





浙江江山化工股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

Zhejiang Jiangshan Chemical CO., Ltd.

(封卷稿)

发行人： 浙江江山化工股份有限公司
住所：浙江省江山市景星东路 38 号 (324100)
保荐机构 (主承销商)： 中信证券股份有限公司

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，并不包括招股意向书全文的各部分内容。招股意向书全文同时刊载于巨潮资讯网站

(<http://www.cninfo.com.cn>)。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。

投资者若对本招股意向书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对招股意向书及其摘要的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本招股意向书摘要的所有内容均构成招股意向书不可撤销的组成部分，与招股意向书具有同等法律效力。

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意向书及其摘要中财务会计报告真实、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者投资人的收益做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。



第一节 重大事项提示

一、本次发行前股东对所持股份自愿锁定的承诺。浙江省经济建设投资公司、江山化工总厂承诺：自浙江江山化工股份有限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浙江江山化工股份有限公司股份，也不由浙江江山化工股份有限公司回购其持有的股份。本承诺不包括在此期间新增的股份。江山市康顺贸易有限公司、江山市经济建设发展公司、景宁畲族自治县兴和商贸有限公司、浙江国光啤酒集团有限公司承诺：其持有的浙江江山化工股份有限公司公开发行股份前已发行的股份，自浙江江山化工股份有限公司股票在证券交易所上市交易之日起 1 年内不转让。

二、本次募集资金投资项目为第二批国家重点技术改造“双高一优”的 N,N-二甲基甲酰胺项目、CO 气源改造项目以及化学品仓储库区建设项目。以上三个项目于 2002 年破土动工，到 2003 年底，三个项目的主体工程相继建成投入试运行，目前尚未竣工结算，公司按预算数暂估结转固定资产 24,598 万元。截止 2005 年 12 月 31 日，三个项目已发生财务支出数 21,041 万元。上述项目在公司募集资金到位前发生的财务支出数，暂由公司向银行贷款解决。股票发行募集资金到位后，归还项目银行贷款和工程结算的未付款。募集资金如有剩余将补充公司流动资金，如有不足由公司自筹解决。公司主导产品 N,N-二甲基甲酰胺、甲胺单套装置产能、产品总规模居国内第一，募集资金投资项目完工后，N,N-二甲基甲酰胺、甲胺的单套装置产能和产品总规模将进一步提升。

三、金通证券股份有限公司（以下简称“金通证券”）股权的转让。根据 2005 年 6 月 16 日浙江省国信控股集团有限公司（以下简称“国信控股”）与中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”）签订的《关于转让金通证券股份有限公司之框架协议》（以下简称“框架协议”），为顺利推进和积极配合国信控股及金通证券的重组工作，2005 年 6 月 30 日公司与国信控股签订了《股权转让委托协议》，约定将公司对金通证券 4800 万元的投资，以 4800 万元的价格交由国信控股处分，并约定处分条款为不可撤销。公司已于 2005 年 6 月 30 日收到国信控股支付的股权转让款 4,800 万元，账面冲减了“长期股权投资——金通证券”。截至本招股意向书签署日，金通证券的股权转让已获得中国证券监督管理委员会批准，正在办理相关股权变更手续。



四、公司 2005 年度实现利润 53,317,688.96 元，较 2004 年度实现利润减少 9,854,014.39 元，同比下降 15.60%，主要是由于 DMF 产品价格下降幅度较大，致使 2005 年主营业务收入的增长幅度低于主营业务成本的增长幅度，主营业务利润下降；而 DMF 产销量的扩大以及流动资金贷款增加导致财务费用、运输费等销售费用增长较大。公司 2005 年度实现净利润 33,982,460.21 元，较 2004 年度实现净利润减少 12,108,990.43 元，同比下降 26.27%，主要是由于 2005 年度母公司利润总额高于 2004 年度，导致合并报表后 2005 年所得税比 2004 年增加，造成净利润下降幅度较大。

五、2006 年 6 月 16 日，公司 2006 年第二次临时股东大会审议通过决议：公司 2006 年 1 月 1 日及以后产生的利润，由公司首次公开发行股票后的新老股东共享。



第二节 本次发行概况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	1.00元
发行股数、占发行后总股本的比例	3,800万股，占发行后总股本的27.15%
发行前每股净资产	发行前每股净资产为2.33元（按2005年12月31日经审计的财务数据）
发行方式	采用网下向配售对象累计投标询价发行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）
本次发行股份的上市流通及发起人股东所持股份的流通限制和锁定安排	<p>浙江省经济建设投资公司、江山化工总厂承诺：自浙江江山化工股份有限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江山化工股份，也不由江山化工回购其持有的股份。本承诺不包括在此期间新增的股份。</p> <p>江山市康顺贸易有限公司、江山市经济建设发展公司、景宁畲族自治县兴和商贸有限公司、浙江国光啤酒集团有限公司承诺：其持有的江山化工公开发行股份前已发行的股份，自江山化工股票在证券交易所上市交易之日起1年内不转让。</p>
承销方式	余额包销
发行费用概算	1260万元-1800万元。



第三节 发行人基本情况

一、发行人基本资料

注册中、英文名称	浙江江山化工股份有限公司 Zhejiang Jiangshan Chemical CO., Ltd.
法定代表人	徐春林
工商注册日期	1998年11月23日
住所及邮政编码	浙江省江山市景星东路38号(324100)
电话号码	(0570) 4057919
传真号码	(0570) 4057346
互联网网址	www.jiangshanchem.com
电子信箱	zjjshgstock@sina.com

二、发行人历史沿革及经历的改制重组情况

(一) 发行人设立方式

公司是经浙江省人民政府证券委员会浙证委[1998]119号文批复同意,在国有企业江山化工总厂整体改组的基础上,由浙江省经济建设投资公司、江山化工总厂等六家法人发起设立的股份有限公司,公司注册资本10,198万元。1998年11月23日,公司在浙江省工商行政管理局登记注册(注册号为3300001005240)。

(二) 发起人及其投入资产的内容

发起人	投入资产	所持数量(股)	所占份额(%)
浙江省经济建设投资公司	债权和现金	51,000,000	50.01
江山化工总厂	经营性资产	42,020,000	41.21
江山化工总厂职工持股协会	现金	3,000,000	2.94
江山市经济建设发展公司	债权	2,980,000	2.92
浙江省经济建设投资公司工会	现金	1,980,000	1.94
浙江国光啤酒集团有限公司	现金	1,000,000	0.98

三、有关股本的情况

(一) 发行前股东情况



名称	所持数量(股)	所占份额(%)
浙江省经济建设投资公司 SLS[注]	51,000,000	50.01
江山化工总厂	42,020,000	41.21
江山市康顺贸易有限公司	3,000,000	2.94
江山市经济建设发展公司 SLS[注]	2,980,000	2.92
景宁畲族自治县兴和商贸有限公司	1,980,000	1.94
浙江国光啤酒集团有限公司 SLS[注]	1,000,000	0.98
合计	101,980,000	100.00

注：SLS 为国有法人股 (State - own legal - person Shareholder) 的英文缩写。

(二) 本次发行前后的股本结构

本次发行前总股本 10,198 万股，本次发行 3,800 万股，占发行后总股本的 27.147%。

(三) 发行前全体股东所持股份的流通限制

浙江省经济建设投资公司、江山化工总厂承诺：自浙江江山化工股份有限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江山化工股份，也不由江山化工回购其持有的股份。本承诺不包括在此期间新增的股份。

