6月30日的3.08%，主要系公司加强往来款项管理，其他应收款余额明显减少。

②在建工程占总资产的比例由 2006 年 12 月 31 日的 0%上升为 2009 年 6 月 30 日的 12.56%，主要系公司实施年产 1,500 吨电荷调节剂技术改造项目，随着该项目的推进，在建工程期末余额不断增大。

2、负债分析

1) 负债主要构成情况

报告期公司主要负债金额及占总负债的比例情况如下表：

项目	2009.06.30		2008.12.31		2007.12.31		2006.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动负债：	6,038.15	69.30	4,335.95	52.36	1,299.39	24.20	3,401.47	90.48
应付票据	5,016.45	57.58	3,467.46	41.87	565.14	10.52	446.60	11.88
应付账款	222.65	2.56	183.43	2.22	300.77	5.60	1,915.84	50.96
预收款项	28.42	0.33	47.79	0.58	135.36	2.52	-	-
应付职工薪酬	1.03	0.01	13.25	0.16	10.63	0.20	29.09	0.77
应交税费	307.94	3.53	308.16	3.72	-40.50	-0.75	-151.94	-4.04
其他应付款	461.66	5.30	315.85	3.81	327.98	6.11	1,098.07	29.21
非流动负债	2,674.38	30.70	3,945.21	47.64	4,070.46	75.80	357.80	9.52

长期借款	2,000.00	22.96	3,000.00	36.23	3,000.00	55.87	-	-
递延所得税负债	4.38	0.05	5.21	0.06	11.46	0.21	18.80	0.50
其他非流动负债	670.00	7.69	940.00	11.35	1,059.00	19.72	339.00	9.02
负债合计	8,712.52	100.00	8,281.16	100.00	5,369.85	100.00	3,759.27	100.00

2) 负债结构变化分析

(1) 流动负债和非流动负债结构变化分析

报告期内，公司负债规模随着总资产规模的增长而稳定增长。除 2007 年外，公司的负债主要为流动性负债，这主要是因为：①作为高科技企业，公司的资产主要为流动资产，所对应的流动负债金额比较大；②随着产品进入成熟期，公司报告期内的生产经营不断发展，相应的资金往来量大；③公司拥有较高的银行授信额度，采用短期借款滚动使用的方式可以以较低的利率获得贷款，降低财务费用。

(2) 负债结构重大变化情况

①应付票据占负债总额比由 2006 年 12 月 31 日的 11.88% 上升为 2009 年 6 月 30 日的 57.58%，应付账款占总负债比由 2006 年 12 月 31 日的 50.96% 下降为 2009 年 6 月 30 日 2.56%，主要系公司为节约资金成本，变更付款方式所致。

②长期借款占负债总额比由 2007 年 12 月 31 日的 55.87% 下降为 2009 年 6 月 30 日的 22.96%，主要系公司归还了国家开发银行的 3,000 万贷款，向中信银行武汉分行抵押贷款 2,000 万元所致。

3、偿债能力分析

财务指标	2009.06.30	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
流动比率（倍）	2.67	3.49	8.43	1.93
速动比率（倍）	2.54	3.26	7.84	1.71
资产负债率（母公司）	41.75%	44.37%	41.78%	53.37%
资产负债率（合并）	41.41%	42.77%	39.83%	50.56%
财务指标	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
息税折旧摊销前利润（万元）	2,196.57	3,815.03	3,270.40	735.07

利息保障倍数（倍）	27.41	13.41	21.76	-
-----------	-------	-------	-------	---

报告期内，公司流动比率、速动比率及资产负债率等指标良好，偿债能力较强。

4、资产周转能力分析

报告期公司应收账款、存货周转率的指标数据如下表：

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
应收账款周转率（次/年）	4.30	12.31	9.02	6.35
存货周转率（次/年）	9.96	19.94	22.03	13.43

公司应收账款周转率水平较高，在 2006-2008 年度保持稳定增长的趋势。主要是因为：在销售收入持续增长的情况下，公司注重对应收账款的管理，制订了严格的管理制度并有效执行。

公司存货周转率水平较高，在 2006-2008 年度总体保持上升趋势。主要是因为：在销售收入持续增长的情况下，公司注重对存货的管理，严格控制存货的采购及库存。

2009 年 1-6 月，因结算周期对公司账面应收账款及暂估存货金额的影响，应收账款及存货周转率出现较大波动。

5、公司持有的交易性金融资产及其他财务性投资

最近一期末，公司未持有交易性金融资产、可供出售的金融资产、借与他人款项、委托理财等财务性投资。

6、主要资产分析

1) 货币资金

截至 2006 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日及 2009 年 6 月 30 日，公司货币资金分别为 1,228.25 万元、6,454.98 万元、8,818.77 万元以及 10,406.15 万元，保持稳定增长。

货币中的外币资金如下表：

项目	2009.6.30	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
----	-----------	------------	------------	------------

美元金额（美元）	32,344.99	14,103.24	5,489.82	17,591.19
折算为人民币金额（元）	220,916.28	96,325.13	40,075.69	37,211.28

具体货币资金的变动情况见本节“二、管理层分析（三）现金流量分析”。

从公司近年来的现金流量可以看出，一方面，公司持续盈利，销售回款及时，利润积累形成一定量的现金；另一方面，公司 2007 年通过增资，引入外部投资者，资本金得到充实；此外，公司凭借良好的信用通过银行借款筹资用于彩色聚合碳粉项目。这些因素的综合影响使得公司在报告期内持有较大规模的货币资金。

2) 存货

（1）存货规模及变动情况

公司报告期内存货规模及变动情况如下所示：

单位：万元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
期末存货	795.05	986.98	773.06	770.60
营业成本	8,875.71	17,549.35	17,006.52	10,330.51
期末存货占营业成本的比重	8.96%	5.62%	4.55%	7.46%

公司一直注重对存货的管理，报告期内存货周转速度快，占用资金少，运营效率较高。

（2）存货的类别

公司存货主要由原材料、在产品、待运发出商品和产成品构成，具体情况如下表：

项目		2009.06.30	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
原材料	金额（万元）	180.95	129.59	146.86	187.42
	占存货余额比例	22.76%	13.13%	19.00%	24.32%
在产品	金额（万元）	211.60	287.55	165.97	101.05
	占存货余额比例	26.61%	29.13%	21.47%	13.11%
待运发出商品	金额（万元）	13.50	105.74	-	202.17
	占存货余额比例	1.70%	10.71%	-	26.24%

产成品	金额（万元）	389.00	464.09	460.23	279.96
	占存货余额比例	48.93%	47.02%	59.53%	36.33%
存货余额	金额（万元）	795.05	986.98	773.06	770.60

公司存货较少的原因是，公司建立了严格的存货管理制度，合理控制原材料采购和产成品的周转。公司对占比 90%以上出口产品采用“以销定产”的订单式生产模式，紧密围绕生产计划安排原材料采购，公司原材料周转速度很快；同时，在报告期内，公司产品销售状况良好，产成品周转速度快，对营运资金的占用较少。

3) 应收账款

（1）应收账款规模及变动情况

公司报告期内的应收账款规模及变动情况如下所示：

单位：万元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
期末应收账款	3,397.24	1,593.19	1,809.63	2,579.39
营业收入	10,783.31	20,943.43	19,788.05	11,681.42
期末应收账款占营业收入的比重	31.50%	7.61%	9.15%	22.08%

公司 2006 年度、2007 年度、2008 年度以及 2009 年 1-6 月份内，应收账款占营业收入的比重分别为 22.08%、9.15%、7.61%和 31.50%。2006-2008 年度，公司应收账款周转率逐年上升，应收账款占营业收入的比例逐年下降。2009 年 6 月 30 日，公司应收账款余额比 2008 年年末增加了 113.23%，主要是公司 2009 年上半年次氯酸钙销售中有大额收入回款期在 7-9 月份，受结算原因影响，在 2009 年 6 月 30 日公司形成较大应收账款余额。

（2）报告期内，公司应收账款前五大客户情况

单位：万元

年度	序号	客户名称	是否为次氯酸钙客户	期末应收账款金额	次氯酸钙贸易应收账款额
2009 年 1-6 月	1	POOLRESOURCASP TY LTD.	是	339.85	339.85
	2	ESPRIXTECHNOLOGIES	否	295.40	-

	3	LEXMARKINTERNATIONAL	否	258.29	-
	4	邯郸汉光办公自动化耗材有限公司	否	222.00	-
	5	MKIMAGINGCORPORATION	否	210.61	-
2008年	1	LEXMARKINTERNATIONAL	否	270.41	-
	2	MKImaging	否	257.43	-
	3	COLORMATRIX	否	236.24	-
	4	POOLRESOURCASPITYLTD.	是	112.15	112.15
	5	COATES(SUNCHEMICAL)	否	107.10	-
2007年	1	POOLRESOURCASPITYLTD.	是	230.38	230.38
	2	D.Kratt	否	224.71	-
	3	ESPRIXTECHNOLOGIES	否	202.42	-
	4	COATES(SUNCHEMICAL)	否	169.76	-
	5	LEXMARKINTERNATIONAL	否	130.75	-
2006年	1	W&WMARKETINGCORPORATION	是	722.81	722.81
	2	SANI-MARCINC.	是	93.21	93.21
	3	MKImaging	否	313.50	-
	4	ESPRIXTECHNOLOGIES	否	218.40	-
	5	T.CHEMI.INC.	否	197.59	-

(3) 应收账款的账龄分析

单位：万元

账龄	2009年6月30日		2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	3,414.31	100	1,593.33	99.39	1,818.82	100	2,589.46	99.83
1-2年	-	-	9.78	0.61	-	-	2.46	0.09
2-3年	-	-	-	-	-	-	1.09	0.04
3年以上	-	-	-	-	-	-	0.87	0.04
合计	3,414.31	100	1,603.11	100	1,818.82	100	2,593.87	100

报告期内，公司加强了对应收账款的管理，制订了相关制度并严格执行，2009年6月30日应收账款账龄为在一年以内。

(4) 应收账款信用期

公司加强对应收账款的管理，对不同的客户，采用不同的信用政策，报告期内主要客户的信用期为3-6个月。

报告期内，公司实际应收账款回收期平均在90天以内，应收账款收款及时，资产流动性强。

(5) 最近一年及一期主要债务人应收账款余额及变动情况

单位：万元

主要债务人名称	客户地区	2009年6月30日金额	2008年12月31日金额	变动额
POOLCONNECTPTE LTD	国外客户	339.85	112.15	227.71
ESPRIXTECHNOLOGIES	国外客户	295.40	0.55	294.84
LEXMARKINTERNATIONAL	国外客户	258.29	270.41	-12.12
邯郸汉光办公自动化耗材有限公司	国内客户	222.00	76.96	145.04
MKIMAGINGCORPORATION	国外客户	210.61	257.43	-46.82
LEYLANDDEVELOPMENTLIMITED	国外客户	165.93	-	165.93
MASTERQUIMICACOM.IMP.LTDA	国外客户	153.77	-	153.77
W&WMARKETINGCORPORATION	国外客户	139.65	-	139.65
KOREAMATERIALANDENGINEERINGCO.,LTD	国外客户	122.39	14.37	108.02
TRENDTONEIMAGING.INC	国外客户	117.20	31.14	86.06
合计		2,025.09	763.01	1,262.09

公司 2009 年 6 月 30 日应收账款的主要债务人为国际、国内知名企业，与公司建立了长期稳定合作的关系，LEYLANDDEVELOPMENTLIMITED、MASTERQUIMICACOM.IMP.LTDA 及 W&WMARKETINGCORPORATION 也 与公司具有多年合作关系。债务人应收账款变动属正常业务往来，发生坏账损失的可能性较小。

(6) 应收账款坏账准备

单位：万元

项目	2009.06.30	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
坏账准备	20.32	11.26	17.40	24.47

(7) 应收账款中的外币资金

日期	2009.6.30	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
----	-----------	------------	------------	------------

美元金额 (美元)	4,238,660.56	2,124,901.44	2,308,342.69	3,210,013.28
折算为人民币金额 (元)	28,950,051.60	14,513,076.84	16,855,003.38	25,038,103.57

4) 固定资产

(1) 报告期固定资产构成

项目	2009.06.30		2008.12.31		2007.12.31		2006.12.31	
	净值 (万元)	比例 (%)	净值 (万元)	比例 (%)	净值 (万元)	比例 (%)	净值 (万元)	比例 (%)
房屋、建筑物	154.61	17.38	159.87	14.07	168.23	16.78	150.54	25.15
机器设备	503.87	56.65	503.60	62.83	521.86	52.05	382.43	63.90
运输工具	228.74	25.72	256.59	22.93	309.94	30.92	64.78	10.82
其他	2.28	0.26	2.00	0.17	2.49	0.25	0.73	0.12
净值合计	889.50	100.00	922.06	100.00	1,002.52	100.00	598.48	100.00

截至 2006 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日以及 2009 年 6 月 30 日，公司固定资产净值分别为 598.48 万元、1,002.52 万元、922.06 万元和 889.50 万元，占总资产的比例分别为 8.05%、7.44%、4.76%和 4.23%，不足 10%，且呈现出下降趋势。这主要是由于公司在报告期内在建工程未形成固定资产所致。

(2) 最近一期末固定资产状况

单位：万元

项目	固定资产原值	累计折旧	固定资产净值	成新率
房屋建筑物	220.10	65.49	154.61	70.24%
机器设备	1,068.79	564.92	503.87	47.14%
运输设备	358.61	129.87	228.74	63.79%
其他设备	3.15	0.87	2.28	72.44%

(3) 报告期固定资产计提减值准备情况

报告期内，公司固定资产无因市价持续下跌或技术陈旧、损坏、长期闲置导致的固定资产可回收金额低于其账面价值的情况，故未计提固定资产减值准备。

5) 在建工程

(1) 报告期在建工程变动情况

单位：万元

项目	2009.6.30	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
电荷调节剂技改工程	2,641.55	1,970.39	362.95	-
其中：利息资本化金额	64.96	256.19	130.26	-

(2) 报告期内在建工程计提减值准备情况

报告期内，公司在建工程未出现可回收金额低于其账面价值的情况，未计提减值准备。

(3) 报告期内在建工程抵押、担保情况

2009年3月，公司向中信银行武汉分行借款2,000万元。该借款以土地使用权及地上在建工程作抵押借入，抵押不足部分由朱双全、朱顺全提供个人无限责任担保。土地使用权证书名称及编号为武开国用（2008）第46号，土地使用权面积为32,486.81平方米。地上在建工程面积7,529.42平方米。

6) 无形资产

报告期公司无形资产主要为土地使用权，截至2009年6月30日，公司无形资产账面价值为856.31万元，全部为土地使用权。具体情况如下：

单位：万元

编号	原值	累计摊销	账面价值	面积（平方米）	权利证号
1	155.00	26.35	128.65	8,395.75	武开国用（2009）第11号
2	763.28	35.62	727.66	32,486.81	武开国用（2008）第46号

其中，土地使用权1为2000年12月取得，摊销年限为50年，年摊销额3.10万元，已累计摊销102个月；

土地使用权2为2007年2月取得，摊销年限为50年，年摊销额为15.27万元，已累计摊销28个月。

7) 递延所得税

（1）递延所得税资产或负债的确认

公司根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面价值之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

（2）报告期内，公司递延所得税资产和负债的变动情况

单位：万元

项目	2009.06.30	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
递延所得税资产	70.50	141.00	72.00	-
递延所得税负债	4.38	5.21	11.46	18.80

报告期内，递延所得税资产主要产生于新会计准则与税法在政府补助方面的差异。根据新会计准则，符合条件的政府补助确认计入当期损益，从而产生递延所得税资产。报告期内，递延所得税资产随着政府补助金额的不同而出现差异。

报告期内，递延所得税负债主要是税法与会计准则规定的不同产生的应纳税暂时性差异。根据税法相关规定，金额30万元以下研发仪器和设备，可一次或分次计入成本费用，在企业所得税前扣除；而新会计准则要求对固定资产按使用年限计提折旧，从而产生递延所得税负债。

7、负债分析

1) 短期借款

报告期内，公司现金流充裕，除2006年有63.81万元的小额短期借款外，其余两年及一期短期借款均为零。

2) 生产经营性流动负债

报告期内，公司的流动负债主要是与生产经营相关的负债。2006年12月31日、2007年12月31日、2008年12月31日及2009年6月30日，包括应付票据、应付账款和预收账款在内的因业务往来产生的负债占流动负债总额的比重分别为69.45%、77.06%、85.3%和87.24%，呈逐年上涨的趋势。生产经营相关的负债是企业在经营过程中因信用而产生的对资金的暂时性免费占用，该

比重较大且不断增长系由公司信誉良好，能够获得较高的商业信用所致。

3) 应交税费

应交税费 2006 年期末余额为负数，这主要是因为公司的产品主要销往国外，按照国家政策，享受出口货物增值税“免、抵、退”优惠政策。具体情况及对公司盈利能力的影响见本“二、管理层分析（二）盈利能力分析 6、应交税项分析”。

应交税费 2007 年期末余额为负数，主要是由于所得税预缴所致。

4) 其他应付款

报告期内，公司的其他应付款占流动负债的比重不断下降。2006 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日及 2009 年 6 月 30 日，其他应付款占流动负债的比重分别为 32.28%、25.24%、7.28%和 7.65%。其中，其他应付款从 2006 年年末的 1,098.07 万元降为 2007 年年末的 327.98 万元的主要原因在于公司归还往来款项所致。

5) 长期借款

报告期内，公司发生的长期借款如下：

2008 年，国家开发银行委托招商银行武汉青岛路支行向公司发放贷款 3,000.00 万元。2009 年 3 月，鉴于该借款利率较高，为节约资金成本，公司提前归还了该借款，并向中信银行武汉分行借款 2,000.00 万元。

6) 或有负债或逾期未偿还债务情况

报告期内，公司不存在因票据贴现、抵押及担保形成的或有负债或逾期未偿还债项的情况。

8、所有者权益分析

1) 2009年6月30日的所有者权益变动表

单位：万元

项目	归属于母公司所有者权益				所有者权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	

一、上年年末余额	4,500.00	2,962.37	293.81	3,323.01	11,079.18
二、本年初余额	4,500.00	2,962.37	293.81	3,323.01	11,079.18
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	1,245.66	1245.66
净利润	-	-	-	1,695.66	1,695.66
利润分配	-	-	-	-450.00	-450.00
提取盈余公积	-	-	-	-	-
对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-450.00	-450.00
四、本期期末余额	4,500.00	2,962.37	293.81	4,568.67	12,324.85

2) 报告期内，所有者权益变动情况

单位：万元

所有者权益类别	2009.06.30	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
股本	4,500.00	4,500.00	2,327.34	2,000.00
资本公积	2,962.37	2,962.37	2,027.01	354.35
盈余公积	293.81	293.81	316.87	124.34
未分配利润	4,568.67	3,323.01	3,442.19	1,009.84
归属于母公司股东权益	12,324.85	11,079.18	8,113.41	3,488.53
少数股东权益	-	-	-	187.56
股东权益合计	12,324.85	11,079.18	8,113.41	3,676.09

(1) 股本

股本变动情况详见本节“一、财务与会计信息（十二）历次验资报告”。

(2) 资本公积

报告期，公司资本公积变动情况见下表：

单位：万元

项目	2009.06.30	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
资本溢价	2,962.37	2,962.37	1,672.66	-
其他资本公积	-	-	354.35	354.35
合计	2,962.37	2,962.37	2,027.01	354.35

①资本溢价

2007年12月，公司增加注册资本327.34万元，实际出资超过注册资本的金额1,672.66万元计入资本公积。

根据公司2008年3月29日股东会决议、发起人协议和公司（筹）章程的规定，湖北鼎龙化学有限公司以2007年12月31日的净资产7,462.37万元整体折股，折合为股本4,500.00万元，整体变更设立湖北鼎龙化学股份有限公司，实际出资超过股本的金额2,962.37万元计入资本公积。

②其他资本公积

其他资本公积系2006年公司将收到的政府补助158.37万元和195.98万元计入资本公积所致。

(3) 盈余公积

报告期内，公司盈余公积的变动情况见下表：

单位：万元

项目	2009.06.30	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
法定公积金	293.81	293.81	316.87	124.34
合计	293.81	293.81	316.87	124.34

报告期内，公司盈余公积的变动原因如下：

①公司按净利润的10%计提法定盈余公积；

②2008年4月，湖北鼎龙化学有限公司以2007年12月31日的净资产整体折股变更为本公司，其中以盈余公积316.87万元折为股本。

(4) 未分配利润

报告期内，公司未分配利润的变动情况见下表：

单位：万元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
一、年初未分配利润	3,323.01	3,442.19	1,009.84	494.93
二、本期增加数	1,695.66	2,965.77	2,624.88	572.13

