（上接A22版）

com.cn）和巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn）予以公告。

二、信用评级报告的主要事项

（一）信用评级结论及标识所代表的涵义

经联合信用评估有限公司综合评定，本公司的主体信用等级为AA级，本期债券的信用级别为AA级，评级展望为稳定，该级别反映了公司偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。

（二）评级报告的主要内容

基本观点如下：

联合评级对发行人的评级反映了发行人作为国内氨基复合材料龙头生产企业，在国内氨基复合材料市场占有率一直保持行业领先，整体竞争实力较强。但联合评级也注意到宏观经济波动对发行人经营业绩带来的不利影响，同时目前发行人主营业务相对较为单一，面临着一定的市场替代风险。

发行人具有稳定的采购和销售渠道，主导产品氨基复合材料一直保持良好的盈利水平。发行人资产规模中等，资产质量良好，盈利能力尚可，现金流情况正常，目前债务负担不重，整体偿债能力较强。未来随着发行人的化工基地的建成和太阳能电池产品的投产，公司业务多元化格局将会初步形成，整体抗风险能力将有所增强，联合评级对公司评级展望为稳定。

优势

1、公司是国内氨基复合材料的龙头生产企业，在国内同行业中处于主导地位，整体竞争实力较强。

2、公司已建立较为稳定、完善的原料供应和产品销售渠道，与客户的合作关系良好。

3、公司具有氨基复合材料生产的自主知识产权，技术和生产工艺均处于国内行业领先水平。

4、公司对氨基复合材料的下游客户具有较强的议价能力，能够有效转移生产中原料涨价风险，成本传导顺畅。

5、未来随着公司的化工基地的逐步建成和太阳能电池产品的投产，公司或将会有较好发展。

关注

1、公司氨基复合材料及增塑剂产品的原料均为石化产品，石油价格的上涨使公司面临着一定的原料成本压力。

2、宏观经济波动对公司的盈利状况产生一定的不利影响。

3、目前公司主营业务相对较为单一，面临着一定的市场替代风险。

（三）跟踪评级的有关安排

根据监管部门和联合评级对跟踪评级的有关要求，联合评级将在本期债券存续期内，在每年广东榕泰公司年报公告后的二个月内进行一次定期跟踪评级，并在本期债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

广东榕泰应按联合评级跟踪评级资料清单的要求，提供有关财务报告以及其他相关资料。广东榕泰如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，应及时通知联合评级并提供有关资料。

联合评级将密切关注广东榕泰的经营管理状况及相关信息，如发现广东榕泰或本期债券相关要素出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，联合评级将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本期债券的信用等级。

如广东榕泰不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，联合评级将根据有关情况进行分析并调整信用等级，必要时，可公布信用等级暂时失效，直至广东榕泰提供相关资料。

跟踪评级结果将在联合评级网站（http://www.lianhecreditrating.com.cn）、上海证券交易所网站（http://www.sse.com.cn）予以公布，并同时报送广东榕泰、监管部门、交易机构等。

三、发行人的资信情况

（一）发行人获得主要贷款银行的授信情况

发行人资信状况良好，与国内主要银行保持着长期合作伙伴关系，截至2012年6月30日，发行人共获得银行授信额度人民币15.00亿元，其中尚余授信额度约6.25亿元（含受限额度8,000.00万元）。

（二）最近三年与主要客户发生业务往来时的违约情况

最近三年及一期，公司与主要客户发生业务往来时未曾出现严重违约。

（三）最近三年发行的债券以及偿还情况

最近三年及一期，本公司未发行过债券。

（四）本次发行后的累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

本次发行的公司债券规模为人民币7.50亿元，本期债券经中国证监会核准并全部发行完毕后，本公司的累计公司债券账面余额为7.50亿元，占公司截至2012年6月30日合并资产负债表中所有者权益的比例为37.80%，未超过公司截至2012年6月30日合并财务报表口径净资产合计的40.00%。

