



浙江龙盛集团股份有限公司

Zhejiang Longsheng Group Co., Ltd

股票简称：浙江龙盛 股票代码：600352

注册地址：浙江省上虞市道墟镇

增发招股意向书

(摘要)

保荐人

(主承销商)



华龙证券有限责任公司

CHINA DRAGON SECURITIES CO.,LTD

声 明

本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前,应仔细阅读招股意向书全文,并以其作为投资决定的依据。募集说明书全文同时刊载于(www.sse.com.cn)网站。

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏,并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人(会计主管人员)保证招股意向书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定,均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人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,证券依法发行后,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。

第一章 本次发行概况

一、公司基本资料

发行人名称：浙江龙盛集团股份有限公司
发行人英文名称：Zhejiang Longsheng Group Co.,Ltd
注册地点：浙江省上虞市道墟镇
注册资本：590,200,000元
法定代表人：阮伟祥
成立日期：1998年3月23日
上市日期：2003年8月1日
股票上市地：上海证券交易所
股票代码：600352

二、本次发行的核准情况

本次发行已经中国证监会证监发行字[2007]362号文核准。

三、本次发行方案的基本情况

- 1、**发行股票种类：**境内上市人民币普通股（A股）
- 2、**每股面值：**1.00元
- 3、**发行数量：**不超过10,000万股，具体发行数量授权公司董事会与保荐机构（主承销商）协商确定。
- 4、**发行价格：**16.80元，不低于公告招股意向书前一交易日的均价。
- 5、**发行方式：**本次发行采取网上、网下定价发行的方式进行。
- 6、**发行对象：**在上海证券交易所开设A股股东账户的境内自然人、法人、证券投资基金以及符合中国证监会规定的其他投资者等（国家法律、法规、规章和政策禁止者除外）。
- 7、**预计募集资金量：**预计募集资金11.5亿元。
- 8、**本次募集资金专项存储账户：**

中国银行股份有限公司上虞支行	账号: 870017356108093001
中国工商银行股份有限公司上虞支行	账号: 1211022029200018614
中国建设银行股份有限公司上虞支行	账号: 330656435010026343478
中国农业银行上虞市支行	账号: 515201040009070

9、股权登记日和除权日: 本次发行的股权登记日为 2007 年 10 月 30 日 (T-1 日) (T 日为本次发行的申购日)。本次发行不作除权安排, 增发股份上市流通首日不设涨跌幅限制。

10、承销期间的停牌、复牌的时间安排:

交易日	发行安排	停牌安排
10月29日 (T-2)	招股意向书、发行公告刊登日	上午 9:30~10:30 停牌
10月30日 (T-1)	网上路演、股权登记日	正常交易
10月31日 (T)	网上申购日、网下申购日、网下申购定金缴款日	全天停牌
11月1日 (T+1)	网上申购资金到账、网下申购定金验资	全天停牌
11月2日 (T+2)	网上申购资金验资, 确定网上、网下发行股数, 计算配售比例/中签率	全天停牌
11月5日 (T+3)	刊登网下发行结果及网上中签率公告, 退还未获配售的网下申购定金, 网下申购投资者根据配售结果补缴余款 (到账截止时间为T+3日下午17:00时), 网上摇号抽签	全天停牌
11月6日 (T+4)	网上申购款解冻、网下申购资金验资日	正常交易

如遇重大突发事件影响发行, 主承销商和本公司将及时公告, 修改发行日程。

11、本次发行的上市流通:

本次股票发行结束后, 本公司将及时向上海证券交易所申请本次发行股份上市交易。

四、本次发行的承销情况

1、承销方式: 由主承销商组织承销团, 采用余额包销的方式承销本次发行的股票。

2、承销起止时间：承销期为2007年10月29日(T-2)—2007年11月5日(T+3)，承销期从刊登招股意向书开始，至公司股票复牌结束。

五、发行费用

项 目	金 额
承销保荐费	万元
会计师费用	158 万元
律师费用	65 万元
公告及宣传推介费用	350 万元

注：承销保荐费为本次发行募集资金总额的3%。

六、本次发行的有关当事人

- 1、发 行 人：** 浙江龙盛集团股份有限公司
法定 代 表 人： 阮伟祥
地 址： 浙江省上虞市道墟镇
联 系 电 话： 0575-82048616
传 真： 0575-82041589
联 系 人： 常盛、陈国江
- 2、保 荐 机 构：** 华龙证券有限责任公司
法定 代 表 人： 李晓安
联 系 地 址： 北京市西城区金融大街 33 号通泰大厦 603
联 系 电 话： 010-88086668
传 真： 010-88087880
经 办 人： 曹翔、王融、嵇徐光
保 荐 代 表 人： 张城钢、刘生瑶
- 3、发 行 人 律 师：** 浙江天册律师事务所
法定 代 表 人： 章靖忠
地 址： 浙江省杭州市杭大路 1 号黄龙世纪广场 A 座 11 楼

联系电话：0571-87901111
传真：0571-87901501
经办律师：吕崇华、叶志坚、孔振钢

4、审计机构：浙江天健会计师事务所有限公司

法定代表人：胡少先
地址：浙江省杭州市西溪路128号金鼎广场西楼6-10楼
联系电话：0571-88216712
传真：0571-88216890
经办会计师：陈曙、杜烈康

5、收款银行：中国民生银行北京金融街支行

户名：华龙证券有限责任公司
联系电话：010-88087331
传真：010-88087331

6、登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

法定代表人：王迪彬
地址：上海市浦东新区陆家嘴东路166号
联系电话：021-38874800
传真：021-58754185

7、上市证券交易所：上海证券交易所

法定代表人：朱从玖
联系地址：上海市浦东新区浦东南路528号
联系电话：021-68808888
传真：021-68807813

第二节 主要股东情况

截至 2007 年 6 月 30 日，公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	股权性质	持股比例	持股数量 (股)	有限售条件 股份数量 (股)
1	阮水龙	发起人股	16.51%	97,413,498	62,117,671
2	阮伟祥	发起人股	9.71%	57,286,430	23,147,769
3	阮伟兴	发起人股	9.29%	54,833,258	20,357,583
4	项志峰	发起人股	4.43%	26,120,640	—
5	章荣夫	发起人股	4.15%	24,487,790	—
6	苏紫薇	发起人股	2.82%	16,641,529	16,641,529
7	潘小成	发起人股	2.20%	12,979,665	—
8	兴业证券股份有限公司	社会公众股	1.61%	9,500,023	—
9	全国社保基金一零四组合	社会公众股	1.36%	7,999,960	—
10	UBS LIMITED	社会公众股	1.19%	7,052,556	—
	合 计	—	53.27%	314,315,349	122,264,552

第三节 财务会计信息和管理层讨论与分析

一、最近三年简要财务报表（单位：元）

资产负债表

资 产	2006/12/31		2005/12/31		2004/12/31	
	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司
流动资产合计	1,636,117,366.72	743,953,100.35	1,482,355,386.62	791,146,989.95	1,551,892,904.49	1,021,263,232.57
长期投资合计	52,626,055.56	817,221,168.53	29,126,882.49	547,857,782.82	-	375,463,360.29
固定资产合计	849,691,267.99	490,753,821.87	704,052,683.62	514,009,988.37	555,243,662.15	446,391,077.56
无形资产其他资产合计	36,142,587.56	18,269,037.34	33,134,452.57	20,553,044.66	22,784,385.35	21,464,385.35
资产总计	2,574,577,277.83	2,070,197,128.09	2,248,669,405.30	1,873,567,805.80	2,129,920,951.99	1,864,582,055.77
流动负债合计	1,221,225,360.59	877,200,982.95	1,134,714,463.86	829,890,435.45	1,162,009,505.90	934,820,959.90
长期负债合计	90,192,022.55	-	-	-	-	-
负债合计	1,311,417,383.14	877,200,982.95	1,134,714,463.86	829,890,435.45	1,162,009,505.90	934,820,959.90
少数股东权益	54,102,423.35	-	56,862,681.13	-	39,410,705.64	-
所有者权益合计	1,209,057,471.34	1,192,996,145.14	1,057,092,260.31	1,043,677,370.35	928,500,740.45	929,761,095.87
负债和所有者权益总计	2,574,577,277.83	2,070,197,128.09	2,248,669,405.30	1,873,567,805.80	2,129,920,951.99	1,864,582,055.77