其中：本年归属于公司 股东净利润	1,695.66	2,965.77	2,624.88	572.13
三、本期减少数	450.00	3,084.95	192.53	57.21
（一）提取盈余公积	0.00	293.81	192.53	57.21
（二）分配普通股股利	450.00	-	-	-
（三）未分配利润转增股本	-	2,791.15	-	-
（四）其他减少	-	-	-	-
四、年末未分配利润	4,568.67	3,323.01	3,442.19	1,009.84

报告期内，公司未分配利润的增减变动原因如下：

①未分配利润增加系当期实现净利润增加未分配利润所致；

②2008年3月，湖北鼎龙化学有限公司以2007年12月31日的净资产整体折股变更为本公司，其中以未分配利润2,791.15万元折为股本；

③2009年，公司根据2008年度股东大会决议，以2008年12月31日总股本4,500.00万元为基数，每10股派发现金股利1元（含税）。

（二）盈利能力分析

1、营业收入构成及比例及季节性分析

1) 营业收入构成及比例分析

（1）按产品类别分析

报告期内公司的营业收入按类别分类如下：

单位：万元

产品名称 或类别	2009年1-6月		2008年度		2007年度		2006年度	
	营业收入	占比 (%)	营业收入	占比 (%)	营业收入	占比 (%)	营业收入	占比 (%)
电荷调节剂	2,802.75	25.99	4,782.92	22.84	4,741.50	23.96	3,301.21	28.26
显色剂	1,509.49	14.00	4,616.07	22.04	4,261.08	21.53	3,663.08	31.36
次氯酸钙	6,116.72	56.72	11,131.12	53.15	9,638.01	48.71	2,545.33	21.79
其它	354.35	3.29	413.33	1.97	1,147.46	5.80	2,171.80	18.59
合计	10,783.31	100	20,943.44	100	19,788.05	100	11,681.42	100

报告期内，公司营业收入主要来自于电荷调节剂和显色剂的生产和销售以及次氯酸钙贸易。其中，电荷调节剂和显色剂为主导产品，电荷调节剂为核心产品；次氯酸钙虽然占公司主营业务比例较大，但其利润贡献较薄，占公司净利润比例较低。

（2）按地区类别分析

报告期内公司的营业收入按地区分类如下表：

单位：万元

地区	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
美洲	2,984.11	4,640.63	4,682.75	4,618.33
亚洲	4,773.82	11,938.91	10,547.81	5,242.87
欧洲	1,693.93	985.7	1,187.21	381.36
国外其他地区	532.86	2,442.41	1,987.26	496.81
国外销售合计	9,984.72	20,007.65	18,405.03	10,739.37
国外销售占比	92.59%	95.53%	93.01%	91.94%
国内销售合计	798.59	935.78	1,383.02	942.05
合计	10,783.31	20,943.43	19,788.05	11,681.42

公司产品主要以出口为主，覆盖欧洲、美洲、亚洲、大洋洲四大洲40个国家和地区，只有不到10%的产品在国内销售。主要原因为：

①公司拥有优质的国外行业市场资源，销售渠道遍及欧、美、日、韩、东南亚等国家和地区。国外客户资源优势明显，大多为全球500强及行业知名企业。

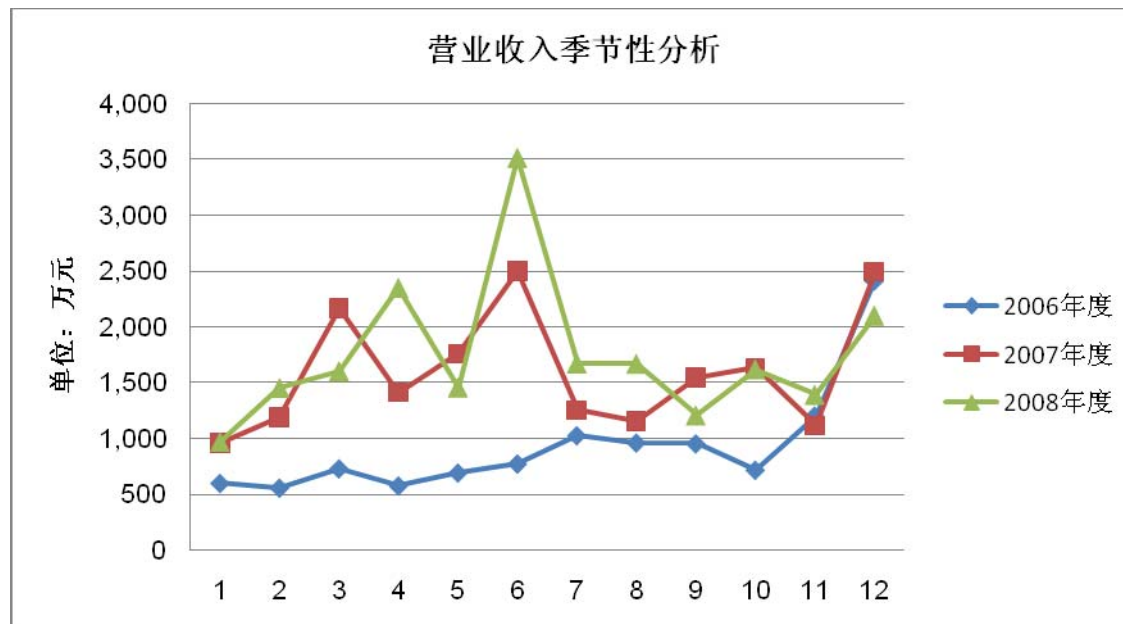
②公司的主要客户在国外。公司的核心产品CCA的主要销售客户是碳粉生产厂商。近年来，虽然国内的碳粉生产、研发获得了长足的进步，但进口碳粉仍然占有主要市场份额，碳粉的生产和供应商主要在国外。

③国外知名企业良好的信誉也是公司将市场定位于国外的一个原因。

在大力开拓国外市场的同时，公司也一直关注于国内市场。公司的核心产品CCA已占据国内30%的市场份额，是细分行业的龙头。随着国内经济的发展和技术的进步，打印耗材市场份额将越来越大，国内碳粉生产企业的需求量也将越来越

越大。随着本次募集资金的实施，公司的产能将得到进一步的扩充，产能的释放将使得公司国内的销售在整个销售收入中占据越来越重要的地位。

2) 营业收入变动的季节性分析



公司所处的行业无明显的季节性，报告期内，除因受贸易结算因素影响使得营业收入在年中和年末较大外，各期较为平滑。

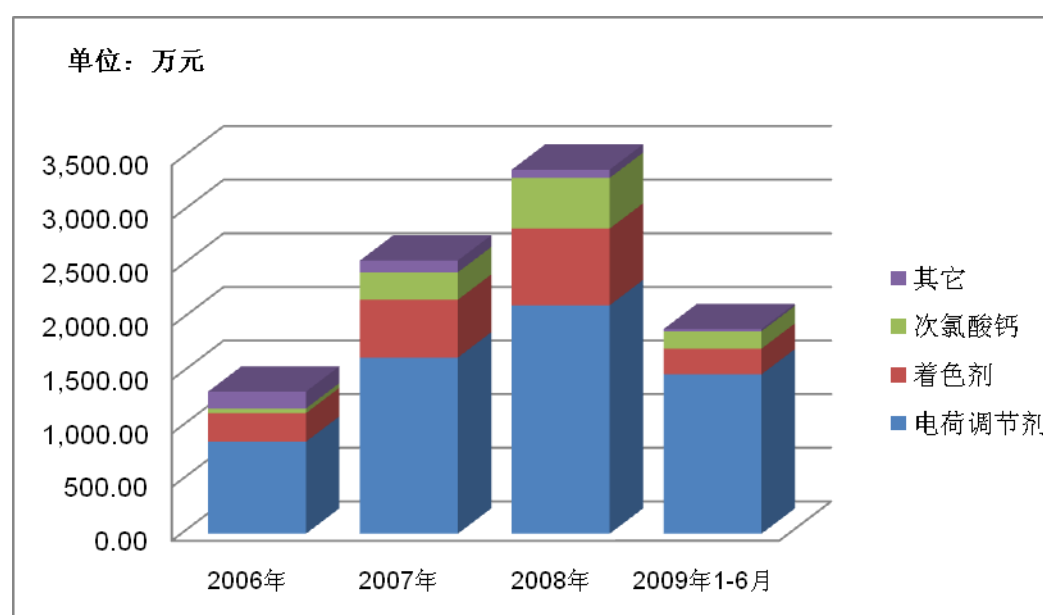
2、报告期内利润主要来源及可能影响发行人盈利能力持续性和稳定性的主要因素

1) 报告期内利润的主要来源

报告期内，公司利润的主要构成如下：

单位：万元

产品类别	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比
电荷调节剂	1,485.96	77.90%	2,130.02	62.76%	1,642.57	59.05%	858.10	63.52%
显色剂	239.49	12.55%	715.00	21.07%	538.76	19.37%	265.97	19.69%
次氯酸钙	162.51	8.52%	472.59	13.92%	255.50	9.19%	43.72	3.24%
其它	19.64	1.03%	76.48	2.25%	344.70	12.39%	183.12	13.56%
综合毛利	1,907.60	100%	3,394.09	100%	2,781.53	100%	1,350.91	100%



公司在报告期内实现的综合毛利主要来自主营业务中的电荷调节剂、显色剂、次氯酸钙。2006年度、2007年度、2008年度和2009年1-6月，主营业务毛利分别占综合毛利的86.44%、87.61%、97.75%和98.97%，呈逐年上升的趋势；其中，主导产品电荷调节剂和显色剂合计贡献了综合毛利的83.21%、78.42%、83.82%和90.45%，是公司利润的主要来源；电荷调节剂贡献了综合毛利的63.52%、59.05%、62.76%和77.90%，属公司核心产品。

2）影响公司盈利能力的主要因素分析

（1）市场因素

电荷调节剂生产属于技术密集型精细化学品制造行业，技术门槛高，专利保护密集，竞争对手较少。在2002年之前，全球仅日本东方化学及保土谷化学两家公司能够生产电荷调节剂产品，主要市场被这两家公司基本垄断。2002年后，公司通过自主研发，突破了电荷调节剂技术壁垒，实现了电荷调节剂产品的规模化生产。目前，国际上碳粉用电荷调节剂厂家主要分为日系企业及中国企业。日系企业在这一行业中具有最为悠久的历史 and 传统的市场优势，而鼎龙化学在近些年取得较快的发展，市场地位日趋上升。

随着碳粉需求量的逐年增长及电荷调节剂在其他领域中应用的日趋成熟，电荷调节剂的需求量将保持逐步增长。2005年至2008年电荷调节剂的用量从

3,240 吨增长至 3,780 吨，年均增长率为 5.56%，预计未来仍将保持稳定增长，到 2011 年碳粉用电荷调节剂需求量将达到 4,525 吨。

公司电荷调节剂产品进入国际市场后，打破了日本在此领域的垄断地位。近几年来，公司生产的电荷调节剂已逐步取代了进口，占领了国内电荷调节剂 30% 的市场份额。经过国际高端市场竞争，公司目前已占领全球电荷调节剂市场 7% 的份额。因此，公司拟进一步扩大生产规模，满足国际电荷调节剂市场不断增长的需求，提高国际市场占有率及市场竞争力。

（2）技术因素

公司根据市场和客户的需要实现新产品的快速研发及产业化，目前已构建包括专利、标准、注册、商标等符合国际规则、完善的知识产权体系。企业通过技术经营，提升竞争力。公司上述技术优势，将确保公司的盈利能力。

（3）本次募集资金因素

通过本次募集资金项目的实施，公司将构建电荷调节剂——彩色碳粉的信息化学品制造产业链，公司核心产品的生产能力将得到大幅提高，生产成本将会得到进一步降低。同时，下游产品彩色碳粉的产业化将使得公司产品结构进一步优化，竞争优势提升，业务发展和盈利能力将实现新的突破。

3、经营成果变化趋势分析

1) 营业收入、营业成本、营业税金及附加

项目	2008 年度		2007 年度		2006 年度
	金额（万元）	增减（%）	金额（万元）	增减（%）	
营业收入	20,943.43	5.84	19,788.05	69.40	11,681.42
营业成本	17,549.35	3.19	17,006.52	64.62	10,330.51
营业税金及附加	50.40	6.26	47.43	1,412.65	3.14
净利润	2,965.77	0.86	2,624.88	0.93	571.23

（1）营业收入分析

① 营业收入变动趋势

公司最近三年实现营业收入分别为 11,681.42 万元、19,788.05 万元和

20,943.43万元。从变动趋势来看，营业收入呈稳步增长的趋势，其中2007年比2006年增长8,106.63万元，增幅69.40%；2008年比2007年增长1,155.38万元，增幅5.84%。

② 营业收入变动的原因

单位：万元

产品名称或类别	2009年1-6月	2008年度		2007年度		2006年度
		营业收入	增长率(%)	营业收入	增长率(%)	
电荷调节剂	2,802.75	4,782.92	0.87	4,741.50	43.63	3,301.21
显色剂	1,509.49	4,616.07	8.33	4,261.08	16.33	3,663.08
次氯酸钙	6,116.72	11,131.12	15.49	9,638.01	278.65	2,545.33
其它	354.35	413.33	-63.98	1,147.46	-47.17	2,171.80
合计	10,783.31	20,943.44	5.84	19,788.05	69.4	11,681.42

近三年来，公司营业收入逐年增长，年复合增长率达34.58%。其中，核心产品电荷调节增长趋缓，从2007年度同期增长43%降为2008年度的0.87%。

③ 核心产品CCA营业收入增长趋缓的原因分析

项目	2009年1-6月	2008年度		2007年度		2006年度
		数额	增长率	数额	增长率	
产能（吨）	125	250	-	250	-	250
产量（吨）	114.23	235.10	3.32%	227.55	35.00%	168.55
销量（吨）	113.81	231.41	13.38%	204.11	23.85%	164.81
平均单价（元/千克）	212.64	206.68	-11.03%	232.3	15.97%	200.31
销售收入（万元）	2,082.75	4,782.92	0.87%	4,741.50	43.63%	3,301.21
产能率	91.38%	94.04%		91.02%		67.42%
产销率	115.39%	98.43%		89.70%		97.78%

注：公司各产品2009年1-6月的产能均为半年的产能，即为全年产能的一半。

报告期内，公司2007年度的CCA销售收入比2006年上升43.63%，主要原因在于公司加大国外市场开拓带来销量上升23.85%和公司产品结构升级带来平均

单价上升15.97%所致；2008年，平均单价同比下降11.03%，销量同比上升13.38%，营业收入的同比增长主要来自于销量的上升。

报告期内，随着销量的不断增长，公司产能率已由2006年度的67.42%上升为2009年1-6月的91.38%，公司的CCA产能已基本饱和，成为制约营业收入进一步增长的关键因素。

（2）营业成本分析

单位：万元

项目	2009年1-6月		2008年度		2007年度		2006年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
电荷调节剂	1,316.79	14.84	2,652.90	15.12	3,098.93	18.22	2,443.10	23.65
显色剂	1,270.00	14.31	3,901.07	22.23	3,722.31	21.89	3,397.11	32.88
次氯酸钙	5,954.21	67.08	10,658.53	60.73	9,382.51	55.17	2,501.60	24.22
其它	334.71	3.77	336.85	1.92	802.77	4.72	1,988.70	19.25
合计	8,875.71	100.00	17,549.35	100.00	17,006.52	100.00	10,330.51	100.00

报告期内，主导产品CCA及显色剂生产成本构成如下所示：

单位：万元

项目	2009年1-6月		2008年度		2007年度		2006年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
原材料	1,984.33	70.63	4,664.84	70.63	5,049.90	69.41	5,118.94	69.96
包装物	54.34	1.93	132.09	2.00	146.24	2.01	137.55	1.88
制造费用	402.85	14.34	1,017.98	15.41	1,149.22	15.80	1,190.16	16.27
燃料动力费	230.31	8.20	594.7	9.00	700.28	9.63	649.7	8.88
人工费用	116.57	4.15	158.57	2.40	185.2	2.55	180.88	2.47
其他	21.08	0.75	36.44	0.55	44.69	0.61	39.26	0.54
生产成本总额	2,809.47	100.00	6,604.62	100.00	7,275.53	100.00	7,316.49	100.00

从生产成本的构成来看，各成本项目结构稳定。其中，占比最大的为原材料和燃料动力费，报告期内占生产成本总额比分别稳定在70%和9%左右。

①原材料

2006年度、2007年度、2008年度及2009年1-6月，原材料占生产成本总额的比重达69.96%、69.41%、70.63%和70.63%，在其他因素不变的情况下，原材料价格每上涨1%，综合毛利分别下降3.79%、1.82%、1.37%和1.04%，原材料价格波动对公司经营业绩影响较大。

在其他因素不变的情况下，2006年度、2007年度、2008年度及2009年1-6月，原材料每上涨1%，公司自产产品单位价格每上涨0.74%、0.56%、0.50%和0.46%即可保证综合毛利率不变。因此，公司主要通过不断技术创新来降低生产成本、提高产品性能，以发挥议价能力，提高产品单位边际贡献等措施，来应对原材料价格上涨对公司带来的不利影响。

此外，公司生产所需原材料品种较多，构成分散，各主要原材料国内供应充足，主要由公司采购部向国内规模较大的供应商采购。多年来，公司已与多家国内供应商建立了共同发展、相互依存的战略伙伴关系，能够保证原材料的稳定供应，且每种原材料均有两家以上的合格供应商，保障原材料的及时供应，无断供风险。

②燃料动力

2006年度、2007年度、2008年度及2009年1-6月，燃料动力费占生产成本总额的比重为16.27%、15.80%、15.41%、14.34%，仅次于原材料，且呈降低趋势。

公司所需能源动力包括电力、水和天然气。其中，电力由武汉供电系统供应；供水由沌口自来水厂管网引入；锅炉所需天然气由天然气管网引入。公司对所需燃料动力无特殊要求，燃料动力供应方为政府，来源稳定、供应充足，价格剧烈波动的风险较小。

（3）营业税金及附加分析

单位：万元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
营业税	-	-	1.32	0.30

城建税	10.23	4.97	3.67	0.34
教育费附加	4.38	2.13	1.57	0.14
堤防费	2.92	1.42	1.04	0.10
地方交易发展费	10.72	20.94	19.92	1.13
平抑价格基金	10.72	20.94	19.92	1.13
合计	38.97	50.40	47.43	3.14

2007年营业税金及附加较2006年增长1,412.65%，主要系2007年销售收入较2006年增长68.54%及部分产品的增值税出口退税率下降，导致应纳税额增加所致。

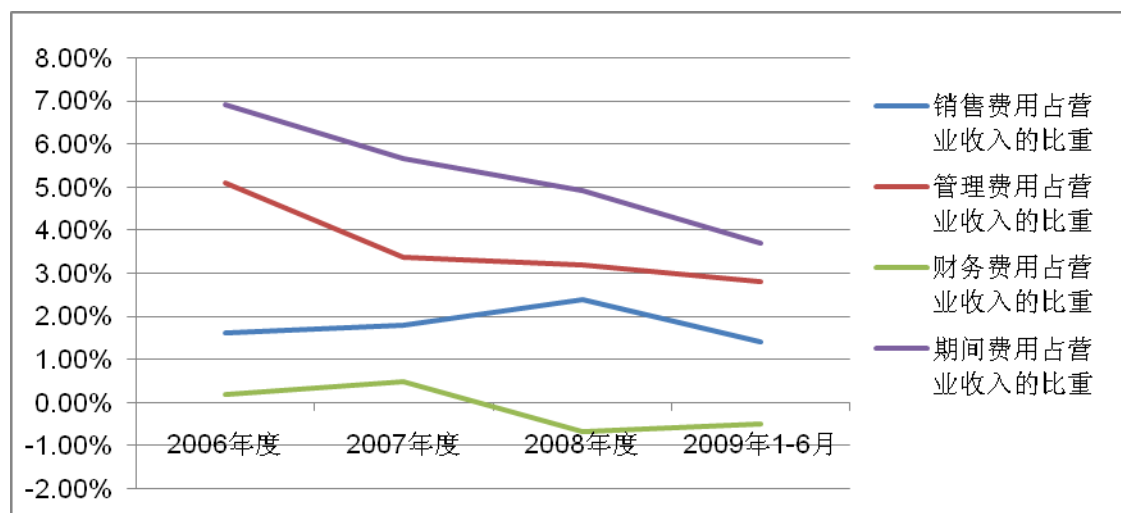
2) 期间费用和营业利润

项目	2009年 1-6月 (万元)	2008年度		2007年度		2006年度
		金额(万元)	增减(%)	金额(万元)	增减(%)	
销售费用	151.73	502.52	40.98	356.45	88.98	188.61
管理费用	301.15	667.61	0.16	666.52	12.27	593.69
财务费用	-54.21	-141.15	-249.17	94.62	313.85	22.86
营业利润	1,460.89	2,320.84	-5.95	2,467.72	304.66	609.82