（五）发行人最近三年及一期合并财务报表口径下的主要财务指标

项目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动比率(倍)	1.49	1.25	1.40	1.45
速动比率(倍)	1.09	0.95	1.12	1.14
资产负债率(母公司)(%)	33.33	37.34	37.55	36.42
资产负债率(合并)(%)	32.55	36.61	36.82	35.85
贷款偿还率(%)	100.00	100.00	100.00	100.00
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	3.29	3.14	3.03	2.84
项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
应收账款周转率(次/年)	2.59	3.23	3.98	4.24
存货周转率(次/年)	2.60	3.68	4.86	4.16
息税前利润(万元)	13,413.49	14,396.74	18,946.90	16,566.56
EBITDA利息倍数(倍)	5.25	3.96	5.62	4.83
利息偿还率(%)	100.00	100.00	100.00	100.00
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	-0.19	0.52	0.22	-0.11
每股净现金流量(元)	-0.37	0.18	0.08	0.23
以归属于普通股股东净利润计算的基本每股收益(元)	0.15	0.14	0.22	0.19
以扣除非经常性损益后归属于普通股股东净利润计算的基本每股收益(元)	0.08	0.14	0.21	0.20
以归属于普通股股东净利润计算的加权平均净资产收益率(%)	4.70	4.56	7.39	7.61
以扣除非经常性损益后归属于普通股股东净利润计算的加权平均净资产收益率(%)	2.55	4.58	7.27	7.74

＊注：2012年1-6月应收账款周转率和存货周转率已年化处理。

上述指标中除母公司资产负债率的指标外，其他均依据合并报表口径计算。各项指标的具体计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率=负债合计/资产合计

贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

归属于母公司股东的每股净资产=所有者权益/期末股本总额

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

息税前利润=利润总额+利息费用

EBITDA利息倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销）/（资本化利息+计入财务费用的利息支出）

利息偿还率=实际支付利息/应付利息

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数

每股收益指标根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010修订）的规定计算。

净资产收益率=净利润/净资产平均余额

扣除非经常性损益后净资产收益率和扣除非经常性损益后的每股收益按《公开发行证券公司信息披露规范问答第1号》的相关要求进行扣除。

如无特别说明，本节中出现的指标均依据上述口径计算。

第三节　发行人基本情况

一、发行人概况

中文名称：广东榕泰实业股份有限公司

英文名称：GUANGDONG RONGTAI INDUSTRY CO.,LTD

英文简称：GUANGDONG RONGTAI

法定代表人：杨宝生

股票上市交易所：上海证券交易所

股票简称：广东榕泰

股票代码：600589

注册资本：60,173.00万元

注册地址：广东省揭阳市榕城区新兴东二路1号

办公地址：广东省揭阳市榕城区新兴东二路1号

邮政编码：522000

联系电话：0663-8676616

传真：0663-8676899

企业法人营业执照注册号：440000000003012

税务登记证号：445202617431652

互联网网址：http://www.rongtai.com.cn

电子邮箱：guangdongrongtai@yahoo.cn

经营范围：生产、销售氨基塑料及制品，氨基复合材料及制品，甲醛溶液、六亚甲基四胺、邻苯二甲酸酐和邻苯二甲酸酯类增塑剂；化学危险货物运输（由该企业车队经营）；高分子材料的研究。经营本企业自产产品及技术的出口业务，本企业所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务，进料加工和“三来一补”业务。代理出口将本企业自行研制开发的技术转让给其他企业所生产的产品。国内贸易（法律法规禁止的不得经营，国家专营专控商品持有效的批准文件经营），货物进出口、技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外；法律、行政法规限制的项目须取得许可证后方可经营）。

二、发行人设立、上市及股本变化情况

公司于1997年12月经广东省人民政府粤办函〔1997〕683号文和广东省体改委〔1997〕133号文批准，由广东榕泰高级瓷具有限公司（中外合资）、揭阳市兴盛化工原料有限公司（中外合资）、广东榕泰制药有限公司（中外合资）、揭阳市鸿凯贸易发展公司和揭阳市益科电子器材公司等五家公司以发起方式设立，并于1997年12月25日在广东省工商行政管理局办理工商注册登记，注册资本为人民币12,000万元。

2001年5月28日，公司经中国证券监督管理委员会证监发行字〔2001〕33号文的核准，在上海证券交易所向社会公开发行人民币普通股股票（A）4,000万股（发行股份9.9元/股），并于2001年6月1日办理了工商变更登记，注册资本变更为人民币16,000万元。2001年6月12日，公司股票在上海证券交易所上市交易（股票简称“广东榕泰”，证券代码“600589”）。

2004年6月，经公司2003年年度股东大会决议通过，公司以2003年12月31日的总股本16,000万股为基数，用资本公积金向全体股东每10股转增2股，共计转增3,200万股，其中转增发起人股2,400万股，社会公众股800万股，并于2004年7月30日办理工商变更登记，变更后的注册资本为人民币19,200万元。

