

**江苏国泰国际集团国贸股份有限公司**  
JIANGSU GUOTAI INTERNATIONAL GROUP GUOMAO CO., LTD.

(江苏省张家港市人民中路 43 号)

**首次公开发行股票招股意向书摘要**

保荐机构（主承销商）



(深圳市深南东路 5047 号发展银行大厦 10、24、25 楼)

## 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 <http://www.szse.cn> 网站。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、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。

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。

## 目 录

第一节	重大事项提示	1
第二节	本次发行概况	2
第三节	发行人基本情况	3
一、	公司基本资料	3
二、	公司历史沿革及经历的改制重组情况	3
三、	有关股本的情况	4
四、	发行人的业务情况	5
五、	与公司业务和生产经营有关的资产权属情况	7
六、	同业竞争和关联交易	9
七、	董事、监事和高级管理人员	12
八、	发行人控股股东的基本情况	13
九、	财务会计信息和管理层讨论与分析	14
第四节	募股资金运用	23
一、	募股资金运用计划（项目按照轻重缓急排序）	23
二、	募股资金项目前景分析	23
第五节	风险因素和其他重要事项	26
一、	风险因素	26
二、	其他重要事项	27
第六节	本次发行各方当事人和发行时间安排	29
一、	发行各方当事人	29
二、	本次发行上市的重要日期	29
第七节	附录和备查文件	30

## 第一节 重大事项提示

1、股份锁定承诺。本公司大股东江苏国泰国际集团有限公司承诺：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已持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份；本公司其他股东承诺：自股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前已持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

2、根据公司 2006 年第 1 次临时股东大会决议，本公司扣除 2006 年中期分配后的滚存未分配利润 89,828,150.31 元加上 2006 年 7 月 1 日至本次发行前产生的利润由新老股东按发行后的持股比例共同享有。

3、公司 2006 年 1-6 月来自外贸行业的收入占总收入的 91.98%，来自外贸行业的毛利占毛利总额的 70.71%，而同期来源于主要控股子公司华荣公司化工行业的收入占总收入的 8.02%，来源于化工行业的毛利占毛利总额的 29.29%，来源于化工行业的利润正成为公司新的利润增长点。本次募集资金总额的 60%将用于增资华荣公司实施 1,000 吨/年锂离子电池电解液技改项目和 3,000 吨/年硅烷偶联剂技改项目，项目实施后，公司来源于生产领域化工行业的收入和利润占公司总收入和利润的比例都将大幅提高。

4、本公司进出口业务主要以美元报价和结算，汇率可能随着国内外政治、经济环境的变化而波动，具有较大的不确定性，尽管 2005 年 7 月人民币相对美元已升值 2%，并且至 2006 年 6 月 30 日已累计升值超过 3%，但仍不排除进一步升值的可能性。如果人民币进一步升值，则可能会对公司的经营业绩和财务状况产生一定的不利影响。

5、2006 年 9 月 14 日国家对部分出口商品退税率进行了调整，此次出口退税政策调整自 2006 年 9 月 15 日起执行。本公司本次调整前出口商品的退税率均为 13%，本次调整后，纱线、布、塑料制品、纺织材料制成品和其它金属家具的出口退税率下调至 11%，陶瓷卫生器具的出口退税率下调至 8%，耐火砖出口退税取消。服装等其他出口商品的退税率仍为 13%。公司转嫁此次出口退税率下调的不利影响需约两个月时间，预计将使公司 2006 年的净利润减少 200.94 万元。

6、公司 2005 年全面摊薄净资产收益率为 21.98%，由于募集资金投资项目的实施需要一定时间，因此难以在短期内产生效益，预计发行当年全面摊薄的净资产收益率将有一定幅度的下降，存在净资产收益率下降所致的相关风险。

## 第二节 本次发行概况

1、股票种类:	人民币普通股(A股)	
2、每股面值:	1.00元	
3、发行股数:	3,200万股	
4、发行股数占发行后总股本的比例:	25.00%	
5、每股发行价格:	通过向询价对象询价确定发行价格区间,综合询价结果和市场情况确定发行价格。	
6、发行前每股净资产:	2.86元(按2006年6月30日经审计的数据计算)	
7、发行方式:	网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式。	
8、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)。	
9、承销方式:	余额包销	
10、本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺:	本公司大股东江苏国泰国际集团有限公司承诺: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已持有的发行人股份,也不由发行人收购该部分股份;本公司其他股东承诺:自股票上市之日起十二个月内,不转让或者委托他人管理其本次发行前已持有的发行人股份,也不由发行人收购该部分股份。承诺期限届满后,上述股份可以上市流通和转让。	
11、预计募集资金净额:		
12、发行费用概算:	承销保荐费用:	万元
	律师费用:	80万元
	审计和复核费用:	160万元
	土地评估费用:	20万元
	上网发行费用:	万元
	审核费	20万元
	合计:	万元