江山市康顺贸易有限公司、江山市经济建设发展公司、景宁畲族自治县兴和商贸有限公司、浙江国光啤酒集团有限公司承诺：其持有的江山化工公开发行股份前已发行的股份，自江山化工股票在证券交易所上市交易之日起1年内不转让。

(四) 发行人的发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

浙江省经济建设投资公司在本次股票发行前持有公司 50.01%的股份，是公司控股股东，发行后将持有公司 36.43%的股份；浙江省经济建设投资公司为浙江省发展投资集团有限公司全资子公司，浙江省发展投资集团有限公司是公司的实际控制人。

四、发行人主营业务

(一) 主营业务

公司主要从事化工产品的开发、生产和销售。

(二) 公司主要产品

1、主要产品



公司的主要产品：二甲基甲酰胺（DMF）、混甲胺（MA）、二甲基乙酰胺（DMAC）。

2、主要产品的用途

DMF 是一种优良的有机溶剂和重要的化工原料，可广泛应用于制革、人造纤维、制药、石油化工、橡胶、电子等行业。同时，也可以用于各种高聚物溶剂、选择性气体吸收剂、选择性萃取剂及化学合成的反应介质等。MA 用作农药、制药、表面活性剂、染料、离子交换树脂、燃料、橡胶促进剂的原料。DMAC 广泛应用于人造纤维、电子、制药、染料等行业。

3、具体经营模式为：根据市场需求，进行精细化工产品的开发；市场营销采用直销为主，经销为辅的模式，公司销售网络由公司销售部门、经销商和代理商组成；由公司销售部门和技术部门对销售客户进行跟踪调查并提供相应的售后服务。

4、主要产品的主要原材料

DMF 的主要原料为 CO、二甲胺，MA 的主要原料为氨、甲醇。

5、行业竞争情况和发行人在行业中的竞争地位

全球 DMF 消费市场主要集中在亚太地区。亚太地区是近几年来 DMF 消费增长较快的地区，尤其是中国市场，由于总体经济呈快速、稳定、持续的发展态势，对 DMF 的需求增长迅速。我国 DMF 需求量 2005 年约为 38 万吨，其中进口量约 5.3 万吨，成为世界最大的 DMF 消费国和进口国，而这其中约 50% 的消费量集中在浙江省内。

DMF 国内主要需求领域

项目 年份	需求领域(万吨/年)					合计
	PU 浆料	腈纶氨纶行业	制药行业	覆铜板行业	其他	
1999	6.3	0.7	0.5	0.5	1.0	9.0
2000	8.7	0.7	0.7	0.7	1.2	12.0
2001	10.2	0.8	0.9	0.8	1.3	14.0
2002	13.9	0.8	1.0	0.8	1.5	18.0
2003	20.0	1.0	1.0	1.5	1.5	25.0
2004	28.0	1.0	1.0	2.0	2.0	34.0
2005	30.0	1.2	2.0	3.0	1.8	38.0

数据为本公司调查分析所得。

至 2005 年底，中国大陆 DMF 产量约为 32 万吨。统计数据引自 www.Puworld.com



专题报道“DMF 行业排名”。

国内外 DMF 主要生产厂家及生产能力

单位：万吨/年

浙江江山化工股份有限公司	15
山东华鲁恒升化工公司	15
江苏扬子 BASF 公司	4
安徽淮南化工总厂	4
山东章丘日月化工公司	4
安阳九天精细化工公司	3
江苏新亚化工公司	1.5
辽宁盘锦新星公司	1
其他	1.9
国内合计	49.4
三星精细化工公司	10
BASF 公司(德国)	6.1
杜邦公司	5.5
Tami nco	4
台湾化纤	4
三菱瓦斯公司(日本)	3.7
日本化学品公司	3.5
其他	16
国外合计	52.8
全球合计	101.2

五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

(一) 土地

公司拥有位于江山市须江镇陈家安 10 宗工业用地。

其中：8 宗土地，面积分别为 3,041、13,331.9、9,173.8、82,319.1、62,698.5、465.0、18,180.0、3,990.9 平方米，为公司设立时化工总厂投入。另外 2 宗土地，面积分别为 29,884.4 和 5,314.8 平方米，为公司设立后出让取得。使用期限均为 50 年。

(二) 发行人现共拥有办公大楼、厂房、其他工业用建筑物等房产合计面积 48,994.78 平方米，全部领取了房屋所有权证。上述房屋所有权证共有 120 本。

2001 年 12 月 12 日，发行人与浙江富城房地产开发有限公司签订了《商品房买卖合同》一份，向其购买位于浙江省杭州市天目山路 21 号富欣大厦 7、8、9、10 四



层房产，共计面积 2,184 平方米，全部领取了房屋所有权证。上述房屋所有权证共有 4 本。

（三）专利技术和商标

- 1、拥有实用新型专利 7 项，已上报但尚未核准发明专利 1 项。
- 2、公司合法拥有“虎塔”、“三峰”注册商标。

六、关于同业竞争和关联交易

（一）同业竞争

发行人设立以来，持有发行人 5%以上股份的发起人股东省经建投和江山化工总厂，发行人实际控制人浙江省发展集团公司、及其控制的其他法人浙江省铁路建设投资总公司、浙江省发展资产管理有限公司、浙江省发展物业管理经营有限责任公司与公司之间不存在同业竞争情况，并承诺今后也不从事与公司相竞争的业务。

（二）关联交易

1、关联方应收应付款项余额

单位：元

项目及 企业名称	期 末 余 额			占全部应收（付）款余的比重（%）		
	2005.12.31	2004.12.31	2003.12.31	2005.12.31	2004.12.31	2003.12.31
(1)其他应收款						
浙江省经济建设投资公司			85,227.00			1.96
江山化工总厂						
(2)应付账款						
浙江省煤化工有限公司	5,054.28	5,054.28	5,054.28	0.01	0.01	0.01
(3)其他应付款						
江山化工总厂	18,183.95	18,183.95	18,183.95	0.14	0.15	0.10
浙江省经济建设投资公司		162,861.00			1.37	

2、其他关联交易事项

根据公司与江山化工总厂签订的有偿服务协议，江山化工总厂的生活服务设施、人员为公司提供有偿服务。公司 2003 年度支付相关费用 679,255.70 元，2004 年度支付相关费用 1,017,695.30 元，2005 年度支付相关费用 1,331,080.85 元。



2005年7月13日，江山化工总厂与上海浦东发展银行签订短期贷款最高额保证合同，约定公司可向该行取得最高额为人民币5,000万元的借款，由江山化工总厂提供担保。截至2005年12月31日，公司以此担保取得借款3,000万元，借款期限为2005年7月13日至2006年8月4日。

3、关联交易影响分析

本公司与江山化工总厂的关联交易为江山化工总厂的生活服务设施、人员为公司提供有偿服务，为经常性交易。双方按服务的质与量计酬，交易金额、交易价格的以市场行情确定，均为正常发生的费用，不会对公司财务状况与经营成果产生不利影响，上述关联交易将会持续进行。