根据广东省人民政府国有资产监督管理委员会（粤国资函〔2005〕378号）“关于批复和上海证券交易所“生证上字〔2005〕180号”《关于实施广东榕泰实业股份有限公司股权分置改革方案的通知》，经公司2005年10月24日召开的相关股东会议决议通过，公司非流通股股东以其持有的1,680万股股票向流通股股东支付对价，流通股股东每持有10股流通股可获得3.5股股票对价，原非流通股股东持有的非流通股股份性质变更为有限售条件的流通股，方案实施后公司的总股本仍为19,200万股。

2006年10月，根据公司2006年第一次临时股东大会决议，经中国证券监督管理委员会证监发行字〔2006〕92号文核准，公司非公开发行4,500万股A股，并于2006年11月8日办理工商变更登记，变更后的注册资本为人民币23,700万元。

2007年5月，经公司2006年年度股东大会决议通过，公司以2006年12月31日的总股本23,700万股为基数，用资本公积金向全体股东每10股转增5股，共计转增11,850万股，并于2007年7月18日办理工商变更登记，变更后的注册资本为人民币35,550万元。

2008年4月，经公司2007年年度股东大会决议通过，公司以2007年12月31日的总股本35,550万股为基数，用资本公积金向全体股东每10股转增5股，共计转增17,775万股，并于2008年6月2日办理工商变更登记，变更后的注册资本为人民币53,325万元。

2009年7月，根据公司2009年第二次临时股东大会决议，经中国证券监督管理委员会证监许可〔2009〕629号文核准，公司非公开发行6,848万股A股，并于2009年8月7日办理工商变更登记，变更后的注册资本为人民币60,173万元。

本公司自设立起至本募集说明书摘要签署之日止，未发生导致公司主营业务和经营性资产发生实质变更的重大资产购买、出售、置换情况。

三、发行人股本总额及前十大股东持股情况

（一）发行人的股本结构

截至2012年6月30日，公司总股本为601,730,000股，公司的股本结构如下表所示：

股份性质	股份数量(股)	占总股本比例(%)
1、有限售条件的流通股	-	-
其中，境内国有法人持股	-	-
境内非国有法人持股	-	-
境内自然人持股	-	-
2、无限售条件的流通股	601,730,000.00	100.00
股份总额	601,730,000.00	100.00

截至2012年6月30日，公司前十名股东持股情况如下：

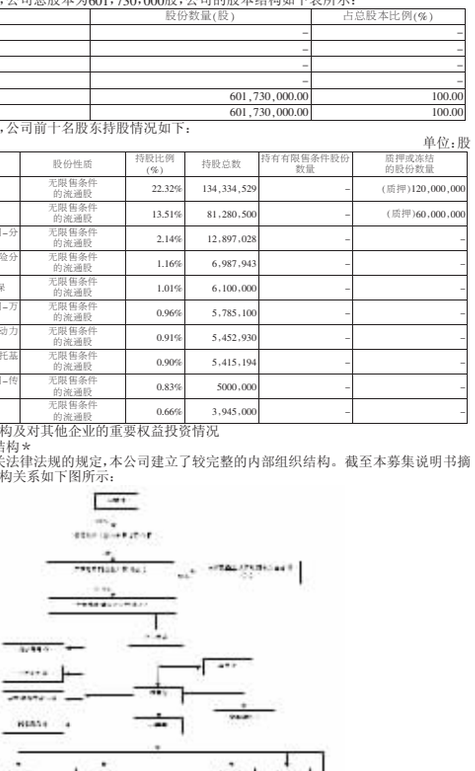
单位：股

股东名称	股份性质	持股比例(%)	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
广东榕泰高级瓷具有限公司	无限售条件的流通股	22.32%	134,334,529	-	（质押）120,000,000
揭阳市兴盛化工原料有限公司	无限售条件的流通股	13.51%	81,280,500	-	（质押）60,000,000
中国人民人寿保险股份有限公司-分红-个险分红	无限售条件的流通股	2.14%	12,897,028	-	-
太平人寿保险有限公司-分红-团险分红	无限售条件的流通股	1.16%	6,987,943	-	-
太平人寿保险有限公司-投连-银保	无限售条件的流通股	1.01%	6,100,000	-	-
中国人民人寿保险股份有限公司-万能-个险万能	无限售条件的流通股	0.96%	5,785,100	-	-
财通证券-工行-金色钱塘-核心动力集合资产管理计划	无限售条件的流通股	0.91%	5,452,930	-	-
通用电气资产管理公司-GEAM信托基金中国A股基金	无限售条件的流通股	0.90%	5,415,194	-	-
中国人民财产保险股份有限公司-传统-普通保险产品-008C-CT001沪	无限售条件的流通股	0.83%	5000,000	-	-
山东省国际信托有限公司	无限售条件的流通股	0.66%	3,945,000	-	-