(1) 期间费用变动情况

报告期内，期间费用与营业收入占比及变动情况如下：

项目	2009年1-6月		2008年度		2007年度		2006年度	
	金额 (万元)	占营业收入 比例	金额 (万元)	占营业收入 比例	金额 (万元)	占营业收入 比例	金额 (万元)	占营业收入 比例
销售费用	151.73	1.41%	502.52	2.40%	356.45	1.80%	188.61	1.61%
管理费用	301.15	2.79%	667.61	3.19%	666.52	3.37%	593.69	5.08%
财务费用	-54.21	-0.50%	-141.15	-0.67%	94.62	0.48%	22.86	0.20%
期间费用	398.67	3.70%	1,028.99	4.91%	1,117.59	5.65%	805.17	6.89%
营业收入	10,783.31	100.00%	20,943.43	100.00%	19,788.05	100.00%	11,681.42	100.00%



报告期内，随着公司规模、产销量的增长，期间费用相应增长。由于管理科学，执行有力，公司的期间费用与营业收入的比重始终保持在一个稳定的水平。从内部结构分析，公司销售费用始终保持在营业收入的 2% 的水平；管理费用保持在约 3%；财务费用占比较小，07、08 年度不足 0.5%，并且随着公司货币资金持有量的增加，公司的财务费用在 08 年度和 09 年 1-6 月为负。

（2）销售费用分析

报告期内，公司主要销售费用明细如下：

项目	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比
运费	105.89	69.79%	409.65	81.52%	265.43	74.46%	120.16	63.71%
检验及手续费	16.75	11.04%	27.19	5.41%	25.63	7.19%	0.89	0.47%
国外差旅费	11.18	7.37%	38.07	7.58%	36.59	10.27%	47.35	25.11%
其他	17.91	11.80%	27.61	5.49%	28.8	8.08%	20.21	10.71%
合计	151.73	100.00%	502.52	100.00%	356.45	100.00%	188.61	100.00%

公司与主要客户建立了长期稳定的合作关系，销售费用主营业务比例较小，约占 2% 左右。其中，运费所占比重最大，2006 年、2007 年、2008 年和 2009 年 1-6 月占销售费用的 63.71%、74.46%、81.52% 和 69.79%。

（3）管理费用分析

报告期内，公司主要管理费用明细如下：

项目	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比
工资	61.41	20.39%	114.50	17.15%	107.99	16.23%	41.18	6.94%
无形资产摊销	9.18	3.05%	18.37	2.75%	15.82	2.38%	3.10	0.52%
折旧	31.20	10.36%	60.16	9.01%	35.57	5.34%	24.51	4.13%
社会统筹	23.50	7.80%	37.19	5.57%	28.36	4.26%	8.54	1.44%
研发费用	70.93	23.55%	197.30	29.55%	132.07	19.84%	190.66	32.11%
坏账损失	-	-	-	-	-	-	21.95	3.70%
其他	104.93	34.85%	240.09	35.97%	346.71	52.10%	325.70	54.86%
合计	301.15	100.00%	667.61	100.00%	665.52	100.00%	593.69	100.00%

作为高新技术企业，公司一直注重研发投入，2006 年度、2007 年度、2008 年度及 2009 年 1-6 月，公司研发投入总额为 391 万元、594.50 万元、1,333.05 万元和 193 万元。其中，费用化金额为 190.66 万元、132.07 万元、297.30 万元和 70.93 万元，占管理费用的比重最大。“其他”主要包括办公费、福利费、咨询费、劳保费用等杂项费用。

（4）财务费用分析

报告期内，公司财务费用具体情况如下所示：

项目	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
利息支出	7.97	-14.69	-	-	-	-	13.67	59.80
减：利息收入	84.52	155.91	207.92	147.30	12.66	-13.38	23.24	-101.66
汇兑损失	7.86	-14.49	42.01	-29.76	92.46	97.72	29.06	127.12
金融机构手续费	14.48	-26.72	24.76	-17.54	14.82	15.66	3.37	14.74
合计	-54.21	100.00	-141.15	100.00	94.62	100.00	22.86	100.00

报告期内，公司持有的货币资金充裕，利息收入较多，公司主要费用支出在于汇兑损益。2006 年度-2008 年度，人民币的升值使得公司汇兑损失不断增加；而进入 2009 年度，随着金融危机的深入，美元走强，人民币贬值，公司的汇兑损失下降。报告期汇率变动对收入的影响见下表：

单位：万元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
外汇收入（美元）	1,461.89	2,887.23	2,426.87	1,355.93
外汇收入（人民币）	9,984.73	20,007.65	18,405.02	10,739.37
年平均结汇汇率	6.83	6.93	7.58	7.92
与上期相比，年平均结汇汇率差）	-0.10	-0.65	-0.34	-0.23
汇兑变动影响的销售额	-146.19	-1,876.70	-825.14	-311.86
汇兑损失	7.86	42.01	92.75	12.02

报告期内，公司主要采用以下措施来降低汇兑损失：

- ①通过出口押汇等短期融资方式，提前锁定汇率，规避人民币汇率变动风险；
- ②加强应收账款的管理，缩短收款期并及时结汇；
- ③进一步开拓国内市场，提高国内销售额在收入结构中所占比例；
- ④强化内部管理，加大技术创新力度，降低经营成本，提高出口产品竞争力和议价能力，减少汇率变动对公司经营业绩的冲击。

3) 营业利润分析

（1）营业利润变化趋势

公司2008年、2007年及2006年实现的营业利润分别是2,320.84万元、2,467.72万元和609.82万元，三年内营业利润的年复合增长率达33.90%。其中，2007年营业利润比2006年增长304.66%；2008年营业利润比2007年降低-5.95%。

公司2009年1-6月、2008年1-6月实现营业利润1,460.89万元和1,021.88万元。相对于2008年1-6月，2009年同比增长42.96%。

（2）2008年营业利润下降的原因

2008年的营业利润相对于2007年降低的原因在于，公司2007年进行新股申购、股权投资等获得了848.69万元的投资收益。对公司而言，投资收益是公司在主营业务之外的偶发性收益，该指标的降低并不影响对公司整体盈利能力的判断。

4) 资产减值损失、公允价值变动收益、投资收益及营业外收支

(1) 资产减值损失

单位：万元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
坏账准备	9.06	-6.14	-2.52	21.41
合计	9.06	-6.14	-2.52	21.41

报告期内，公司资产减值损失全部为坏账准备。2007年度和2008年度，公司坏账准备带来的资产减值损失为负，这主要是因为：一、公司制订了严格的应收账款管理制度，对不同客户进行信用分类管理；二、公司90%以上的业务出口国外，且主要客户都是世界500强企业，具有良好的信誉和偿付能力。因此，公司应收账款基本保持在一年以内，较少发生损失。公司对一年以内的应收账款按照0.5%的比例计提坏账准备，下一期应收账款收回时，原计提的准备相应冲回，使得资产减值损失出现负值。

(2) 投资收益

单位：万元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
联营公司投资收益	-	-	132.84	88.62
新股申购收益	-	-	680.05	-
股权投资处置收益	-	-	35.79	-
合计	-	-	848.69	88.62

报告期内，公司的投资收益主要发生在2006年和2007年，主要包括：一、持股20%的联营企业湖北鼎龙信息材料有限公司2006年、2007年利润分配获得的投资收益；二、2007年新股申购获得的收益；三、2007年8月转让所持有湖北鼎龙科学仪器有限公司55%股权获得的投资收益。

为合理保证新股申购资金的安全，防止出现重大错报和舞弊，公司制订了新股申购内部控制制度并严格执行：

①设立专门证券资金专户进行新股申购。

②公司专人负责新股申购的日常工作，并参与新股申购资金的审核工作。

③建立新股申购审核制度。公司进行新股申购时，首先由经办人提出新股申购用款计划，然后填写新股申购审批表并附相关计算依据，交由相关负责人审核；审核无误后提交财务部审核；财务部根据账面资金状况，审核本次新股申购的金额，申购额度根据当时股票市场发行量及公司自有资金额度掌握。审核无误后提交公司总经理审批；总经理审批通过后，财务部根据审批后的新股申购表填写付款通知单通知出纳转账；新股申购完成后依据证券公司的资金交割单经审核无误后作为公司财务核对和记账的依据。

④建立新股申购风险控制制度。新股中签后应及时卖出，并不得参与二级市场任何股票交易。

⑤建立新股申购资金定期对账制度。根据《内部会计控制规范—货币资金》规定，公司指定专人定期核对银行账户，如不符，查明原因，及时处理。

（3）营业外收入

单位：万元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
政府补助	530.00	1,112.97	454.14	-
其他	0.23	0.97	0.05	3.77
合计	530.23	1,113.94	454.19	3.77

报告期内，公司营业外收入主要来自于政府补助。作为高新技术企业，公司的研发活动得到了政府的大力支持，在报告期内获得了较多的政府补助。自2007年开始，公司根据新会计准则，将政府补助区别计入当期损益或递延收益。

报告期内，公司获得的政府补助及相关处理如下：

单位：万元

项目	2009年1-6月		2008年度		2007年	
	金额	其中：计入本期损益的金额	金额	其中：本期计入损益的金额	金额	其中：计入本期损益的金额
科技部门拨电荷调节剂项目资金	-	170.00	-	350.00	720.00	30.00

科技部门拨全新环保型电荷调节剂项目资金	-	300.00	700.00	100.00	-	-
科技部门拨电子成像信息化学新材料项目资金	240.00	40.00	-	-	-	-
市财政局拨 07 年高新技术出口发展资金	20.00	20.00	-	-	-	-
发展促进资金	-	-	60.00	60.00	-	-
中小企业国际市场开拓资金	-	-	9.00	9.00	-	-
武汉市知识产权局专利补贴等资金	-	-	24.97	24.97	-	-
市财政局拨 06 年外贸发展资金	-	-	40.00	40.00	-	-
财政局拨 08 年电子信息产业专项资金	-	-	40.00	40.00	-	-
财政局拨 07 年高新产品研发资金	-	-	30.00	30.00	-	-
市科技局拨 08 年科技三项经费	-	-	70.00	70.00	-	-
市科技局拨 08 年新产品经费	-	-	20.00	20.00	-	-
国家发改委拨中小企业发展资金	-	-	-	50.00	-	-
科技部门、财政部门拨科研项目经费	-	-	-	289.00	-	-
武汉市企业自主创新项目资金	-	-	-	30.00	35.00	5.00
企业发展资金	-	-	-	-	183.00	183.00
高新技术产品研发资金	-	-	-	-	60.00	60.00
高新产品出口补贴资金	-	-	-	-	52.66	52.66
国家重点新产品项目资金	-	-	-	-	45.00	45.00
中小企业扶持资金	-	-	-	-	15.00	15.00
环保专项补贴资金	-	-	-	-	10.00	10.00
湖北省中小企业创新资金	-	-	-	-	15.00	15.00
出口贴息等其他补贴资金	-	-	-	-	38.47	38.47
合计	260.00	530.00	993.97	1,112.97	1,174.14	454.14

公司报告期内收到的与收益相关的政府补助如用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。企业收到的综合性项目的政府补助，将政府补助整体归类为与收益相关的政府补助，在项目期内分期确认为当期收益。公司报告期内收到的综合性项目的政府补助主要有科技部门拨电荷调节剂项目资金、科技部门拨全新环保型电荷调节剂项目资金、科技部门拨电子成像信息化学新材

料项目资金。对综合性项目的政府补助在项目期内按月平均计入各年收益。

会计师和保荐机构经核查认为：公司政府补助的会计处理符合《企业会计准则第 16 号——政府补助》的规定。

（4）营业外支出

单位：万元

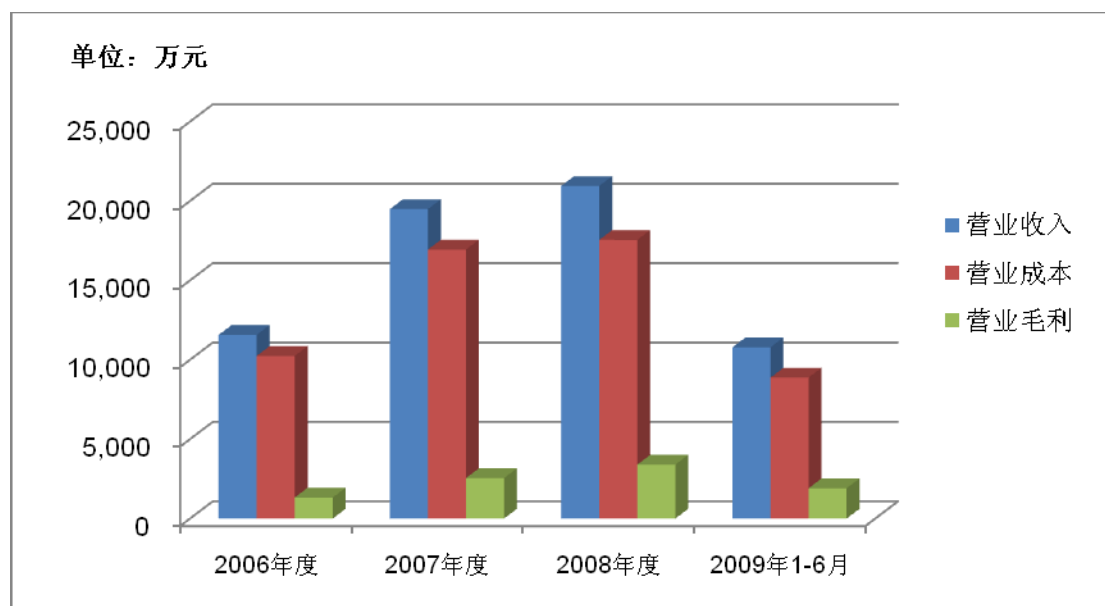
项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
捐赠支出	-	1.00	6.60	-
其他	-	-	81.07	-
合计	-	1.00	87.67	-

2007年度，因受大雪影响，公司保管的在产品发生损失81.07万元，该部分损失计入营业外支出“其他”项下。

4、公司毛利率及其变化趋势

1) 公司报告期内综合毛利率变动情况

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度		2007 年度		2006 年度
		金额	同比增长	金额	同比增长	
营业收入(万元)	10,783.31	20,943.43	5.84%	19,788.05	69.40%	11,681.42
营业成本(万元)	8,875.71	17,549.35	3.19%	17,006.52	64.62%	10,330.51
营业毛利(万元)	1,907.60	3,394.08	22.02%	2,781.53	105.90%	1,350.91
综合毛利率	17.69%	16.21%	15.29%	14.06%	21.55%	11.56%



报告期内，公司的营业收入、营业成本，营业毛利均保持增长。2007 年度和 2008 年度，营业收入分别比上期增长 69.40%和 5.84%；而营业成本分别比上期增长 64.62%和 3.19%，营业收入的增长速度大于营业成本，毛利率同期增长。2006 年度、2007 年度、2008 年度及 2009 年 1-6 月份，公司毛利率分别为 11.56%、14.06%、16.21%和 17.69%，保持不断增长的趋势。

2) 毛利率变动影响因素分析

(1) 品种结构因素

单位：%

产品类别	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	毛利率	销售占比	毛利率	销售占比	毛利率	销售占比	毛利率	销售占比
电荷调节剂	53.02	25.99	44.53	22.84	34.64	23.96	25.99	28.26
显色剂	15.87	14.00	15.49	22.04	12.64	21.53	7.26	31.36
次氯酸钙	2.66	56.72	4.25	53.15	2.65	48.71	1.72	21.79
其他	5.54	3.29	18.5	1.97	30.04	5.80	8.43	18.59
综合毛利率	17.69		16.21		14.06		11.56	

(2) 主要产品毛利率分析

单位：元/千克

产品类别	项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006
------	----	--------------	---------	---------	------

		数值	增长率	数值	增长率	数值	增长率	年度
电荷调节剂	平均单价	212.64	2.89%	206.68	-11.03%	232.30	15.97%	200.31
	平均成本	99.90	-12.86%	114.64	-24.49%	151.83	2.42%	148.24
	毛利率	53.02%	19.07%	44.53%	28.55%	34.64%	33.29%	25.99%
显色剂	平均单价	57.98	22.84%	47.20	-12.22%	53.77	10.46%	48.68
	平均成本	48.78	22.29%	39.89	-15.07%	46.99%	4.05%	45.14
	毛利率	15.87%	2.45%	15.49%	22.55%	12.64%	74.10%	7.26%
次氯酸钙	平均单价	7.00	11.46	6.28	-4.13%	6.55	-13.01%	7.53
	平均成本	6.81	13.12	6.02	-5.64%	6.38	-13.79%	7.40
	毛利率	2.66%	-37.41%	4.25%	60.38%	2.65	54.07%	1.72%

① 主要产品单位毛利率变动

报告期内，电荷调节剂毛利率由2006年度的25.99%上升为2009年1-6月份53.02%，主要原因是该产品在单位价格稳定的同时，单位成本逐年下降，自2006年度的148.24元/千克降为2009年1-6月的99.90元/千克，年平均复合降幅达14.60%。

报告期内，显色剂的毛利率由2006年度的7.26%上升为2009年1-6月份的15.87%，呈现出持续上升的趋势，主要原因在于产品结构的调整和生产工艺的改进。

② 电荷调节剂单位毛利率变动分析

项目	2009年1-6月		2008年度		2007年度		2006年度
	数值	增长率	数值	增长率	数值	增长率	
平均单价（元/千克）	212.64	2.89%	206.68	-11.03%	232.30	15.97%	200.31
平均成本（元/千克）	99.90	-12.86%	114.64	-24.49%	151.83	2.42%	148.24
毛利率	53.02%	19.07%	44.53%	28.55%	34.64%	33.29%	25.99%

如上表所示，电荷调节剂毛利率持续上升，由2006年度的25.99%上升为2008年度的44.53%，年平均复合增长率达30.90%。报告期内影响公司电荷调节剂毛利率变动的销售价格及销售成本均有所波动：公司电荷调节剂的平均单价由2006年度的200.31元/千克上升2008年的206.68/千克，年平均复合增长率达1.58%；单位成本自2006年度的148.24元/千克降为2008年的114.64元/千克，年

平均复合降幅达**12.06%**。由此可知，公司电荷调节剂毛利率增长主要系销售成本下降所致。

电荷调节剂成本下降的主要原因如下：

A、报告期内公司调整了产品结构，生产成本较高的产品占比下降；同时，通过持续技术革新，改进生产工艺，有效地降低了电荷调节剂的单位原材料成本。由此而影响公司电荷调节剂**2009年1-6月**的单位生产成本较**2006年**降低约**25元/千克**；

B、报告期内，公司加强对生产过程中回收原料的管理，对回收原料的利用程度不断提高，亦使得电荷调节剂**2009年1-6月**的单位生产成本相对于**2006年度**降低约**2元/千克**；

C、报告期内，公司通过提高生产管理水平，完善成本考核体系，有效地降低了电荷调节剂的人工成本。此外，由于公司产量的提升，单位产品的制造费用也相应下降。由此而影响公司电荷调节剂**2009年1-6月**的单位生产成本较**2006年**降低约**10元/千克**。

随着公司产品成本的下降及较稳定的价格，公司核心产品电荷调节剂的盈利能力不断增强。

③ 电荷调节剂销售价格变动和原材料价格变动对利润影响的敏感性分析

单位：万元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
营业收入	2,802.75	4,782.92	4,741.50	3,301.21
营业成本	1,316.79	2,652.90	3,098.93	2,443.10
原材料成本	930.05	1,873.74	2,150.97	1,709.19
毛利润	1907.60	3,394.09	2,781.53	1,350.91
净利润	1,695.66	2,965.77	2,624.88	571.23
敏感系数（毛利润相对于销售价格）	1.47	1.41	1.70	2.44
敏感系数（毛利润相对于原材料价格）	-0.49	-0.55	-0.77	-1.27
敏感系数（净利润相对于销售价格）	1.40	1.37	1.63	5.20
敏感系数（净利润相	-0.47	-0.54	-0.74	-2.69

对于原材料价格)				
----------	--	--	--	--

报告期内，除2006年外，利润变动相对于电荷调节剂原材料价格变动的敏感系数小于1，电荷调节剂原材料价格的变动对公司经营业绩的影响较小；利润变动相对于电荷调节剂销售价格的敏感系数大于1，电荷调节剂销售价格的变动对公司经营业绩的影响较大。

报告期内，利润变动相对于电荷调节剂销售价格变动及原材料价格变动的敏感性系数均下降，公司的经营业绩因电荷调节剂销售价格和原材料价格变动带来的风险趋于减小。

5、非经常性损益分析

公司报告期内非经常性损益的具体情况见本节“一、财务与会计信息（八）非经常性损益”。报告期内非经常损益对归属于母公司净利润的影响如下所示：

单位：万元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
归属于母公司的非经常性损益影响数	450.69	946.00	1,618.14	87.73
归属母公司所有者的净利润	1,695.66	2,965.77	2,624.88	572.13
非经常性损益占归属于母公司所有者净利润比例	26.58%	31.90%	61.65%	15.33%

