（上接A9版）

报告期内，海源盐化主要财务指标：

单位：元

	总资产	净资产	利润总额	净利润
2006年末/年度	130,792,623.83	87,214,041.04	5,760,033.14	3,463,374.55
2007年末/年度	134,827,791.79	91,590,732.00	13,348,631.11	8,376,690.96
2008年末/年度	158,750,413.48	119,011,995.38	44,521,835.34	31,421,263.38
2009年中期	156,380,773.60	118,967,624.52	10,442,784.07	7,192,329.36

(6)本次收购对公司经营业绩的影响

2007年度，海源盐化主要业绩指标与发行人对应指标比较情况如下：

单位：元

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

如上表所示，被收购前一年度，海源盐化主要业绩指标占发行人对应指标比例均不到4%。因此，本次收购不会对发行人经营业绩产生重大影响。

3、收购滨化热力40%股权

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

四、业务情况

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

公司具有40年烧碱和环氧丙烷生产经验，是全国最早生产油田助剂的厂商之一。目前，公司已发展成为我国最大的环氧丙烷及油田助剂供应商和重要的烧碱产品生产商，本次募集资金项目投入运行后，公司环氧丙烷生产及市场供应能力达到16万吨/年，国内市场占有率达到37%，油田助剂市场占有率达到30%，烧碱产品生产能力达到42万吨/年，山东省市场占有率达到10%。公司是中国氯碱工业协会常务理事、中国PO/PG行业协会会员、全国表面活性剂协作组理事会会员，2005年被确定为全国先进生产力示范基地。

公司经过近40年的发展已形成一条具有循环经济特色的氯碱产业链。公司以循环经济为特色的氯碱产业链不仅使公司产品结构实现多元化，提升了公司整体经济效益，而且通过将氯气直供环氧丙烷生产，彻底解决了氯碱生产企业普遍面临的氯气储存、包装和运输各环节存在的安全和环保问题，既实现了节能环保的目标，也获得了良好的经济和社会效益。

五、发行人的资产权属情况

截至2009年末，公司拥有的土地使用权、房产等物业产权均属本公司所有，为本公司生产经营使用的办公用房。其中土地使用权24处，合计面积699,027.50平方米；房屋所有权55处，合计面积190,446.57平方米。

公司拥有6项商标和11项专利及专利技术。

上述资产不存在纠纷和潜在纠纷。

六、同业竞争和关联交易

(一)同业竞争

以张忠正先生为代表的10位自然人股东作为公司实际控制人及其控制得其他公司目前均不从事与本公司相同、相似的业务，因此与本公司不存在同业竞争关系。此外，以张忠正先生为代表的10位自然人股东作为公司实际控制人已承诺不与公司同业竞争。

(二)关联交易内容

1、经常性关联交易

(1)向关联方销售货物情况

单位：万元

关联方	交易类型	2009年度	2008年度	2007年度
山东滨化滨阳燃化有限公司	调和燃料油	0	0	0
	占公司调和燃料油销售比例	0	0	0
	占滨阳燃化调和燃料油采购比例	0	0	0
	原油	0	0	981.89
	占公司原油销售比例	0	0	4.02%
	占滨阳燃化原油采购比例	0	0	0.31%
	五金建材	0	0	3,778.74
	占公司五金建材销售比例	0	0	25.91%
	占滨阳燃化五金建材采购比例	0	0	30.25%
	设计安装费、环保产品	42.96	160.03	0
	占公司设计安装费、环保产品销售比例	0.21%	0.55%	0
	占滨阳燃化设计安装费、环保产品采购比例	100%	100%	0
	合计	42.96	160.03	4,760.63
山东滨化实业有限责任公司	辅助材料、蒸汽	206.30	106.58	125.35
	占公司同类型销售比例	1.27%	9.22%	0.86%
	占滨化实业同类型采购比例	100%	100%	100%
中海沥青股份有限公司	电汽	2,991.58	2,780.55	1,383.26
	占公司电汽销售比例	99.24%	98.29%	96.74%
	占中海沥青电汽采购比例	59.13%	58.04%	54.40%
	污水处理	179.06	140.00	362.44
	占公司污水处理销售比例	100%	100%	100%
	占中海沥青同类型采购比例	100%	100%	100%
	原油	0	0	4,122.85
	占公司原油销售比例	0	0	16.87%
	占中海沥青原油采购比例	0	0	0.45%
	盐酸等其它产品	37.11	28.02	40.30
	占公司同类型销售比例	0.20%	0.12%	0.11%
	占中海沥青同类型采购比例	100%	100%	100%
	合计	3,207.75	2,943.01	5,908.85
沾化经贸有限责任公司	原盐	0	947.46	2,255.04
	占公司原盐销售比例	0	100%	100%
	占沾化经贸原盐采购比例	0	100%	100%
山东滨化集团油气有限责任公司	蒸汽	41.36	0	0
	占公司蒸汽销售比例	0.25%	0	0
	占油气公司蒸汽采购比例	100%	0	0
总计		3,498.37	4,157.08	13,049.87
向关联方销售占公司营业收入的比重		1.28%	2.37%	6.62%