关联交易内容见下表

单位：元

关联交易单位	关联交易内容	2005年度	2004年度	2003年度
化工总厂	生活设施服务费	1,331,080.85	1,017,695.30	679,255.70
来自关联交易的成本合计		1,331,080.85	1,017,695.30	679,255.70
占同类型交易比重		100%	100%	100%

七、董事、监事、高级管理人员基本情况

姓名	职务	性别	年龄	任职起止日期	简要经历	兼职情况	薪酬情况	持有公司股份数量	与其其他关系
徐春林	董事长	男	50	2004.11.23-2007.11.23	曾任江山府前市长、衢州市纪委主任	中国经济体制改革研究会理事	2005年29万元	0	无
白颐	独立董事	女	48	2004.11.23-2007.11.23	曾任化工部陈规那院综合处处长	化工部陈规那院院长兼总工程师	4万元/年(津贴)	0	无
童本立	独立董事	男	56	2004.11.23-2007.11.23	曾任浙江省财政厅预算处处长	浙江财经学院党委书记、浙大网新、杭州解百、传化股份独立董事	4万元/年(津贴)	0	无
陈敏恒	独立董事	男	73	2004.11.23-2007.11.23	曾任原上海华东化工学院校长	上海欣晨新技术公司董事长	4万元/年(津贴)	0	无
徐金雷	独立董事	男	39	2004.11.23-2007.11.23	曾任浙江省建设银行法律事务室	任现浦发银行杭州分行资产保全部	4万元/年(津贴)	0	无
徐天俊	董事	男	52	2004.11.23-2007.11.23	曾任浙江省建设	发展化工科技有限公司副总经理	—	0	无
毛正余	董事、总经理、总工程师	男	44	2004.11.23-2007.11.23	曾任江山化工总厂副厂长	—	2005年27万元	0	无
吴贵槐	董事	男	42	2004.11.23-2007.11.23	曾任省建设厅资产管理部经理	省建设厅干部	—	0	无
邢江南	董事	男	51	2004.11.23-2007.11.23	曾任江山市经济建设发展公司总经理	江山市经济建设发展公司总经理	—	0	无
高文尧	董事	男	41	2004.11.23-2007.11.23	曾任省建设厅计划财务部副经理	发展化工科技有限公司计划财务部经理	—	0	无
王邦进	董事、副总经理	男	48	2004.11.23-2007.11.23	曾任江山化工总厂副厂长	—	2005年20万元	0	无
万勤俭	监事会主席	男	48	2004.11.23-2007.11.23	杭州伟创股份有限公司(筹)总会师	省建设厅副总经济师	—	0	无
徐建新	监事	男	43	2004.11.23-2007.11.23	省建设厅总会师	发展化工科技有限公司副总经理	—	0	无
周敏霞	监事	女	40	2004.11.23-2007.11.23	曾任浙江国光啤酒集团公司财务科长	浙江国光啤酒集团有限公司财务总监	—	0	无



严子谦	职工监事	男	29	2004.11.23-2007.11.23	—	公司办公室副主任	2005年58万元	0	无
冯源	职工监事	男	27	2004.11.23-2007.11.23	—	公司证券部副部长	2005年54万元	0	无
郭旭日	副经理 董秘	男	47	2004.11.23-2007.11.23	曾任职省经建投	—	2005年20万元	0	无
毛德胜	副经理	男	52	2004.11.23-2007.11.23	江山化工总厂副厂长	浙江省煤化工有限公司董事	2005年20万元	0	无
余惠民	总会计师	男	46	2004.11.23-2007.11.23	江化总厂副会计师		2005年20万元	0	无

截止本招股意向书摘要签署日，江山化工总厂为股份合作制企业，发行人上述人员中徐春林、毛正余、郭旭日、王邦进、毛德胜和余惠民为该厂股东，徐春林持有该厂 2,496.7 万股股份，占该厂注册资本的 51.94%，为该厂的实际控制人。

八、发行人控股股东及其实际控制人的基本情况

（一）发行人控股股东

发行人控股股东浙江省经济建设投资公司成立于 1988 年 3 月 1 日，注册资本 55,730 万元，法定代表人于强，公司地址为浙江省杭州市天目山路 166 号。主营业务为经济建设项目和房地产的投资、开发、经营；经营煤炭、焦炭、金属材料等。省经建投为国有独资投资机构，为浙江省发展投资集团有限公司全资子公司。截止本招股意向书摘要签署日，其所持发行人股份 5,100 万股没有质押或存在其他有争议的情况。

（二）实际控制人的基本情况

浙江省发展投资集团有限公司为发行人的实际控制人。发展集团成立于 2001 年 10 月 31 日，注册资本 110,000 万元，法定代表人余健尔，公司地址浙江省杭州市庆春路 26 号发展大厦，经营范围为依法经营管理授权范围内的国有资产；从事资本经营；从事高新技术产业、铁路、城市基础设施、房地产的投资；金属材料、建筑材料销售经营；物业管理行业的投资和经营。

九、简要财务会计信息



(一) 2003—2005 年财务报表

会企 01 表

单位：人民币元

编制单位：浙江江山化工股份有限公司

资 产	行次	2005 年 12 月 31 日		2004 年 12 月 31 日	2003 年 12 月 31 日	
		母公司	合并	母公司(无合并)	母公司	合并
流动资产：						
货币资金	1	86,911,083.52	110,853,557.52	58,878,528.43	24,712,411.24	24,952,061.75
短期投资	2					
应收票据	3	65,640,169.43	65,640,169.43	38,740,911.01	24,283,719.43	24,423,719.43
应收股利	4			296,000.00	111,000.00	
应收利息	5					
应收账款	6	36,199,895.25	36,199,895.25	35,163,289.32	31,157,221.57	30,902,300.06
其他应收款	7	2,036,918.20	1,426,662.52	4,368,718.25	3,494,712.49	3,435,865.88
预付账款	8	23,208,967.24	23,208,967.24	43,719,768.56	35,230,442.07	35,450,143.91
应收补贴款	9					
存货	10	26,609,060.22	26,609,060.22	35,610,944.77	14,576,286.46	17,538,479.24
待摊费用	11	238,757.68	238,757.68	10,646.78	1,257,446.66	1,257,446.66
一年内到期的长期债权投资	21					
其他流动资产	24					
流动资产合计	31	240,844,851.54	264,177,069.86	216,788,807.12	134,823,239.92	137,960,016.93
长期投资：						
长期股权投资	32	36,000,000.00		48,000,000.00	48,806,713.58	47,978,685.12
长期债权投资	34					
长期投资合计	38	36,000,000.00		48,000,000.00	48,806,713.58	47,978,685.12
其中：合并价差						-47,314.88
其中：股权投资差额						-47,314.88
固定资产：						
固定资产原价	39	673,899,815.36	673,899,815.36	597,872,670.68	517,087,388.69	517,776,968.13
减：累计折旧	40	219,316,473.55	219,316,473.55	174,403,483.02	137,746,630.33	138,020,436.09
固定资产净值	41	454,583,341.81	454,583,341.81	423,469,187.66	379,340,758.36	379,756,532.04
减：固定资产减值准备	42	9,983,345.03	9,983,345.03	9,983,345.03	10,019,248.06	10,019,248.06
固定资产净额	43	444,599,996.78	444,599,996.78	413,485,842.63	369,321,510.30	369,737,283.98
工程物资	44	5,126,940.39	5,126,940.39	4,594,274.74	7,379,549.00	7,379,549.00
在建工程	45	24,191,473.84	24,833,848.24	10,277,050.56	10,352,957.64	10,352,957.64
固定资产清理	46					
固定资产合计	50	473,918,411.01	474,560,785.41	428,357,167.93	387,054,016.94	387,469,790.62
无形资产及其他资产：						
无形资产	51	15,752,603.08	25,669,269.75	9,605,697.67	10,915,565.53	10,915,565.53
长期待摊费用	52	750,671.14	853,077.47	923,998.31	1,349,527.63	1,349,527.63
其他长期资产	53					
无形资产及其他资产合计	60	16,503,274.22	26,522,347.22	10,529,695.98	12,265,093.16	12,265,093.16
递延税项：						
递延税款借项	61					
资产总计	67	767,266,536.77	765,260,202.49	703,675,671.03	582,949,063.60	585,673,585.83



