



## 浙江华峰氨纶股份有限公司 首次公开发行股票招股意向书摘要

保荐人（主承销商）：



发行股票类型	人民币普通股	发行股数	3,550 万股
每股面值	人民币 1 元	预计发行日期	2006 年 8 月 7 日
发行后总股本	14,200 万股	拟上市证券交易所	深圳证券交易所
股份限制流通及 自愿锁定承诺	<p>公司控股股东华峰集团有限公司，实际控制人尤小平及其亲属尤小华、尤金焕、陈林真、尤小燕和尤小玲承诺：自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本次发行前持有的本公司股份，也不由公司回购该部分股份。公司其他股东承诺：自股票上市之日起十二个月内不转让其本次发行前持有的本公司股份。同时，担任公司董事、监事、高级管理人员的陈积勋、杨从登、杨清文、段伟东、尤金明、卓锐棉和席青还承诺：除前述锁定期外，在其任职期间自股票上市之日起三十六个月内不转让本次发行前持有的本公司股份；离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。</p>		
招股意向书签署日期：2006 年 7 月 3 日			

### 【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深圳证券交易所指定网站(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。

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意向书及其摘要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做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或者投资者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。

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。

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、会计师或其他专业顾问。

## 第一节 重大事项提示

1、公司 2005 年度股东大会作出 2005 年度利润分配决议，对截止 2005 年 12 月 31 日未分配利润 329,204,692.49 元暂不分配，结转下年度。公司首次公开发行股票前滚存未分配利润由新老股东共享。

2、公司主营产品为氨纶纤维系列产品，其销售收入占公司主营业务收入的 100%。随着氨纶行业由快速成长期进入稳定成长期，行业平均利润率逐步降低。近年来，国内氨纶生产企业数量增多，产能扩张较快，加上国外氨纶产品倾销，氨纶销售价格呈下降趋势。公司 2003~2005 年氨纶平均销售价格分别为 75,960 元/吨、60,577 元/吨和 50,605 元/吨，2004 年和 2005 年销售价格同比分别下降了 20.25% 和 16.46%。公司的毛利率由 2003 年的 41.85% 下降至 2004 年的 35.72% 和 2005 年的 18.47%，虽然目前公司毛利率明显高于同行业平均水平，但产品单一和销售价格下降将对公司经营带来风险。

3、公司 2003 年至 2005 年，净利润分别为 13387 万元、12487 万元和 5008 万元，2004 年净利润比 2003 年下降了 6.72%，2005 年净利润比 2004 年下降了 59.90%。

4、公司 2005 年度全面摊薄净资产收益率为 9.75%，本次发行后公司净资产将大幅度增长，而公司募集资金投向项目预期收益不能在短期内全部产生，公司净利润的增长速度可能会低于净资产增加速度，因此在短期内公司将面临净资产收益率下降的风险。

5、公司生产所需的主要原料是 PTMG 和 MDI，其中 PTMG 在氨纶的固体

成分中约占 80%，MDI 在氨纶的固体成分中约占 20%。公司 PTMG 和 MDI 的采购成本从 2003 年起逐年上升。2005 年度 PTMG 和 MDI 的单位采购价格比 2004 年度上升 17.87% 和 14.21%，2004 年度 PTMG 和 MDI 的单位采购价格比 2003 年度上升 7.06% 和 43.11%。假设 2006 年成本因素与成本结构与 2005 年保持不变，PTMG 平均单位采购价格每上升 10%，单位生产成本将上升 4.26%；MDI 平均单位采购价格每上升 10%，单位生产成本将上升 1.01%。如果上述原材料价格持续上涨，将增加公司的生产成本，从而对公司的生产经营造成较大的影响。

6、公司生产所需的 PTMG 原料目前主要采用进口产品，MDI 原料目前全部采用进口产品，随着产量的迅速增加，进口量也将随之增大。公司进口的 PTMG 和 MDI 是以美元计价并且结算的，美元与人民币的汇率的波动会影响公司的经营成果。按 PTMG 和 MDI 2005 年度进口采购量计算，如果美元与人民币的汇率每变动 1%，将影响 PTMG 和 MDI 原材料采购金额（人民币 CIF 价）1,656,740.50 元和 368,284.67 元。公司存在汇率风险。

7、公司 2005 年度享受政府技术改造贴息 1300 万元，收到温州市人民政府和瑞安市人民政府的中国名牌产品奖励款 200 万元，合计占净利润的 29.20%（扣除所得税影响数）。若 2006 年度公司不能获得这些优惠奖励政策，将会对公司 2006 年度净利润造成一定的影响。

## 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	人民币 1 元
发行股数、占发行后总股本	3,550 万股、25%
比例	
发行价格	
市盈率	
市净率	
发行前和发行后每股净资产	4.82 元（按 2005 年 12 月 31 日经审计的财务数据）， 产
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）