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

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

(2)向关联方采购货物情况

①报告期公司向关联方采购材料情况如下：

单位：万元

关联方	交易类型	2009年度	2008年度	2007年度
山东滨化集团沾化经贸有限责任公司	原盐	0	1,303.26	3,790.83
	占公司原盐采购比例	0	44.83%	100%
	占沾化经贸原盐销售比例	0	100%	100%
	原煤	2,024.63	5,986.00	20,011.95
	占公司原煤采购比例	7.73%	26.01%	100%
	占沾化经贸原煤销售比例	11.20%	100%	100%
	原油	0	0	0
	占公司原油采购比例	0	0	0
	占沾化经贸原油销售比例	0	0	0
	合计	2,024.63	7,289.26	23,802.78
山东滨化滨阳燃化有限公司	石油焦	230.96	653.85	0
	占公司相关产品采购比例	13.10%	37.87%	0
	占滨阳燃化相关产品销售比例	5.35%	12.80%	0
中海沥青股份有限公司	丙烯	1,017.25	1,758.76	13,782.46
	占公司丙烯采购额比例	0.93%	2.22%	17.96%
	占中海沥青丙烯销售额比例	100%	100%	100%
	渣油	0	0	0
	占公司渣油采购额比例	0	0	0
	占中海沥青渣油销售比例	0	0	0
	轻蜡油	346.20	0	43.40
	占公司轻蜡油采购额比例	53.61%	0	24.70%
	占中海沥青轻蜡油销售比例	0.29%	0	0.02%
	合计	1,363.45	1,758.76	13,825.86
山东滨化集团油气有限责任公司	轻蜡油、汽油、机油	79.53	42.51	132.29
	占公司相关产品采购比例	53.74%	44.19%	75.29%
	占油气公司相关产品销售比例	3.47%	2.45%	100%
总　计		3,698.57	9,744.38	37,760.93
关联方采购占公司营业成本的比例		1.74%	6.90%	24.96%

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

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

报告期公司向关联方采购金额和占公司营业成本比例逐期降低，且降幅较大。

②向关联方采购设备情况如下：

单位：万元

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

公司各项关联交易价格基本与市场平均水平保持一致，具备公平性和客观性，不存在关联方输送利益的情况，也不存在损害公司及其它股东利益的情况，并且上述交易行为实现了节约成本、提高效益的既定目标。

2、偶发性关联交易

(1)关联方担保

①关联方为本公司及控股子公司担保情况：

截至2009年12月31日，关联方为本公司及控股子公司担保情况如下：

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

②本公司及控股子公司为关联方担保情况：

截至2009年12月31日，本公司及控股子公司为关联方担保情况如下：

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

截至2009年12月31日，公司子公司海源盐化以保证方式为滨阳燃化提供担保，滨阳燃化从银行获得借款31,000万元，同时，滨阳燃化以保证方式为滨化股份提供担保，滨化股份从银行获得借款20,000万元，滨阳燃化为海源盐化提供担保，海源盐化从银行获得借款3,500万元，由本公司、滨化热力及滨阳燃化共同为东瑞化工提供担保，东瑞化工从银行获得借款2,000万元，由滨阳燃化提供保证本公司开具了14,500万元的银行承兑汇票。上述关联担保经股东会审议通过，符合相关规定，同时，因上述担保可能导致的或有负债风险已在招股书重大事项提示中列示。

(2)综合服务关联交易

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

报告期内，公司向中海沥青收取服务费用额度如下

单位：万元

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

(3)关联方股利分配

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

七、董事、监事和高级管理人员

(一)公司董事

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

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

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

李德敏先生，中国国籍，1951年生，大学学历。1976年毕业于山东大学。1970年进入公司工作，1993年-1996年任山东滨州化工厂生产处处长，1996年—1999年任山东滨化集团有限责任公司总经理助理、化工厂厂长，1999年-2004年任山东滨化集团有限责任公司副总经理、化工厂厂长，2004年-2007年任山东滨化集团有限责任公司副总经理。现任公司董事，副总经理。李德敏先生获得山东省劳动模范等荣誉称号。

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

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

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

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

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

(二)公司监事

金建全先生，中国国籍，1961年生，大学学历。2004年毕业于清华大学。1981年进入公司工作，1992年-1998年任山东滨州化工厂总经理办公室主任，1998年-2002年任山东滨化集团有限责任公司总经理办公室主任，2002年-2007年任山东滨化集团有限责任公司工会主席、监事会主席。现任公司监事会主席。