四、发行人的组织结构及对其他企业的重要权益投资情况

（一）发行人的组织结构*

根据《公司法》等有关法律法规的规定，本公司建立了较完整的内部组织结构。截至本募集说明书摘要签署日，本公司组织机构关系如下图所示：



＊注：揭阳市榕泰实业有限公司（以下简称“揭阳榕泰”）为有限责任公司，住所为揭东县试验区5号路，注册资金2,250万元，法定代表人为杨启昭，经营范围为国内贸易；货物进出口、技术进出口、房地产经营。揭阳榕泰实际控制人为杨启昭先生，与本公司为同一家族控制下的关联企业。

（二）发行人对其他企业的重要权益投资情况

1、下属子公司经营情况

截至2012年6月30日，公司重要权益性投资（纳入合并财务报表范围）情况如下表：

子公司名称(全称)	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本(万元)	持股比例	表决权比例	2012年1-6月净利润(元)
揭阳市新三泰化工有限公司	中外合资	揭阳市揭东县经济试验区5号路	罗海平	化工行业	3,000.00	75%	75%	-632.55
揭阳市三泰商贸物流城有限公司	有限责任公司	揭阳市揭东经济开发试验区榕东大桥东南侧国道南侧榕泰化工城	刘秋辉	服务业	1,000.00	99%	99%	-546.49

2、参股公司情况

截至2012年6月30日，本公司参股公司情况如下表所示：

被投资单位	核算方法	投资成本(万元)	2012年1-6月净利润(万元)	持股比例	资产总额＊(万元)
北京中石大科技园发展有限公司	权益法	1,000.00	-75.86	30%	1,125.56
揭阳中泰发展有限公司	-	-	-	-	-

＊注：此处资产总额为未经审计的2012年6月30日数据。

揭阳中泰发展有限公司（原名揭阳中建地产有限公司）系由本公司与广东中建地产有限公司（原名广东中建投资发展有限公司）、广东万信投资有限公司于2008年3月共同出资组建的有限责任公司，注册资本与实收资本均为人民币10,000万元，其中：本公司出资人民币4,500万元，占注册资本的45%；广东中建投资发展有限公司出资人民币4,500万元，占注册资本的45%；广东万信投资有限公司出资人民币1,000万元，占注册资本的10%。2011年8月8日，揭阳市榕泰实业有限公司通过上海联合产权交易所，以竞拍的方式有偿取得广东中建地产有限公司持有的公司45%股权，产权交易合同已履行完毕并于2011年12月22日完成工商变更登记手续。

2012年3月21日，经本公司2012年第一次临时股东大会决议通过，本公司以29,081.93万元出售持有的揭阳中泰发展有限公司45%的股权及相关权益。2012年2月14日，公司与揭阳市榕泰实业有限公司签订转让意向协议。2012年4月13日，上述股权转让手续办理完成。至此，本公司不再涉及房地产经营业务。

五、发行人控股股东及实际控制人基本情况

（一）控股股东情况介绍

本公司的控股股东：广东榕泰高级瓷具有限公司

法定代表人：林盛泰

成立日期：1988年7月18日

注册资本：1,000.00万美元

经营范围：主要从事日用塑料制品的生产经营

截至2012年6月30日，本公司的前两大股东分别为广东榕泰高级瓷具有限公司和揭阳市兴盛化工原料有限公司，分别持有本公司22.32%和13.51%的股份，榕泰瓷具和兴盛化工分别将其持有的120,000,000股公司股份和60,000,000股公司股份进行了质押。榕泰瓷具的实际控制人为林素娟女士，兴盛化工的实际控制人为杨启昭先生，杨启昭先生与林素娟女士为夫妻关系，因此榕泰瓷具与兴盛化工之间存在关联关系，对公司存在共同控制的可能，可能通过行使表决权对公司的人事、经营决策等进行控制。因此，本公司认定广东榕泰高级瓷具有限公司为公司的控股股东。

截至2012年6月30日，广东榕泰高级瓷具有限公司的资产总额为88,762.34万元，净资产为49,658.14万元，2012年1-6月实现主营业务收入13,955.76万元，净利润1,401.12万元。