本次发行股份的流通限制 网下配售的股票自公司股票上市之日起锁定三个月和锁定安排

承销方式 承销团余额包销

预计募集资金总额和净额

发行费用概算 约 1750 万元

### 第三节 发行人基本情况

#### 一、发行人基本资料

中文名称	浙江华峰氨纶股份有限公司
英文名称	Zhejiang Huafeng Spandex Co., Ltd.
注册资本	10,650 万元
法定代表人	尤小平
成立日期	1999 年 12 月 15 日
住所及邮政编码	浙江省瑞安市莘滕工业园区（325206）
联系电话	0577-65178053
传真号码	0577-65537858
互联网网址	<a href="http://www.spandex.com.cn">http://www.spandex.com.cn</a>
电子信箱	huafeng@spandex.com.cn

#### 二、发行人历史沿革及改制重组情况

##### 1、设立方式

发行人设立方式为发起设立。

##### 2、发起人及其投入资产的内容

发行人是经浙江省人民政府证券委员会浙证委[1999]73 号文批准，由华峰集团有限公司作为主发起人，联合尤小华等 19 名自然人，全部以现金出资发起设立的股份有限公司，股份总额为 6,000 万股，每股面值 1 元。1999 年 12 月 15 日，发行人在浙江省工商行政管理局登记注册(注册号为 3300001006280)，注册资本为 6,000 万元。

### 三、发行人股本情况

#### 1、总股本、本次发行股份、股份流通限制和锁定安排

本次发行前总股本为 10,650 万股，本次发行 3,550 万股，发行后总股本为 14,200 万股。上述 14,200 万股为流通股。

公司控股股东华峰集团有限公司，实际控制人尤小平及其亲属尤小华、尤金焕、陈林真、尤小燕和尤小玲承诺：自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本次发行前持有的本公司股份，也不由公司回购该部分股份。公司其他股东承诺：自股票上市之日起十二个月内不转让其本次发行前持有的本公司股份。同时，担任公司董事、监事、高级管理人员的陈积勋、杨从登、杨清文、段伟东、尤金明、卓锐棉和席青还承诺：除前述锁定期外，在其任职期间自股票上市之日起三十六个月内不转让本次发行前持有的本公司股份；离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

#### 2、发起人及主要股东持股数量及比例

序号	股 东	持股数量（股）	持股比例（%）
1	华峰集团有限公司	45,900,000	43.099
2	尤小平	18,825,000	17.676
3	尤小华	12,045,000	11.31
4	尤金焕	3,300,000	3.099
5	叶芬弟	3,150,000	2.958
6	陈林真	3,150,000	2.958
7	陈积勋	1,500,000	1.408
8	杨从登	1,500,000	1.408
9	杨清文	1,500,000	1.408
10	杨建华	1,350,000	1.268
11	段伟东	1,200,000	1.127

#### 3、发行人的发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

公司持股5%以上股东为华峰集团有限公司以及尤小平、尤小华2位自然人股东。公司实际控制人尤小平及其亲属尤小华、尤金焕、陈林真、尤小燕和尤小玲总计持有公司发行前36.451%的股权，总计持有华峰集团有限公司93.846%的股权。

### 四、发行人业务情况

### 1、主营业务及产品

公司主要从事氨纶产品的加工制造、销售、技术开发，主要产品为氨纶。氨纶主要应用于生产针织和机织弹力织物。

### 2、销售方式和渠道

公司采用直销为主，经销为辅的模式，公司销售网络由公司销售部门和经销商组成。公司设有绍兴、张家港、广东、福建和成都五个营销办事处；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。

### 3、所需主要原材料

所需的原材料主要是 PTMG（聚四亚甲基醚二醇）和 MDI（二苯基甲烷二异氰酸酯）等。公司使用的能源主要为电力。

### 4、行业竞争状况及公司在行业中的竞争地位

2001~2004 年上半年我国氨纶业处于快速成长期，全行业产能、产量和需求量均呈高速增长态势。在此期间，国内氨纶行业产量仍远远低于消费量，每年均需通过大量进口才能弥补下游客户的需求；从 2004 年下半年起市场供求状况开始发生转变，我国氨纶产能短期内扩张迅速，行业开始进入稳定成长期，常规品种供大于求的市场格局已显现。2005 年我国氨纶产能扩张已经进入尾声，考虑到一些落后产能的淘汰，未来氨纶供将逐步平稳。中国已成为全球氨纶产销中心。由于下游纺织工业持续高速发展，高档弹力织物日益流行，氨纶应用范围逐步扩大，以及氨纶出口市场的快速启动，未来氨纶产品的需求仍将保持高速增长，市场将进入正常的持续发展阶段。

从市场竞争格局来看，氨纶行业竞争焦点已由原先简单的规模竞争向技术和品牌竞争转变。以英威达、晓星为代表的跨国企业在氨纶的生产规模、技术研发、品牌国际化、经营全球化方面具有优势。国内华峰氨纶、烟台氨纶等行业先入者也已经拥有相当大的生产规模和自己的核心生产技术，在工艺成熟度、产品稳定性以及生产成本控制方面，具备了很强的竞争力。华峰氨纶的“千禧”品牌氨纶、烟台氨纶的“纽士达”品牌氨纶、连云港杜钟氨纶的“奥神”品牌氨纶成为我国化纤行业首批“中国名牌产品”。国内氨纶企业梯队明显。