报告期内，非经常性损益占归属于母公司所有者净利润的比例达20%以上，对公司的盈利能力产生一定的影响。公司在报告期内的非经常性损益主要构成如下所示：

项目	2009年1-6月		2008年度		2007年度		2006年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
非流动资产处置损益	-	-	-	-	35.79	2.16	-	-
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	-	-	-	-	635.27	38.32	84.34	95.72
计入当期损益的政府补助，但与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外	530	99.96	1,112.97	100	394.36	23.79	3.77	4.28
除同公司主营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金	-	-	-	-	680.05	41.02	-	-

融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益								
除上述各项之外的其他营业外收支净额	0.23	0.04	-0.03	0	-87.62	-5.29	3.77	4.28
非经常性损益对利润总额影响的合计	530.23	100.00	1,112.94	100.00	1,657.86	100.00	88.11	100.00

2006年，非经常性损益占归属于母公司所有者净利润的比例为15.33%，主要是公司根据湖北省所得税政策减按10%缴纳所得税与国家所得税政策差异所致计入越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免；2007年，非经常性损益占归属于母公司所有者净利润的比例为61.65%，主要是因为：一、公司新股申购获得投资收益680.05万元；二、公司转让所持湖北鼎龙信息材料有限公司20%股权获得非流动资产处置损益；三、公司根据湖北省所得税政策减按10%缴纳所得税与国家所得税政策差异所致计入越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免；四、公司执行新会计准则，将符合确认条件的政府补助计入当期损益。

2008年和2009年1-6月，非经常性损益主要来自于政府补助，占比近100%。作为国家级“高新技术企业”、国家级“创新型企业”，公司坚持技术发展战略，注重对科研的投入，也得到了政府的大力支持，报告期内先后获得多项政府补助。在国家鼓励技术创新的大背景下，公司将能获得持续的政府补助，经营业绩在未来具有稳定性。

报告期内，政府补助已呈逐步下降趋势，但净利润保持增长，说明政府补助对公司经营业绩的影响正逐步削弱。此外，随着新募集资金投资项目的顺利实施，公司将突破产能的限制，盈利能力得到进一步提升，非经常性损益对净利润的影响也将越来越小。

6、主要税项分析

1) 报告期内公司缴纳的税费

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
所得税	225.79	533.59	276.21	36.67
增值税	20.06	109.63	8.42	-

主营业务税金及附加	38.97	50.40	47.43	3.14
-----------	-------	-------	-------	------

附：主营业务税金及附加见本节“二、管理层分析（二）盈利能力分析 3、经营成果变化趋势分析（3）营业税金及附加分析”。

2）所得税

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度		2007 年度		2006 年度
		金额（万元）	同比增长	金额（万元）	同比增长	
所得税	225.79	543.25	96.68%	276.21	653.23%	36.67
所得税费用	295.46	468.00	123.54%	209.36	394.24%	42.36
应纳税所得额	1,505.28	3,595.65	30.18%	2,762.10	653.23%	366.7
利润总额	1,991.12	3,433.78	21.15%	2,834.24	361.91%	613.59
所得税占利润总额比例	11.34%	15.82%	62.34%	9.75%	63.07%	5.98%

2006 年度、2007 年度、2008 年度和 2009 年 1-6 月，公司所得税税率分别为：10%、10%、15%和 15%；公司 2006 年、2007 年被认定为高新技术企业，按 15%的税率征收所得税；并且公司出口产品产值达到当年总产值 70%以上，按照湖北省的相关规定，减按 10%的税率征收所得税；公司 2008 年被重新认定为高新技术企业，在三年有效期内减按 15%征收企业所得税。

2006 年度、2007 年度、2008 年度和 2009 年 1-6 月，公司实际缴纳的所得税占利润总额的比例分别为 5.98%、9.75%、15.82%和 11.34%，逐渐趋近于公司所得税税率。报告期内，所得税与所得税费用的差异主要在于两方面：一是公司根据新会计准则，将符合条件的政府补助确认计入当期损益产生的所得税资产；二是由于税法与会计准则规定的不同产生的应纳税暂时性差异，按照税法相关规定，金额 30 万元以下研发仪器和设备，可一次或分次计入成本费用，在企业所得税前扣除，而企业根据会计准则的要求对固定资产按使用年限计提折旧，从而产生递延所得税负债。

3）出口退税政策对公司经营业绩的影响

作为电子专用化学品生产企业，公司向境外销售的产品享受国家关于货物的增值税“免、抵、退”优惠政策，出口退税政策的变化将影响公司的经营业绩。

(1) 报告期内公司主要出口产品种类及出口退税率如下：

产品类别	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
电荷调节剂	13%	13%	13%	13%
显色剂	注1	5%、0	注2	13%
次氯酸钙	注3	5%	注4	13%

注1：显色剂2009年1-3月执行5%、0%的出口退税率，2009年4-6月执行9%、0%的出口退税率；

注2：显色剂2007年1-6月执行13%、5%的出口退税率，在2007年7-12月执行5%、0%的出口退税率；

注3：次氯酸钙2009年1-3月执行0%的出口退税率，2009年4-6月执行5%的出口退税率；

注4：次氯酸钙2007年1-6月执行13%的出口退税率，2007年7-12月执行0%的出口退税率。

(2) 出口退税对公司经营业绩的影响

单位：万元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
经退税机关审批的当期应退税额	39.03	500.54	1,590.65	683.99
利润总额	1,991.12	3,433.78	2,834.24	613.59
当期应退税额占利润总额的比例	1.96%	14.58%	56.12%	111.47%
扣除投资收益后的营业利润	1,460.89	2,320.84	1,619.03	521.20
当期应退税额占扣除投资收益后的营业利润的比例	2.67%	21.57%	98.25%	131.23%

①报告期内，公司当期应退税额的变动情况

公司2007年度应退税额相对于2006年度增加的原因主要是2007年度出口销售收入的增加。公司2008年度应退税额相对于2007年度减少主要是受出口退税率下降的影响，显色剂在2007年1-6月份执行13%、5%的出口退税率，而在2008年出口退税率降为5%、0%，次氯酸钙在2007年1-6月份执行13%的退税率，而在2008年度出口退税率降为0%。公司2009年1-6月应退税额相对于2008年度下降的原因主要在两个方面：一是电荷调节剂国内销售占比由2008年度的17.20%上升至2009年1-6月份的24.34%，显色剂国内销售占比由2008年度的

2.08%上升至2009年1-6月份的7.60%；二是由于公司本期销售出口退税所需相关单据尚未完全收齐，影响申报当期应退税额。

②出口退税政策对公司经营业绩的影响

2006年度、2007年度、2008年度和2009年1-6月，虽然经退税机关审批的当期应退税额有所波动，但随着公司盈利能力的提升，毛利率上升，利润明显增长，公司当期应退税额占利润总额、扣除投资收益后的营业利润的比例呈明显的下降趋势，出口退税政策对经营业绩的影响逐年减弱。公司未来业绩存在因出口退税率政策调整而下滑的风险，但从长期而言，该部分风险对公司业绩的影响属可控范围，公司对出口退税政策不构成重大依赖。

公司出口产品中，次氯酸钙贸易业务遇出口退税率或产品出口价格发生重大变化时，可相应调整采购价格，以确保出口退税政策和价格的波动不会对公司经营业绩产生影响。因此，出口退税政策对公司经营业绩的影响主要体现在公司主导产品的电荷调节剂和显色剂上。

A、公司所属的信息化学品行业是国家大力支持发展的行业，公司的核心产品电荷调节剂被列入《中国高新技术出口产品目录》，各级政府部门先后出台了一系列优惠政策（具体见“第六节 业务与技术 二、发行人所处行业基本情况”）。在此背景下，尽管出口退税政策出现了几次调整，公司核心产品电荷调节剂的出口退税率一直保持在13%的水平；显色剂的出口退税政策经历了多次调整，目前退税率已处于较低值，其短期内总体不利波动可能性不大。

B、随着产品销售结构的调整和新产品的推出，公司国内产品的销售比例扩大，当期应退税额占利润的比例将进一步降低，出口退税政策对公司经营业绩的影响也越来越小。

C、公司主导产品属高新技术产品，公司议价能力较强，可通过调整外销价格来减少因出口退税率下调给公司经营业绩带来的影响。此外，公司通过加强成本控制、提升内部管理水平，提高了公司的盈利能力，也有力地减少了出口退税率的调整对经营业绩的影响。

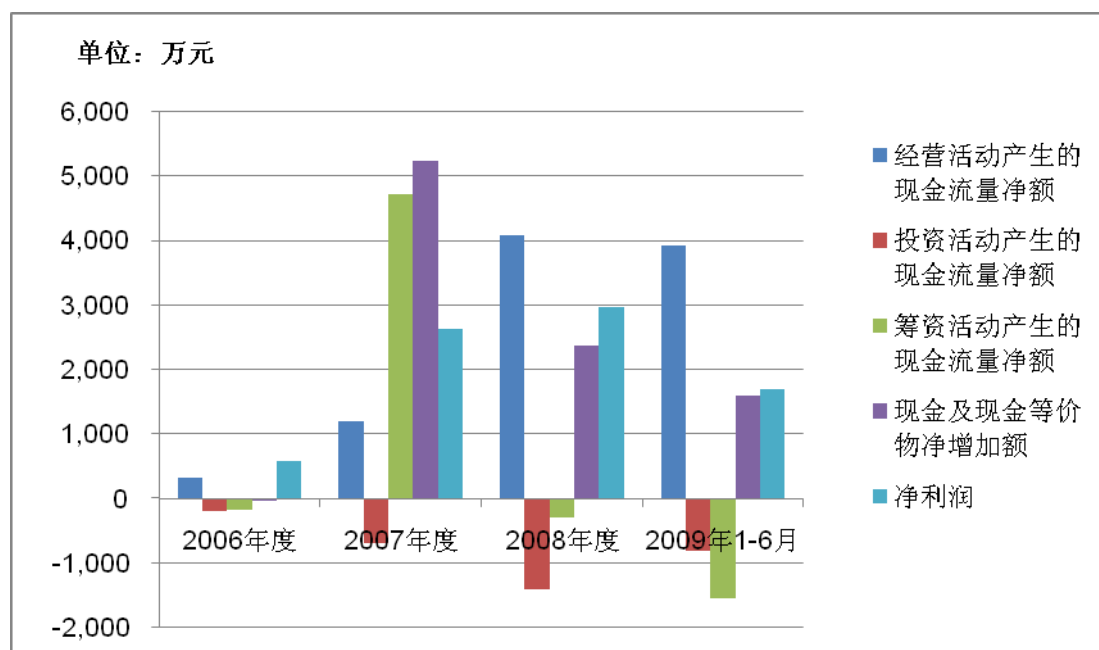
（三）现金流量分析

1、现金流量分析

报告期公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
经营活动产生的现金流量净额	3,925.48	4,067.57	1,196.64	315.41
投资活动产生的现金流量净额	-804.36	-1,407.08	-694.49	-183.82
筹资活动产生的现金流量净额	-1,533.73	-296.71	4,717.03	-175.72
现金及现金等价物净增加额	1,587.38	2,363.78	5,219.19	-44.13
净利润	1,695.66	2,965.77	2,624.88	571.23



1) 经营活动产生的现金流量

报告期内，公司经营活动产生的现金流量稳步增加。其中，公司 2006 年度、2007 年度经营活动产生的净现金流小于净利润；而随着管理水平的提高，存货、预付账款、应收款项等占用资金的减少，公司 2008 年度、2009 年上半年经营活动产生的净现金流大于净利润。具体情况如下：

单位：万元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
净利润	1,695.66	2,965.77	2,624.88	571.23
加：资产减值准备	9.06	-6.14	-2.52	21.41
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	119.23	224.41	157.99	118.38
无形资产摊销	9.18	18.37	15.82	3.10
长期待摊费用摊销	4.11	8.22	6.16	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	-	-	-	-
固定资产报废损失	-	-	-	-
公允价值变动损失	-	-	-	-
财务费用	7.97	-	-	13.67
投资损失	0.00	-	-848.69	-88.62
递延所得税资产减少	70.50	-69.00	-72.00	-
递延所得税负债增加	-0.83	-6.25	-7.33	18.80
存货的减少	191.92	-213.92	-2.46	-2.37
经营性应收项目的减少	386.48	-1,771.44	839.86	-1,959.65
经营性应付项目的增加	1,432.20	2,917.56	-1,515.06	1,619.47
其他	-	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额	3,925.48	4,067.57	1,196.64	315.41

报告期内，公司经营性现金流量与净利润的差异主要体现在存货及应收项目占用的资金及应付项目释放的资金上。公司 2006 年度、2007 年度、2008 年度及 2009 年 1-6 月份应付项目增加抵减存货、应收项目增加带来的现金净增加额分别为-342.55 万元、-677.66 万元、932.2 万元及 1,889.33 万元，从而带来现金流质量的不断提高。

2) 投资活动产生的现金流量

作为高科技企业，公司一直注重对研发、技术改造的投入，报告期公司投资活动的现金流出均大于流入，净现金流量为负。具体明细见下表：

单位：万元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
----	-----------	--------	--------	--------

收回投资收到的现金	-	40.00	-	-
取得投资收益收到的现金	-	7.60	938.92	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	31.67	-
投资活动现金流入小计	-	47.60	970.59	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	804.36	1,454.68	1,665.07	143.82
投资支付的现金	-	-	-	40.00
投资活动现金流出小计	804.36	1,454.68	1,665.07	183.82
投资活动产生的现金流量净额	-804.36	-1,407.08	-694.49	-183.82

公司报告期内的投资活动主要有四部分：一是公司于 2007 年 8 月将所持湖北鼎龙科学仪器有限公司的 55%股份全部转让给自然人股东，取得处置子公司及其他营业单位收到的现金净流入；二是公司 2007、2008 年因新股申购获得的投资收益带来的现金流入；三是公司 2008 年 2 月转让所持有的湖北鼎龙信息材料有限公司 20%的股权获得的收回投资带来的现金净流入；四是公司于 2007 年起开始实施年产 1,500 吨电荷调节剂技术改造项目，该项目的持续投入带来购买固定资产、无形资产和其他长期资产的现金流出。

受这些活动的影响，公司 2006 年度，2007 年度，2008 年度及 2009 年 1-6 月份投资活动产生的现金净流量分别为-183.82 万元、-694.49 万元、-1407.08 万元及-804.36 万元。

3) 筹资活动产生的现金流量

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量如下表：

单位：万元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
吸收投资收到的现金	-	-	2,000.00	-
取得借款收到的现金	4,000.00	-	3,000.00	-
筹资活动现金流入小计	4,000.00	-	5,000.00	-
偿还债务支付的现金	5,000.00	-	63.81	162.05
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	522.93	256.19	130.26	13.67

支付其他与筹资活动有关的现金	10.81	40.52	88.90	-
筹资活动现金流出小计	5,533.73	296.71	282.97	175.72
筹资活动产生的现金流量净额	-1,533.73	-296.71	4,717.03	-175.72

报告期内，公司的筹资活动主要有三部分：一是长期借款，2007 年公司电荷调节剂技术改造项目获得国开行 3,000 万元的贷款。2009 年 3 月，公司归还了国开行的 3,000 万贷款，同时向中信银行武汉分行抵押贷款 2,000 万；二是短期借款，公司于 2009 年 4 月向中信银行武汉分行借款 2,000 万元，用于流动资金周转，该笔款项已于 2009 年 5 月归还；三是股东的现金增资，2007 年 12 月，深圳市创新投资集团有限公司和湖北省高新技术产业投资有限公司先后向公司现金增值 1,000 万，共计 2,000 万元；四是公司分配股利、利润或偿付利息带来的现金流出。2006 年度、2007 年度、2008 年度以及 2009 年 1-6 月，公司因分配股利、利润或偿付利息带来的现金流出分别为 13.67 万元、130.26 万元、256.19 和 522.93 万元。

2、资本性支出

1) 报告期内重大资本性支出

公司报告期内资本性支出如下：

单位：万元

资本性支出类别	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
固定资产投资	86.67	143.95	562.47	143.82
在建工程	671.16	1,607.44	362.95	-
无形资产投资	-	-	763.28	-
开发支出	122.31	173.69	-	-
合计	880.14	1,925.08	1,688.70	143.82

报告期内，公司资本化支出规模持续扩大，主要来源于两个方面：一是为扩大产能，形成规模经济，公司自2007年起开始实施年产1,500吨电荷调节剂技术改造项目，该项目包括按照工艺要求新建厂房，引进和新增技术水平先进的检测仪器及生产设备，使得固定资产投资、在建工程及购买土地使用权的无形资产投资增加；二是为有效把握市场时机，提升盈利空间，公司自2008年

起投入研发新的彩色碳粉项目，使得报告期内开发支出不断增长。

公司近年来的资本性支出均围绕主业进行，不存在跨行业投资的情况，未来亦不计划进行跨行业投资。

2) 未来可预见的重大资本性支出计划

截至本招股说明书签署日，除本次发行募集资金拟投资项目外，公司无其他可预见的重大资本性支出。本次发行募集资金拟投资项目的详细情况见本招股说明书“第十一节 募集资金的运用 一、募集资金运用概况”。

（四）财务状况和盈利能力的未来趋势分析

1、公司主要优势

1) 公司主营业务突出，盈利能力强

公司主要研发、生产、销售电荷调节剂和商业喷码喷墨显色剂及高端树脂显色剂两大系列产品。报告期内，这两大主导产品的销售毛利占总销售毛利的80%以上，是公司利润的主要来源。由于不断通过技术创新改进工艺，降低成本，报告期内，公司核心产品电荷调节剂的毛利率保持20%以上的增长。并且随着公司年产1,500吨电荷技术改造的募集资金投资项目的实施完成，公司已近饱和的产能将得到较大提升，产销量的增长及技术改造的完成将带来单位产品成本进一步降低，公司的盈利能力将得到增强。

2) 公司资产质量较好

公司资产的流动性较强，流动比率、速动比率处于合理的水平；截至2009年6月30日，母公司的资产负债率为41.75%，公司偿债能力较强。

公司执行较为严格的销售政策，对各个经销商的信用额度控制在合理的范围内；公司主要客户偿付能力及信誉良好，99%以上的应收账款为1年内的应收账款，报告期内除2006年外未发生坏账损失。公司90%以上的产品出口国外并采用订单生产的方式组织生产；报告期内，公司存货占营业成本的比重在8%以下且变现能力强，公司未计提存货跌价准备。截至2009年6月30日，公司固定资产的总体成新率为53.89%，关键生产设备处于国内先进水平，尚未出现因市价持续下跌或技术陈旧、损失、长期闲置导致的固定资产可回收金额低于账面价值的

情况。

3) 公司资产周转能力较强

公司资产的周转能力强，近三年内，应收账款周转率逐年上升，存货周转率保持在10以上。公司对国外客户采用订单生产方式组织生产，根据订单数合理安排生产计划，从而能将存货控制在较低的存量水平上；公司对国内的客户采用以销定产的方式组织生产，随着生产管理、市场预测水平的提高，公司能较为合理的安排生产，降低库存。在销售方面，公司加强对应收账款的信用管理，报告期内，公司应收账款回收期短，资金占用量少。

2、公司主要困难

随着电荷调节剂市场的开拓，电荷调节剂产量稳步提升，其2006—2009年上半年产能率分别为67.42%、91.02%、94.04%和91.38%，考虑到每年一次的大检修及日常维护所耗用的时间，公司CCA产能已基本饱和，成为制约公司产销规模进一步扩大的关键因素。此外，公司仅生产电荷调节剂、喷码喷码及高端树脂显色剂，产品成分单一，且均为添加剂。公司急需研发下游新产品并实现产业化，完善产业链建设，以实现产品多样化，提高抗风险能力。

3、本次股权融资的重要意义

1) 公司未来要保持持续快速发展和较高的盈利能力，需要大量资金进行本次投资项目的建设

自成立以来，公司依靠核心产品电荷调节剂保持了持续快速发展。随着产销量的不断增长，公司核心产品电荷调节剂的产能已基本饱和，大多数关键生产设备已处于超负荷运转状态。根据细分行业的发展状况和公司的发展方向，公司一方面将加大在电荷调节剂行业的竞争能力，通过增加品种、扩充产能，降低生产成本，保持较高的毛利率水平，增强盈利能力。通过实施成本领先战略、强化营销的方式进一步扩大国际市场份额，力争使电荷调节剂国际市场份额达到30%以上；另一方面将实施纵向一体化战略，大力开发彩色聚合碳粉项目，寻找新的利润增长点。

公司上述战略的实施必须大量的资金投入，公司经过认真细致的市场分析、缜密的市場开拓计划，结合未来发展目标审慎制订了本次募集资金投资项目。公

司即便未能实施本次股权融资，也要通过其他渠道筹措资金进行投资项目的建设。

2) 利用股权融资可以降低财务风险和经营风险

公司目前尚有一定的间接融资能力，但如果完全依靠银行借款进行投资将大幅度扩大负债规模，加大经营风险和财务费用负担；如果依靠企业自身积累需要较长时间，公司可能因此错失市场机遇和投资机会。公司通过公开发行股票直接融资获得发展资金，有利于降低经营风险和财务风险、加快发展步伐，最终实现股东利益的最大化。