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

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

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

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

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

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

(三)公司高级管理人员及核心技术人员

1、高级管理人员

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2、核心技术人员

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

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

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

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

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

(四)直接持有公司股份的情况

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

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

(五)董事、监事、高级管理人员与核心技术人员薪酬安排

公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员2009年度薪酬标准情况如下：

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

公司没有与董事、监事、高级管理人员与核心技术人员签订借款、担保协议的情况。

(六)独立董事津贴政策

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

(七)董事、监事、高级管理人员和核心技术人员兼职情况

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

八、控股股东和实际控制人简要情况

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

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

九、财务会计信息和管理层讨论和分析

1、财务报表

以下财务报表均为合并财务报表数据，已经山东汇德会计师事务所有限公司审计，并出具了"(2010)汇所审字第6-002号"标准无保留意见审计报告。

合并资产负债表

单位：人民币元

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

合并资产负债表（续）

单位：人民币元

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

合并利润表

单位：人民币元

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

合并现金流量表

单位：人民币元

项　目	2009年度	2008年度	2007年度
一、经营活动产生现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	2,035,954,704.79	1,530,399,451.34	1,807,398,144.11
收到的税费返还	2,788,500.00	3,200,000.00	
收到其他与经营活动有关的现金	31,835,120.14	28,101,947.31	55,050,374.68
经营活动现金流入小计	2,070,578,324.93	1,561,701,398.65	1,862,448,518.79
购买商品、接受劳务支付的现金	1,488,631,675.14	1,308,513,719.91	1,229,480,284.28
支付给职工以及为职工支付的现金	107,220,154.18	95,475,256.40	98,553,687.86
支付的各项税费	213,463,876.52	196,751,661.39	243,724,280.36
支付的其他与经营活动有关的现金	77,719,796.17	68,404,214.82	69,421,275.08
经营活动现金流出小计	1,887,035,502.01	1,669,144,852.52	1,641,179,527.58
经营活动产生的现金流量净额	183,542,822.92	-107,443,453.87	221,268,991.21
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金			390,000.00
取得投资收益所收到的现金	37,436,380.00	300,000.00	52,120,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	94,417.64	2,061,726.00	482,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金	65,453,500.00		153,920,000.00
投资活动现金流入小计	102,984,297.64	2,361,726.00	206,912,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	268,470,731.50	377,217,725.08	612,349,107.32
投资所支付的现金	48,552,635.50	54,824,200.00	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金		65,453,500.00	24,551,300.81
投资活动现金流出小计	317,023,367.00	497,495,425.08	636,900,408.13
投资活动产生的现金流量净额	-214,039,069.36	-495,133,699.08	-429,988,408.13
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资所收到的现金	10,200,000.00		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	10,200,000.00		
取得借款所收到的现金	2,145,000,000.00	1,850,000,000.00	1,515,000,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金		590,163,412.77	
筹资活动现金流入小计	2,155,200,000.00	2,440,163,412.77	1,515,000,000.00
偿还债务支付的现金	1,700,000,000.00	1,495,000,000.00	1,018,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	142,984,403.15	267,705,288.31	208,805,690.29
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	3,820,000.00	2,118,000.00	11,590,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	295,557,338.83		
筹资活动现金流出小计	2,138,541,741.98	1,762,705,288.31	1,226,805,690.29
筹资活动产生的现金流量净额	16,658,258.02	677,458,124.46	288,194,309.71
四、汇率变动对现金的影响额	-456.53		
五、现金及现金等价物净增加额	-13,838,444.95	74,880,971.51	79,474,892.79
加：期初现金及现金等价物余额	479,804,817.56	404,923,846.05	325,448,953.26
六、期末现金及现金等价物余额	465,966,372.61	479,804,817.56	404,923,846.05

合并现金流量表补充信息

单位：人民币元

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

2、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规范问答第1号》(2007年修订)的规定，公司各期间非经常性项目的构成内容及金额列示如下：

单位：元

项目内容	2009年度	2008年度	2007年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-929,603.16	-3,997,110.90	35,416,067.20
各种形式的政府补贴	48,761,802.96	4,350,000.00	
计入当期损益对非金融企业收取的资金占用费			8,163,575.05
同一控制下企业合并的子公司合并前的净损益		3,571,386.32	9,415,930.58
各项非经营性营业外收入	8,141,750.71	-586,800.22	1,939,371.90
原油转供业务利润			23,500,048.88
小计	55,973,950.51	3,337,475.20	78,434,993.61
减：非经常性损益计提所得税	8,683,890.55	368,149.10	22,776,290.80
少数股东损益	811,643.67	1,335,480.86	
合计	46,478,416.29	1,633,845.24	55,658,702.81

公司2007年度、2008年度和2009年度扣除非经常性损益后归属母公司的净利润分别为203,171,554.00元、80,104,515.59元和220,268,737.95元，非经常性损益占归属母公司净利润的比例分别为21.50%、2.00%和17.42%。

3、主要财务指标

项目	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动比率（次）	0.42	0.28	0.37
速动比率（次）	0.38	0.26	0.34
资产负债率（母公司）	70.05%	77.46%	64.94%
无形资产（扣除土地使用权后）占净资产比例	0.59%	0.01%	0.02%
项目	2009年度	2008年度	2007年度
应收账款周转率（次）	47.96	35.90	53.12
存货周转率（次）	28.68	22.83	21.76
息税折旧摊销前利润（万元）	71,174.08	27,340.20	54,112.47
利息保障倍数	3.84	2.54	6.70
每股收益（元）	0.81	0.25	0.78
净资产收益率（全面摊薄）	32.14	14.11%	38.73%
每股经营活动现金流量净额（元/股）	0.56	-0.33	0.67
每股净现金流量（元/股）	-0.04	0.23	0.24