### 第三节 发行人基本情况

#### 一、公司基本资料

注册中文名称:	江苏国泰国际集团国贸股份有限公司
注册英文名称:	JIANGSU GUOTAI INTERNATIONAL GROUP GUOMAO CO., LTD
注册资本	9,600 万元
法定代表人:	王永成
成立日期:	1998 年 5 月 7 日
住 所:	江苏省张家港市人民中路 43 号 14-17 层
邮 编:	215600
电 话:	0512—58696853
传 真:	0512—58673937
互联网网址:	<a href="http://www.gtiggm.com">www.gtiggm.com</a>
电子信箱:	<a href="mailto:Info@gtiggm.com">Info@gtiggm.com</a>

#### 二、公司历史沿革及经历的改制重组情况

##### 1、发行人的设立方式

本公司是经江苏省人民政府苏政复[1998]28 号文批准，由江苏国泰国际集团有限公司、江苏国泰国际集团有限公司工会以及自然人王永成、金建明、郭盛虎以现金出资发起设立的股份有限公司。公司于 1998 年 5 月 7 日依法在江苏省工商行政管理局登记注册（注册号：13479873-2），注册资本 2,500 万元。

##### 2、发起人及其投入的资产内容

本公司的发起人为江苏国泰国际集团有限公司、江苏国泰国际集团有限公司工会以及自然人王永成、金建明、郭盛虎，上述五名发起人共以现金 2,500 万元出资，其中集团公司投入 1,750 万元、工会投入 692 万元、王永成投入 28 万元、金建明投入 18 万元、郭盛虎投入 12 万元。

##### 3、公司 1998 年收购三家专业外贸公司的情况

1998 年 5 月 28 日，本公司分别与江苏国泰国际集团国际经济技术合作有限公司、江苏国泰国际集团轻工工艺进出口有限公司及张家港市化工进出口公司签订了《并购协议书》，协议约定，本公司收购上述三家公司的全部资产及负债，收购价格分别为 600

万元、1,200 万元和 200 万元。

发行人律师对上述资产收购进行了核查，认为本公司上述资产收购所涉及债务的转移并没有获得相关债权人的同意，但上述债务均已清偿完毕，不存在任何潜在的法律障碍。

2003 年 1 月 13 日，张家港市国有（集体）资产管理委员会办公室出具张国资委办（2003）1 号文对上述资产转让行为予以确认。

### 三、有关股本的情况

#### 1、总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

公司发行前总股本 9,600 万股，本次发行 3,200 万股。本公司大股东江苏国泰国际集团有限公司承诺：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已持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份；本公司其他股东承诺：自股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前已持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。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

本次发行前，公司发起人及主要股东持股数量及比例如下：

序号	股 东	发行前持股数量(万股)	占发行前总股本比例(%)
1	集团公司(SLS)	4,320.00	45.00
2	永信公司	961.28	10.01
3	仁通公司	858.56	8.94
4	合力公司	820.16	8.54
5	王永成	108.8	1.13
6	谭秋斌	102.4	1.07
7	马晓天	102.4	1.07
8	王炜	89.6	0.93
9	赵鸣	76.8	0.8
10	郭盛虎	70.4	0.73
11	陈志荣	70.4	0.73
12	汤建忠	70.4	0.73
13	蒋德生	70.4	0.73
14	耿卫东	70.4	0.73

15	张芳	70.4	0.73
16	卢晓东	70.4	0.73
17	陆兆俊	70.4	0.73
18	黄争艳	70.4	0.73
19	王慧	70.4	0.73
20	周惠红	70.4	0.73

注：SLS 是 State-own Legal-person Shareholder 的缩写，表示其为国有法人股股东；上述股东中无战略投资者。

## 2、发行人的发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

本公司的第一大股东和其他股东之间无关联关系。本次发行前，本公司各股东之间的关联关系体现在公司部分自然人除直接持有本公司股权外，还是本公司三名法人股东永信公司、仁通公司和合力公司的股东。

## 四、发行人的业务情况

### 1、主营业务

本公司自 1998 年设立以来一直从事纺织品、轻工品、机电、化工产品的进出口业务，2002 年开始从事外派劳务业务。

本公司 1998 年成立后，为建设出口商品生产基地，培育有自主知识产权、有国际竞争力的产品，先后控股和参股了多家生产型企业，上述企业主要从事化工产品、纺织服装、玩具的研发、生产和销售。

### 2、主要产品或服务

本公司主要从事进出口业务和外派劳务业务，本身不从事产品的生产。本公司控股子公司的主要产品为锂离子电池电解液、硅烷偶联剂、服装、玩具等，上述产品除锂离子电池电解液主要内销外，其他产品都主要供外销。

### 3、行业竞争情况及行业地位

#### (1) 外贸行业

本公司主要从事纺织服装产品的出口，2005 年度纺织服装产品的出口额占本公司出口总额的 74.02%。国家 1999 年取消了对非公有制企业从事外贸经营的限制，入世后，国家又不断对企业参与国际市场竞争条件予以放宽，从而刺激了大批新兴进出口企业的崛起。《中华人民共和国对外贸易法》2004 年 7 月 1 日颁布实施后，企业或个人只要向国务院对外贸易主管部门或者其委托的机构办理备案登记就可以从事进出口业务，这使