2003年——2005年资产负债表(续)

会企 01 表
单位：人民币元

编制单位：浙江江山化工股份有限公司

负债和股东权益	行次	2005年12月31日		2004年12月31日	2003年12月31日	
		母公司	合并	母公司(无合并)	母公司	合并
流动负债：						
短期借款	68	146,198,287.78	146,198,287.78	109,724,425.00	32,138,350.00	32,138,350.00
应付票据	69	88,390,560.00	88,390,560.00	126,727,703.32	46,230,000.00	46,230,000.00
应付账款	70	124,105,446.08	124,105,446.08	101,319,016.07	115,798,924.44	116,569,344.87
预收账款	71	12,454,149.00	12,454,149.00	7,339,985.15	26,231,716.92	26,325,716.92
应付工资	72					
应付福利费	73	6,415,220.53	6,415,220.53	5,197,394.00	4,742,684.43	4,888,959.61
应付股利	74					
应交税金	75	19,320,295.04	19,320,295.04	15,932,354.16	20,789,926.89	21,200,318.99
其他应付款	80	1,260,461.05	1,260,461.05	1,039,464.20	684,404.68	685,691.29
其他应付款	81	15,358,686.30	15,420,233.30	16,487,252.70	16,812,449.10	17,362,286.69
预提费用	82	297,775.14	297,775.14	253,768.96	45,055.16	45,055.16
预计负债	83					
一年内到期的长期负债	86	45,000,000.00	45,000,000.00	42,000,000.00	45,000,000.00	45,000,000.00
其他流动负债	90					
流动负债合计	100	458,800,880.92	458,862,427.92	426,021,363.56	308,473,511.62	310,445,723.53
长期负债：						
长期借款	101	54,662,124.00	54,662,124.00	76,122,610.00	64,165,139.00	64,165,139.00
应付债券	102					
长期应付款	103					
专项应付款	106	430,000.00	430,000.00		4,730,000.00	4,730,000.00
其他长期负债	108					
长期负债合计	110	55,092,124.00	55,092,124.00	76,122,610.00	68,895,139.00	68,895,139.00
递延税项：						
递延税款贷项	111					
负债合计	114	513,893,004.92	513,954,551.92	502,143,973.56	377,368,650.62	379,340,862.53
少数股东权益			14,000,000.00			626,631.19
股东权益：						
股本	115	101,980,000.00	101,980,000.00	101,980,000.00	101,980,000.00	101,980,000.00
减：已归还投资	116					
股本净额	117	101,980,000.00	101,980,000.00	101,980,000.00	101,980,000.00	101,980,000.00
资本公积	118	47,651,185.43	47,651,185.43	45,859,692.54	40,611,019.50	40,611,019.50
盈余公积	119	39,878,413.91	39,878,413.91	32,370,862.69	25,438,293.22	25,438,293.22
其中：法定公益金	120	11,748,229.95	11,748,229.95	9,245,712.88	6,934,856.39	6,934,856.39
未分配利润	121	63,863,932.51	47,796,051.23	21,321,142.24	37,551,100.26	37,676,779.39
其中：拟分配的现金股利		47,796,051.23	47,796,051.23		37,551,100.26	37,551,100.26
外币报表折算差额						
股东权益合计	122	253,373,531.85	237,305,650.57	201,531,697.47	205,580,412.98	205,706,092.11
负债和股东权益总计	135	767,266,536.77	765,260,202.49	703,675,671.03	582,949,063.60	585,673,585.83

2003年—2005年利润表

会企02表

编制单位：浙江江山化工股份有限公司

单位：人民币元

项 目	行次	2005年度		2004年度		2003年度	
		母公司	合并	母公司	合并	母公司	合并
一、主营业务收入	1	771,947,429.03	771,947,429.03	618,701,319.87	619,467,588.59	385,806,309.40	391,354,674.66
减：主营业务成本	4	649,904,138.53	649,904,138.53	498,621,942.03	498,699,320.53	286,962,599.88	290,168,625.20
主营业务税金及附加	5	5,140,900.89	5,140,900.89	3,009,867.14	3,077,271.24	2,580,871.18	2,757,850.06
二、主营业务利润	10	116,902,389.61	116,902,389.61	117,069,510.70	117,690,996.82	96,262,838.34	98,428,199.40
加：其他业务利润	11	16,898,189.08	798,189.08	1,134,708.09	1,134,879.52	991,362.60	1,159,854.56
减：营业费用	14	12,956,797.01	12,956,797.01	9,108,207.85	9,108,207.85	5,485,395.10	5,485,395.10
管理费用	15	31,258,750.97	31,226,632.25	31,232,106.66	32,031,167.64	23,096,547.71	25,072,755.24
财务费用	16	20,223,030.55	20,223,030.55	13,863,045.55	13,865,202.40	7,119,755.36	7,123,302.84
三、营业利润	18	69,362,000.16	53,294,118.88	64,000,858.73	63,821,298.45	61,552,502.77	61,906,600.78
加：投资收益	19			306,912.42	382,209.14	96,967.82	46,733.03
补贴收入	22	156,500.00	156,500.00	445,488.49	445,488.49	135,024.55	135,024.55
营业外收入	23	25,450.00	25,450.00	156,714.50	156,714.50	310,504.70	310,504.70
减：营业外支出	25	158,379.92	158,379.92	1,625,045.16	1,634,007.23	317,864.20	345,345.26
四、利润总额	27	69,385,570.24	53,317,688.96	63,284,928.98	63,171,703.35	61,777,135.64	62,053,517.80
减：所得税	28	19,335,228.75	19,335,228.75	17,067,799.21	17,137,241.16	19,624,449.26	20,009,624.42
少数股东损益	29				-56,988.45		46,810.49
五、净利润	30	50,050,341.49	33,982,460.21	46,217,129.77	46,091,450.64	42,152,686.38	41,997,082.89
加：年初未分配利润	31	21,321,142.24	21,321,142.24	37,551,100.26	37,676,779.39	29,532,017.68	29,813,300.30
其他转入	32						
六、可供分配利润	33	71,371,483.73	55,303,602.45	83,768,230.03	83,768,230.03	71,684,704.06	71,810,383.19
减：提取法定盈余公积	35	5,005,034.15	5,005,034.15	4,621,712.98	4,621,712.98	4,215,268.64	4,215,268.64
提取法定公益金	36	2,502,517.07	2,502,517.07	2,310,856.49	2,310,856.49	2,107,634.32	2,107,634.32
提取职工奖励及福利基金	37						
提取储备基金	38						
提取企业发展基金	39						
利润归还投资	40						
七、可供投资者分配的利润	41	63,863,932.51	47,796,051.23	76,835,660.56	76,835,660.56	65,361,801.10	65,487,480.23
减：应付优先股股利	42						
提取任意盈余公积	43						
应付普通股股利	44			55,514,518.32	55,514,518.32	27,810,700.84	27,810,700.84
转作股本的普通股股利	45						
八、未分配利润	46	63,863,932.51	47,796,051.23	21,321,142.24	21,321,142.24	37,551,100.26	37,676,779.39