4、管理层讨论与分析

(1)资产构成及变化分析

报告期公司总资产总体呈增长态势，受固定资产折旧增加影响，2009年末非流动资产较2008年末有所下降，但由于流动资产增长较快，2009年末总资产仍较2008年末有所增长。

报告期内，公司流动资产始终保持较快增长，2008年末和2009年末分别较上年增长29.56%和26.71%，流动资产的增长一方面是由于随着公司生产销售规模的不断扩大，特别是东瑞化工竣工投产后，公司流动资金、存货等金额相应增加；另一方面，公司近年来始终保持良好的盈利能力，经营成果的不断增加也使得公司流动资产不断增长。

2007年末及2008年末，公司非流动资产增长较快，增长率分别达到58.75%和52.80%，占总资产的比例分别达到76.64%和79.46%。非流动资产增幅较大，主要原因为2007年和2008年，公司全资子公司东瑞化工募集资金项目进入规模化建设阶段，由于项目投资规模较大，使得公司在建工程及相应固定资产金额增加较大。

2009年末，公司非流动资产有所下降，主要原因是2009年末公司固定资产累计折旧额较2008年末增加22,165.20万元。

2007年末和2008年末公司流动资产主要为货币资金，占比均超过60%，2009年末货币资金比重有所下降，应收票据增幅较大，两者合计占流动资产的80.63%。

报告期各期末公司货币资金余额始终保持较高水平，主要原因是公司为了缩短募集资金项目建设周期，增强产品市场竞争力，在本次上市融资完成前先行向银行借入资金，进行募集资金投资项目建设，银行借款的增加使得报告期内公司货币资金余额始终保持较高水平。

报告期公司应收账款占流动资产比例不大，但总体呈增长态势。报告期内，公司应收账款基本为一年以内应收账款。2009年末，公司应收账款余额较2008年末增长35.81%，主要原因是句容市宁武化工有限公司增加国内信用证方式支付环氧丙烷货款，该信用证由句容宁武化工有限公司在中国银行镇江分行开立，在公司提供发货单等相关单据后，由银行履行付款责任，无逾期无法收回的风险，此类支付的未到期余额计入应收账款。截至2009年末，上述信用证余额为5,318.50万元。

报告期公司存货金额占流动资产比例较低，主要原因是公司始终保持较高的产销率水平，密切关注存货的变化，实际库存量较小。2009年末，公司原材料中部分电石泥市场价格有所下降，导致期末可变现净值低于存货成本，公司计提了上述产品的存货跌价准备共计31.41万元。

2009年末，公司应收票据余额较2008年末大幅增加，主要原因为一方面，2009年以来，国内市场票据结算方式较为普遍，公司下游客户大多采用票据方式与本公司进行销售结算，考虑到票据结算方式的便利性和安全性，公司2009年增加了票据结算的比例；另一方面，本次募集资金投资项目东瑞化工2009年投产，新增销售收入中大部分也采用了票据结算的方式，上述因素共同导致2009年末公司应收票据余额较2008年末大幅增长。

报告期内公司预付款金额较小，主要为公司预付原材料款项。

报告期公司其他应收款回收情况良好，截至2009年末，其他应收款余额较低。

2007年末公司非流动资产主要为固定资产和在建工程；2008年末，随着本次募集资金项目等在建工程完工投入生产运营，公司固定资产占非流动资产的比例达到95.04%；2009年末，受折旧因素影响，固定资产较上年末有所下降，也使得非流动资产余额较上年末有所下降。

(2)负债构成及变化分析

报告期内公司负债主要为流动负债。截至2009年末，公司流动负债占负债总额的比例为79.81%。流动负债占比较高的主要原因系为满足日常生产经营活动和募集资金项目建设的需要，在融资渠道单一的情况下，公司主要采用短期银行借款和商业信用作为筹资方式。

为调整公司负债结构比例，缓解短期偿债压力，公司不断增加长期借款，2007年末、2008年末及2009年末公司长期借款余额分别为17,500万元、32,500万元和56,500万元，公司非流动负债有所增加。