3) 本次发行上市除了募集必要的资金外，还有其他重要意义

本次发行上市，除募集必要的资金进行项目投资，降低财务风险和经营风险，保证公司未来持续快速发展和较高的盈利能力，以实现股东利益最大化外，对公司未来发展还有其他方面重大的意义：进一步完善公司的治理结构，建立规范高效的企业运作机制；树立良好的市场形象，有利于公司的品牌建设，为公司募集资金投资项目的顺利实施建立营销平台；吸引人才、建立激励机制，为公司长期发展提供优质人力资源环境。

4、公司持续盈利能力及发展前景分析

公司致力于电子成像显像专用化学品产业化发展，以电荷调节剂为起点，向下游产品延伸，坚持市场与技术并重，通过技术创新，打造公司核心竞争力。以下几个方面的因素将确保公司未来盈利能力的持续性和稳定性：

1) 行业内的竞争优势

公司在电荷调节剂市场中处于全球第三位，经过多年的发展和积累，已经建立了产品优势、核心技术优势、持续竞争能力优势、市场优势、管理优势、人才优势等竞争优势，详见本招股说明书“第六节 业务与技术 三、发行人面临的主要竞争情况 （三）公司的竞争优势”。

2) 不断增长的研发投入及广泛的合作开发

公司自创办以来，十分注重技术创新。通过新产品开发扩大业务范围，通过技术改造提高工艺装备水平，以技术创新作为支撑，提高产品的高科技含量。截

至 2009 年 6 月 30 日，公司拥有员工 136 名，其中化学合成、化学材料、化工机械、化学仪器分析等方面科技人员 32 名，占员工总数的 23.5%，打造了一支较强的研发队伍。在注重自主创新的同时，公司充分利用外部科技资源，“产学研”有效结合，几年来与华中科技大学、武汉大学、武汉理工大学、同济医科大学、武汉科技大学等大专院校及天津复印技术研究所等进行了广泛的合作，建立了密切的合作关系，武汉大学共建的博士后产业化基地已获批准。公司所处的行业为技术密集型行业，持续的研发投入及广泛的合作开发将保证公司未来发展的稳定性和持续性。

3) 企业整体经营管理水平的不断提高

随着规模的不断扩大，未来公司将面向市场以提高生产效率，降低生产成本为目标，切实提高资源利用效率，降低材料耗损和人力成本，坚持资源节约、环境清洁、生产安全的可持续发展经营道路；严格执行公司已通过的ISO9001质量管理体系、ISO14001环境管理体系及OHSAS18001职业健康安全管理体系国际认证，并运用企业资源网络管理系统，全面提高企业的生产经营管理水平；同时，公司将以本次发行上市为契机，以规范企业管理标准、建立现代科学管理体系为目标，推动企业管理体制创新和人力资源管理创新，建立符合企业发展需要的现代管理制度。

4) 本次募集资金投资项目的影响

公司本次的募集资金主要用于核心产品电荷调节剂的技术改造，提高生产能力和生产效率；同时投资于彩色聚合碳粉产业化项目，通过实施纵向一体化战略，进一步优化公司产品结构，提升竞争优势。上述拟投资项目的建设，将进一步增强公司在生产、研发方面的优势，提高公司的整体竞争力，未来公司的盈利能力将得到进一步增强。

三、股利分配政策

（一）最近三年股利分配政策和实际分配股利情况

1、公司最近三年股利分配政策

1) 本公司股票全部为普通股，股利分配遵循“同股同权、同股同利”的原

则，按照各股东持有的股份比例以现金、股票或其他法律法规认可的方式进行年度股利分配。具体分配比例由公司董事会视公司经营发展情况提出方案，经股东大会决议后执行。

2) 根据《公司法》和《公司章程》的规定，公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- (1) 弥补以前年度发生的亏损；
- (2) 提取法定公积金百分之十；
- (3) 提取任意公积金，按照股东大会决议从公司利润中另外提取；
- (4) 支付股东股利。

公司法定公积金累计额达到公司注册资本的百分之五十以上时，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决议。公司不得在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

公司公积金用于弥补公司的亏损，扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的25%。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

3) 公司分派股利时，按有关法律和法规代扣、代缴股东股利收入的应缴税金。

2、公司最近三年实际分配股利情况

2009年3月9日，鼎龙化学2008年年度股东大会审议通过了2008年度股利分配方案，以2008年12月31日总股本4,500万股为基数，每10股派发现金股利1元（含税）。

（二）发行后股利分配政策

公司本次发行的股票均为人民币普通股，同股同权，同股同利。本公司按照股东持股数额分配股利，股利分配采取现金股利、股票股利或其他合法方式。

在每一会计年度结束后6个月内由董事会根据盈利状况和发展情况，提出利润分配方案，经股东大会通过后实施。经股东大会批准，公司可决定分配中期股利。

（三）本次发行完成前滚存利润的分配政策

根据公司 2009 年第一次临时股东大会决议，若公司本次公开发行股票并上市成功，则首次公开发行股票前滚存的未分配利润由发行后新老股东依其所持股份比例共同享有。

第十一节 募集资金的运用

一、募集资金运用概况

（一）募集资金投资项目情况

公司本次募集资金运用围绕主营业务进行，本次募集资金到位后，按轻重缓急顺序投入以下两个项目：

单位：万元

项目名称	投资总额	预计建设周期	项目备案情况	环评批复
电荷调节剂技术改造项目	12,675	3 年	湖北省发改委 2007010026650003	湖北省环境保护局 鄂环函[2008]787 号
彩色聚合碳粉产业化项目	14,536	2.5 年	湖北省发改委 2008010026650171	湖北省环境保护局 鄂环函[2008]901 号
合计	27,211	-	-	-

（二）预计募集资金总量

经公司 2009 年第一次临时股东大会审议授权，一届八次董事会审议通过，公司本次拟向社会公开发行 1,500 万股新股，预计募集资金总额为【 】万元，扣除发行费用后，预计募集资金净额为【 】万元。

（三）本次募集资金的专户存储安排

2009 年 7 月 24 日，公司 2009 年第一次临时股东大会审议通过了公司的募集资金管理办法，明确规定公司上市后建立募集资金专户存储制度，将募集资金存放于董事会决定的专项账户集中管理，主要内容有：公司应当在募集资金到位后一个月内与保荐机构、募资存放商业银行签订三方监管协议；该商业银行连续三次未及时向保荐人出具对账单或通知专用账户大额支取情况，以及存在未配合保荐人查询与调查专用账户资料情形的，公司可以终止协议并注销该募集资金专用账户。

（四）预计募集资金投入的时间进度

公司已于 2007 年 12 月开始进行前期准备，项目建设期分别为 2.5 年、3 年。预计募集资金投入时间进度具体情况如下：

单位：万元

项目名称	第一年	第二年	第三年	使用募集资金量	项目投资总额
电荷调节剂技术改造项目	2,535	6,971.25	3,168.75	8,500	12,675
彩色聚合碳粉产业化项目	4,796.88	7,268	2,471.12	6,000	14,536
合 计	7,331.88	14,239.25	5,639.87	14,500	27,211

注：募集资金预计投入的时间进度可能根据募集资金到位时间或项目实际进展情况予以调整。

二、实际募集资金数额与预计募集资金存在差异时的安排

如本次发行实际募集资金不能满足项目投资的需要，将通过向银行申请贷款或其它途径解决；如有剩余，将用于补充公司流动资金。本次募集资金到位前，募集资金投资项目所需资金由公司自筹资金垫付，待募集资金到位后置换预先垫付的资金。

三、募集资金投资项目情况介绍

（一）电荷调节剂技术改造项目

1、项目备案及环保批复情况

本项目已取得湖北省发展和改革委员会下发的 2007010026650003 号备案登记证明，已对公司申报的“电荷调节剂技术改造项目”予以备案。本项目环境影响报告书已经湖北省环境保护局批复（鄂环函[2008]787 号），同意本项目建设。该项目已被列入国家发展和改革委员会、工业和信息化部下达的重点产业振兴和技术改造（第一批）2009 年第二批新增中央预算内投资计划和科技型中小企业技术创新基金。

2、项目实施的背景和市场容量

电荷调节剂是极为重要的新型电子成像显像专用信息化学品材料，广泛用作静电成像设备中碳粉的电荷调节，以及用作压敏材料、热敏涂层材料的显色剂。随着现代办公用品的不断普及应用，对碳粉及办公用耗材的需求不断增加，电荷调节剂的用量稳步上升；根据中国复印设备与器材专业协会《碳粉用电荷调节剂市场研究报告》，2005年至2008年电荷调节剂的用量从3,240吨增长至3,780吨，年均增长率为5.56%，预计未来仍将保持稳定增长，到2011年碳粉用电荷调节剂需求量将达到4,525吨。同时电荷调节剂在纺织品印染、硒鼓制造和聚合碳粉生产等应用领域的不断拓展，未来电荷调节剂需求将进入高速成长期。

3、项目实施的必要性和可行性

1) 项目实施的必要性

（1）解决公司产能严重不足现状，实现公司的经营目标

公司自成立伊始致力于从事电子成像显像专用信息化学品新材料的研究开发，坚持“研发和市场并举”的原则，自2001年成立以来，已陆续开发出叔丁基水杨酸金属络合物类、乙酰胺硼金属络合物类、偶氮金属络合物类、季铵盐类等四大类电荷调节剂12种，已形成拥有完全自主知识产权的品种全面、品质优良的电荷调节剂产品体系。公司产品质量已达到国际同类产品的先进水平，申请了国内外发明专利24项，其中11项获授权。同时公司电荷调节剂相关产品经过几年来的市场销售，已为广大大内外客户完全认可，截至2008年，公司已获得了7%的国际市场份额和30%的国内市场。

公司现有年产250吨生产能力的电荷调节剂生产线于2006年达产，由于市场需求旺盛，2007年、2008年和2009年上半年产能利用率分别达到91.02%、94.04%、91.38%，产销率达89.70%、98.43%、115.39%，公司生产实行“三班倒”的连续生产制度，考虑公司每年的停修检修所减少的生产时间，已满负荷生产，公司电荷调节剂产能已饱和，如不及时扩产，将无法满足不同客户业务高速发展的需求，阻碍公司发展。电荷调节剂技术改造项目将彻底解决公司当前产能不足的问题。

根据中国复印设备与器材专业协会预测，到2011年碳粉用电荷调节剂需求量将达到4,525吨。公司根据现有市场需求、技术优势、客户及销售渠道和公司

品牌形象的不断提升，公司制定了 3-5 年的内占领全球 30% 市场份额的经营目标，对应产能约 1,500 吨。

（2）丰富并扩大公司产品线，优化公司产品结构的需要

虽然公司已开发 4 类 12 种电荷调节剂产品，但受产能限制，主要产能集中在少数产品中，2006 年—2009 年上半年，公司核心电荷调节剂产品单偶氮金属络合物类产品 N32、N33 合计收入占当年电荷调节剂总收入比分别为 80.11%、71.16%、60.42% 和 75.82%。产能的限制使得公司研发的多类电荷调节剂产品局限于被动的客户定制生产阶段，失去了大量市场拓展的机会。该募集资金项目投资产之后，公司将全面扩产叔丁基水杨酸金属络合物系列、二苯乙醇酸金属络合物系列、季铵盐系列、单偶氮金属络合物系列产品的生产能力，并投入没食子酸金属络合物、电荷调节剂分散液的生产，丰富并扩大公司的产品线，优化公司产品结构，为公司全方位扩展国内国际市场业务打下基础。

（3）有利于新产品开发运用，贯彻“产研”一体化理念

公司一直以来坚持“产研”结合的技术发展战略，研发能力处于行业领先水平。近年来，公司新开发的水溶法、电荷调节剂粒径控制技术和电荷调节剂分散液产品均属于电荷调节剂行业前沿技术，代表了该行业未来发展趋势。但由于公司产能的限制，多项技术的应用在现有的生产装备上均难以实现大规模产业化。本募集资金投资项目实施后，公司将形成电荷调节剂分散液规模化生产能力，贯彻了公司“产研”一体化理念。

（4）形成规模效应

募集资金投资项目实施后，公司将形成 1,500 吨电荷调节剂生产能力，大幅降低产品的综合生产成本，形成规模化效应，增强电荷调节剂产品的国际市场竞争能力。

2）项目实施的可行性

（1）募集资金投资项目产品属于国家产业政策大力支持的品种

我国由于在信息化学品研究方面比较滞后，粉体技术与发达国家还存在着较大差距，电荷调节剂属于电子成像显像专用信息化学品行业的高端产品，已列入

国家《中国高新技术出口产品目录》鼓励项目。该募集资金投资项目已被国家发展和改革委员会、工业和信息化部列入重点产业振兴和技术改造（第一批）2009年第二批新增中央预算内投资计划和科技型中小企业技术创新基金。

（2）公司利用自身的技术优势，为募集资金投资项目开发储备了较为成熟的的生产工艺技术

该募集资金投资项目产品中叔丁基水杨酸金属络合物类、二苯乙醇酸硼金属络合物系列、季铵盐系列和单偶氮金属络合物系列产品属于公司传统电荷调节剂产品，其生产技术经过多年来的工业化生产，工艺技术已较为成熟，其年产 250 吨电荷调节剂生产线已连续运行 3 年以上，运行稳定，技术成熟；该等产品经过几年来的市场销售，已为国内外客户认可，大部分产品的质量已达到或超过国际上同类产品的先进水平；同时，公司作为电荷调节剂行业标准的第一起草单位完成的行业标准已经国家标准化管理委员会审核并经国家发改委颁布实施，使得公司在国内市场占得先机。

该募集资金投资项目产品中电荷调节剂分散液是公司利用传统电荷调节剂生产技术和在研发彩色聚合碳粉过程中掌握的分散技术，应用独特的表面活性剂复配技术，将固体的电荷调节剂在水体系中分散成 80-100nm 的分散液。目前该产品已完成小试阶段，因其生产工艺为公司两个主打产品的结合体，其工艺流程较为成熟。该产品彻底解决了聚合碳粉添加现有电荷调节剂颗粒较大，分布难以均匀的问题，为公司抢占聚合碳粉用电荷调节剂市场占得了先机。

（3）公司已为募集资金投资项目产品国内外销售做了大量的市场工作

① 进一步稳固与公司传统客户的关系，巩固现有销售渠道，保持稳定并逐步提升市场份额

在国际市场上，公司拥有成熟的遍及欧洲、美洲、亚洲二十几个国家和地区的销售网络，与美国 LEXMARK（利盟）、IMAGING、TRIDENT；德国 CLARIANT（科莱恩）；韩国 SAMSUNG（三星）化学、LG 化学；日本巴川、三菱化学、板田油墨等多个国际知名信息化学品企业建立了长期、稳定的合作关系。公司将充分利用现有客户资源，以实现应用推广、市场渠道、品牌与现有产品共享，结合现有国际销售网络，按区域进行客户管理，全面了解各类型客户特点，并且，

公司每年安排到美国、欧洲、日本等国家和地区拜访重点客户，了解产品市场开拓情况，征求终端客户对公司产品的建议，加快推动产品市场进展，巩固公司与客户的合作关系，保证公司能够深入分析区域客户需求，有针对性地给客户研发、生产产品，为客户及时提供所需产品和齐全资料，确保公司产品能够以最快的速度进入市场并迅速上量。

② 开拓国际新兴市场，拓展产品覆盖面

在充分巩固现有客户并挖掘其潜力的同时，公司还将进一步开拓东欧、中东和东南亚等国际新兴市场、新客户。公司定期参加国际电子成像显像专用信息化学品行业专业会议，对公司形象和募集资金投资产品进行宣传和推介。这一系列的国际商务活动，在新兴市场开拓上起到了十分积极的作用。

这些新兴市场不存在先入优势，对公司而言进入难度较小。且公司无论在产品质量还是价格上均具有较为明显的竞争优势，公司在市场竞争中更具竞争力。目前新兴市场总体规模虽然尚小，但随着欧美区域在碳粉行业的转移，这些新兴市场发展迅速，公司在这些市场中的前期投入将为未来带来良好的发展机遇。

③ 进一步替代进口，持续扩大国内市场份额

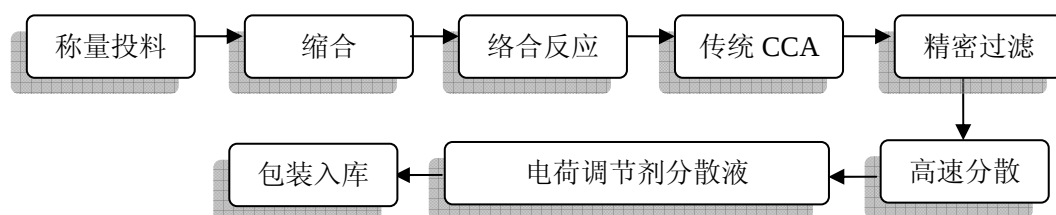
随着国内碳粉行业的进步与成长，国内碳粉行业的生产规模显著扩大，其产品档次也日渐提升。公司对国内碳粉市场的发展保持了密切的关注，从 2006 年起已开始积极开拓国内市场。作为一家本土企业，公司充分发挥自身优势，通过培育专业的销售、售后和有效的品质技术服务团队，组织并积极参与各类行业交流活动，在国内市场树立了较高的品牌知名度。在短短几年时间内，公司已与国内碳粉行业主要生产企业建立了业务合作关系，目前客户覆盖度已达 90%，在国内市场的份额也得以迅速提升，已达 30% 以上。随着公司产能的提升，公司将实现产品占据国内市场份额 50% 以上的目标。

4、项目建设内容

本项目在公司原有年产 250 吨生产能力电荷调节剂的基础上进行技术改造，扩产后的生产能力为年产 1,500 吨电荷调节剂，其中传统电荷调节剂产品 1,000 吨，电荷调节剂分散液 500 吨。

5、项目工艺流程

传统电荷调节剂工艺流程参见“第六节业务和技术四、发行人主营业务的具体情况（二）生产工艺流程”相关内容。电荷调节剂分散液工艺流程如下：



6、主要原辅材料及能源供应

本项目所需主要原辅材料是各类助剂、DBP、苯甲醛、硝酸、2-氨基-4-氯苯酚、色酚 AS、甲醇、乙醇、硼酸、分散剂、盐酸、氢氧化锂、催化剂、絮凝剂等。其国内外市场货源充足，供货稳定，可以满足本项目的需要。

7、投资概算

根据中国武汉技术经济工程咨询中心（工程咨询甲级）编制的可行性研究报告测算，本项目总投资 12,675 万元，其中固定资产投资 10,147 万元，铺底流动资金 2,528 万元，具体项目投资构成如下：

项目名称	投资金额（万元）	占投资比例（%）
一、固定资产投资	10,147	80.06
1、设备及工器具购置费	3,885	30.65
2、建筑工程费	3,196	25.22
3、安装工程费	1,032	8.14
4、预备费	651	5.13
5、其他费用	1,383	10.91
二、铺底流动资金	2,528	19.94
合计	12,675	100.00

其中主要设备选择如下表：

序号	设备名称	规格型号	数量（台）
1	粒形粒度分布仪	FPIA-3000	1
2	比表面积（孔隙度）仪	SA3100	1

3	傅立叶红外光谱仪	ExcaliburHE3600	1
4	原子吸收光谱仪	SpectrAA-240FS	1
5	扫描电子显微镜	TM-1000	1
6	热重分析仪	209F1	1
7	高效液相色谱仪	ProStar240	1
8	紫外可见分光光度计	Cary50Probe	1
9	离子色谱仪	ICS-90	1
10	带电量测定仪	TB203	1
11	气相色谱 / 多级串联质谱联用仪	Saturn2100T	1
合计			11

根据拟定的生产规模，本项目拟新增化料釜、反应釜、压滤机、热风循环烘箱、干燥机、万能粉碎机等生产设备 311 台（套），新增国内设备具体明细见下表：

序号	设备名称	规格	数量（台）
1	板框压滤机	48M ²	2
2	板框压滤机	BAY35/800-U	4
3	板框压滤机	BM/870×870-U	5
4	齿轮油泵	KCB-500	2
5	齿轮油泵	ZCY-8/33-2	4
6	齿轮油泵	RCB3.3/0.35	9
7	抽滤槽	5M ²	6
8	抽滤槽	15M ²	2
9	抽滤槽	6M ²	2
10	粗粉机	DL-1	2
11	导热油加热槽	2000L80KW	2
12	导热油加热槽	3000L108KW	2
13	导热油加热槽	1000L72KW	2
14	电烘箱电控柜	150A	4
15	电烘箱电控柜	300A	4