利润表补充资料：

项 目	2005年度		2004年度		2003年度	
	母公司	合并	母公司	合并	母公司	合并
1.出售、处置部门或被投资单位所得收益			405,089.48	405,089.48	-436,312.90	-436,312.90
2.自然灾害发生的损失						
3.会计政策变更增加利润总额						
4.会计估计变更增加利润总额	79,632.04	79,632.04				
5.债务重组损失						
6.其他						



2003年——2005年现金流量表

单位:人民币元

编制单位:浙江江山化工股份有限公司

项 目	行次	2005年		2004年		2003年	
		母公司	合并	母公司	合并	母公司	合并
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	1	504,574,330.05	504,574,330.05	379,377,393.00	380,714,825.32	217,616,319.36	220,539,187.19
收到的税费返还	3						
收到的其他与经营活动有关的现金	8	10,557,975.90	10,619,522.90	2,185,848.06	2,233,326.50	1,411,983.35	2,264,552.90
现金流入小计	9	515,132,305.95	515,193,852.95	381,563,241.06	382,948,151.82	219,028,302.71	222,803,740.09
购买商品、接受劳务支付的现金	10	397,995,513.19	397,995,513.19	251,892,870.61	251,472,448.98	116,189,234.77	116,146,101.87
支付给职工以及为职工支付的现金	12	20,803,477.07	20,803,477.07	27,095,840.89	27,935,663.67	30,386,796.96	32,302,780.78
支付的各项税费	13	58,052,846.57	58,052,846.57	55,979,328.66	56,216,027.58	39,032,326.44	39,591,177.03
支付的其他与经营活动有关的现金	18	27,917,646.67	27,191,938.94	51,697,836.21	52,319,888.56	17,104,950.34	18,615,332.35
现金流出小计	20	504,769,483.50	504,043,775.77	386,665,876.37	387,944,028.79	202,713,308.51	206,655,392.03
经营活动产生的现金流量净额	21	10,362,822.45	11,150,077.18	-5,102,635.31	-4,995,876.97	16,314,994.20	16,148,348.06
二、投资活动产生的现金流量：							
收回投资所收到的现金	22	48,000,000.00	48,000,000.00	928,626.00	928,626.00	530,000.00	304,747.05
其中：出售子公司所收到的现金	23			928,626.00	928,626.00	53,000.00	304,747.05
取得投资收益所收到的现金	24	296,000.00	296,000.00			996,916.45	922,916.45
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	25	16,100,000.00		302,712.17	302,712.17		
收到的其他与投资活动有关的现金	28					1,526,916.45	1,227,663.50
现金流入小计	29	64,396,000.00	48,296,000.00	1,231,338.17	1,231,338.17	58,902,520.81	58,991,070.81
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	30	7,628,031.52	8,372,812.25	36,646,698.42	36,666,098.42		
投资所支付的现金	31	36,000,000.00					
其中：购买子公司所支付的现金	32						
支付的其他与投资活动有关的现金	35				324,725.06		
现金流出小计	36	43,628,031.52	8,372,812.25	36,646,698.42	36,990,823.48	58,902,520.81	58,991,070.81
投资活动产生的现金流量净额	37	20,767,968.48	39,923,187.75	-35,415,360.25	-35,759,485.31	-57,375,604.36	-57,763,407.31
三、筹资活动产生的现金流量：							
吸收投资所收到的现金	38		4,000,000.00				
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金	39		4,000,000.00				
取得借款所收到的现金	40	217,921,557.78	217,921,557.78	135,190,000.00	135,190,000.00	130,264,445.00	130,264,445.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	43					19,913,671.68	19,913,671.68
现金流入小计	44	217,921,557.78	221,921,557.78	135,190,000.00	135,190,000.00	150,178,116.68	150,178,116.68
偿还债务所支付的现金	45	199,947,695.00	199,947,695.00	48,646,454.00	48,646,454.00	82,224,603.00	82,224,603.00
分配股利、利润和偿付利息所支付的现金	46	14,875,382.15	14,875,382.15	41,045,648.15	41,047,931.94	12,396,113.39	12,480,113.39
其中：子公司支付少数股东的股利	47						84,000.00
支付的其他与筹资活动有关的现金	51						
其中：子公司依法减资支付给少数股东的现金	52						
现金流出小计	53	214,823,077.15	214,823,077.15	89,692,102.15	89,694,385.94	94,620,716.39	94,704,716.39
筹资活动产生的现金流量净额	54	3,098,480.63	7,098,480.63	45,497,897.85	45,495,614.06	55,557,400.29	55,473,400.29
四、汇率变动对现金的影响额	55	-1,344,838.14	-1,344,838.14	50,752.57	50,752.57	250,154.72	250,154.72
五、现金及现金等价物净增加额	56	32,884,433.42	56,826,907.42	5,030,654.86	4,791,004.35	14,746,944.85	14,108,495.76



单位：人民币元

补充资料	行次	2005年		2004年		2003年	
		母公司	合并	母公司	合并	母公司	合并
1. 将净利润调节为经营活动的现金流量：							
净利润	57	50,050,341.49	33,982,460.21	46,217,129.77	46,091,450.64	42,152,686.38	41,997,082.89
加：少数股东损益	58				-56,988.45		46,810.49
计提的资产减值准备	59	-123,184.05	-155,302.77	514,927.93	547,751.92	-361,718.66	-224,957.94
固定资产折旧	60	44,912,990.53	44,912,990.53	38,507,207.38	38,547,387.84	30,261,201.93	30,355,213.27
无形资产摊销	61	1,372,529.85	1,455,863.18	1,309,867.86	1,309,867.86	711,770.15	711,770.15
长期待摊费用摊销	62	310,660.51	310,660.51	422,757.44	422,757.44	558,759.01	558,759.01
待摊费用减少(减：增加)	63	-228,110.90	-228,110.90	1,246,799.88	1,246,799.88	-1,122,538.69	-1,086,697.04
预提费用增加(减：减少)	64					-18000	-18000
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(减：收益)	65	-15,206,450.00		-152,619.50	-152,619.50		
固定资产报废损失	66			787,776.96	787,776.96		
财务费用	67	16,303,740.47	16,303,740.47	13,981,233.06	13,983,516.85	7,011,488.31	7,009,325.52
投资损失(减：收益)	68			-332,912.42	-408,209.14	-526,967.82	-476,733.03
递延税款贷项(减：借项)	69						
存货的减少(减：增加)	70	-24,191,215.22	-24,191,215.22	-21,499,049.75	-18,536,856.97	3,031,765.93	1,311,735.96
经营性应收项目的减少(减：增加)	71	-24,599,593.84	-23,957,219.44	-27,851,128.07	-25,287,520.76	-115,541,668.01	-119,358,790.39
经营性应付项目的增加(减：减少)	72	-38,238,886.39	-37,283,789.39	-58,254,625.85	-62,642,741.14	50,158,215.67	56,305,709.57
其他	73				-848,250.40		-928,910.40
经营活动产生的现金流量净额	75	10,362,822.45	11,150,077.18	-5,102,635.31	-4,995,876.97	16,314,994.20	16,148,348.06