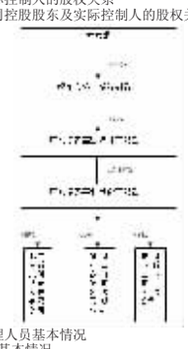
（二）实际控制人情况介绍

本公司的实际控制人为林素娟女士。

林素娟，女，中国国籍，无境外永久居住权，1938年9月出生。1980年至今担任榕丰塑胶负责人，现持有榕丰塑胶100%的股权，除此之外不存在其他对外投资情况。

（三）公司、公司控股股东及实际控制人的股权关系

截至2012年6月30日，公司、公司控股股东及实际控制人的股权关系如下



六、发行人董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）董事、监事、高级管理人员基本情况

截至2012年6月30日，本公司现任董事、监事及高级管理人员基本情况如下：

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	期末持股数(股)	2011年度从公司领取的报酬总额(万元)(税前)	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬、津贴
杨启昭	董事长	男	72	2009.12.26-2012.12.25	-	24.00	否
杨宝生	副董事长、总经理	男	53	2009.12.26-2012.12.25	-	18.00	否
罗海雄	董事、副总经理	男	54	2009.12.26-2012.12.25	-	9.00	否
黄少杰	董事、财务总监	男	43	2009.12.26-2012.12.25	-	11.50	否
杨明山	独立董事	男	46	2009.12.26-2012.12.25	-	1.20	否
叶广宇	独立董事	男	43	2009.12.26-2012.12.25	-	1.20	否
林良协	独立董事	男	38	2009.12.26-2012.12.25	-	1.20	否
杨愈静	监事会主席	女	47	2009.12.26-2012.12.25	-	10.00	否
罗海平	监事	男	45	2009.12.26-2012.12.25	-	5.00	否
谢少勤	监事	男	37	2009.12.26-2012.12.25	-	5.50	否
林岳金	副总经理	男	45	2009.12.26-2012.12.25	-	11.50	否
徐罗旭	董秘	男	36	2009.12.26-2012.12.25	-	8.40	否

（二）董事、监事、高级管理人员简历

1、董事会主要成员

杨启昭：高级经济师，大学学历。先后荣获“广东省劳动模范”、“全国科技致富能手”等荣誉称号；首届2009年“广东创业之星获得者；揭阳市慈善莲花特别奖获得者；揭阳市人大代表，揭阳市政协顾问，广东省七、八、九届人大代表；1988年7月至1997年12月任广东榕泰高级瓷具有限公司董事长；1997年12月至今任公司董事长。

杨宝生：曾用名杨铁生，经济师，大学学历。2003年获得全国五一劳动奖章、2000年度广东省科技进步一等奖、1994年获广东省科技进步三等奖；揭阳市人大代表；揭东县工商业联合会会长；1994年至1997年12月任揭阳市兴盛化工原料有限公司副总经理，1997年12月至2002年1月任公司生产管理部经理；2002年1月至2009年12月任公司副董事长、副总经理；2009年12月至今任公司副董事长、总经理。

罗海雄：会计师，大学学历。揭阳市政协委员；曾任揭阳市兴盛化工原料有限公司副总经理。1997年12月至2000年12月任广东榕泰实业股份有限公司财务总监；2000年12月至2006年12月任广东榕泰实业股份有限公司董事、财务总监；2006年12月至2009年12月任公司财务总监；2009年12月至今任公司董事、副总经理。

黄少杰：会计师，大学学历。揭阳市榕城区政协委员；曾任揭阳市印刷厂财务科长。2000年12月至2009年12月任公司财务部经理；2009年12月至今任公司董事、财务总监。

杨明山：博士，中科院化学研究所博士后，研究员，博士生导师。曾任中国科学院理化技术研究所工程塑料研究组组长，工程塑料国家工程研究中心总工程师，海尔新材料研发有限公司总工程师；现任北京石油化工学院教授。2006年12月至今任公司独立董事。

叶广宇：副教授，硕士生导师，博士。先后在兰州大学、沈阳工业大学、华南理工大学获得学士、硕士、博士学位。1997年至今在华南理工大学从事教学与科研工作，现为华南理工大学中国企业战略管理研究中心成员，河南省西平县经济发展顾问，广州纺织工贸企业集团有限公司顾问。2006年12月至今任公司独立董事。

林良协：中国注册会计师，高级国际财务管理师，会计师。现任广州卓诚会计师事务所有限公司董事，曾任广州信道会计师事务所有限公司董事，广东金算盘税务师事务所总经理；2009年12月至今任公司独立董事。