在市场上，英威达棉包芯用氨纶占有优势，国内只有华峰氨纶可以与其相争，

各自占据半壁江山；细旦氨纶制造的技术要求相对较高，由于其制品的附加值较高，虽然许多企业竞相降价进入，但旭化成、华峰氨纶、英威达占据市场主导地位的局面未有很大改变；经编用氨纶市场继续由晓星占据较大的份额，烟台氨纶和华峰氨纶在花边织物上占有一席之地；圆编市场，国内大多数企业的产品只能应用于一般要求的圆编、袜业、机织用空气包覆纱等传统加工领域。

公司具有如下优势：

#### （1）技术优势

公司是国家火炬计划重点高新技术企业，建有聚氨酯弹性纤维省级研发中心。通过消化、吸收、再创新，在氨纶工艺配方、反应机理、过程控制、设备设计成套等方面形成了自有核心技术。自主成功开发了氨纶高速纺丝、连续聚合、高透明度有光氨纶等生产工艺和技术。

#### （2）成本优势

公司间隙聚合工艺纺丝速度由引进设备的 520m/min 提高到 800m/min，高于同行业平均水平，大大提高了生产效率，降低了单位成本；公司具有自主工程设计和设备成套能力，项目建设速度快，设备国产化程度达到 95% 以上；同时，通过不断的技术改造和清洁生产实施，单位产品的原材料和能源的消耗逐年降低；公司还享有明显的大宗原材料采购优势。

#### （3）产品优势

公司产品具有良好的均一性、稳定性。产品结构中高附加值的细旦氨纶丝的比例 2005 年度达到 27%，高于同行业平均水平。棉包芯用氨纶的产品性能（如断裂强力、三倍伸长时模量等指标）接近或超越跨国公司同类产品水平，成为国内替代进口的主要产品。公司产品已出口波兰、土耳其、越南等多个国家和地区。募集资金投资项目的达产将进一步优化公司的产品结构，主要扩大高透明度氨纶、细旦氨纶、耐氯氨纶、经编氨纶等高技术、功能性、差别化产品规模，适应细分市场，凸显产品优势，避开常规产品竞争，提高盈利水平。

#### （4）品牌优势

“千禧”氨纶为中国名牌产品，市场认同度高。公司采用直销为主、经销为辅

的销售模式，设有绍兴、张家港、广东、福建和成都五个直销办事处，在主要销售市场拥有稳定的客户群，同时具有明显的销售区域优势。

#### （5）机制优势

公司充分发挥民营企业高效、精干、灵活的特点，以合理股权安排和激励机制吸引、培养人才，形成了务实稳定的管理团队和熟练技术工人队伍。

### 五、资产权属情况

1、商标：公司使用的商标所有权属公司。商标为使用在第23类核定使用商品上的“千禧”汉字、字母与图形组合注册商标，有效期自2001年5月14日至2011年5月13日。该商标已领取了国家工商行政管理局商标局颁发的《商标注册证》，在行业内具有较高知名度，为中国名牌。

2、土地使用权：公司以出让方式取得4宗国有土地使用权，合计土地面积为173,109.40平方米，公司持有瑞安市土地管理局核发的《国有土地使用权证》4份。

3、非专利技术：公司正在使用的专有技术为氨纶生产的配方与反应机理、过程控制技术、设备设计成套技术等。这些专有技术均为非专利技术，公司通过引进技术吸收消化和创新而获得。

### 六、同业竞争和关联交易

#### 1、同业竞争

发行人与控股股东及其控制人以及他们控制的企业不从事相同或相似的业务，不存在同业竞争。

#### 2、关联交易

##### （1）关联交易的具体内容及对公司财务状况和经营成果的影响

发行人于2002年11月14日与华峰集团有限公司签订《房屋租赁合同》，华峰集团有限公司将坐落于瑞安市莘塍工业园区办公用房二楼（695平方米）租赁给发行人使用，租赁期从2002年1月1日至2010年12月31日，每年租金为12万元。2003年至2005年每年向集团公司支付办公用房租赁费12万元。

发行人于2002年11月14日与华峰集团有限公司签订《餐饮服务协议》，华峰集团有限公司为发行人提供餐饮服务，发行人每年支付餐饮服务费用10万。2005年8月，双方终止协议。2003年至2005年8月，发行人总计向集团公司支付餐

饮服务费 26.5 万元。

截至 2003 年 12 月 31 日，华峰集团有限公司与贷款银行签订保证合同和抵押合同，为公司总计余额 7,000 万元的银行借款提供担保；截至 2004 年 12 月 31 日，华峰集团有限公司与贷款银行签订保证合同和抵押合同，为公司总计余额 7,000 万元和 5,318,280.50 美元的银行借款提供担保；截至 2005 年 12 月 31 日，华峰集团有限公司与贷款银行签订保证合同，为公司总计余额 27,700 万元的银行借款提供担保。