16	多极泵	I-2GC50×5	2
17	反应釜	5000L	12
18	反应釜	3000L	8
19	反应釜	10000L	2
20	废溶剂贮槽	10000L	1
21	分散釜	5000L	6
22	风冷热油泵	RY25/25/160	2
23	隔膜压滤机	XMG40/1000-U	4
24	化料釜	5000L	7
25	计量槽	1500L	6
26	冷油槽	3000L	1
27	离心机	SS-2500	8
28	离心料泵	50FSB-54L	10
29	离心料泵	65-40-200	2
30	离心料泵	40PWF20	2
31	离心料泵	40FSB-50	6
32	料泵	ZC32-75-290	4
33	料泵	50CQ-75	4
34	料泵	65FSB-32L	4
35	列管冷凝器	30M ²	10
36	脉冲布袋除尘器	F=30m ² 48 袋	6
37	母液泵	ZCQ32-50-14.5	2
38	母液贮槽	5000L	2
39	气流微粉电控柜	200A	2
40	气流涡旋微粉机	ACM30	2
41	去离子水计量槽	10000L	4
42	去离子水计量槽	3000L	3
43	去离子水加热槽	3000L	2
44	去离子水加热槽	4000L	2

45	热风循环烘箱	CTC- II 型	8
46	热水槽电控柜	50A	4
47	溶剂泵	32CQ-50	2
48	溶剂泵	ZCQ50-25-14.5	2
49	溶剂泵	ZCQ32-25-14.5	4
50	溶剂中转槽	5000L	4
51	溶剂贮槽	10000L	2
52	湿式除尘器	V=5000L	2
53	双螺旋锥形混合机	DSH	3
54	双锥电控柜	200A	4
55	双锥真空干燥机	SZG-5000L	4
56	双锥真空干燥机	SZG-3000L	2
57	水环真空泵	SZ-1	2
58	万能粉碎机	80B	2
59	微粉气控柜	FJM-200	2
60	微粉装置	FJM-2000	2
61	物料提升机	2000kg	10
62	稀释槽	1500L	4
63	厢式压滤机	BAY30/750-U	5
64	厢式压滤机	XM40/920-UA-LK	9
65	旋风分离器	-	2
66	亚硝酸钠计量槽	1000L	2
67	盐水泵	40-FSB-50	5
68	盐酸计量槽	2000L	4
69	液碱中转槽	3000L	1
70	油炉电控柜	300A	2
71	远红外电控柜	300A	2
72	远红外蒸馏釜	5000L	2
73	真空缓冲槽	2000L	6

74	真空缓冲罐	1000L	4
75	制冰机	KD-1950	14
76	中转槽	5000L	4
77	中转槽	2000L	7
78	注塑机	HB-400FAS	1
总计			311

8、项目环保措施

本次技术改造遵循《中华人民共和国环境保护法》、《建设项目环境保护设计规定》、《中华人民共和国环境影响评价法》及《建设项目环境保护管理条例》和环境保护有关标准：《地表水环境质量标准》（GB3838-2002）、《城市区域环境噪声标准》（GB3096-93）、《污水综合排放标准》（GB8987-96）等法律法规，严格执行环境影响评价和“三同时”制度。

本项目实施完成投产后，产生的主要污染源为生产废水、废气及噪音、废弃物。其治理措施分述如下：

1) 废水治理

项目运营期间生产废水主要来源于生产过程中的母液废水、过滤废水和洗涤废水，其废水量为 500m³/d。生产废水中含有 COD_{Cr}、BOD₅、SS 等污染物，污染物的排放浓度超标，如不进行处理直接外排将会造成污染。根据废水水量，水质和处理标准，本项目需建处理规模为 600m³/d 废水处理设施。

废水经处理后，排放浓度分别为 COD_{Cr}≤100mg/l；BOD₅≤20mg/l；SS≤70mg/l；NH₃-N：15mg/l；PH：6-9；均满足 GB8978-1996《污水综合排放标准》一级排放标准的要求，对受纳水体产生的影响在国家标准控制范围内。

2) 废气治理

本项目在运行期间对环境空气质量影响的废气主要来自锅炉房的 SO₂ 及粉尘和粉碎车间产生的粉尘等。本项目对锅炉房新增的两台燃油锅炉配置 15m 高的烟囱连续排放。为改善车间生产环境，保障员工健康，对产生粉尘的设备局部安装布袋除尘器及抽排风装置，回收的粉尘可再利用，使其产生的废气有组织的高空排放，达到国家排放标准。

3) 噪声治理

本项目噪声主要来源于锅炉房、空压机房、发电机组制冷机组以及生产车间粉碎机、各类泵机等，源强约 85-90dB(A)。对产生噪声的设备拟采取的防治措施主要包括：通过选用新型低噪声级设备从源头控制，采取屏蔽和在带振动的设备进出口处加软接头；机组底座加减振台座等消音、隔音措施。采取这些措施后，营运期设备噪声源强声级可降至 60dB(A)以内。可以满足 GB12348-90《工业企业厂界噪声标准》规定的 II 类区标准，对周围地区声环境质量不会产生不良影响。

4) 固废治理

项目产生的固体废物主要来源于生产过程中产生的母液、沉淀池的沉降物、蒸馏残渣、包装材料及生产员工的生活垃圾。本项目生产过程中产生的母液、沉降池的沉降物、蒸馏残渣均属危险废物。经统一收集后，交有资质部门作无害化处理，不对外排放。废弃的包装材料及生活垃圾采取按指定地点集中收集，统一由环卫部门清运处理。因此项目固体废弃物对周围环境不会造成不良影响。

5) 绿化

绿化在生态建设中具有极其重要的作用，不仅可以改善当地气候，而且具有较好的调温、调湿、吸尘、降噪及净化空气等功能，在减轻噪声污染、美化环境方面具有特殊意义。本项目在建筑物周围空地均合理地布置绿化面、点，树木及草坪绿化等，美化厂区环境。

9、项目选址和建设用地

根据武汉经济技术开发区规划土地建设局“武开地规（建设项目）2005-18号”《建设用地规划许可证》以及市场需求及拟定的生产纲领，本项目建设拟在武汉经济技术开发区 54MB 地块，土地证号“武开国用（2008）第 46 号”，即公司现有生产基地以西征地约 50 亩。

公司生产基地位于武汉市经济技术开发区沌口街四五路 25 号。南临长江大堤，西面是待征地，东临正在建设中的汉洪高速公路（汉洪高速与京珠高速及沪蓉高速全面相通），北面紧临开发区外环线公路，水、陆、空交通条件十分便利，具有较好的区位优势和市场发展潜力。

本次改造按照精细化工行业要求对厂区进行整体规划，新建 1、2、3 号厂房及辅助厂房、研发中心楼共五栋，并对公用配套设施进行合理的配置。厂区布局按照总平面设计原则和建筑节能要求，其整个厂区建筑物座南朝北，办公及研发中心大楼与生产车间建筑物布置在厂区主干道东西两侧，厂区最北端为厂区大门，污水处理站布置在厂区的西南角，并在厂区合理布置绿化隔离带及绿化区。

10、项目实施进度

本项目建设周期为 3 年，项目已于 2007 年 12 月开展，目前已完成三通一平、研发中心楼、辅助厂房、仓库等基建工程及供水、供电、供汽、供冷、供气公用工程系统的建设，预计 2010 年底将完成。

项目名称	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
项目前期准备工作	■	■										
建筑设计		■	■	■								
设备定货			■	■	■							
厂房建设				■	■	■	■	■				
人员培训							■	■	■			
设备到货								■	■	■		
设备安装调试									■	■	■	
试生产										■	■	
正式运营											■	■

11、投资项目的效益分析

假设行业生产经营环境、国家产业政策和宏观经济不发生大的变化，本项目实施达产后，新增产品销售收入 38,720 万元，新增利润总额为 7,381 万元，盈亏平衡点为 62.11%，其他主要财务指标如下：

指标名称	单位	所得税前	所得税后	备注
投资利润率	%	37.51	25.13	按正常生产年份数据计算
投资利税率	%	60.29	47.91	按正常生产年份数据计算
投资回收期	年	4.64	5.51	含建设期 2 年
财务内部收益率	%	37.34	27.10	

累计财务净现值	万元	26218	15444	I=10%
财务净现值比		1.33	0.78	

12、产销情况和产能分析

目前，公司电荷调节剂的生产能力为年产**250吨**；募集资金投资项目建成后，生产能力将提高到**1,500吨**。该项目实际产量按设计产量进行估算，价格按照同类产品目前市场价格及企业的实际情况确定。该项目达产后，新增电荷调节剂**1,250吨**，产能增幅较大，大幅增加其产能是基于以下市场需求分析。

1）上游市场的快速发展，带动电荷调节剂市场的需求

随着信息时代的到来，全球碳粉消耗量将迅速上升，带动作为重要添加剂的电荷调节剂产品的迅速上升，根据中国复印设备与器材专业协会《碳粉用电荷调节剂市场研究报告》，电荷调节剂用量将从 2008 年的 3,240 吨增长 2011 年的 4,525 吨，增长达 39.66%。同时，电荷调节剂的应用领域将不断扩展，在纺织印染的静电印花、打印机中显影辊内的增效极等领域，电荷调节剂需求将也将不断扩展。

2）产品优势将给公司带来新的市场

（1）与公司主要竞争对手日本东方化学工业株式会社和日本保土谷化学工业株式会社相比，公司拥有产品品种规格更全面的电荷调节剂产品体系。

（2）公司“水相法”的推广，使得公司与传统溶剂法电荷调节剂相比大大提高了生产过程的安全性，减少了环境污染因子的总量，降低了环保风险，同时也避免了因溶剂的损失带来的成本，降低了综合生产成本，每吨产品降低成本 1.5 万元以上。作为公司独特的生产工艺，“水相法”使得使得公司产品更具有竞争力。

（3）长期以来，因为聚合碳粉颗粒粒径细小，要求将电荷调节剂在水系中分散成 100nm 左右的分散液才能使用，传统的电荷调节剂因颗粒过大，导电效果较差。由于现有的电荷调节剂生产商均不能提供电荷调节剂的分散液，故目前的聚合碳粉生产商只能将外购的电荷调节剂自行分散，且分散效果较差，颗粒不均匀，流动性较差，影响碳粉的显影效果。公司在研发彩色聚合碳粉的过程中掌握了分散技术和独特的表面活性剂复配技术，并将其应用于电荷调节剂的生产

中。该技术可将固体的电荷调节剂在水体系中分散成 80-100nm 的分散液，这种新型电荷调节剂分散液可以很好的附着于聚合碳粉颗粒，使得碳粉显影效果得到明显提升，较原有聚合碳粉电荷调节剂产品有了质的飞跃。该项目投产后，公司可以迅速获得聚合碳粉电荷调节剂的份额。随着彩色时代的到来，聚合碳粉，特别是彩色聚合碳粉将成为未来碳粉行业的发展趋势，根据 GENESIS 株式会社统计，2010 年全球聚合碳粉产量将达 37,900 吨，以其中电荷调节剂含量 1%—3% 估算，其所需电荷调节剂容量将达 758 吨。

3) 成本优势将给公司带来更多的市场份额

本募集资金投资项目投产后，公司可利用项目投产后的规模优势，适当降低电荷调节剂的价格，进一步提高在兼容市场的市场占有率。根据公司的市场调研，目前兼容市场碳粉生产量大约 7.5 万吨，使用电荷调节剂大约 1,500 吨，公司在这个市场的占有率为 11%，约 170 吨。项目达产后，公司将利用价格优势将市场的占有率提高到 30%，即向这个市场销售 450 吨左右电荷调节剂。

4) 竞争压力使得竞争对手市场份额逐步缩减

2007 年以来，日元相比人民币出现了更大幅度的升值，给公司的主要竞争对手日本东方化学工业株式会社和保土谷化学工业株式会社产生了严重的成本压力，市场份额出现收缩迹象。公司因国内成本优势，将获得更多的市场机会。

5) 公司彩色碳粉项目将消耗部分电荷调节剂

由于公司将在进行彩色聚合碳粉产业化，预计将于 2011 年建成年产 1,500 吨彩色碳粉项目，公司将选用自产电荷调节剂，预计达产后需求为 30—45 吨。

13、市场开拓策略

1) 完备的产品策略

由于公司与主要竞争对手日本东方化学工业株式会社和日本保土谷化学工业株式会社相比，已经拥有产品品种规格更全面的电荷调节剂产品体系。根据市场发展及客户需求，公司还将快速研发并推出新产品。完备的产品系列将能够有效地满足客户需求。

2) 先进的技术策略

随着市场对产品环保、安全性能要求的提升，公司加大了对新型电荷调节剂的研发，并在全球范围内独家研发出“水相法”生产工艺，使得公司与传统溶剂法电荷调节剂相比大大提高了生产过程的安全性，减少了环境污染因子的总量，降低了环保风险。新型产品及工艺的推出还有效地降低了综合生产成本，使得公司产品更具有竞争力。

3) 适当的价格策略

公司募集资金投资项目实施后，其产生的规模优势将有效地降低电荷调节剂的成本。公司产量的增长也使得公司在产品定价上更具优势。据公司市场调研显示，价格降低 5%即可提高市场占有率。公司产品价格的灵活性使得公司可以更多地利用价格策略进行市场营销，竞争力更为突出。

（二）彩色聚合碳粉产业化项目

1、项目备案及环保批复情况

本项目已取得省发改委下发的 2008010026650171 号备案登记证明，已对公司申报的“彩色聚合碳粉产业化项目”予以备案。本项目环境影响报告书已经湖北省环境保护局批复（鄂环函[2008]901 号），同意本项目建设。根据《湖北省科技厅关于推荐湖北鼎龙化学股份有限公司申报国家 863 计划“原位乳液聚合法制备彩色碳粉的关键技术”的函》，该项目已于 2009 年 7 月 2 日被湖北省科技厅推荐为国家 863 计划申请项目，并于 2009 年 9 月被科技部列入国家高技术研究发展计划（863 计划）新材料技术领域重点项目指南。

2、项目背景和市场容量分析

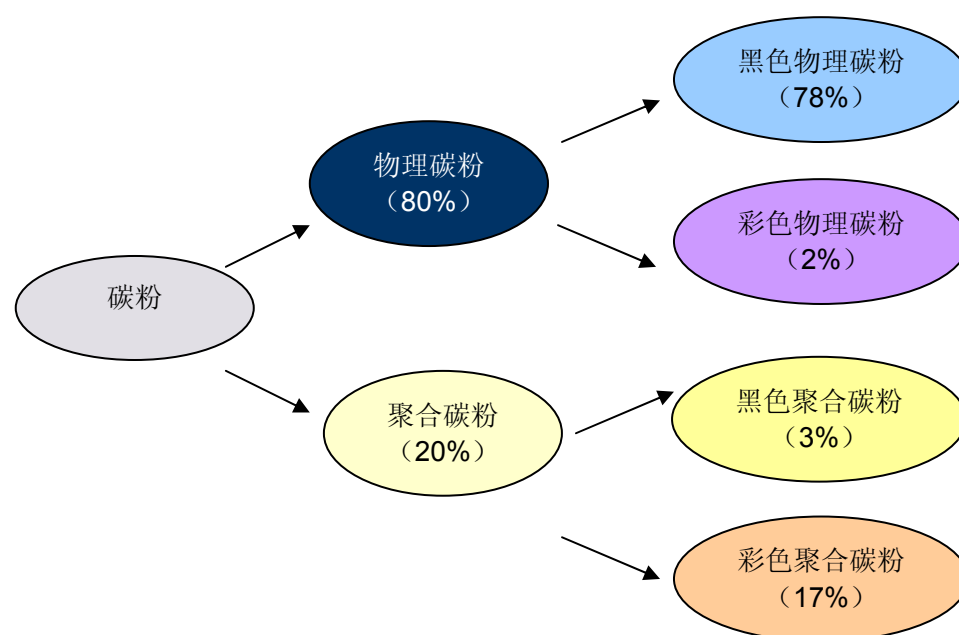
碳粉（TONER）是用于静电复印机和激光打印机等电子摄影显影过程中的主要耗材。自静电复印技术问世以来，随着信息技术和办公自动化的快速发展，激光打印机、静电复印机的大量使用，要求影印品有更高的分辨率、更适宜的显影密度，需要碳粉具有好的粒形、较细的粒径、较窄的粒度分布以及合适的摩擦带电性能。

全球碳粉生产商主要集中在日本、美国、欧洲等发达国家和地区，根据 GENESIS 株式会社统计，全球碳粉消耗量由 2005 年的 15.75 万吨增至 2008

年的 18.80 万吨，平均年增长率为 6.46%，预计未来全球碳粉市场未来将继续稳定增长，至 2010 年将达到 21 万吨。在全球的碳粉用量中，美国约占总用量的 50%，欧洲各国占总用量的 30%左右，其它国家和地区占总用量的 20%。中国由于大力推进“信息化、用信息技术改造传统产业”的政策，因而强劲地拉动了中国的静电复印机、激光打印机、静电多功能一体机、普通纸传真机等制造业和主要耗材市场的快速发展。其用量将快速增长，在 2010 年可达到全球总用量的 20%左右。

碳粉按照生产方式的不同可以分为两大类，即物理碳粉和聚合碳粉。物理碳粉的生产过程是先把固体的树脂、磁性材料、颜料、电荷控制剂、石蜡等原料混合，再加热混炼，将树脂融化，冷却凝固后再进行粗粉碎、分级、表面改性即可。聚合碳粉的生产过程是把液态的有机物单体注入反应釜，再把颜料、电荷控制剂、石蜡及其它组分加入搅拌，在一定温度等条件下，靠引发剂引发单体聚合成树脂，同时形成含有各组分的颗粒。然后再对这些颗粒进行清洗、干燥、表面改性而成。物理法碳粉粒径较大（6-8 μm ），形状不规则，容易导致打印时分辨率较低、废粉率较高等缺点。而聚合碳粉是通过聚合的方法生产，其粒径小（3-5 μm ）、分布均匀、碳粉颗粒形状接近球形、打印时分辨率很高、光泽度很好、废粉率也低得多、且能耗低于传统物理法碳粉。

目前全球碳粉的种类及所占市场比例如下图：



以上数据来源于：GENESIS 株式会社

可以看出，目前虽然传统物理法碳粉依然是碳粉市场的主流（占 80%），但物理碳粉的主导是黑色碳粉，而彩色碳粉的主导产品是聚合碳粉。因此，聚合碳粉将是未来碳粉制造技术发展的方向，而且其需求迅速增长，不久的将来，聚合碳粉将成为碳粉生产和市场的主流。

彩色碳粉主要应用于激光彩色打印和彩色复印，主要由树脂、颜料、添加剂等组成，其加工和制备过程涉及到纳米分散技术、高分子化学、物理化学、材料化学、复合材料等学科的内容，是国际上公认的高科技产品。彩色碳粉除了具备黑色碳粉应具备的粒度特性、电荷特性、热物理特性外，还涉及到色彩的色调、饱和度、色域宽度和耐光牢度等问题，技术要求更加苛刻。同时因彩色激光打印机、彩色数码复印机的迅速增长，将大力促进其耗材—彩色聚合碳粉的增长。根据 GENESIS 株式会社的调查，全球彩色碳粉消耗将保持高速增长，从 2006 年的 29,325 吨将增至 2010 年的 53,835 吨，市场总值由人民币 200 亿元增至 500 亿元，主要集中在欧洲、美国、日本，年均增长率高达 22.30%。近几年来，中国是彩色碳粉需求增长最快的市场之一，发展迅速，其用量正快速增长。

彩色聚合碳粉生产技术诞生的比较晚，1972 年才有世界首例聚合碳粉专利的申请，1998 年日本佳能才出现首例聚合彩色碳粉。经过十几年的发展，该领域取得了显著的成果，也申请了很多的专利。我国由于起步较晚，一些企业和科

研究院也尝试着做了一些研究工作，但由于受到国外垄断企业的专利限制和对行业需求缺乏了解，难以取得根本性的突破。目前，国内还不能生产出质量精良的彩色聚合碳粉，庞大的国内彩色碳粉市场被原装品牌和国内分装的国外产品占据，制造技术和市场均被国外企业和品牌所垄断。由于原装碳粉的价格居高不下，抑制了消费者消费需求。因此，国内市场急需既有质量保证又有价格优势的自主知识产权、自主品牌的彩色聚合碳粉，迫切需要相关企业与科研院所开发高品质的彩色碳粉制造技术，解决国产显影材料技术落后的现状，打破国外品牌对中国的垄断。这种现状也引起了我国有关部门的重视，国家发改委、科技部在 2005 年发布的我国未来 5-15 年耗材领域发展重点的第二项就是“系列化激光机用碳粉、彩色激光机用碳粉（彩粉）、聚合法碳粉技术”，在建议重大科技项目中也明确指出碳粉是产业化类的项目。科技部于 2008 年 5 月 8 日发布的《国家火炬计划优先发展技术领域（2008 年）》将“具有全部自主知识产权的喷墨头、墨水、墨盒、硒鼓、激光碳粉、彩色照片喷墨纸等”作为优先发展技术领域。