2009年末，公司流动负债主要包括短期借款、应付票据、应付账款、其他应付款及一年内到期的非流动负债。

(3)盈利能力分析

单位：万元

产品类别	2009年度		
	毛利额	占比%	增长率%
环氧丙烷	29,603.82	48.44	216.07
烧碱	20,895.79	34.19	28.39
助剂、二氯丙烷	3,126.16	5.11	57.64
三氯乙烯	3,165.27	5.18	
电汽	896.02	1.47	911.20
原盐	176.07	0.29	-88.73
其他产品	1,881.04	3.08	-10.64
主营业务毛利合计	59,744.17	97.75	90.39
其他业务毛利	1,374.52	2.25	-54.84
综合毛利	61,118.69	100.00	77.55
产品类别	2008年度		
	毛利额	占比%	增长率%
环氧丙烷	9,366.20	27.21	-46.80
烧碱	16,275.04	47.28	1.00
助剂、二氯丙烷	1,983.14	5.76	13.04
三氯乙烯			
电汽	88.61	0.26	-72.50
原盐	1,562.11	4.54	-1.30
其他产品	2,105.03	6.12	108.06
主营业务毛利合计	31,380.13	91.16	-18.26
其他业务毛利	3,043.71	8.84	-44.43%
综合毛利	34,423.85	100.00	-21.53%
产品类别	2007年度		
	毛利额	占比%	增长率%
环氧丙烷	17,606.12	40.13	-47.80
烧碱	16,113.54	36.73	71.63
助剂、二氯丙烷	1,754.40	4.00	24.11
电汽	322.21	0.73	-21.51
原盐	1,582.64	3.61	-12.37
其他产品	1,011.76	2.31	-24.66
主营业务毛利合计	38,390.67	87.51	-20.17
其他业务毛利	5,477.70	12.49	102.05

注1：上表中电汽及原盐贡献毛利系其对外销售形成的毛利，对内供应形成毛利已分摊至公司各对外销售产品；

注2：其他产品主要为溴素、设计费、编织袋等，2009年上半年新增三氯乙烯。

公司毛利主要来源于电汽、原盐、烧碱及环氧丙烷。由于电汽及原盐主要供公司内部使用，因此电汽及原盐毛利的实现主要依赖于烧碱和环氧丙烷，也就是说，从公司整体来看，烧碱和环氧丙烷的对外销售不仅实现了自身毛利，同时也实现了公司电汽及原盐产品的毛利。

①主营业务毛利

本公司作为氯碱企业在生产过程中必须实现氯气平衡，即烧碱生产过程中产生的氯气必须由其下游产品环氧丙烷消化吸收，烧碱和环氧丙烷互为因果，产量必须匹配。基于以上特征，本公司在决定烧碱和环氧丙烷产量时，不能只考虑烧碱或环氧丙烷自身毛利，而是要考虑公司氯碱产业链综合毛利。在产业链综合毛利处于较好水平的情况下，即使产业链中某项产品自身贡献毛利较低甚至为负，公司仍将会选择继续生产该项产品，以维持产业链平衡，实现产业链综合毛利。自2008年下半年以来，受金融危机影响，公司环氧丙烷贡献毛利大幅减少，甚至在2008年第四季度至2009年1月之间出现负毛利情况，但由于在烧碱贡献毛利带动下公司产业链综合毛利仍处于较好水平，因此即使在2008年第四季度至2009年1月之间，公司仍保持环氧丙烷满负荷生产。当然，由于环氧丙烷产品毛利额不断降低，2007-2008年度公司产品综合毛利有所下降。

2009年随着市场需求的不断回升以及本次募集资金投资项目东瑞化工生产销售情况的不断好转，2009年公司实现主营业务毛利较2008年出现明显回升，全年实现主营业务毛利额59,744.17万元，较2008年增长90.39%。

②主要产品毛利

受此次经济危机影响，环氧丙烷下游市场需求和市场价格出现较大幅度的波动，导致环氧丙烷产品自2008年10月至2009年1月间处于亏损状态，至2009年2月才开始恢复盈利。2008年四季度和2009年初环氧丙烷产品毛利的亏损导致了2008年度和2009年上半年环氧丙烷产品毛利占主营业务毛利比重的下降。2009年二季度开始，在环氧丙烷市场需求和市场价格的不断回升的带动下，环氧丙烷销售毛利不断增加，逐步恢复到以前年度较好水平，全年实现毛利额29,603.82万元，较2008年增长216.07%，占综合毛利的比重达到48.44%。

与此同时，公司离子膜烧碱产品受经济危机影响程度较低，毛利率仍保持较高水平，并且东瑞化工离子膜烧碱装置于2009年1月开始运行投产，使得烧碱对外销售量有所增加，毛利金额相应提高，烧碱产品毛利贡献率持续上升，2009年烧碱产品毛利较2008年增长28.39%，占综合毛利的比重达到34.19%。

③三氯乙烯

公司三氯乙烯项目2009年投产后，尽管上半年受国内外经济形势影响，生产销售情况未达到预期目标，但2009年下半年，在国内外需求逐步恢复的带动下，呈现出良好的产销状况，盈利状况不断好转，全年实现毛利3,165.27万元，成为公司环氧丙烷、烧碱、助剂等产品外又一重要的毛利贡献来源。

④其他业务毛利

2006-2007年公司其他业务毛利主要来自原油转供净收益、收取的中海沥青服务管理费、污水处理费等；2008年及2009年上半年公司其他业务毛利主要来自收取的中海沥青服务管理费、污水处理费、滨化安通安装收入和海源盐化水产养殖收入。