以上关联交易对公司财务状况和经营成果基本无影响。

(2) 独立董事对关联交易发表意见，认为公司的关联交易符合有关规定，未发现违反公允及损害发行人和其他股东利益的情况。

## 七、董事、监事、高级管理人员情况

姓名	职务	性别	年龄	简要经历	兼职情况	2005 年薪酬 (万元)	持有公司股份数量 (股数)
尤小平	董事长	男	48	曾任瑞安市塑料七厂副厂长，瑞安市塑料十一厂厂长，华峰集团有限公司董事长，华峰集团有限公司董事，公司总经理	华峰集团有限公司董事；华峰集团上海有限公司和承德华峰房地产开发有限公司董事长；福建兰峰制革有限公司董事	19.62	18,825,000
陈林真	副董事长、副总经理	男	41	曾任瑞安市塑化物资公司总经理，瑞安市塑料十一厂厂长，华峰集团有限公司副总经理，华峰集团有限公司董事	华峰集团有限公司董事	17.27	3,150,000
陈积勋	董事	男	46	曾任瑞安市文明办副主任，瑞安市计委主任助理，瑞安经济开发区管委会常务副主任，华峰集团有限公司副总经理，华峰集团有限公司总经理	华峰集团有限公司总经理；华峰集团上海有限公司董事	不在公司领薪	1,500,000
杨从登	董事、总经理	男	42	曾在连云港纺织机械厂、连云港钟山氨纶有限公司任职，公司总经理和财务负责人	华峰集团上海有限公司董事	18.53	1,500,000
杨清文	董事	男	47	曾在仪征化纤涤纶一厂、江苏省纺织设计研究院任职，公司副总经理，华峰集团有限公司副总经理、总工程师	集团公司副总经理、总工程师；华峰集团上海有限公司董事	不在公司领薪	1,500,000
潘基础	董事、副总经理	男	41	曾任瑞安市轻纺工业总公司办公室主任、瑞安市人民政府办公室副科长、瑞安市安阳新区管委会主任助理、瑞安经济开发区管委会副主任、	华峰集团上海有限公司董事	17.19	0

				瑞安经济开发区发展总公司总经理			
史晋川	独立 董事	男	49	曾任浙江大学经济学院党委书记、常务副院长，国家社会科学基金评审委员，中国社会经济系统工程学会副理事长，中华外国经济学研究会理事，浙江省经济学会会长，浙江省人民政府经济建设咨询委员会委员，浙江省社科规划办经济学科组副组长，浙江省委政策研究室特约研究员	浙江大学经济学院党委书记、常务副院长	5	0
刘翰林		男	43	曾任杭州电子工业学院会计系财务教研室主任、会计系副主任、会计系主任	杭州电子科技大学财经学院副院长	5	0
郑植艺		男	60	曾任山东省合成纤维研究所技术员、工程师、副所长、高级工程师，中国纺织工业部化纤工业司副处长，中国化纤工业协会办公室主任，中国纺织总会化纤办副处长、处长，中国化纤工业协会副秘书长	中国化纤工业协会理事长，上海东华大学材料学院教授	5	0
段伟东	监事会召集人	男	37	曾在齐齐哈尔市北方油漆化工厂、齐齐哈尔市齐亿公司任职，华峰集团有限公司副总经理	华峰集团有限公司副总经理	不在公司领薪	1,250,000
卓锐棉	监事	男	46	曾任瑞安市活塞厂供销科长、瑞安双剑集团工会副主席、华峰集团有限公司办公室主任，华峰集团有限公司事务管理部经理	华峰集团有限公司事务管理部经理	不在公司领薪	750,000
尤金明	监事	男	44	曾在永丰塑料厂、四通塑料厂、三洋实业公司任职，华峰集团有限公司生产部经理	华峰集团有限公司生产部经理	不在公司领薪	750,000
费长书	监事	男	39	公司技术部副主任工程师		8.28	0
林凯	监事	男	25	公司企业管理部工作		4.24	0
席青	副总经理	男	37	曾任连云港钟山氨纶有限公司车间主任，公司总经理助理，公司副总经理	无	17.05	750,000
王杰	董事会秘书	男	35	公司董事会秘书	无	14.13	0

上述人员任期均为 2006 年 5 月至 2009 年 5 月。

## 八、发行人控股股东及其实际控制人的简要情况

### 1、控股股东

华峰集团有限公司，法定代表人：尤金焕，成立于1995年1月16日，注册资本20,800万元，注册地址：浙江省瑞安市莘塍工业园区，经营范围：聚氨酯系列产品、塑料产品、皮革制品、鞋类制造、销售以及塑料制品、汽车配件、化工原料（不含化学危险品）批发、零售等。截止2005年12月31日，华峰集团有限公司总资产144,684.43万元，净资产64,356.96万元，2005年实现净利润8,182.65万元（未经审计）。

### 2、实际控制人

尤小平，男，48岁，中国国籍，无境外永久居住权，大专学历，经济师，浙江省第十届人大代表。曾先后荣获浙江省劳动模范、浙江省“优秀中国特色社会主义事业建设者”等荣誉称号。1999年12月至今任公司董事长。现持有公司18,825,000股，持股比例为17.68%。