利润表

项 目	2006年		2005年		2004年	
	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司
一、主营业务收入	2,445,169,721.39	1,464,540,852.44	1,903,531,616.35	1,645,769,265.15	1,375,171,742.83	1,335,246,379.28
二、主营业务利润	453,391,339.79	94,819,412.07	376,222,420.25	156,578,140.05	329,045,453.44	242,726,615.83
三、营业利润	242,917,675.87	16,288,948.60	222,222,905.98	68,473,100.90	200,918,797.74	154,363,968.00
四、利润总额	240,257,803.26	219,070,003.67	218,241,161.89	179,098,152.73	211,102,798.39	197,132,199.76
五、净利润	207,955,688.08	208,338,015.14	173,135,082.34	157,534,616.07	156,838,490.73	156,508,550.77

现金流量表

项 目	2006年		2005年		2004年	
	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司
经营活动产生的现金流量净额	349,324,844.42	244,973,048.67	310,033,437.89	253,222,744.68	-132,845,510.26	60,760,286.89
投资活动产生的现金流量净额	-340,521,629.22	-114,910,115.96	-243,389,135.71	-149,508,225.33	-213,191,029.96	-210,079,774.70
筹资活动产生的现金流量净额	-205,149,559.04	-196,355,689.08	-293,543,542.62	-368,124,666.53	351,204,402.86	120,289,523.79
汇率变动对现金的影响	-1,979,501.40	-2,003,989.47	-2,833,914.84	-1,826,269.07	-230,193.68	-211,142.37
现金及现金等价物净增加额	-198,325,845.24	-66,296,745.84	-229,733,155.28	-266,236,416.25	4,937,668.96	-29,241,106.39

二、2007 年中期比较财务报表（未经审计，单位：元）

资产负债表

资 产	合 并		母 公 司	
	2007/6/30	2007/1/1	2007/6/30	2007/1/1
流动资产合计	2,040,180,630.96	1,584,295,667.08	724,404,959.19	715,545,100.27
非流动资产合计	1,126,636,432.28	996,165,294.82	1,399,144,394.34	1,360,892,343.33
资产总计	3,166,817,063.24	2,580,460,961.90	2,123,549,353.53	2,076,437,443.60
流动负债合计	1,723,024,720.95	1,221,225,360.59	979,191,025.64	877,200,982.95
负债合计	1,811,025,327.98	1,311,417,383.14	979,191,025.64	877,200,982.95
少数股东权益	53,778,486.33	54,319,355.53	-	-
所有者权益（或股东权益）合计	1,355,791,735.26	1,269,043,578.76	1,144,358,327.89	1,199,236,460.65
负债和所有者权益合计	3,166,817,063.24	2,580,460,961.90	2,123,549,353.53	2,076,437,443.60

利润表

项 目	合 并		母 公 司	
	2007年 1~6 月	2006年 1~6 月	2007年 1~6 月	2006年 1~6 月
一、营业收入	1,499,065,181.32	1,129,164,572.81	561,718,556.15	759,641,696.36
二、营业利润（亏损以“—”号填列）	158,881,818.06	100,147,939.08	7,051,246.45	88,731,016.91
三、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	158,456,955.65	98,098,662.37	6,175,626.51	87,174,553.90
四、净利润（净亏损以“—”号填列）	144,342,785.10	86,444,210.27	4,141,867.24	83,526,780.13
归属于母公司所有者的净利润	143,041,027.76	85,150,236.68	-	-
少数股东损益	1,301,757.34	1,293,973.59	-	-