(二) 非经常性损益

最近三年本公司非经常性损益的具体情况如下：

单位：元

项目	2005 年度	2004 年度	2003 年度
各种形式的政府补贴	156,500.00	645,488.49	135,024.55
收取的资金占用费	0	0	381,427.92
股权转让收益	0	405,089.48	-436,312.90
处置固定资产产生的损益	0	-635,157.46	0
其他各项营业外收支净额	20,450.00	-214,471.88	285,489.70
非经常性损益小计	176,950.00	200,948.63	365,629.27
影响所得税	58,393.50	-80,698.15	76,099.56
非经常性损益净额	118,556.50	281,646.78	289,529.71
扣除非经常性损益后的净利润	33,863,903.71	45,809,803.86	41,707,553.18

(三) 主要财务指标

财务指标	2005-12-31 日	2004-12-31 日	2003-12-31 日
流动比率 (%)	57.57	50.89	44.44
速动比率 (%)	51.77	42.53	38.79
资产负债率 (母公司) (%)	66.98	71.36	64.73
应收账款周转率 (次/年)	21.63	18.66	16.36
存货周转率 (次/年)	20.89	19.87	15.95
息税折旧摊销前利润 (万元)	11,929.34	11,748.60	10,132.23
利息保证倍数 (%)	376.31	550.12	911.89
每股经营活动产生的现金流量 (元)	0.11	-0.05	0.16
每股净现金流量 (元)	0.58	0.05	0.14
无形资产 (土地使用权除外) 占净资产的比率 (%)	10.82	4.77	5.31

(四) 管理层讨论与分析

1、公司财务状况分析

公司流动资产 2004 年比 2003 年增加 57.14%，2005 年比 2004 年增加 21.86%，主要原因是随着 DMF 产能的扩大，产销量增加使占用的流动资金包括银行存款、应收票据增加所致。

固定资产 2004 年比 2003 年增加 10.55%，2005 年比 2004 年增加 10.79%，主要原因是公司有机胺挖潜改造项目、热电三号机组项目、2 万吨 DMAC 项目建成投产增加固定资产。2005 年末固定资产原值 67389.98 万元，计提减值准备 998.33 万元。公司根据《企业会计制度》及其补充规定，并参照浙江天健资产评估公司出具的浙天评报字[2001]第 38 号《评估报告书》，以其评估值作为可变现净值的参考依据，对可变现净值低于账面净值的固定资产按其差额计提减值准备。



无形资产 2005 年比 2004 年增加 51.88%，主要原因是公司 2005 年底设立的控股子公司江山江环化学工业有限公司的外方股东以非专有技术出资人民币 1000 万元，占注册资本的 20%。

目前公司的销售与回款处于良性循环状态，2005 年末应收账款 3818.59 万元，2005 年底 98.03%的应收款账龄在一年之内。公司根据债务单位的财务状况、现金流量以及收回的可能性分析，计提坏账准备 198.6 万元。与公司应收账款实际状况相符。

2、公司盈利能力分析

报告期内公司利润主要来自于主营业务尤其是主导产品 DMF 的业务利润。公司 DMF 产品质量、物料单耗、能耗水平居国内第一，MA 产品质量、物料单耗、能耗水平居国内领先水平。DMF 销售价格波动频繁而且对利润影响较大，2005 年产品销售单价下降使主业利润减少 8600 万元。

国内 DMF 的市场竞争焦点目前主要集中在技术、价格、规模和服务上。公司注重技术创新，目前不仅单套装置产能、产品总规模居国内第一，而且在过程控制、分析技术、设备结构设计等方面形成了技术优势，同时在主销售地设立了销售办事处，以便能快速反应客户需求。公司的技术、规模和服务上的竞争优势，增强了公司抗价格变化风险的能力，能给公司带来连续、稳定的利润额。

我国加入 WTO 后，DMF 下游产品（如鞋类和服装）的出口配额限制相应减少，将进一步拉动对 DMF 的需求；而 DMF 技术创新体系的建立，自主知识产权的形成以及生产装置的规模化，使产品的产量和质量更高更稳定，生产成本也有所下降。公司拥有完善的销售网络及良好的经营成果，有利于公司更灵活地运用定价策略，并根据市场需求情况及时调整产品的销售结构。在稳定内销基础上，公司将进一步加强国外市场的开拓与销售。

3、公司资产周转能力分析

公司作为化工流程性行业，生产模式是大批量连续性生产，原材料在保证安全库存的前提下连续采购，销售是连续发货，并且在公司内部和销售地建立产品和原料贮罐，以保证生产装置的满负荷运行和调控市场。报告期内主导产品市场需求旺盛，DMF 在中国大陆有较大的市场空间和较高的成长性，国内一些厂家都在不断扩大生产能力，国外公司如巴斯夫、三星也将产品打进中国市场。面对激烈的市场竞争，公司产品采

取月内连续发货，月末货款回笼的赊销模式，同时与杜邦合作共同开拓国际市场。由于出口杜邦公司是销售后 80 天回款，对提升应收账款周转率有一定的影响。总体来说，应收账款、存货周转速度逐年加快，公司资产的周转能力较好。

（五）股利分配政策

1、股利分配政策和历年分配情况

发行人股票全部为普通股，股利分配政策将遵循“同股同利”的原则，按股东持有的股份数额，以现金股利、股票或其他合法的方式进行分配。在每个会计年度结束后的六个月内，由公司董事会根据该会计年度的经营业绩和未来的发展规划提出股利分配政策，经股东大会批准后执行。

根据 2003 年 2 月 18 日公司董事会二届四次会议通过、并经 2002 年度股东大会审议批准的 2002 年度利润分配方案，按 2002 年度实现净利润提取 10%的法定盈余公积、5%的法定公益金，按各股东所持股份比例分派现金股利 27,810,700.84 元。

根据 2004 年 1 月 12 日公司董事会二届七次会议通过、并经 2003 年度股东大会审议批准的 2003 年度利润分配方案，按 2003 年度实现净利润提取 10%的法定盈余公积、5%的法定公益金，按各股东所持股份比例分派现金股利 37,551,100.26 元。

根据 2004 年 7 月 15 日公司董事会二届九次会议通过、并经 2004 年度第一次临时股东大会审议批准的 2004 年 1 - 6 月份利润分配方案，按 2004 年 1 - 6 月份实现净利润 21,133,433.01 元提取 10%的法定盈余公积、5%的法定公益金，按各股东所持股份比例分派现金股利 17,963,418.06 元。