## 九、财务会计信息和管理层讨论与分析

### 1、近三年财务报表（单位：元）

#### （1）资产负债表

项目	2005年12月31日	2004年12月31日	2003年12月31日
<b>流动资产:</b>			
货币资金	66,567,506.48	26,908,650.83	9,093,142.61
应收票据	58,741,256.98	57,119,496.02	31,715,811.91
应收账款	94,013,169.75	76,144,075.42	49,228,767.14
其他应收款	2,225,820.94	2,164,875.34	2,206,701.97
预付账款	8,782,419.01	827,694.78	16,256,262.53
存货	86,163,606.70	111,642,661.68	48,795,796.85
待摊费用	136,202.85	139,087.43	133,112.12
<b>流动资产合计</b>	<b>316,629,982.71</b>	<b>274,946,541.50</b>	<b>157,429,595.13</b>
<b>固定资产:</b>			
固定资产原价	764,457,158.91	531,038,422.29	520,741,956.03
减: 累计折旧	191,535,764.03	143,441,230.85	95,828,868.84
固定资产净值	572,921,394.88	387,597,191.44	424,913,087.19
减固定资产减值准备			
固定资产净额	572,921,394.88	387,597,191.44	424,913,087.19
工程物资	16,459,907.74	19,052,300.00	

在建工程	66,781,774.43	34,970,001.57	
固定资产合计	656,163,077.05	441,619,493.01	424,913,087.19
<i>无形资产及其他资产:</i>			
无形资产	1,215,123.85	1,358,358.97	1,356,983.28
长期待摊费用	77,500.00	2,416.51	31,416.55
无形资产及其他资产合计	1,292,623.85	1,360,775.48	1,388,399.83
资产总计	974,085,683.61	717,926,809.99	583,731,082.15
项 目	2005年12月31日	2004年12月31日	2003年12月31日
流动负债:			
短期借款	326,000,000.00	100,846,248.55	80,970,880.00
应付票据	704,000.00		
应付账款	68,439,385.35	57,306,988.10	42,416,839.01
预收账款	5,067,693.74	8,558,016.95	5,959,409.18
应付工资	5,460,244.38	3,581,032.31	3,492,167.24
应付福利费	2,170,031.34	2,566,088.42	2,167,347.81
应付股利			
应交税金	944,678.14	9,269,165.75	4,390,728.44
其他应交款	249,067.43	106,290.10	360,776.39
其他应付款	57,368.01	1,146,601.98	85,524.65
预提费用	517,687.50	187,303.68	54,832.05
一年内到期的长期负债		70,117,425.00	
流动负债合计	409,610,155.89	253,685,160.84	139,898,504.77
长期负债:			
长期借款	50,008,000.00		84,165,262.50
专项应付款	800,000.00	900,000.00	900,000.00
长期负债合计	50,808,000.00	900,000.00	85,065,262.50
负债合计	460,418,155.89	254,585,160.84	224,963,767.27
股东权益:			
股本	106,500,000.00	106,500,000.00	106,500,000.00
减:已归还投资			
股本净额	106,500,000.00	106,500,000.00	106,500,000.00
资本公积	12,790,000.00	12,540,000.00	11,540,000.00
盈余公积	65,172,835.23	60,165,247.37	41,434,097.23
其中:法定公益金	20,055,082.45	20,055,082.45	13,811,365.74
未分配利润	329,204,692.49	284,136,401.78	199,293,217.65

其中:现金红利			21,300,000.00
股东权益合计	513,667,527.72	463,341,649.15	358,767,314.88
负债及股东权益总计	974,085,683.61	717,926,809.99	583,731,082.15

## (2) 合并利润表

项 目	2005 年度	2004 年度	2003 年度
一、主营业务收入	540,086,758.13	619,704,694.37	535,010,250.35
减:主营业务成本	437,296,936.17	398,366,652.55	311,086,218.83
主营业务税金及附加	3,056,946.02	4,116,112.18	4,211,737.60
二、主营业务利润	99,732,875.94	217,221,929.64	219,712,293.92
加:其他业务利润	696,324.49	497,189.88	
减:营业费用	7,984,887.22	7,053,080.55	5,858,289.18
管理费用	31,916,699.85	27,347,911.14	28,635,483.73
财务费用	-4,584,636.34	3,275,332.69	11,030,681.17
三、营业利润	65,112,249.70	180,042,795.14	174,187,839.84
加:投资收益			
补贴收入			1,231,000.00
营业外收入	2,000,000.00	63,162.40	
减:营业外支出	545,000.00	570,000.00	33,519.32
四、利润总额	66,567,249.70	179,535,957.54	175,385,320.52
减:所得税	16,491,371.13	54,661,623.27	41,513,955.60
五、净利润	50,075,878.57	124,874,334.27	133,871,364.92
加:年初未分配利润	284,136,401.78	199,293,217.65	121,002,557.47
六、可供分配利润	334,212,280.35	324,167,551.92	254,873,922.39
减:提取法定盈余公积	5,007,587.86	12,487,433.43	13,387,136.49
提取法定公益金		6,243,716.71	6,693,568.25
七、可供投资者分配的利润	329,204,692.49	305,436,401.78	234,793,217.65
减:应付普通股股利		21,300,000.00	
转作股本的普通股股利			35,500,000.00
八、未分配利润	329,204,692.49	284,136,401.78	199,293,217.65