2、监事会主要成员

杨愈静：助理会计师，大学学历。1997年12月至2006年12月任公司监事；2006年12月2009年12月任公司第四届监事会主席；2009年12月起任公司第五届监事会主席。

罗海平：工程师，大学学历。现任公司技术中心副主任；2009年12月起任公司职工代表出任的监事。

谢少勤：经济师、会计师，大学学历。1998年大学毕业后进入公司工作，现任职公司证券部证券事务代表；2009年12月起任公司职工代表出任的监事。

3、其他高级管理人员

林岳金：经济师，大学学历。揭阳市政协委员；曾任广东榕泰高级瓷具有限公司副总经理；1997年12月至2000年12月任公司董事会秘书；2000年12月至2006年12月任公司董事、董事会秘书；2006年12月至2009年12月任公司董事会秘书、副总经理；2009年12月至今任公司副总经理。

徐罗旭：大学学历，揭阳市榕城区政协委员、揭阳市榕城区科协委员，1998年从华中农业大学毕业进入公司工作至今。2001年6月至2009年12月任公司证券事务代表；2006年12月至2009年12月任公司职工代表出任的监事；2009年12月至今任公司董事会秘书。

（三）董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至2012年6月30日，本公司无董事、监事、高级管理人员在股东单位任职。

七、发行人主要业务基本情况

（一）发行人主营业务情况

发行人的主营业务包括ML氨基复合材料、甲醛、仿瓷制品、苯酐及增塑剂（邻苯二甲酸二辛酯）等产品的生产与销售，其中：在公司近三年主营业务收入的构成中，ML氨基复合材料业务收入占主营业务收入的比重达70%左右，苯酐及增塑剂业务占比在20%左右，为公司主要的收入和利润来源。

1、ML氨基复合材料

本公司的ML氨基复合材料业务属于氨基塑料行业，是合成材料制造业的一个分支。氨基复合材料是一种坚硬、耐刮、无色、半透明的热固性塑料，具有良好的耐水、耐油和介电性能，是塑胶、日用陶瓷、木材和金属的良好替代品，用途广泛。

①原材料情况

本公司氨基复合材料的主要原材料为甲醛、尿素和木浆。其中，每生产1吨氨基复合材料大约需要0.9吨甲醛（36.5%的甲醛溶液）、0.3吨尿素和0.3吨木浆，上述三种原料约占氨基复合材料生产总成本的70~80%。甲醛的生产原料来自甲醇，作为自产甲醛的生产企业，公司氨基复合材料的实际直接原材料为甲醇、尿素和木浆。

②下游产品

氨基复合材料的用途主要为替代氨基模塑料中的高性能产品，目前氨基复合材料比较常见的是用于制作各种餐具、电器和日用品。

在国外市场，氨基模塑料制品由于其质轻、不易碎、耐热、造型精巧、图案优美等优点和明显的价格优势，已逐渐被消费者接受，目前已由原应用较普遍的欧洲、美国、中东、东南亚等国家普及至拉美、南美、非洲等国家，市场需求量一直呈上升趋势。在国内市场，公司自主创新的氨基复合材料与传统配方生产的氨基模塑料比较，各项机械物理性能和卫生指标明显提高，有效地改善提高了传统氨基模塑料下游制品的质量水平。同时，其生产成本反而比氨基模塑料降低了20%以上。氨基复合材料独创的配方和生产工艺使其具有明显的高性能优势和价格优势，极大地提升了我国氨基模塑料制品在国际市场上的竞争力。

本公司率先通过了ISO9000和ISO14000的认证，产品生产采用国际先进标准ISO2112:1990（E）。领先的技术标准、优越的材料性能，确保了本公司的制成品符合美国FDA、欧盟ESS、澳大利亚AS1647等国际认证标准。本公司生产的ML氨基复合材料中游离醛含量为0.1~8mg/L之间，远低于国家标准（≤30mg/L）及国际标准（≤10mg/L）。

凭借技术优势，公司成为氨基模塑料行业技术的领先者、市场的领导者。公司协助行业协会制定了氨基模塑料行业的产品标准，使公司标准成为了行业标准。公司还荣获行业内唯一的2005年“中国名牌产品”称号。2008年公司还承担了全国塑料标准化技术委员会下达的制订、修订氨基模塑料国家标准工作。