公司一直致力于电子成像显像专用信息化学品新材料研发、生产和销售。为进一步促进信息化学品新材料在中国的发展，打破国外企业和品牌对中国彩色碳粉的市场和技术垄断，促进我国静电显影技术的进步，公司在多年技术及市场调研基础上，进行了充分的项目论证，开展“彩色聚合碳粉”的研究开发，建立专项实验室和专业研发团队，依托企业技术中心多年来在此领域积累的经验和专业优势，进行了项目攻关，并在部分技术上与武汉大学、湖北大学进行了合作，外聘日本、美国专家指导，于 2008 年 7 月完成了项目的小试、中试研究，中试产品经国家办公设备及耗材质量监督检验中心进行的理化性能检测及上机测试，达到了国际同类产品的先进水平，中试产品经客户试用后，得到了用户的一致好评。

公司通过中试确定了彩色聚合碳粉合成工艺技术工业化实施条件，证明了该产品生产工艺技术合理、稳定可靠。产品质量经检测达到国际市场上同类产品的水平，经用户试用效果很好，已有多家用户要求长期定量供货。需要尽快转入正常工业化规模生产，满足国际市场和用户要求。为此，公司提出了彩色合碳粉产业化项目，并委托武汉市技术经济工程咨询中心进行可行性研究。

3、彩色化学聚合碳粉价格趋势

伴随着电脑、激光打印、复印等 IT 行业的迅猛发展，人们越来越追求时尚

的多彩生活，打印、复印的彩色化趋势已然形成，彩色激光打印势必成为 IT 行业的新兴品类，从而拉动了彩色碳粉需求的快速增长。由于全球彩色复印机、彩色激光打印机价格的降低，它们的彩色碳粉需求得到了很快的增长。复印打印行业已经进入彩色化时代。目前彩色聚合碳粉（散粉）的国际市场价格为 8-10 万美元/吨（折合人民币 60-70 万元），市场总值为 45-50 亿美元（折合人民币 300 亿元）。市场零售价达到 2,000-3,000 元/kg（盒装粉）。

根据 DATAsupply 提供的资料，彩色聚合碳粉的国际市场批量散粉价格如下：

单位：万美元/吨

2004 年	2005 年	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年
12	12	11	11	10	9	9

彩色聚合碳粉与其他电子产品不一样的是，每一台机器的使用寿命为 5-10 年，机器生产厂商的利润主要靠机器使用过程中碳粉的消耗来赚取。因此，相对于其他电子产品的更新换代速度，碳粉的更新换代并不快，价格也较为稳定。据中国办公耗材协会提供的市场调查报告，彩色碳粉现状及预测如下：

单位：万元/吨

2005 年	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年
100	100	90	80	75	65	65

中国市场价格变化大于国际市场，主要是因为中国进口关税的变化和人民币升值的影响。到 2008 年，中国并无彩色化学聚合碳粉的生产工厂，中国市场的彩色化学聚合碳粉全部由国外进口。

4、公司市场竞争力分析

彩色碳粉市场主要是由机器生产厂商和耗材生产商组成。所谓机器生产厂商就是生产复印机、打印机又生产碳粉的贴牌生产商。所谓耗材生产商是指只生产碳粉而不生产机器的生产商。机器生产厂商只生产和自己机器相适合的碳粉，其他机器厂商的碳粉在自己的机器是无法使用的。耗材生产商可以同时生产不同机器厂商机器用的碳粉，兼容性好。基于以上情况，公司未来彩色聚合碳粉的竞争对手主要来自三个方面：

1) 现有的机器生产厂商

当前世界彩色聚合碳粉的生产和技术除了日本三菱这家兼容厂商外，几乎全部控制在机器生产厂商的手中。与机器生产商相比，公司拥有如下优势：

（1）在聚合碳粉的生产上，公司拥有同机器生产厂商同样先进的技术，可以生产同机器生产商一样品质的彩色聚合碳粉。

（2）目前世界所有的机器生产厂商，如佳能、理光、施乐都不是专业化学生产企业，而公司作为一家有着多年经验的电子信息成像信息化学品生产商，在化学合成、化工装备的改进以及化学技术基础平台方面与机器生产商相比有一定的优势。

（3）由于现在几乎是由机器生产商控制和垄断了这一市场，而且机器生产商大多是跨行业投资聚合碳粉生产，因此其生产成本远高于本公司，彩色聚合碳粉的定价也就很高。公司的生产成本和价格预计至少比机器生产商低 30%。

（4）现在的复印、打印设备已进入彩色化时代，而消费者的彩色打印、复印行为远不如黑白打印复印行为普遍，最主要的一个原因就是机器生产商的彩色碳粉价格太贵，抑制了消费者的需求。

2) 现有的兼容聚合碳粉生产厂商

目前公司最主要的竞争对手就是日本三菱化学。三菱化学目前是市场唯一的兼容聚合碳粉生产商。由于拥有化学研究和合成方面的经验，三菱化学的彩色聚合碳粉品质可以和原装碳粉媲美。有的甚至还优于原装彩色聚合碳粉。目前中国市场销售的彩色聚合碳粉大部分都由三菱化学生产。与三菱化学相比，公司竞争优势主要有以下几点：

（1）技术上的优势。目前三菱化学采用的方法主要是以石蜡粒子为种子，通过聚合体粒子与显色剂粒子凝集从而制造彩色聚合碳粉。该方法生产的碳粉石蜡含量较高，因此可提高定影性和色彩再现性。但是这种方法会引起显色剂分散恶化、图像浓度无法提高等问题。另外，还容易发生显色剂的剥离，导致载体或者显影套面污染，从而降低碳粉的耐久性。公司经过多年研究发现，在水系媒介中，使内包石蜡、颜料的粒子与树脂粒子凝集从而得到会合显色粒子的制造方法。这个方法不会引起显色剂的剥离，长期使用既可以形成稳定的图像，又可以提供

更完美的色彩再现性。

（2）中国彩色碳粉市场是未来全球增长最快的市场之一。与三菱化学相比，作为本土企业，公司比三菱化学更熟悉中国市场的状况，公司在市场营销、售后服务方面更具优势。

（3）公司在中国生产彩色聚合碳粉的生产成本预计比日本三菱化学在日本的生产成本至少低 30%。

3）公司的竞争能力分析

由于彩色聚合碳粉代表了未来世界碳粉的生产方向和潮流，因而世界上有兴趣研发和生产彩色聚合碳粉的公司也不少。与未来的潜在竞争对手相比，鼎龙化学具有如下优势，

（1）产业链上下游的配套

由于彩色聚合碳粉的主要原料之一是电荷调节剂，而公司自身就是全球知名的电荷调节剂生产商，因此具有产业上下游配套的优势，这为公司彩色聚合碳粉的稳定优质生产提供了保障。

（2）拥有自主知识产权

公司拥有省级企业技术研究中心，经过多年研究，已经拥有关于聚合碳粉方面自己的核心技术和专利。目前，公司已向中国知识产权局和美国知识产权局提交了关于彩色聚合碳粉的多项专利申请。这些已经申请和正在申请的专利为公司进入这个行业扫清了知识产权障碍，并奠定了公司在此行业长期稳定和发展的地位。

（3）拥有较强研发团队

本项目采取自主研发为主，与武汉大学、湖北大学合作研究开发为辅的模式进行。目前已组建一支较强的研发团队，其中国内一流的乳液聚合专家 2 名、一流的检测分析专家 1 名、物理化学专业博士 2 名、国内知名碳粉专家 2 名、国外该行业资深顾问 3 名。

（4）与国外同步的试验设备和条件

目前，公司已引进与国外同步的实验设备与分析仪器，包括日本高级研磨分

散机、流变仪、差示扫描量热仪、凝胶渗透色谱测试仪、带电量测试仪、粒形粒度测试仪、气相色谱仪等等，使公司的研发在硬件上与国外同行保持同步水平。

（5）成本优势

公司多年从事于化学行业生产，充分利用我国化学企业具备的原料成本、研发成本和生产成本优势。由于本项目的原料大部分可以实现国产化，因此化工原料较低的价格是本项目的成本优势之一；我国劳动力成本较低，也使得研发和生产成本是本项目的另外两点成本优势。较低生产成本而形成的价格优势有利于公司快速立足彩色聚合碳粉市场。

（6）市场销售优势

公司拥有一个较强的销售团队，熟悉全球彩色碳粉销售渠道和销售模式。目前，公司正在组建中国市场销售渠道和网络。较强的市场销售优势为该项目的产业化提供了有力的保障。

（7）行业优势

聚合碳粉作为一个跨学科和应用性极强的项目，它既要用到化学技术，也要用到粉体方面的技术。目前，全球此行业中既具备化学合成技术同时又具备粉体制造技术的公司非常少。作为碳粉用电荷调节剂的生产工厂，公司同时具备这两种技术，这是与未来的竞争对手相比的重要优势。单纯的化学企业或只有传统物理碳粉制造技术的公司很难进入这个行业。

（8）专利技术优势

世界上大多的兼容生产商并不重视专利及其技术，没有自己的专利，这样使得兼容厂商很难做强做大，我国一些墨水生产商在美国市场销售产品时，由于专利障碍，被日本爱普生以专利壁垒将其全部产品阻挡在美国市场之外。而公司从开始彩色聚合碳粉的研究时就非常重视专利及其标准。现已经申请两项彩色聚合碳粉的美国专利。同时，作为标准第一起草人，参与中国彩色碳粉标准的制定。公司在研发上一直秉承“技术专利化、专利产业化、产业标准化、标准国际化”的技术发展策略。

（9）人才优势

公司拥有化学合成、高分子聚合、颜料分散和粉体技术等多方面人才构成的优秀技术团队，同时聘请了国际该行业顶尖的专家作为顾问，从人才队伍上保证了聚合碳粉的持续研发和改进。

5、市场发展思路

1) 立足兼容市场，力争机器厂商

彩色碳粉市场主要是由机器生产厂商和耗材生产商组成。所谓机器生产厂商就是生产复印机、打印机，同时生产碳粉的贴牌生产商。所谓耗材生产商是指只生产碳粉而不生产机器的生产商。机器生产厂商只生产和自己机器相适合的碳粉，其他机器厂商的碳粉在自己的机器是无法使用的。耗材生产商可以同时生产不同机器厂商机器用的碳粉，兼容性好。当前世界彩色聚合碳粉的生产和技术除了日本三菱一家兼容厂商外，几乎全部控制在机器生产厂商的手中。进入机器厂商所需要的市场开拓周期较长，公司前期将以兼容市场为主进入并立足。

2) 立足国内，发展国际市场

（1）中国彩色碳粉市场是未来全球增长最快的市场之一。但截至 2008 年，中国仍无彩色聚合碳粉的生产工厂，中国市场的彩色聚合碳粉全部由国外进口。公司彩色碳粉将打破国外产品和品牌在我国市场的长期垄断局面，有效地替代进口。

为了彩色聚合碳粉的销售，公司在全资子公司的基础上组建了专业的销售团队，并已经开始形成了中国市场的销售渠道和网络。目前中国市场销售的兼容彩色聚合碳粉大部分都由三菱化学生产。相比之下，作为本土企业，公司更熟悉中国市场的状况，在市场营销、售后服务等各方面更具优势。

公司已经与国内行业主要销售渠道建立联系。公司于 2008 年开始与中国最大的通用耗材企业珠海纳思达集团开展销售合作。纳思达的三大核心产品墨盒、激光硒鼓、集成芯片均已成为全球第一，其中激光硒鼓市场占有率为 10%。公司于 2009 年 10 月与全球打印机通用耗材市场上的领头企业之一珠海天威飞马耗材有限公司就彩色聚合碳粉签订产业联盟合作协议。

（2）公司在电荷调节剂的销售过程中已经熟悉全球彩色碳粉销售渠道和销售模式。此外，通过贸易业务，公司已经与国外较大的贸易商建立了直接的业务

联系并取得其出口商资格。待产业化后，公司将通过这些渠道实现彩色碳粉的销售。

6、市场开拓策略

1) 专业优势

公司作为一家有着多年经验的电子信息成像显像信息化学品生产商，在化学合成、化工装备的改进以及化学技术基础平台方面与机器生产商如佳能、理光、施乐等相比有一定的优势。

2) 成本价格优势

现在的复印、打印设备已进入彩色化时代。由于目前国外企业控制和垄断了这一市场，导致彩色碳粉价格太贵，抑制了消费者的需求，彩色打印、复印消费远远低于黑白打印、复印。现有彩色聚合碳粉生产商大多是跨行业投资聚合碳粉生产，生产成本远高于本公司，因此其彩色聚合碳粉的定价也很高。公司的生产成本和销售价格将具有较大的优势。

3) 本土优势

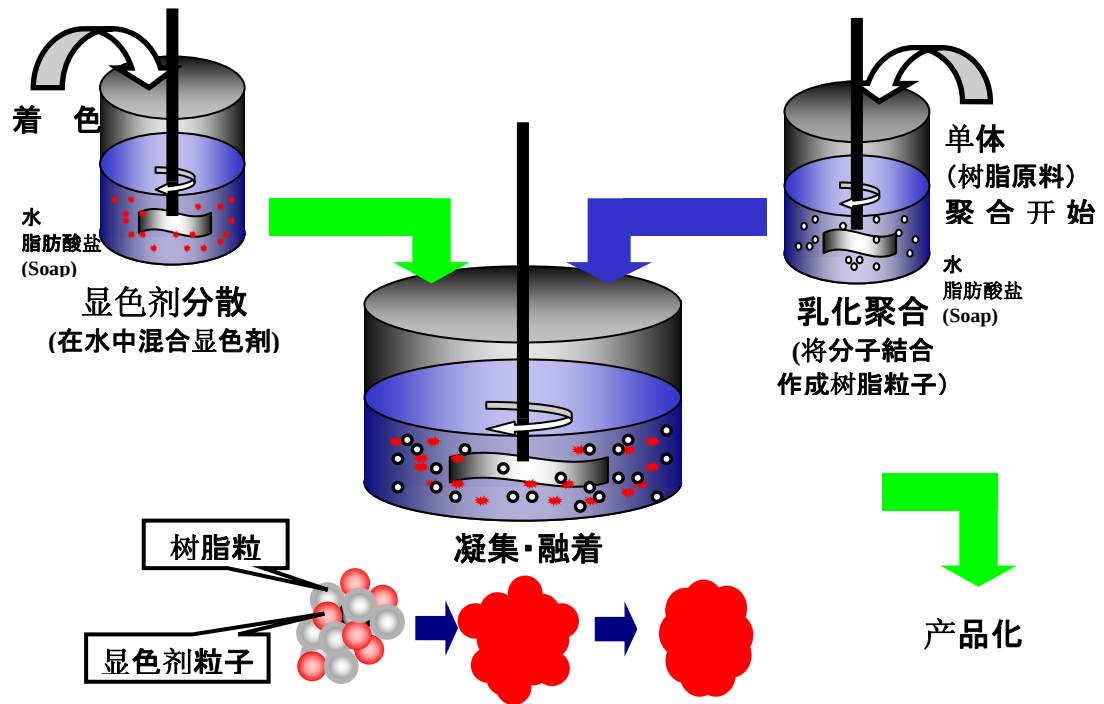
与其他碳粉生产厂商相比较，公司作为本土行业知名企业，公司更熟悉中国市场的状况，其市场营销策略调整更为快捷。此外，碳粉行业需要较强的技术支持，公司作为本土企业在售后服务方面更具优势。

7、项目建设内容

本项目拟建成生产能力为年产 1,500 吨的彩色聚合碳粉产业化项目。

8、项目工艺流程

公司聚合碳粉工艺大致分为颜料分散、蜡分散、乳液聚合、会合凝集、过滤洗涤、干燥、外添过程，如下图所示。



9、主要原辅材料及能源供应

本项目所需主要原料为过硫酸铵、RB、苯乙烯、甲基丙烯酸甲酯、丙烯酸丁酯、丙烯酸、T-10、石蜡、分散剂 M、润湿剂 T、颜料等。彩色聚合碳粉原料其市场货源充足，供货有保证，通过市场采购，完全能满足本项目的需要。电力供应由武汉市电力系统提供。

10、投资概算

根据武汉技术经济工程咨询中心（工程咨询甲级）编制的可行性研究报告测算，本项目投资总额为 14,536 万元，其中固定资产投资 12,056 万元，新增铺底流动资金 2,480 万元。

项目名称	投资金额(万元)	占投资比例
一、固定资产投资	12,056	82.94%
1、设备及工器具购置费	10,169	69.96%
2、建筑工程费	399	2.74%
3、安装工程费	293.8	2.02%
4、运杂费	574.1	3.95%
5、其他费用	619.9	4.26%
二、铺底流动资金	2,480	17.06%

合计	14,536	100.00%
----	--------	---------

本项目引进颗粒的粒度和形状图像分析仪、气质联用仪等检测仪器 18 台（套）。引进仪器具体明细见下表：

序号	仪器名称	规格型号	数量
1	凝胶渗透色谱仪 GPC	PL-GPC-50	1
2	颗粒的粒度和形状图像分析仪	FPIA-3000	1
3	带电量测试仪	TB-203	1
4	激光衍射粒度分布仪	LS-230	1
5	高效液相色谱仪	210/325	1
6	离子色谱仪	ICS-90	1
7	气相色谱仪	GC-3900	1
8	毛细管流变仪	CFT-500D	1
9	差示扫描量热仪	DSC200F3	1
10	表面张力仪	KRUSS100	1
11	Zeta 电位和纳米粒度仪	DelsaNanoc	1
12	密度计	Quickdens100	1
13	比表面积仪	SA-3100	1
14	扫描电子显微镜	JSM-6390	1
15	傅立叶红外光谱仪	HE-3600	1
16	紫外可见分光光度计	Cary50Probe	1
17	气质联用仪	GCMC+DSC	1
18	X 荧光射线+EPMA	X+EPMA	1
合计			18

本项目引进分散釜、聚合釜、凝集釜等进口设备 68 台（套）。引进设备具体明细见下表：

序号	设备名称	型号规格	数量
1	蜡分散釜	500L	4
2	颜料分散釜	2000L	4
3	蜡聚合釜	5000L	8

4	颜料聚合釜	5000L	8
5	凝集釜	5000L	8
6	远心分离机	U-160-HO	8
7	流动层干燥机		4
8	锥型带状干燥机		8
9	亨舍尔混合机	FML75 升	8
10	分筛机		4
11	粉尘回收系统		4
12	合计		68

根据拟定的生产规模，本项目拟新增蜡溶解釜、列管冷凝器、计量罐、配制罐等生产设备 145 台（套），新增设备具体明细见下表：

序号	设备名称	型号规格	数量
1	蜡溶解釜	500L	4
2	列管冷凝器	30m ²	8
3	单体计量罐	500L	8
4	单体计量罐	100L	16
5	单体计量罐	50L	8
6	10%MgCl ₂ 配制罐	5000L	4
7	5%NaOH 配制罐	5000L	4
8	10%MgCl ₂ 计量罐	1000L	4
9	5%NaOH 计量罐	1500L	4
10	去离子水计量罐	500L	4
11	去离子水计量罐	1000L	8
12	去离子水计量罐	1500L	4
13	去离子水计量罐	5000L	4
14	自动包装机		4
15	料泵	50FSB-54	8
16	料泵	50CQ-75	5
17	料泵	ZCQ32-25-14.5	4

18	盐水泵	40FSB-50	8
19	离心料泵	40PWF-20	4
20	湿式除尘器	5000L	1
21	真空缓冲罐	2000L	8
22	真空缓冲罐	1000L	8
23	水环真空泵	SZ-1	2
24	物料提升机	2000kg	8
25	自动控制系统	DSC	5
小计			145

11、项目环保措施

项目环保措施详见本节“三、募集资金投资项目情况介绍（一）电荷调节剂技术改造项目 1、项目备案及环保批复情况”和本节“三、募集资金投资项目情况介绍（二）彩色聚合碳粉产业化项目 1、项目备案及环保批复情况”。

12、项目选址和建设用地

本项目在武汉经济技术开发区 54MB 地块建设，土地证号为“武开国用（2008）第 46 号”，项目已经武汉经济技术开发区规划土地建设局“武开地规（建设项目）2005-18 号”《建设用地规划许可证》批准，该区域交通、通讯便利，水、电、汽供应设施齐备，已完成“三通一平”。在该区域建厂，对环境、通讯、航空、军事等无不良影响。

公司现有生产基地 18.24 亩，生产基地以西征地约 50 亩，总占地面积 68.24 亩，在该地块上建设生产车间及其他相关配套设施。

按照精细化工行业要求对厂区进行整体规划，本次改造新建 4、5、6 号厂房，并对公用配套设施进行合理的配置。厂区布局按照总平面设计原则和建筑节能要求，其整个厂区建筑物座北朝南，办公研发中心大楼与生产车间建筑物布置在厂区主干道西侧，厂区最北端为厂区大门，污水处理站布置在厂区的西南角，并在厂区合理布置绿化隔离带及绿化区。