## (3) 合并现金流量表

项 目	2005 年度	2004 年度	2003 年度
一、经营活动产生的现金流量:			
经营活动产生的现金流量净额	83,998,247.02	85,448,011.29	156,717,063.57
二、投资活动产生的现金流量:			

投资活动产生的现金流量净额	-249,172,547.28	-55,605,651.77	-144,183,128.19
三、筹资活动产生的现金流量			
筹资活动产生的现金流量净额	204,839,021.30	-12,026,851.30	-7,807,639.59
四、汇率变动对现金的影响	-5,865.39		-4,580.85
五、现金及现金等价物净增加额	39,658,855.65	17,815,508.22	4,721,714.94

## 2、近三年非经常性损益的具体内容

项目	年份	2005 年度	2004 年度	2003 年度
处置长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、其他长期资产产生的损益(元)				-8,756,012.00
营业外收支净额(元)		1,455,000.00	-506,837.60	-33,519.32
补贴收入(元)				1,231,000.00
贴息收入(元)		13,000,000.00	8,632,000.00	2,220,000.00
所得税影响数(元)		165,000.00	160,656.41	169,578.37
合计(元)		14,620,000.00	8,258,818.81	-5,168,952.95

## 3、近三年主要财务指标

项 目	2005 年	2004 年	2003 年
流动比率	0.77	1.08	1.13
速动比率	0.56	0.64	0.78
资产负债率(%)	47.27	35.46	38.54
息税折旧摊销前利润(万元)	12,317.22	23,454.77	23,415.78
利息保障倍数	14.75	32.43	27.14
应收帐款周转率	6.35	9.89	14.80
存货周转率	4.42	4.97	7.54
每股经营活动产生的现金流量(元/股)	0.79	0.8	1.47
每股净现金流量(元/股)	0.37	0.17	0.04
每股收益(元/股)	0.47	1.17	1.26
净资产收益率(全面摊薄)(%)	9.75	26.95	37.31
无形资产(扣除土地使用权)占净资产的比例(%)	0.02	0.05	0.06

## 4、管理层讨论与分析

## (1) 财务状况、盈利能力分析

2005 年底公司的固定资产比重高达 67.36%，资产构成符合行业特征和企业特点。公司应收帐款净额呈年年上升的趋势，但应收帐款占流动资产的比例基本维持在 30%左右，公司接近 90%的应收帐款帐龄为 1 年以内。

2003 年末、2004 年末和 2005 年末，公司资产负债率分别为 38.54%、35.46% 和 47.27%，处于安全水平。公司负债大部份为流动负债，而流动负债主要为银行借款。公司用银行借款资金先行启动公司的 4 个募集资金投资项目，随着本次募集资金到位归还银行借款后，公司资产负债水平将下降，流动比率和速动比率将大幅度上升，资产流动性会有较大提高。

公司近三年分别实现主营业务收入 5.35 亿元、6.20 亿元、5.40 亿元，呈稳定势头。近三年公司分别实现净利润 13,141 万元、12,487 万元、5,008 万元，实现每股收益 1.26 元、1.17 元、0.47 元。

公司近年来毛利率有所下降，对公司的盈利能力形成了不利影响。毛利率下降的主要原因是氨纶产品价格下降幅度较大，另外原材料价格的快速上涨导致原材料成本上升。目前市场供需关系的变化决定氨纶产品的售价将能保持平稳并回升，原材料的价格将会稳定或回落，公司的毛利率水平将得到显著改善。

### (2) 现金流量分析

公司经营活动产生的现金流量充足，2003 年至 2005 年三年经营活动产生的现金流量分别为 15,671.71 万元、8,544.80 万元和 8,399.82 万元，总额为 32,616.33 万元，三年净利润总额为 30,635.96 万元，基本保持一致；投资活动产生的现金流量净额分别为-14,418.31 万元、-5,560.57 万元和-24,917.25 万元；现金及现金等价物净增加额分别为 472.17 万元、1,781.55 万元和 3,965.89 万元

### (3) 对营业收入、净利润有重要影响的主要因素分析

#### A、销售单价

国内氨纶产能的扩张期已经进入尾声，2005 年我国氨纶产能的增幅已由 2004 年的 72.9% 急速下降至 11.18%，且当年新增产能也基本为以前年度投资项目的延期所致。从未来趋势来看，氨纶的供应开始进入一个相对平稳时期。同时造成氨纶需求长期高速增长的主要原因继续存在，“无弹不成布”的观念已经深入人心，氨纶产品价格的长期走势应该向好。

#### B、原材料价格

经过 2004、2005 两年时间的发展，我国两种主要氨纶原料产能均有了大幅的提高。PTMG 和 MDI 供应的日益充足决定了其未来价格将逐步走低并最终趋于平稳。公司原材料采购价格享受大规模采购的优惠。公司和集团公司的合计纯 MDI 消费量占全国消费量的 1/3 左右；公司是氨纶行业的领先者之一，年年开工率接近 100%，PTMG 的供应商与公司建有长期合作关系。