4、价格优势——拥有氨基模塑料的市场定价权

独创的产品配方和生产工艺使得公司产品具有明显的价格竞争优势。公司生产的ML氨基复合材料是在传统氨基模塑料配方的基础上，通过技术创新、引入新的反应组分和助料，采用新工艺和自主研制的新设备，开发出的氨基模塑料升级产品。

2010年，国内的氨基复合材料总需求量（含进口）在36万吨以上，公司销售量为14万吨，在国内市场占有率将达到35%。

据中国塑料加工工业协会调查显示，广东榕泰已成为国内乃至亚洲氨基塑料类材料生产规模和销售量最大的企业。

2010年全国氨基塑料行业协会产量通报表

序号	公司名称	2010年产量(吨)
1	广东榕泰实业股份有限公司	140,000
2	嘉善绿源化工有限公司	6,000
3	青田万事达塑料有限公司	15,200
4	福建宏耀发展有限公司	3,500
5	浙江博大塑料有限公司	12,000
6	余姚市舜吉塑化有限公司	16,200
7	南京京润密胺有限公司	6,200
8	宜兴市运通化工实业公司	22,500
9	漳州市信隆科技发展有限公司	3,000
10	厦门二化化工有限公司	7,500
11	福建森华集团有限公司	1,500
12	东莞维鸿化工有限公司	3,200
13	温州拓博塑料制品有限公司	50,000
14	漳州市龙文翰苑化工有限公司	6,450
15	常熟东南塑料有限公司	2,276
16	浙江万安塑料有限公司	16,000
17	河北恒瑞塑业有限责任公司	2,500
18	常州乔尔塑料有限公司	15,000
19	浙江华澳合成材料有限公司	11,500
20	嘉善天化化工有限公司	8,000
21	福建省沙县宏光化工有限公司	7,000
22	江苏力强化工有限公司	7,000
23	德清县联诚氨基塑料制品有限公司	5,500
24	同生和塑料(深圳)有限公司	6,500
25	南京湘宝钛白制品实业有限公司	7,000
26	上海申展电器化工厂	3,500
27	溧阳市天虹电玉粉有限公司	5,600
28	福建联丰塑料有限公司	7,000
29	衢州市泽盛模塑有限公司	7,000
	合计	403,626

数据来源：全国氨基塑料行业协会

3、技术优势——氨基模塑料产品行业标准的制定者

公司拥有ML氨基复合材料生产的自主知识产权，生产配方和工艺流程的发明专利已获国家专利局授权（专利号：ZL 99 1 16268.4、国际专利主分类号：C08G 12/06）。

公司自主创新的氨基复合材料与传统配方生产的氨基模塑料相比，各项机械物理性能和卫生指标均明显提高，有效地提高了传统氨基模塑料下游制品的质量水平。同时，氨基复合材料的生产成本较氨基模塑料可降低20%以上。氨基复合材料独创的配方和生产工艺使其具有明显的高性能优势和价格优势，极大地提升了我国氨基模塑料制品在国际市场上的竞争力。

本公司率先通过了ISO9000和ISO14000的认证，产品生产采用国际先进标准ISO2112:1990（E）。领先的技术标准、优越的材料性能，确保了本公司的制成品符合美国FDA、欧盟ESS、澳大利亚AS1647等国际认证标准。本公司生产的ML氨基复合材料中游离醛含量为0.1~8mg/L之间，远低于国家标准（≤30mg/L）及国际标准（≤10mg/L）。

凭借技术优势，公司成为氨基模塑料行业技术的领先者、市场的领导者。公司协助行业协会制定了氨基模塑料行业的产品标准，使公司标准成为了行业标准。公司还荣获行业内唯一的2005年“中国名牌产品”称号。2008年公司还承担了全国塑料标准化技术委员会下达的制订、修订氨基模塑料国家标准工作。

4、价格优势——拥有氨基模塑料的市场定价权

独创的产品配方和生产工艺使得公司产品具有明显的价格竞争优势。公司生产的ML氨基复合材料是在传统氨基模塑料配方的基础上，通过技术创新、引入新的反应组分和助料，采用新工艺和自主研制的新设备，开发出的氨基模塑料升级产品。

2010年，国内的氨基复合材料总需求量（含进口）在36万吨以上，公司销售量为14万吨，在国内市场占有率将达到35%。

据中国塑料加工工业协会调查显示，广东榕泰已成为国内乃至亚洲氨基塑料类材料生产规模和销售量最大的企业。

5、地域优势——地处国内密胺制品生产基地

国家化工行业生产力促进中心调查统计，国内市场密胺模塑料年用量在500吨以上的密胺制品生产厂家有100多家，年用量在1,000吨以上的有50多家。这些密胺制品生产企业主要集中在福建、广东等地，公司地处广东东部，与福建相邻，在材料供应运输、市场开拓等方面都具有独特的地域优势。