现金流量表

项 目	合并		母公司	
	2007年1~6月	2006年1~6月	2007年1~6月	2006年1~6月
经营活动产生的现金流量净额	159,014,881.02	107,557,743.05	94,639,781.67	247,769,370.50
投资活动产生的现金流量净额	-277,146,267.55	-112,967,862.46	-114,745,171.68	-92,844,748.66
筹资活动产生的现金流量净额	264,592,801.87	-253,634,646.73	82,472,151.12	-208,112,482.89
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-2,280,765.46	-366,134.29	-713,744.73	-38,487.21
现金及现金等价物净增加额	144,180,649.88	-259,410,900.43	61,653,016.38	-53,226,348.26

三、最近三年及一期主要财务指标

财务指标	2007年中期	2006年	2005年	2004年
流动比率(倍)	1.18	1.34	1.31	1.34
速动比率(倍)	0.91	0.99	0.99	1.04
资产负债率(母公司)(%)	46.11	42.37	44.29	50.14
应收帐款周转率(次)	2.31	5.34	5.30	4.77
存货周转率(次)	2.68	5.06	4.33	3.37
净资产收益率(%) (全面摊薄)	10.82	17.20	16.38	16.89
每股收益(元)	0.24	0.35	0.29	0.35
每股净资产(元)	2.21	2.05	1.79	2.05
每股经营活动产生的现金流量(元)	0.27	0.59	0.53	-0.29
每股净现金流量(元)	0.24	-0.34	-0.39	0.01
研发费用占营业收入的比重(%)	1.24	1.35	1.19	1.12

四、财务状况分析

(一) 资产与负债构成分析

1、资产构成分析

报告期内，公司流动资产规模较大，流动资产以应收账款和存货为主。2004年、2005年、2006年和2007年中期应收账款和存货余额合计占当期流动资产总额的比例分为达到42.90%、50.84%、57.85%和60.53%。

2、负债构成分析

公司负债主要为流动负债，2004年、2005年、2006年和2007年中期流动负债占负债合计比重分别达到100%、100%、93.12%和95.14%。

(二) 资产质量分析

1、货币资金

公司2004年、2005年、2006年和2007年中期的货币资金余额分别为67,274万元、50,071万元、34,967万元和49,385万元，其中银行承兑汇票以及其他保证金余额分别为12,597万元、14,505万元、15,668万元和27,170万元。

2、应收账款

公司2004年、2005年、2006年和2007年中期的应收账款余额分别为32,707万元、39,134万元、52,502万元和76,687万元。最近三年由于公司严格控制客户信用期（一般2个月），公司应收账款余额基本保持与主营业务收入同比增长。

3、其他应收款

公司2004年、2005年、2006年和2007年中期的其他应收款余额分别为3,908万元、946万元、1,129万元和2,046万元，公司按照会计政策计提了足额的减值准备，不存在坏账准备计提不足的情况。

4、预付账款

公司2004年、2005年、2006年和2007年中期的预付账款余额分别为1,976万元、5,484万元、13,870万元和22,824万元，预付账款呈上升趋势。

5、存货

公司存货主要为正常周转的库存商品、原材料和在产品，其中库存商品比重最大，最近三年一期占存货总额的比例分别达到48.65%、52%、57.99%和53.13%。

(三) 偿债能力分析

公司最近三年及一期主营业务收入和净利润持续增长，经营活动产生的现金流量充足，除2004年外其他各年经营活动产生的现金流量均远高于同期净利润水平，具备较强的现金偿付能力；同时公司资产负债整体水平在50%左右，较为合理，银行资信良好，具备较强的长期偿债能力。

(四) 资产周转能力分析

公司严格执行信用销售政策和存货管理制度,通过加大应收账款回收和减少产成品库存,提高资产周转效率,降低流动资金占用。报告期内公司应收账款周转率和存货周转率稳中有升,在同行业上市公司中处于较高水平。

五、盈利能力分析

(一) 营业收入分析

1、主营业务收入构成

报告期内随着全球纺织品和服装贸易配额的取消,纺织品服装的快速增长带动了染料消费的增长,为染料产品打开了市场空间。公司抓住市场机遇,利用首发上市的时机,进行产品结构调整和完善,通过募集资金和自有资金加快活性染料、间苯二胺和减水剂项目的建设,在巩固分散染料市场地位的同时,活性染料、间苯二胺、减水剂业务高速发展,实现主营业务收入连续三年持续增长,2006年较2005年增长28.45%,2005年较2004年增长38.42%。