为缓解环氧丙烷产品价格波动和原材料价格上涨对公司利润产生的不利影响，一方面公司采取多种方式拓宽原材料采购渠道以降低采购成本，与主要销售客户签订长期供货合同以稳定销售价格；另一方面公司通过加强技术创新，改良工艺流程等方式降低环氧丙烷生产成本，提高产品质量，部分抵御了环氧丙烷利润波动对公司经营业绩产生的不利影响。

公司专注于离子膜烧碱和环氧丙烷产品的生产和销售，主营业务突出。近年来随着国际国内经济的增长、市场需求的增加以及市场开拓能力的加强，公司保持了较快的发展速度，市场占有率保持较高水平。

未来发展中，公司将依靠技术创新和产品研发能力，重点加强产品应用研究，继续扩大在老客户中的供应份额，不断开发新客户，不断扩大业务规模和产品销售规模，提高市场占有率，最终实现公司经营业绩持续、快速、稳定增长。

5、股利分配政策

(1)报告期股利分派情况

根据2006年1月22日召开的公司2005年年度股东会决议，公司对2005年度未分配利润进行分配，每10股派现人民币4元（含税），共计人民币60,000,000元。

根据2007年1月26日召开的公司2006年年度股东会决议，公司对2006年度未分配利润进行分配，每10股派现人民币7.33元（含税），共计人民币110,000,000元。

根据2008年1月9日召开的公司2007年年度股东大会决议，公司对2007年度未分配利润进行分配，每10股派现人民币3.5元（含税），共计人民币115,500,000元。

根据2009年1月17日召开的公司2008年年度股东大会决议，公司对2008年度未分配利润进行分配，每10股派现人民币0.5元（含税），共计人民币16,500,000元；本次发行前滚存利润由新老股东共享。

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

(2)利润共享安排和股利派发计划

2010年1月12日，公司2009年年度股东大会通过决议，同意公司股票发行前滚存利润由公司首次公开发行股票后的新老股东共享。

6、控股、参股子公司情况

(1)全资子公司

①全资子公司基本情况如下表：

名称	法定代表人	注册资本（万元）	注册地址	成立日期（年/月/日）	经营范围
山东滨化东瑞化工有限责任公司	张忠正	20,000	滨州市黄河五路560号	2007/3/20	氢氧化钠（液态、固态、食品级）、盐酸（食品级、试剂盐酸、高纯盐酸、工业盐酸、副产盐酸）、氯气、氢气、次氯酸钠、乙炔、氯乙烯、环氧丙烷、二氯丙烷、三氯乙烯、聚氯乙烯、氮气、高沸物（主要成分二氯乙烷）、低沸物（主要为二氯乙烯）、十水硫酸钠（芒硝）、无水硫酸钠（元明粉）、液氯、氯化氢气体、四氯乙烯、废硫酸。
山东滨化集团化工设计研究院有限责任公司	初照圣	200	滨州市黄河五路560号	2002/8/16	科研、技术开发、技术推广、新技术新产品推广应用、化工工程设计（仅限资质证经营范围经营）、技术咨询服务
山东滨州通达工程监理有限责任公司	王黎明	100	滨州市黄河五路560号	2005/9/2	工程监理、工程技术咨询及相关业务的中介技术服务
山东滨化安通设备制造有限公司	王黎明	400	滨州市黄河五路560号	2008/5/15	不锈钢、碳钢设备、石墨垫片加工、安装和销售
滨州滨化安全咨询服务有限公司	李德敏	30	滨州市黄河五路560号	2009/05/08	安全咨询、安全标准化建设职业健康管理咨询、风险度信誉度的评价指导（需凭许可的凭许可证经营）
山东滨化热力有限责任公司	张忠正	12,000	滨州市滨城区黄海路西侧化工工业园	2003/08/18	发电类（2007年12月19日-2027年12月18日）、蒸汽销售

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

②全资子公司截至2009年12月31日主要财务数据如下表：

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

注：上述财务数据已经山东汇德审计。

(2)控股子公司

①控股子公司基本情况如下表：

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

②控股子公司截至2009年12月31日主要财务数据如下表：

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

注：上述财务数据已经山东汇德审计。

(3)参股子公司

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

第四节　募集资金运用

一、募集资金数量

公司于2008年1月9日召开2007年年度股东大会审议通过了《关于授权董事会办理公司申请向社会公众公开发行股票并上市相关事宜的议案》，同意公司申请公开发行人民币普通股（A股）不超过11,000万股，并授权公司董事会决定具体的发行数量，同时授权公司董事会根据中国证监会的有关规定和询价结果决定每股发行价格。

公司于2008年1月9日召开第一届董事会第二次会议，决议公司首次公开发行规模为11,000万股，占发行后股份总数的比例为25%。

公司于2009年1月17日召开2008年年度股东大会审议通过了《关于延长公司申请首次公开发行股票并上市相关决议的议案》，将公司首次公开发行股票并上市的相关议案有效期延长一年。