另外，下游密胺制品企业在接到对原材料性能、产品色彩和交货时间有特殊要求的小批量高端产品定单时，公司较强的技术实力、稳定的产品质量、以及毗邻的地缘优势，为这种合作提供了便捷的条件。公司在充分满足下游客户需求的同时，也更加巩固了双方良好的合作关系。

第四节　财务会计信息

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了本公司2009年度、2010年度、2011年度和2012年1-6月的财务状况、经营成果和现金流量。

本公司自2007年1月1日起执行财政部于2006年2月15日颁布的新会计准则（财会〔2006〕3号）及其后续规定。除有特别注明外，本节中财务信息统一按照新会计准则编制披露，有关财务指标亦根据新会计准则下的财务信息进行计算。

除有特别注明外，本节中出现的2009年度、2010年度和2011年度财务信息分别来源于本公司2009年、2010年和2011年财务报告，该等财务报告业经广东正中珠江会计师事务所有限公司审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（“广会所审字〔2010〕第10001220018号”、“广会所审字〔2011〕第11001140010号和”广会所审字〔2012〕第12000940019号）。2012年1-6月财务信息来源于本公司未经审计的2012年半年度报告。

一、最近三年及一期财务报表

（一）最近三年及一期合并财务报表

本公司于2009年12月31日、2010年12月31日、2011年12月31日和2012年6月30日的合并资产负债表，以及2009年度、2010年度、2011年度和2012年1-6月的合并利润表和合并现金流量表如下：

合并资产负债表

单位：元

项　目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动资产：				
货币资金	248,092,164.10	468,804,515.11	378,493,878.98	344,044,714.55
交易性金融资产	-	-	-	35,808,225.00
应收票据	28,158,000.00	-	-	-
应收账款	490,542,391.19	339,625,871.73	407,244,937.36	336,300,122.67
预付款项	261,717,897.65	216,948,597.29	375,122,216.10	304,962,881.89
其他应收款	873,188.79	953,188.79	3,767,177.99	4,629,093.51
存货	379,738,468.56	331,857,837.37	286,116,517.03	280,022,776.07
流动资产合计	1,409,122,110.29	1,358,190,010.29	1,450,744,727.46	1,305,767,813.69
非流动资产：				
长期股权投资	9,318,090.96	251,062,375.64	238,475,405.22	210,304,874.52
投资性房地产	147,610,219.86	150,083,244.42	-	-
固定资产	701,807,097.01	680,153,711.52	859,728,856.95	799,439,623.47
在建工程	520,057,324.32	451,159,902.93	236,611,667.20	238,462,642.34
无形资产	143,480,128.42	99,569,702.38	101,999,566.30	104,429,430.22
长期待摊费用	4,653,746.33	4,976,611.01	7,064,644.85	7,144,541.90
递延所得税资产	5,411,945.54	5,411,945.54	5,434,234.74	5,150,225.27
非流动资产合计	1,532,338,552.44	1,642,417,493.44	1,449,314,375.26	1,364,931,337.72
资产总计	2,941,460,662.73	3,000,607,503.73	2,900,059,102.72	2,670,699,151.41
流动负债：				
短期借款	874,323,899.09	923,627,635.57	812,568,072.92	743,744,819.00
应付票据	6,285,000.00	45,651,200.00	46,167,500.00	32,939,000.00
应付帐款	12,092,043.39	34,135,998.78	60,840,979.48	45,112,695.01
预收款项	33,273,957.08	63,603,624.20	74,963,511.18	50,249,899.78
应付职工薪酬	56,779.09	56,779.09	102,239.74	108,739.74
应交税费	6,093,444.33	10,207,062.57	13,592,884.96	17,065,320.05
应付股利	9,025,950.00	-	-	-
其他应付款	35,500,179.71	40,483,627.48	59,040,296.64	29,759,650.71
流动负债合计	976,651,252.69	1,117,765,927.69	1,067,275,484.92	918,980,124.29
非流动负债：				
长期借款	-	-	28,000,000.00	56,000,000.00
其他非流动负债	12,479,166.67	12,479,166.67	2,729,166.67	2,979,166.67
非流动负债合计	12,479,166.67	12,479,166.67	30,729,166.67	58,979,166.67
负