2、主营业务地区分布

公司产品中约80%用于国内销售,主要销售区域集中在浙江、江苏、广东、山东、福建、辽宁、湖北等省以及台湾地区;剩余约20%的产品则用于直接出口,主要销售市场集中在欧、美、日、东南亚等国家和地区。

(二) 主营业务毛利构成分析

公司报告期内主营业务毛利环比增长率为14.92%和19.31%,略低于主营业务收入的增长率,主营业务毛利与收入的构成比例基本一致。自2004年以来,由于分散染料的毛利率逐年降低,分散染料业务的毛利没有与收入的增长形成同步,绝对值水平及相对比例均呈现逐年下降的趋势;活性染料、间苯二胺和减水剂的毛利随着收入的增长不断提高,且增幅较为明显。

第四节 本次募集资金运用

一、本次募集资金运用概况

本次发行新股数量不超过 10,000 万股，募集资金投资项目基本情况如下：

单位：万元

序号	投资项目	投资概算	时间进度	批准、备案情况
1	年产 7 万吨芳香胺系列产品技术改造项目	65,062	2.5 年	虞经贸投资（2007）36 号
2	年产 2 万吨高档、环保型活性染料技术改造项目	25,095	2 年	虞经贸投资（2007）95 号
3	15 万吨高效减水剂项目	15,057	2 年	虞经贸投资（2007）85 号
4	1.5 万吨污水处理项目	6,277	1 年	虞经贸投资（2006）99 号
	合 计	111,491		

上述项目将根据本次募集资金情况，按照先后顺序逐项实施。

二、本次募集资金运用项目介绍

（一）年产 7 万吨芳香胺系列产品技术改造项目

1、项目投资概算

项目总投资估算为 65,062 万元，其中项目建设投资 61,958 万元，铺底流动资金 3,104 万元。

2、项目发展前景

本项目所涉及的间苯二胺、2-氨基-4-乙酰氨基苯甲醚、对（邻）氨基苯甲醚、甲基苯胺产品，2-氨基-4-乙酰氨基苯甲醚（俗称还原物）属于分散染料领域战略中间体，其他产品除应用于染料生产外还有广泛的应用领域。随着传统下游产业增长及新兴应用领域的增加，上述中间体产品的需求量将持续增加。

（1）间苯二胺

近年来，随着间苯二胺规模化生产装置的建设，生产技术与工艺的不断改进，间苯二胺的生产成本逐渐下降。除染料等传统应用领域外，以“间苯二胺”为代

表的新兴应用领域不断得到开发,间苯二胺的需求量迅猛增加。预计至“十一五”末国内市场对间苯二胺的需求量将达到 53,000 吨,出口市场对间苯二胺的需求量将达到 15,000 吨,合计约 68,000 吨。具体情况如下:

(2) 2-氨基 4-乙酰氨基苯甲醚(还原物)

2-氨基 4-乙酰氨基苯甲醚是生产蓝、黑色系列分散染料的重要原料,是分散染料中最重要的配套中间体,60%左右的分散染料合成都要用到还原物,对染料行业和染料生产企业具有战略重要性。公司是国内最大的染料生产企业,同时也是全球最大的分散染料生产与出口厂商,对该产品的需求量较大,且有逐年上升的趋势,目前公司生产所需的还原物全部需要外购,为此,还原物配套生产显得尤其必要。

(3) 对(邻)氨基苯甲醚

对(邻)氨基苯甲醚主要被大量用于染料、颜料、医药、香料等的合成,是国内市场需求量较大的中间体品种,2005 年其市场需求量已达 5~6 万吨,且市场需求呈现出逐年增长的态势。

(4) 甲基苯胺

2004 年世界硝基甲苯生产能力约 36 万吨,我国生产能力约占总产能的 45%,近年来随着国内下游产业的发展以及国外厂家采购量的增加,国内硝基甲苯和甲基苯胺需求多年来一直保持稳定增长的趋势。