根据 2005 年 2 月 20 日公司董事会三届四次会议通过、并经 2005 年度第三次临时股东大会审议批准的 2004 年 7 - 12 月利润分配方案，按 2004 年 7 - 12 月实现净利润 25,083,696.76 元提取 10%的法定盈余公积、5%的法定公益金，剩余部分 21,321,142.24 元暂不作分配。

根据 2006 年 2 月 25 日公司董事会三届七次会议通过、并经 2005 年年度股东大会审议批准的公司利润分配方案，按 2005 年度实现净利润 50,050,341.49 元提取 10%的法定盈余公积、5%的法定公益金，按各股东所持股份比例分派现金股利 47,796,051.23 元。

2、发行前滚存利润的分配政策及分配情况



2006年6月16日，公司2006年第二次临时股东大会审议通过决议：公司2006年1月1日及以后产生的利润，由公司首次公开发行股票后的新老股东共享。

（六）发行人控股子公司及纳入发行人合并会计报表的其他企业的基本情况

1、2005年度内控股子公司

企业名称	业务性质	注册资本	经营范围	实际投资额	所占权益比例
江山江环化学工业有限公司	制造业	5,000万元	环氧树脂生产、储存	3,600万元	72.00%

2、2005年度新设子公司的情况意向

本期公司投资设立了中外合资企业江山江环化学工业有限公司。该公司于2005年12月20日成立，注册资本为人民币5,000万元，本公司以货币资金出资3,600万元，占72.00%。故自2005年12月起将该公司纳入合并报表范围。该公司期末资产总额为50,703,921.40元，所有者权益总额为50,000,000.00元。截至2005年12月31日，该公司尚处于筹建期，未产生损益。



第四节 募集资金运用

公司董事会计划并已经股东大会批准将发行 A 股的募集资金主要投向 N,N-二甲基甲酰胺精馏分离系统技改项目、CO 气源改造项目和化学品仓储库区建设项目。公司董事会承诺不将募集资金挪作他用，将采用专款专用、专户储存的方式管理。项目按照重要性原则列表如下：

单位：万元

项 目	投资金额	批准单位
1 N,N-二甲基甲酰胺反应及精馏分离系统技改项目	17,671 (固定资产投资 14,717; 流动资金 2,954)	国家经贸委投资 [2002] 241号
2 CO气源改造项目	6,487 (固定资产投资 4,995; 流动资金 1,492)	衢州市计经委衢市经计 [2001] 18号
3 化学品仓储库区建设项目	4,000 (固定资产投资 4,000; 流动资金 0)	衢州市计经委衢市经计 [2001] 363号
4 合 计	28,158	

以上三个项目于 2002 年破土动工，到 2003 年底，三个项目的主体工程相继建成投入试运行，目前尚未完成竣工结算，公司按预算数暂估结转固定资产 24,598 万元。截止 2005 年 12 月 31 日，三个项目已发生财务支出数 21,041 万元。上述项目在公司募集资金到位前发生的财务支出数，暂由公司向银行贷款解决。股票发行募集资金到位后，归还项目银行贷款和工程未付款。

截止 2005 年 12 月 31 日，本次募集资金主要投资项目进展情况如下表：

单位：万元

序 号	项 目	DMF		CO 气源		化学品库 区	合计
		固定资产投资	项目流动资金	固定资产投资	项目流动资金		
1	工程投资数	15170	2954	5298	1492	4130	29044
2	已完工投资数	15170	-	5298		4130	24598
3	已发生财务支出数	12629	-	5069		3343	21041
4	工程未付数	2541	-	229		787	3557

注：上述项目投资数与批文所列投资数有差异。

2003 年底，本次募集资金的三个项目的主体工程相继建成投入试运行，目前尚未完成竣工结算。项目达产后有助于实现规模经济，强化了公司在行业中的地位。

第五节 风险因素和其它重要事项

一、风险因素

1、公司的市场风险

本公司主要从事化工产品的开发、生产和销售，目前主要产品是 DMF、MA 和 DMAC。报告期内 DMF 和 MA 的销售收入总和占公司当期主营业务收入的 90%以上，其中 DMF 的销售收入占公司当期主营业务收入的 80%以上。

上世纪 90 年代初，DMF 需求刚起步，市场容量小，供应以进口为主，产品价格极高，1995 年曾达到 12,000 元/吨。1995 年以后，DMF 需求量迅速增长，国内 DMF 主要生产厂商为满足市场增长的需求，加速扩建生产装置，加大了 DMF 国内市场的竞争，导致 DMF 价格的波动，可能影响公司的经营业绩。

2、主要原材料价格波动引起的风险

本公司生产所需的主要原材料为甲醇和煤炭，占主导产品的成本比例较高。2003 年，国际石油价格处于高位导致国内甲醇和煤炭价格上扬，特别是 2003 年下半年，甲醇和煤炭的价格均出现大幅上涨，上涨幅度为 20%左右；2004 年甲醇和煤炭的平均价格比 2003 年平均价格分别上涨 5.6%和 35%左右；2005 年甲醇平均价格比 2004 年下降 8.9%，但煤炭平均价格比 2004 年上涨 11.9%左右。目前，甲醇和煤炭仍在较高价位运行。甲醇和煤炭价格的波动，直接影响公司生产成本，从而影响公司的经济效益。

3、对外担保的风险

为促进企业共同发展，解决企业生产经营的贷款问题，发行人和江泥公司于 1998 年 12 月 10 日至 2004 年 12 月 10 日间互为提供 3,000 万元的最高额贷款连带责任保证担保，双方权利义务对等。2004 年 6 月 26 日，发行人 2003 年度股东大会通过议案，公司继续与江泥公司互为提供 3,000 万元的最高额贷款连带责任保证担保，期限三年，双方权利义务对等。2004 年 9 月 28 日，江泥公司为发行人新增期限两年的最高额贷款额度 1,000 万元的连带责任保证担保，截至 2005 年 12 月 31 日，江泥公司在 3,000 万元担保限额内的借款余额为 2,940 万元，发行人在 4,000 万元担保限额内的借款余额为 4,000 万元。

2005 年 4 月 30 日，发行人 2004 年度股东大会通过议案，公司与巨化股份互为提

供 5,000 万元的最高额贷款连带责任保证担保，期限三年，双方权利义务对等。截至 2005 年 12 月 31 日，巨化股份在此担保限额内的借款余额为 5,000 万元，其中担保借款余额为 2,000 万元，担保应付票据余额为 3,000 万元，发行人在此担保限额内的借款余额为 3,000 万元。

公司对江泥公司和巨化股份的经营情况持续跟踪，截止 2005 年 12 月 31 日，江泥公司和巨化股份对发行人提供担保的借款均正常还款付息，未发生逾期行为。

本公司为江泥公司和巨化股份提供的担保，期限长，金额大，且本公司无法直接控制被保证人的经营状况，故上述担保存在一定的风险。

4、所得税被追缴的风险

发行人被认定为浙江省高新技术企业，根据浙江省人民政府《关于杭州高新技术产业开发区区外高新技术企业认定工作实施意见的通知》（浙政发[1995]150 号文），曾享受“两免三减半”的企业所得税优惠政策，采用“税务征收，财政返还”的方式，根据江山市财政局江财工[1998]431 号文，公司享受的所得税返还列入盈余公积。公司成立以来，收到江山市财政局返还的 1999 年度已缴所得税 3,248,724.06 元，2000 年度已缴所得税 1,385,000.00 元。公司从 2001 年开始不再享受该政策，企业所得税执行 33% 的税率。因浙江省人民政府浙政发[1995]150 号文与财政部、国家税务总局《关于企业所得税若干优惠政策的通知》（财税字[1994]001 号文）的有关规定不符，公司享受的所得税返还存在被追缴的可能。如果发生追缴，由于上述税收返还列入公司盈余公积，对公司经营业绩没有影响，但会影响公司的净资产。