公司将进一步加强研发能力，保证公司开发和应用高新技术的能力；本次募集资金投资项目也将进一步增强公司的盈利能力，通过扩大差别化氨纶高端产品

生产规模，保持公司成本优势和市场份额，优化产品结构。综上，公司管理层认为公司的主营业务收入将保持持续、稳定增长。

## 5、股利分配政策

### (1) 公司最近三年的股利分配政策

根据公司章程，公司每一会计年度税后利润按下列顺序和比例分配：

- ①弥补公司上一年亏损；
- ②提取法定公积金百分之十；
- ③提取法定公益金百分之五（2005 年度以前）；
- ④提取任意公积金；
- ⑤支付股东股利。

公司的股利分配采取同股同利的原则。股利分配采用派发现金和送红股两种方式。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。（公司分配股利时，由董事会决定某一日为股权登记日，股权登记日结束时的在册股东为公司股东。）

### (2) 最近三年实际股利分配情况

2004 年 5 月 10 日公司 2003 年度股东大会审议通过，按照 2003 年度实现净利润的 10% 计提法定盈余公积、5% 计提法定公益金，并以 2003 年末总股本 10,650 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2 元(含税)，共计 21,300,000 元，剩余利润暂不分配，结转至下一年度。该分配方案已于 2004 年 6 月实施。

2005 年 3 月 31 日，发行人 2004 年度股东大会审议通过 2004 年度利润分配及发行前滚存未分配利润处置方案，按照 2004 年度实现净利润的 10% 计提法定盈余公积、5% 计提法定公益金，剩余利润不进行分配，亦不进行公积金转增股本，发行人发行前滚存未分配利润由发行后的新老股东共享。

2006 年 5 月 27 日 2005 年度股东大会决议，按 2005 年度实现净利润的 10% 提取法定盈余公积金，剩余利润暂不分配。发行人发行前滚存未分配利润由发行后的新老股东共享。

### (3) 发行前滚存利润的分配政策

经上海立信长江会计师事务所有限公司审计，2005 年度可供股东分配的利润为 329,204,692.49 元。根据公司 2005 年度股东大会决议，2005 年度不进行利

利润分配，亦不进行公积金转增股本。公司发行前滚存未分配利润由发行后的新老股东共享。

## 第四节 募集资金运用

根据公司 2003 年 12 月 10 日召开的 2003 年第一次临时股东大会和 2006 年 5 月 27 日召开的 2005 年度股东大会审议通过，公司本次募集资金用于以下项目：

项目名称	项目实施情况	投入资金 (万元)
年产 3,000 吨高透明度差别化氨纶纤维项目	项目于 2004 年 9 月实施，2005 年 12 月试生产，2006 年 2 月达产，目前实际产能达到 5,000 吨，项目尚未完成竣工验收手续。	25,896
年产 1,000 吨氨纶纤维细旦化项目	3 个项目目前已经完成土建、设备订购工作，预计 2006 年 10 月投产，2006 年 12 月达产，实际产能达到 5,000 吨。	3,964
年产 1,000 吨耐氯氨纶纤维项目		4,001
年产 1,000 吨经编专用氨纶纤维项目		3,965
合计		37,826

说明：以上项目按轻重缓急排列；如果本次募集资金除满足上述投资项目的资金需求以外尚有剩余，公司拟将剩余资金用于补充生产经营所需的流动资金。如果募集资金量不足，公司拟采用自有资金及银行贷款等解决。

“年产 3,000 吨高透明度差别化氨纶纤维项目”已于 2004 年 9 月用银行借款开始实施，2005 年 12 月底试生产，2006 年 2 月达产，当年在建工程转固定资产总额为 22,947.45 万元，该项目尚未竣工验收。其余三个募集资金投资项目已于 2005 年 1 月用银行借款开始实施，截至 2005 年年底，总共投入资金 8,324.17 万元，其中预付设备款 1,645.99 万元，在建工程 6,678.18 万元，预计三个工程将于 2006 年 10 月达到试生产阶段，2006 年 12 月达产。

## 第五节 风险因素和其他重要事项

### 一、风险因素

#### 1、行业竞争的风险

近年来，受氨纶产品市场需求不断增长以及该行业具有较高利润率的吸引，国内产能从 1999 年的 6,000 吨增加到 2005 年底的 183,000 吨，使得氨纶行业的竞争逐步加剧；另外，公司与国外知名氨纶企业在基础技术研发、国际化经营等

方面存在一定的差距，因此这类国外企业对公司也形成了一定的竞争压力。

## 2、实际控制人控制的风险

本次发行前，尤小平先生持有本公司 17.676% 股权，集团公司持有本公司 43.099% 股权，尤小平先生持有集团公司 57.452% 股权，是公司实际控制人。本次发行后，尤小平先生将持有本公司 13.257% 股权，集团公司将持有本公司 32.324% 股权。公司存在受实际控制人控制的风险。

## 3、安全、环保风险

### (1) 安全风险

公司系特种纤维制造企业，由于生产存在高压的工艺流程、连续不间断的作业、部分原材料是易燃易爆化学品等特点，如安全措施不周或操作不当，有可能导致意外事故的发生，从而影响公司的正常生产和经营。

### (2) 环保风险

公司在生产过程中会产生废水、废气、废渣、锅炉大气污染物和噪音，本次募集资金投资项目将增加“三废”排放总量。随着人们生态环境意识的增强，国家对环境保护要求将逐步提高，公司可能需要逐步加大环保投入。