公司于2010年1月12日召开2009年年度股东大会审议通过了《关于延长公司申请首次公开发行股票并上市相关决议的议案》，将公司首次公开发行股票并上市的相关议案有效期延长一年。

二、本次募集资金投资项目概况

1、公司2007年度股东大会通过募集资金投资项目

为了优化产业结构，降低能耗，提高产品产能和经济增长质量，公司根据投资项目的各年度运用计划和轻重缓急程度，经第一届董事会第二次会议和公司2007年年度股东大会通过，募集资金投资项目拟排序如下：

单位：万元

序号	项目名称	总投资	达产期	项目备案
1	25万吨/年离子膜烧碱搬迁改造项目	60,880.24	2009年初	滨发改工交[2007]36号
2	离子膜烧碱蒸发浓缩装置技术改造项目	3,688.30	2009年初	滨经贸改备[2007]53号
3	10万吨/年粒碱装置项目	10,286.00	2009年初	鲁经贸改备[2006]085号
4	6万吨/年环氧丙烷项目	4,954.00	2009年初	滨经贸改备[2007]55号
5	4万吨/年三氯乙烯项目	4,989.00	2009年初	滨经贸改备[2007]4号
6	12万吨/年副产HCL制氯乙烯	20,077.00	2009年初	鲁经贸改备[2007]013号
7	聚氯乙烯副产废渣、6万吨/年环氧丙烷装置尾气综合利用项目	4,908.40	2009年初	滨经贸改备[2007]65号
8	皂化残渣综合利用制建筑用标准砖项目	4,071.70	2009年初	滨经贸改备[2007]56号
	合计	113,854.64		

注：上表总投资额来源于各项目备案文件。

2、2008年年度股东大会决议募集资金用于偿还建设募投项目所用银行贷款

鉴于公司当时正面临良好的市场发展机遇，故为快速扩大公司产能，强化公司竞争优势，促使募集资金投资项目尽早发挥经济效益，公司利用银行贷款先行投资建设了本次募集资金投资项目。2008年12月，本次募集资金投资项目已全部完工并转入固定资产。

鉴于上述情况，公司于2009年1月17日召开2008年年度股东大会通过《关于本次发行募集资金用于偿还建设募投项目所用银行贷款的议案》，决议公司本次发行募集资金用于偿还建设募集资金投资项目的银行贷款。

以下为8个募集资金投资项目投资情况一览表：

单位：万元

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

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

上述15.9亿总投资中，公司自有资金和银行贷款的构成比例如下：

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

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

3、募集资金投资项目经营业绩情况

单位：万元

	营业收入	营业成本	毛利额	毛利率%	营业利润	净利润	净利润增减
2009年1季度	19,081.40	17,555.92	1,525.48	7.99%	-2,339.67	-1,752.06	
2009年2季度	32,532.28	28,237.57	4,294.71	13.20%	-370.59	-265.41	1,486.65
2009年3季度	36,651.79	30,760.55	5,891.24	16.07%	2,348.67	1,754.95	2,020.36
2009年4季度	35,527.18	29,930.67	5,596.52	15.75%	2,137.89	1,624.32	-130.63
合计	123,792.65	106,484.71	17,307.95	13.98%	1,776.30	1,361.80	

2009年，公司本次募集资金投资项目经营效益不断好转，营业收入、毛利、净利润水平逐季增加。

2009年一季度，公司募集资金投资项目利润水平较低的主要原因包括：①募集资金项目装置尚处于调试过程，部分设备开工率不高；②东瑞化工生产员工多为新进员工，实现熟练操作尚需一定时间，整体装置尚未实现规模化生产；③春节长假导致产量、销量和市场需求量较其他季度有所减少；④金融危机影响持续延续，市场需求和市场价格尚未恢复。

2009年二季度，一方面，随着国家经济刺激政策效果的逐步显现，下游产品市场需求和市场价格逐步回升，使得本次募集资金投资项目主要产品烧碱、环氧丙烷和三氯乙烯价格和毛利水平不断提高，另一方面，随着本次募集资金投资项目装置调试的完成及员工操作技术的不断熟练，装置整体开工率不断提升，大部分装置实现满负荷运行，盈利情况较2009年一季度明显好转；

2009年三季度，随着国内宏观经济的不断企稳回升，主要产品市场需求情况进一步好转，募集资金项目各项装置已全部实现满负荷运行，2009年三季度募集资金投资项目实现净利润1,754.95万元，盈利能力趋于稳定。

2009年四季度，公司本次募集资金投资项目产品的市场价格出现小幅度波动，受此影响，四季度实现净利润相比三季度略有下降，但由于本次募集资金投资项目主要产品市场需求状况和产品价格、毛利水平相对保持稳定增长，本次募集资金投资项目效益情况下半年表现稳定，募集资金投资项目年不仅抵消掉财务费用等不利因素，而且投产当年即实现盈利。