3、效益分析

根据项目可行性研究报告测算,全部装置投产后第一年达到设计产量的 80%,第二年达到设计产量,项目全部达产年份年均销售收入为 110,332 万元(不含增值税),年均利润总额 15,860 万元,内部收益率(所得税前) 22.7%,投资回收期(所得税前) 5.3 年。

(二) 年产 2 万吨高档、环保型活性染料技术改造项目

1、项目投资概算

项目总投资估算为 25,095 万元,其中项目建设投资 22,415 万元,铺底流动资金 2,680 万元。

2、项目发展前景

近年世界纺织纤维的产量以年均 2.7% 的速度增长,2004 年的产量达到

8,800 万吨，其中纤维素纤维在纺织纤维中的产量约 2,300 万吨，占纺织纤维的 39.7%。而且随着生活水平的提高和环保意识的增强，人们对棉等天然纤维的需求也在日益提高，因此活性染料未来发展前景广阔。

3、效益分析

根据项目可行性研究报告测算，全部装置投产后第一年达到设计产量的 80%，第二年达到设计产量，项目全部达产年份年均销售收入为 55,251 万元（含税），年均利润总额 5,618 万元，内部收益率（所得税前）23.5%，投资回收期（所得税前）5.5 年（含建设期）。

（三）年产 15 万吨高效减水剂项目

1、项目投资概算

项目总投资估算为 15,057 万元，其中项目建设投资 11,435 万元，铺底流动资金 3,622 万元。

2、项目发展前景

由于混凝土外加剂尤其是高效减水剂能够大量节约水泥用量、降低生产成本、提高混凝土标号、缩短工期，改善可施工性以及大幅度提高混凝土工程的耐久性、工作性、适用性、强度、体积稳定性和经济性等诸多性能，满足现代建筑业对混凝土提出的各种特殊要求，因此混凝土外加剂具有广阔的市场前景与发展空间。从国内市场容量看，我国建筑行业每年对减水剂的需求量超过 100 万吨，其中对高效减水剂的需求量约占 90%。

3、效益分析

根据项目可行性研究报告测算，全部装置投产后第一年达到设计产量的 80%，第二年达到设计产量，项目全部达产年份年均销售收入为 75,972 万元（含税），年均利润总额 3,356 万元，内部收益率（所得税前）23.3%，投资回收期（所得税前）5.6 年（含建设期）。

（四）1.5 万吨污水处理项目

1、项目投资概算

项目总投资估算为 6,277 万元，其中项目建设投资 6,186 万元，铺底流动资金 91 万元。项目建设投资具体情况如下：

2、工程建设必要性

该项目能使龙盛科技园区各装置的污水得到有效治理,从根本上消除污水处理对龙盛科技工业园内的企业发展及新增项目的制约,进一步增强公司的核心竞争力,保证公司的持续发展,改善龙盛科技工业园乃至杭州湾精细化工园区的环境质量,在龙盛科技工业园内新建污水处理厂是十分必要的。

3、效益分析

本项目作为杭州湾精细化工园区龙盛科技工业园内的环保基础设施,其本身并不产生直接经济效益,其效益主要体现在环境效益和社会效益。拟建污水处理厂建成后,龙盛科技工业园排出的污水中各种污染物均大幅减少,对改善龙盛科技工业园乃至杭州湾精细化工园区的环境质量有着重要的意义。

第五节 备查文件

一、备查文件

- (一) 招股意向书全文;
- (二) 最近三年财务报告和审计报告及最近一期的财务报告;
- (三) 华龙证券出具的发行保荐书;
- (四) 律师意见书和律师工作报告;
- (五) 前次募集资金使用情况专项审核报告;
- (六) 内部控制制度鉴证报告。

二、备查文件的查阅时间

发行期间每周一至每周五上午 8:30—11:30 下午 1:30—4:30

三、备查文件的查阅地点

- (一) 浙江龙盛集团股份有限公司

办公地址：浙江省上虞市道墟镇

联系人：陈国江

联系电话：0575-82048616

传真：0575-82041589

- (二) 华龙证券有限责任公司

办公地址：北京市西城区金融大街 33 号通泰大厦 B 座 603

联系人：曹翔、嵇徐光

联系电话：010-88086668

传真：010-88087880