## 4、短期偿债的风险

2003 年末、2004 年末和 2005 年末公司流动比率分别为 1.13、1.08 和 0.77，速动比率分别为 0.78、0.64 和 0.56，流动比率和速动比率较低，从上述指标来看，公司存在短期偿债的风险。

## 5、管理风险

公司已按照现代企业制度和上市公司的要求，建立了比较完善的治理结构和管理制度，建立了《公司治理纲要》和完善的“三会”议事规则及信息披露等内部管理制度。本次发行后，公司控股股东可能通过减持公司的股权而发生控制权的变更从而引起管理层、管理制度的更替，公司存在管理层不稳定的风险。本次募集资金到位后，公司的资产规模将大幅度增加，公司的组织、决策、投资和财务管理体制将面临能否适应公司发展需要的风险。

## 6、技术开发的风险

面对国内外氨纶企业的竞争和氨纶应用领域扩大的趋势，公司必须不断推进技术提升和新产品开发，而氨纶高档系列新产品及新技术开发投入大，工艺过程

复杂，这将加大公司的技术开发成本，同时技术研究开发、生产装置工程的建设有失败的可能。公司存在研发能力受限制、新产品开发跟不上市场需求以及技术开发失败的风险。

#### 7、募集资金投向的风险

本次募集资金将投向“年产 3,000 吨高透明度差别化氨纶纤维项目”等 4 个项目，项目从设计到竣工投产有一定的建设和试生产周期。工程组织和管理能力、项目建设进度、预算控制、设备引进与技术合作情况、项目建成后其设计生产能力与技术工艺水平是否达到设计要求、项目建成后市场需求和价格是否发生较大变化以及是否出现意外事件或不可抗力，都会对项目预期效益产生影响。

#### 8、其他风险

##### (1) 产业优惠政策变化的风险

差别化氨纶作为“各种差别化、功能化化学纤维、高技术纤维”中的一种，被列入《产业结构调整指导目录(2005 年本)》鼓励类产业；“年产 5000 吨及以上功能化环保型氨纶”被列入《鼓励外商投资产业指导目录》（2006 年纺织化纤部分），是国家重点发展的纤维品种。因此公司在技术改造、科研开发等方面享受一定的优惠政策。如果国家对氨纶的产业政策有重大调整，将会对公司的生产经营产生影响。

##### (2) 股市风险

股票价格不仅取决于公司现有盈利状况和市场对公司未来发展前景的预测，还受到国内外政治经济环境、财政金融政策、产业政策、投资者心理预期等许多不确定因素的影响。公司提醒广大投资者，必须考虑到公司未来股价波动以及投资公司股票可能涉及的各种风险。

## 二、其他重要事项

公司目前正在执行的重大的产品销售合同 7 份，合计销售氨纶 558.76 吨；重大的原材料采购合同 10 份，总金额 428 万美元和人民币 1031 万元；重大的银行借款合同 17 份，合计金额 3.68 亿元；重大设备采购合同 2 份，总计金额 5,885.15 万元。

截至本招股意向书签署日，公司不存在尚未了结的、可合理预见的对公司资产持有和业务经营有重大不利影响的诉讼、仲裁及案件，亦未曾受有关部门的行

政处罚；不存在控股股东华峰集团有限公司、实际控制人尤小平先生、发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项；未发生发行人董事、监事及高级管理人员和核心技术人员涉及刑事诉讼的情况。

## 第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

### 1、本次发行各方当事人

名称	住所	联系电话	传真	经办人或联系人姓名
发行人：浙江华峰氨纶股份有限公司	浙江省瑞安市莘滕工业园区	0577-65178053	0577-65537858	潘基础、王杰
保荐人（主承销商）：广发证券股份有限公司	珠海市吉大海滨南路光大国际贸易中心 26 楼 2611 室 联系地址：广州市天河北路 183 号大都会广场 38 楼	(020) 87555888	(020) 87553583	倪霆、郑茂林、葛绍政、刘菲
律师事务所：浙江天册律师事务所	浙江省杭州市杭大路 18 号	0571-87901541	0571-87901500	蒋政村、吕崇华
会计师事务所：上海立信长江会计师事务所有限公司	上海市嘉定区叶城路 925 号 1 幢 208 室	021-63391166	021-63392558	沈建林、钱志昂
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	广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼	0755-25938000	0755-25988122	---
收款银行：中国工商银行广州市分行第一支行				
证券交易所：深圳证券交易所	深圳市深南东路 5045 号	0755-82083333	0755-82083914	---

### 2、本次发行时间安排

1、询价推介时间	2006 年 7 月 26 日—2006 年 7 月 28 日
2、定价公告刊登日期	2006 年 8 月 4 日
3、申购日期和缴款日期	2006 年 8 月 7 日
4、预计股票上市日期	2006 年 8 月 21 日

## 第七节 备查文件

1、招股意向书全文和备查文件可到公司的联系地址和保荐人住所查阅。

查阅时间：工作日上午 9:00 至 11:30，下午 1:30 至 4:30。

2、招股意向书全文可通过深圳证券交易所指定网站([www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn))查阅。