未来，随着金融危机影响的逐渐消除和国内经济的逐步回升，公司募集资金投资项目产品的市场需求将不断增长，公司将通过不断扩大市场需求和完善产业链等方式，进一步增强产品的利润水平，提高本次募集资金投资项目的整体效益。

第五节　风险因素和其他重要事项

一、风险因素

除特别风险外，本公司提请投资者关注以下风险：

1、行业周期性波动风险：氯碱行业属于基础化工原材料产业，行业发展与国民经济整体发展趋向一致，宏观经济波动对行业主要产品的市场需求影响较大；公司主要产品烧碱和环氧丙烷市场需求随国际、国内经济状况及国家产业政策的变化呈现出一定波动性。受经济危机影响，公司2008年下半年经营业绩有所下滑，2008年年度主营业务利润较2007年下降21.53%。2009年，虽然在公司募集资金项目建成投产的带动下，公司主营业务利润较2008年有较大幅度增长，但公司主要产品价格和毛利率受宏观经济影响较大，如宏观经济出现波动，将为公司业绩的稳定增长造成不利影响。如果宏观经济出现低迷或持续波动趋势，将对公司经营业绩稳定增长产生较大影响。

2、生产要素价格波动的风险：公司生产所用主要原材料和能源为丙烯、原盐和原煤。2008年上述原材料价格均呈现出"过山车"式波动：前三季度受国际原油价格高涨影响，原盐、丙烯、原煤等基础化工原料攀升至近年来最高峰，四季度随着国际经济危机爆发，上述原材料价格快速下跌，跌幅均超过40%，由于原材料价格短时间内急速下降，使得公司各月为满足正常生产经营需要提前储备的部分原材料采购价格高于即时市场价格，同时库存商品价格又不断下降，进而导致公司2008年第四季度各主要产品单位毛利出现不同程度的下降。2009年，随着原材料价格相对稳定，原材料价格波动对公司产品毛利的影响逐步减少。作为公司生产所用主要原材料，上述原材料价格的波动将对公司生产经营和业绩水平产生较大影响。

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

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

5、募集资金投资项目的风险：本次募集资金投资项目符合国家产业政策，是经过长期市场调研、方案论证后慎重决定的。虽然公司对项目进行了慎重、充分的可行性论证，预期能产生良好的经济效益，但项目的可行性研究是根据当前的国家宏观经济环境、产业政策、产品的市场需求、产品价格、设备价格以及本行业的状况进行测算的，若国家的宏观经济环境、产业政策等因素发生变化，有可能会出现市场竞争加剧、产品价格波动、市场需求变化等情况，从而存在不能达到预期效果的风险。因此，不能排除项目投资的实际收益和预期目标出现差异的可能性，从而对公司发展战略目标的实现、公司的市场竞争力和经营业绩产生不利影响。

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

二、重要合同

本公司的重要合同包括与贷款银行签订的《借款合同》等、与国信证券签订的《主承销协议》和《保荐协议》以及与句容市宁武化工有限公司和河北亚东化工集团有限公司签订的《工业品买卖合同》等。

三、重大仲裁和诉讼事项

截至目前，公司、公司控股子公司、持有公司5%以上（含5%）股份的股东以及公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员没有作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项；公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员也没有受到刑事起诉的情况。

第六节　本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行之各方当事人

当事人	名称	住所	联系电话	传真	联系人
发行人	滨化集团股份有限公司	滨州市黄河五路560号	(0543)2118000	(0543)2118888	于江
保荐人主承销商	国信证券股份有限公司	深圳市红岭中路1012号国信证券大厦	(021)68864670	(021)68865179	吴卫钢
分销商	中信证券股份有限公司	北京朝阳区新源里16号琨莎中心23层	(010)84682577	(010)84682936	胡斌　梅辛欣
律师事务所	北京市德恒律师事务所	北京市西城区金融街19号富凯大厦B座12层	(010)66575888	(010)65232180	李广新李娜
会计师事务所	山东汇德会计师事务所	青岛东海西路39号世纪大厦26-27层	(0532)85798036	(0532)85796506	王伦刚
股票登记机构	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司	上海市浦建路727号	(021)58708888	(021)58899400	
收款银行	中国工商银行股份有限公司深圳市深港支行				
拟上市证券交易所	上海证券交易所	上海市浦东南路528号上海证券大厦	(021)68808888		

二、上市前的有关重要日期

询价推介日期	2010年2月1日-2010年2月3日
价格区间公告刊登日期	2010年2月5日
网下申购日期	2010年2月5日和2010年2月8日
网上申购日期	2010年2月8日
股票上市日期	发行后尽快安排在上海交易所上市

第七节　备查文件

本次股票发行期间，投资者可在公司或保荐人（主承销商）办公地址查阅招股说明书全文及备查文件，查阅时间为每个工作日上午9:00-11:30和下午13:30-16:30。

投资者也可在上海证券交易所网站http://www.sse.com.cn查阅招股说明书全文以及发行保荐书、审计报告和财务报表全文、法律意见书以及律师工作报告等备查文件。