本建设项目根据生产规模及生产发展的需要，新建厂房总建筑面积 15,504m²。

13、项目实施进度

本项目建设期为 2.5 年，具体情况如下表

项目内容	2009 年			2010 年				2011 年		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
项目前期准备工作	■									
土建设计		■								
设备定货		■	■	■	■	■	■			
土建工程施工		■	■	■	■	■				
人员培训				■	■	■				
设备到货					■	■	■	■	■	
设备安装调试					■	■	■	■	■	■
试生产								■	■	■

14、投资项目的效益分析

假设行业生产经营环境、国家产业政策和宏观经济不发生大的变化，本项目达产后，预计年份新增产品销售收入 75,000 万元，新增利润总额为 16,076 万元，其盈亏平衡点为 57.93%。其他主要财务指标如下：

指标名称	单位	所得税前	所得税后	备注
投资利润率	%	62.98	53.54	按正常生产年份数据计算
投资利税率	%	99.64	90.19	按正常生产年份数据计算
静态投资回收期	年	4.12	4.34	含建设期 2.5 年
动态投资回收期	年	4.37	4.65	含建设期 2.5 年, I=10%
财务内部收益率	%	56.01	49.41	
累计财务净现值	万元	58,727	48,659	I=10%
财务净现值比		0.11	0.09	

四、募集资金运用对公司财务和经营状况的影响

本次募集资金投资项目具备良好的市场前景和盈利能力，项目达产后，将扩大公司现有产能、丰富产品品种、扩大产品的市场占有率，对发行人的财务状况和经营成果产生积极影响。

（一）提升公司国际竞争力

本次电荷调节剂募集资金投资项目成功实施后，将扩大公司主导产品电荷调节剂的生产规模，改变公司与国际竞争对手相比规模偏小的不利局面，提升公司的盈利能力和国际竞争力。本次彩色聚合碳粉产业化项目实施后，公司将成为三菱化学外全球重要的兼容彩色聚合碳粉厂商，国际竞争力和知名度将得到极大提升。

（二）大幅提高公司盈利水平

本次募集资金投资项目具备良好的盈利前景。根据项目可行性研究报告，假设行业生产经营环境、国家产业政策和宏观经济不发生大的变化，两个项目全部达产后，公司每年可新增销售收入 113,720 万元，新增利润总额 23,457 万元，盈利水平大幅提高。具体情况见下表：

单位：万元

项目名称	新增销售收入	新增利润总额
电荷调节剂技术改造项目	38,720	7,381
彩色聚合碳粉项目	75,000	16,076
合计	113,720	23,457

（三）净资产大幅增长，净资产收益率短期内将有所下降

本次发行后，公司净资产将大幅增长，截至 2009 年 6 月 30 日，公司归属于母公司所有者权益为 12,324.84 万元，本次募集资到位后，净资产规模增幅较大。在募集资金投资项目达产前，公司的净资产收益率在短期内可能有所降低。但随着募集资金投资项目达产，公司的净资产收益率将稳步提高。

（四）固定资产扩张与各产品产能的配比情况

公司主要产品现有产能及募集资金投资新增产能数据如下：

产品	现有产能	新增产能	增幅（%）
电荷调节剂	250 吨	1,250 吨	500
彩色聚合碳粉	—	1,500 吨	—

本次募集资金投资新增固定资产总额和截至 2009 年 6 月 30 日公司合并报表中固定资产原值的数据如下：

固定资产	现有固定资产原值 (万元)	募集资金投资新增 固定资产(万元)	增幅(%)
房屋建筑物	220.10	3,595.00	1,533.35
机器设备	1,068.79	16,961	1,486.93
运输工具	358.61	—	—
其他	3.15	—	—
合 计	1,650.65	20,556.00	1,145.33

公司各主要产品产能的增加主要与机器设备相关，从上表可以看出，本次募集资金主要用于购置机器设备，投产后，机器设备将增加 16,961 万元，增幅为 1,486.93%，截至 2009 年 6 月 30 日，公司主要产品现有机器设备、募集资金投资新增机器设备与各主要产品产能的数据如下表：

产品	现有机器设备 原值(万元)	新增机器设备 (万元)	机器设备增幅 (%)	产能增 幅(%)
电荷调节剂	982.67	5,772	487.38	600

由上表可知，考虑到新购机器设备价格上涨因素，本次募集资金拟投入的机器设备与各主要产品产能扩张相匹配，不存在异常情况。

本次投入房屋建筑物的募集资金投资资金为 3,595 万元，增幅为 1,533.35%，房屋建筑物投入较少，主要是因为两个募集资金投资项目均在公司现有场地内进行，仅需增加少量房屋建筑物即可满足项目需要。

（五）新增固定资产折旧情况及对公司未来经营成果的影响

根据武汉技术经济工程咨询中心（工程咨询甲级）编制的可行性研究报告，本次募集资金项目固定资产投资中的机器设备、房屋建筑物及折旧情况如下：

单位：万元

项目名称	机器设备		房屋及建筑物		合计		项目新增 营业收入
	投资额	年折旧	投资额	年折旧	投资额	年折旧	
电荷调节剂技术改造项目	5,772	554	3,196	153	8,968	707	38,270
彩色聚合碳粉技术改造项目	11,189	1,042	399	19	11,588	1,061	75,000

合计	16,961	1,596	3,595	172	20,556	1,768	113,270
----	--------	-------	-------	-----	--------	-------	---------

由上表可知，项目全部建成后，将新增营业收入 113,270 万元/年，新增折旧 1,768 万元/年，收入折旧比为 1.56%，略高于公司 2008 年度的 1.11%，因此募集资金项目达产后新增固定资产折旧对公司的盈利能力不造成重大影响。

第十二节 未来发展与规划

一、发行当年及未来三年发展规划

（一）发展战略

公司在深入研究国际市场现状，以及竞争对手和自身优势的基础上，从实际出发，制定了“面向国际市场、坚持自主创新、争创世界一流”的发展战略，大力推行科技创新和管理创新，按照现代企业制度进一步规范企业管理，走产品专业化、市场国际化、研发前瞻化的发展道路，使公司在电子信息化学品领域的技术开发能力、产品制造水平、国际营销能力、知识产权保护等方面达到国际领先水平，争取在五年时间里成为国际电子信息化学品领域的知名企业。

（二）主营业务经营目标

围绕上述发展战略，本公司确定了未来三年的经营目标：公司将加大在电荷调节剂行业的竞争能力，通过专利保护和标准制订的方式继续保持国内第一的领导地位，同时通过增加品种、加大产能、强化营销的方式进一步扩大国际市场份额，实施成本领先战略，力争使电荷调节剂国际市场份额达到30%以上；同时公司将实施纵向一体化战略，通过募集资金的投入和投资项目的顺利实施，大力开发彩色聚合碳粉项目，填补国内市场空白，在积极开发国内市场的同时，逐步扩大国际市场业务，使之成为公司新的利润增长点。

（三）研发计划

本着专业化发展的思路，公司将重点研发电荷调节剂类产品、显色剂类产品和彩色聚合碳粉项目等具有技术优势的信息化产品。具体而言，公司主要从新产品开发和工艺路线革新两个方面进行技术开发，通过工艺路线革新降低原有产品种类的生产成本，通过新产品开发为公司创造新的利润增长点。

目前公司已开始全新电荷调节剂品种的原始创新，即进行全新的环保型电荷调节剂的研究开发，从分子结构设计上着手进行全新物质的研究开发，以配合未来彩色聚合碳粉在功能上的需要，开发成功后公司将拥有新物质的独创知识产

权，并率先进行发明专利申请和 CAS 注册登记。

另一方面，公司目前重点攻关的彩色聚合碳粉，将瞄准世界先进水平进行自主研发和产业化，目前中试已经取得成功，各项技术指标达到或者超过世界先进水平。该项目部分知识产权已经申请国际专利，并被国家标准化委员会授权作为激光打印彩色碳粉第一起草人，国家标准一旦正式颁布，将填补国内空白；产品正式达产后，公司将成为世界上少数几个能够生产彩色聚合碳粉的厂商之一。

（四）人才战略

公司将实施持续人才战略，将“以人为本”作为指导思想，建立一支跨学科、专业化和具有团队精神的员工队伍，保持公司的核心竞争力。

第一，积极引进化学合成、高分子、材料、化工工艺等方面的专业技术人才，并重点引进专家型高级人才和跨学科复合型人才；重点培养和引进营销、管理、法律、财会等方面人才，建立具有团队精神的人才队伍。

第二，建立和完善培训体系，采用网络教学、集中培训等多种培训方式，提高员工技能，并输送优秀员工到国内外知名企业和高校深造。

第三，进一步完善现有激励机制，建立公正、公平、公开的考核体系，激发员工的学习能力、创新能力和奉献精神，不断提高管理水平。

（五）市场开拓计划

目前电荷调节剂类和显色剂类产品是公司的核心业务，以国际市场营销为主，产品主要销往欧、美、日韩等国的世界五百强企业，公司是中国唯一、世界第三的电荷调节剂生产厂家。公司在市场开拓上继续采取“依托自主品牌重点拓展国际知名大企业”的方针，利用在国际市场上的客户资源和销售网络，以及在研发、专利、标准、国际认证等方面的技术优势，继续巩固公司在电荷调节剂类产品的国内领先地位，并不断提升国际市场占有率，强化在电子信息化学品领域上的领先地位。

彩色聚合碳粉项目是实施纵向一体化战略的重要手段，以创新和品质作为保障，使之成为公司未来业务发展的重点。该项目经过近几年的准备及前期运作后，

已经基本了解了该行业的运作规律，公司将发挥产品的技术优势，通过专利、认证和标准保护知识产权，制订有效的营销策略，积极开拓国内市场，并利用原有市场营销渠道逐步开拓国际市场。

同时公司将作好售后服务和质量跟踪，取信于用户；完善市场调研及信息反馈系统，灵活经营，快速应变，增强市场竞争力。

（六）筹资计划

本公司将根据业务发展及优化资本结构的需要，选择适当的股权融资和债权融资组合，满足公司可持续发展所需要的资金，实现企业价值最大化。本公司一方面将以规范的运作、科学的管理、持续的增长、丰厚的回报给投资者以信心，保持公司在资本市场持续融资的能力；另一方面，将视具体情况，综合利用银行贷款、公司债券等债权融资方式融资，以保持公司合理的资本结构。

（七）进一步完善公司治理结构计划

公司将进一步完善股东大会、董事会、监事会和管理层的组织架构，建立以“三会”议事规则为核心的决策制度。公司已经建立了独立董事制度，并分别聘请了行业、管理、财务专家作为公司独立董事，独立董事在本公司规范治理、科学决策中发挥了重要作用，实施了有效监督。公司还将在今后的发展中加强管理机制创新，逐步建立高效、简便易行的绩效考核机制、激励机制与约束机制。

二、本次募集资金运用对实现上述业务目标的作用

本次募集资金的运用对于本公司实现未来发展规划具有重要的意义，主要体现在：

1、电荷调节剂类产品技改项目的实施有利于公司扩大电荷调节剂国际市场的份额，一旦公司完成该项目，将使公司国际市场份额迅速提高到30%以上，形成与日本两家企业三足鼎立的局面，满足国内外市场日益增长的需求。

2、彩色聚合碳粉项目的实施既满足了国内办公用品市场快速增长的需要，也将打破欧美国家对该项目的垄断，填补国内空白，成为世界上少数几家能够生产彩色聚合碳粉的厂家之一。

综上所述，本次募集资金的运用将进一步提高本公司在电子信息化学品领域的综合竞争力，增强中国企业在该领域内的竞争实力，有利于提升本公司的市场地位，有利于本公司经营目标的实现，有利于提高公司的知名度和品牌影响力，有利于增强公司对优秀人才的吸引力。

三、上述计划所依据的假设条件

- 1、本公司所处行业正常发展，不出现重大不利因素。
- 2、本公司遵循的现行法律、法规和行业政策无重大变化。
- 3、本公司所处的宏观经济环境、政治、法律和行业环境处于正常状态，没有对公司经营产生重大影响的不可抗力事件发生。
- 4、本次发行能顺利完成，募集资金能够及时足额到位。

四、实施上述计划面临的主要困难和拟采用的措施

（一）实施上述计划面临的主要困难

1、资金瓶颈

本公司未来发展计划的实现，需要大量的资金投入作保障。如果为维持公司快速发展所需的资金来源得不到充分保障，将影响到上述目标的实现。

2、管理水平的制约

现阶段本公司净资产规模相对较小，管理架构相对简单。如果公司本次股票发行成功，随着募集资金的运用和企业经营规模的扩展，本公司的资产规模将发生重大变化，公司在机制建立、战略规划、组织设计、运营管理、资金管理和内部控制等方面的管理水平将面临更大的挑战。

（二）确保实现上述计划拟采用的措施

1、利用好募集资金

如果本次公开发行A股成功，将为公司实现上述业务目标提供资金支持，公司将认真组织募集资金投资项目的实施，争取尽快投产，促进公司电荷调节剂生

产规模的扩大，同时，推动彩色聚合碳粉项目的规模产业化，形成新的利润增长点，增强公司在电子信息化学品领域的综合竞争实力。

2、进一步完善公司的法人治理结构

公司将严格按照《公司法》、《证券法》等法律法规对上市公司的要求规范运作，进一步完善公司的法人治理结构，强化各项决策的科学性和透明度，促进公司的机制创新和管理升级。

3、加快对优秀人才的培养和引进

公司将加快对优秀人才，特别是技术人才、管理人才和市场营销人才的培养和引进，进一步提高公司创新能力和产品的销售能力，确保公司业务发展目标的实现。

五、发展计划与现有业务的关系

本公司的业务发展规划是以公司现有人才、技术、业务为基础而做出的战略规划，有助于公司现有业务的全面拓展和提升，符合公司的总体发展战略。

发展计划如果能顺利实施，有利于继续扩大公司现有主要产品电荷调节剂的市场份额，有利于继续开拓彩色聚合碳粉项目的国内外市场，填补国内空白，做大产业规模，提升公司在电子信息化学品领域的核心竞争力和综合实力。

公司声明：本公司在上市后通过定期报告持续公告规划实施和目标实现的情况。

第十三节 其他重要事项

一、信息披露制度和投资者关系相关情况

（一）信息披露的组织安排

为保护投资者的合法权益，加强公司信息披露工作的管理，规范公司信息披露工作，本公司董事会授权董事会秘书负责信息披露事务，包括与中国证监会、证券交易所、有关证券经营机构、媒体等联系，并回答社会公众提出的问题。本公司上市后，将按照公正、公开、公平的原则履行信息披露义务，真实、准确、完整、及时地报送和披露信息。

本公司证券部负责公司信息披露和投资者服务工作。

董事会秘书：伍得

电话：+86-27-85791166

传真：+86-27-85734314

（二）投资者关系

公司将通过中国证监会指定的报刊和网站披露信息，并确保非指定报刊不早于指定报刊或媒体的信息披露；且在不同报刊、媒体披露同一信息的内容完全一致。

公司严格遵守证监会和证券交易所信息披露的有关规定，并设置为投资者服务的机构和电话，为投资者服务计划还包括：

1、对投资者普遍关心的问题，本公司将书面给予及时解答并在有关指定报刊上公布。

2、本公司将在适当时机，如年度报告公布时，安排公司有关人员以咨询电话或网络的形式回答投资者的咨询。

3、在发行上市、重大投资、重大重组等事件发生时，除履行发行的信息披露义务外，公司将选择路演、新闻发布会等形式为投资者服务。

4、本公司将按规定在交易所、本公司、保荐机构（主承销商）办公场所置备有关发行的所有文件供投资者查阅。

二、重要合同

截至本招股书签署日，公司及控股子公司正在履行或即将履行的重要合同（标的金额在500万元以上或者虽未达到前述标准但对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同）如下：

1、借款及抵押合同

2009年3月，公司向中信银行武汉分行借款2,000万元。该借款以土地使用权及地上在建工程作抵押借入，抵押不足部分由朱双全、朱顺全提供个人无限责任担保。土地使用权证书名称及编号为武开国用（2008）第46号，土地使用权面积为32,486.81平方米。地上在建工程面积7,529.42平方米。

2、建设工程施工合同

2008年11月18日，发行人与湖北艺美建筑装饰工程有限公司签订了《建设工程施工合同》，工程承包范围是发行人新厂办公研发大楼装饰工程，合同价款为490万元。该合同所涉工程尚未竣工验收，合同仍在履行期。

3、保荐承销协议

2009年7月，发行人与国泰君安证券股份有限公司签订了《首次公开发行股票并上市保荐协议》和《首次公开发行股票并上市承销协议》。发行人聘请国泰君安证券股份有限公司为其首次公开发行股票并上市的主承销商和保荐机构，合同金额共为人民币1,100万元。

4、销售合同

发行人所生产的电子成像显像信息化学品属于精细化学品中间体，销售均采用订单方式，具有小批量、多批次的特点。经保荐机构核查，截至2009年6月30日无金额大于500万元以上合同。发行人所从事次氯酸钙贸易业务，虽然合同金额较大，但其采购和销售合同履行期限均在1-3个月之间。经保荐机构核查，截至2009年6月30日，未发现发行人存在正在履行且金额超过500万元次氯

酸钙贸易销售和采购合同。

三、对外担保的有关情况

截至本招股说明书签署日, 本公司不存在对外担保的情况。

四、重大诉讼或仲裁事项

1、截至本招股说明书签署日, 公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

2、截至本招股说明书签署日, 公司控股股东、实际控制人、公司控股子公司, 公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员没有作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

3、截至本招股说明书签署日, 公司董事、监事及高级管理人员及其他核心人员均未涉及刑事诉讼事项。

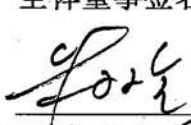
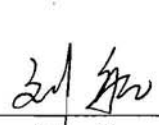
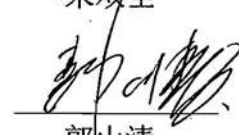
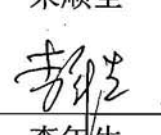
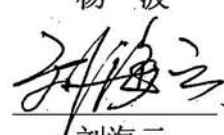
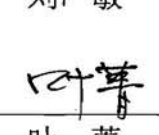
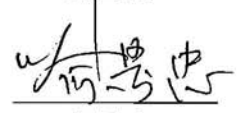
4、最近三年内, 本公司控股股东暨实际控制人不存在重大违法行为。

第十四节 有关声明

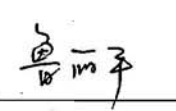
全体董事、监事和高级管理人员声明

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

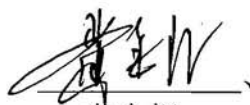
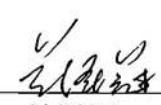
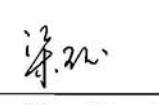
全体董事签名：

 朱双全	 朱顺全	 杨波	 刘敏
 郭山清	 李年生	 刘海云	 叶菁
 喻景忠			

全体监事签名：

 夏铮	 鲁丽平	 王斌
---	--	--

除董事、监事外的高级管理人员签名：

 黄金辉	 兰泽冠	 伍得	 梁珏
--	--	--	---



保荐机构（主承销商）声明

本公司已对招股说明书进行了核查，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。

项目协办人： 韩志达
韩志达

保荐代表人： 曾大成、李宁
曾大成 李 宁

法定代表人： 祝幼一
祝幼一



发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人： 王丽

王 丽

经办律师： 陈建宏

陈建宏

夏少林

夏少林

刘艳

刘 艳

赵璐

赵 璐



审计机构的声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的审计报告、盈利预测审核报告（如有）、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、盈利预测审核报告（如有）、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：



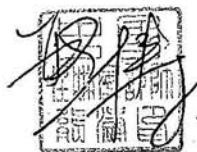
法定代表人或授权代表：



验资机构的声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：_____、_____



负责人：_____



第十五节 附件

一、备查文件内容

以下文件是与本次公开发行有关的所有正式法律文件，除在指定网站（巨潮资讯网<http://www.cninfo.com.cn>）上披露外，并存放在发行人和保荐机构（主承销商）的办公地点，以备投资者查阅：

（一）发行保荐书（附：发行人成长性专项意见）及发行保荐工作报告；

（二）发行人关于公司设立以来发行人股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见；

（三）发行人控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见；

（四）财务报表及审计报告；

（五）盈利预测报告及审核报告（不适用）；

（六）内部控制鉴证报告；

（七）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；

（八）法律意见书及律师工作报告；

（九）公司章程（草案）；

（十）中国证监会核准本次发行的文件；

（十一）其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅地点和时间

（一）湖北鼎龙化学股份有限公司

地址：武汉市沌口街四五路25号

联系人：伍得

电话：+86-27-85791166

查阅时间：工作日上午8：30—12：00，下午1：30—5：00

（二）国泰君安证券股份有限公司

地址：深圳市益田路6009号新世界中心35楼

联系人：宁可清

电话：+86-755-23976200

查阅时间：工作日上午8：30—11：30，下午1：30—4：30