5、安全、环保风险

（1）安全风险：公司加大安全方面的投入，提高设备本质安全度，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的发生，公司连续多年无重大事故发生。但由于化工企业固有的特性，如高温高压的工艺过程，连续不间断的作业，原材料、半成品和成品大多是易燃易爆的化学品，因此公司在生产作业环节存在一定的安全风险。

（2）环保风险：本公司严格执行国家的环境质量标准，不断增加研发投入，加大技术创新和改造力度，采用先进的生产工艺，实现清洁生产，公司在生产过程中产生

的“三废”均能得到有效利用，排放符合国家及省市有关的环保规定，各项污染物排放控制指标居同行先进水平。2000年公司通过衢州市环保局组织的“一控双达标”验收；被省政府授予省环保“六个一”工程先进集体称号；2003年11月，公司通过中国方圆委ISO14001环境管理体系的认证。但是公司作为化工生产企业，主要产品均属化学危险品，生产过程中会产生一定数量的“三废”。随着国家对环保要求的不断提高，公司将加大环保方面的投入，这在一定程度上会增加企业经营成本，影响公司业绩。

6、人才制约的风险

本公司现有人才状况制约公司的发展。公司现有员工830人，其中大中专以上学历227人，占员工总数的27.35%，中级职称以上员工87人，占员工总数的10.48%。公司本身产品单一的特性，造成员工的技术能力结构单一。

公司的持续发展需要大力引进高学历高素质人才，但由于公司地处浙江西部经济欠发达地区，导致本公司吸引高学历并具备实践能力的人才相对困难。

7、技术风险

本公司自1991年转让美国AAT公司DMF生产技术许可证以来，通过消化吸收，已形成多项自主知识产权，生产技术处于国内领先水平，“DMF工艺及相关技术的开发与创新”于2001年获浙江省科技进步三等奖。但跨国公司在中国合资或合作建厂，将会有更多的先进技术引入国内，公司的进一步发展可能面临与国外跨国公司技术的竞争或国内同行取得更先进技术的风险。

8、发展战略管理过程的风险

本公司的发展战略是行业领先战略，进一步发展精细化工、医药化工、新型材料、生物化工、电子化学品。跨国公司对化工项目的建设是以产品链或产业链一体化为出发点、将能源流、物流、资金流、信息流等高度集成予以规划和组织实施的，产品具竞争力。与跨国公司相比，公司产品链或产业链集成度、开发项目专业力量、整合社会资源能力、具体项目储备均有一定的差距，因此在实施行业领先战略过程中存在管理风险。

二、其他重要事项

(一) 重大合同：截止2005年12月31日，公司尚未履行完毕的重大合同如下表：



合同类别	合同内容
产品销售合同	金额在 500 万元以上，尚未履行或正在履行的产品销售合同共计 20 份。
原料供应合同	金额在 500 万元以上，尚未履行或正在履行的原料供应合同共计 15 份：
借款合同	工行江山市支行签订固定资产借款合同 10 份，流动资金借款合同 7 份；工行衢州分行签订流动资金借款合同 1 份；深圳发展银行杭州分行签订流动资金借款合同 1 份；建行江山市支行签订流动资金借款合同 2 份；农行江山市支行签订流动资金借款合同 1 份；浦东发展银行杭州分行签订流动资金借款合同 2 份；光大银行杭州分行签订流动资金借款合同 1 份。
担保合同	工行江山市支行签订《最高额保证合同》1 份，农行衢化支行签订《最高额保证合同》1 份。
最高额抵押合同	工行江山市支行签订了《最高额抵押合同》4 份，建行江山市支行签订了《最高额抵押合同》1 份。
并网原则协议、经济协议、调度协议	与江山供电局还签订了《浙江江山化工股份有限公司热电站并网原则协议》、《并网调度协议》和《并网调度协议》各 1 份。
杜邦合作合同	签订了《杜邦 N,N-二甲基甲酰胺和甲胺技术许可证合同》、《杜邦 N,N-二甲基甲酰胺和甲胺技术服务合同》和《杜邦 N,N-二甲基甲酰胺供应合同》3 个合同，签订了上述 3 个合同的第一修订书各 1 份。签订了《二甲基乙酰胺技术许可证合同》、《二甲基乙酰胺供应合同》、《技术服务合同》3 个合同。
关联合同	与江山化工总厂的《有偿服务协议》1 份；与控股子公司江山江环化学工业有限公司签订签订《技术转让合同》。

(二) 重大诉讼或仲裁事项：无。



第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行各方当事人

名称	住所	联系电话	传真	经办人或联系人
发行人： 浙江江山化工股份有限公司	浙江省江山市须江镇 景星东路38号	0570-4057919	0570-4057346	郭旭日、冯源、 何锋
保荐机构（主承销商）： 中信证券股份有限公司	浙江省杭州市中河南路 11号万凯庭院商务楼	0571-85783756	0571-85783754	张宁、钱伟琛、 余晖、郑健敏
律师事务所： 浙江浙经律师事务所	浙江省杭州市湖墅南路 4号联谊综合大楼六层	0571-85054420	0571-85151513	方怀宇、扬剑
会计师事务所： 浙江天健会计师事务所有限公司	浙江省文三路388号 钱江科技大厦15-20层	0571-88216710 0571-88216731	0571-88216890	傅芳芳、李德勇
股票登记机构： 中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	深圳市深南中路1093 号中信大厦18楼	0755-25938000	0755-25988112	
收款银行： 中信银行北京京城大厦支行	帐号： 7110210183900003861			
申请上市的证券交易所： 深圳证券交易所	深圳市深南中路5045 号	0755-82083333	0755-82083190	

二、本次发行上市的重要日期

发行安排	日期
初步询价及推介时间	2006年7月21日 - 2006年7月25日
网下申购时间	2006年7月27日 - 2006年7月28日
定价公告刊登日期	2006年8月1日
申购日期和缴款日期	2006年8月2日
预计股票上市日期	2006年8月15日



第七节 备查文件

招股意向书全文及附件在深圳证券交易所网站全文披露，投资者可在深圳证券交易所网站查阅，网址：<http://www.cninfo.com.cn>。本招股意向书摘要的备查文件投资者可以在发行人和保荐机构（主承销商）住所查阅。

查阅时间：工作日上午8：00-11：30，下午：14：30-17：00

查阅地点：公司及保荐机构（主承销商）的法定住所

发行人联系人：郭旭日、冯源、何锋

联系电话：0570-4057919、4057810

传真：0571-4057346

保荐机构（主承销商）联系人：张宁、钱伟琛、余晖、郑健敏

联系电话：(0571) 85783756、85776100

传真：(0571) 85783754