得行业竞争非常激烈，外贸行业市场集中度低，2005 年度我国进出口额最大的中国石化国际事业有限公司的进出口额也仅占我国进出口总额的 2.41%。

2005 年，本公司纺织品出口金额列中国纺织品出口企业第 7 位，服装出口金额列中国服装出口企业第 82 位，纺织服装合计出口金额列中国纺织服装出口企业第 21 位。2006 年 1-7 月，公司纺织服装合计出口金额列中国纺织服装出口企业第 19 位。

## **(2) 张家港市国泰华荣化工新材料有限公司的竞争情况及行业地位**

张家港市国泰华荣化工新材料有限公司是一家主要从事锂离子电池电解液和硅烷偶联剂的研发、生产和销售的高科技企业。2003 年，华荣公司被江苏省科学技术厅评为江苏省高新技术企业。2005 年，华荣公司被中华人民共和国科学技术部评为国家火炬计划重点高新技术企业（证书编号：国科办火字[2005]32 号）。2005 年 11 月，华荣公司被中国化学与物理电源协会认定为优秀会员单位。

华荣公司先后承担四项国家级项目：①国家 863 计划项目“XL 纯电动轿车动力蓄电池及管理系统”（2003AA501630）、②重点国家级火炬计划项目“1000 吨/年锂离子电池电解液”（2003EB050545）、③科技型中小企业技术创新基金项目“锂离子电池凝胶电解质”（03C26213200934）、④国家火炬计划项目“1,000 吨/年烷基烷氧基硅烷”（2005EB030459）。

### **A、锂离子电池电解液行业**

2002 年 6 月，华荣公司建成 200 吨/年锂离子电池电解液批量生产线，成为国内最早实现工业化生产锂离子二次电池电解液的企业。2004 年 5 月，华荣公司建成重点国家级火炬计划项目“1,000 吨/年锂离子电池电解液项目”，目前华荣公司锂离子电池电解液的生产和销售规模仅次于日本宇部公司和韩国三星公司，成为国内第一大、世界第三大锂离子电池电解液生产企业，在国内市场的占有率达到 40%，产品供不应求。

华荣公司生产的锂离子电池电解液产品 2005 年被中华人民共和国科学技术部、中华人民共和国商务部、中华人民共和国国家环境保护总局和中华人民共和国国家质量监督检验检疫局评为国家重点新产品，并获上述部门联合颁发的《国家重点新产品证书》（证书编号：2005ED690002）。

### **B、硅烷偶联剂行业**

华荣公司现有年产 1,000 吨硅烷偶联剂的生产能力，生产 6 大类 60 多个品种的硅烷偶联剂产品，产品质量达到国际先进水平，是国内产品品种最齐全的硅烷偶联剂生产厂家之一，也是国内最早出口硅烷偶联剂的企业，现有产品 80%出口。

华荣公司的硅烷偶联剂产品近两年先后通过美国杜邦公司、GE 公司、道康宁公司、欧文斯科宁公司、法国米其林公司、日本钟渊公司、PPG 公司（全球最大的玻纤及汽车用漆生产企业）等跨国公司的质量认证，上述跨国公司开始直接向华荣公司订货，使华荣公司硅烷偶联剂产品的销售量进入了快速增长期，行业地位进一步增强。

## 五、与公司业务和生产经营有关的资产权属情况

### 1、土地使用权

#### (1) 母公司拥有的土地使用权

证号	宗地位置	面积 (M <sup>2</sup> )	使用权类型	用途	使用期限
张国用 (2003) 字第 010003 号	张家港市杨舍镇范庄村	6,072.9	出让	工业用地	2053.01.09
张国用 (2002) 字第 2500005 号	张家港市杨舍镇李巷村欧洲工业园	4,785.9	出让	工业用地	2051.04.22
张国用 (2002) 字第 030053 号	张家港市金港大道	3,621.4	出让	工业用地	2049.10.21
张国用 (2002) 字第 030055 号	张家港市金港大道	4,701.9	转让	工业用地	2050.03.09
张国用 (2003) 字第 010004 号	张家港市人民中路 43 号	1,947.2	出让	商业用地	2043.01.09
张国用 (2006) 字第 010194 号	国际大厦 2-4 层	553.8	出让	商业用地	2043.12.07
张国用 (2005) 字第 350018 号	张家港保税区长江北路	4,853.3	出让	住宅用地	2074.12.17

#### (2) 控股子公司拥有的土地使用权

土地使用权所有人	证号	宗地位置	面积 (M <sup>2</sup> )	使用权类型	用途	使用期限
张家港市国泰华荣化工新材料有限公司	张集用 (2003) 字第 1100014 号	张家港市后塍镇后塍东路	28,748.3	集体土地流转	工业	2051-03-07
张家港国贸服装有限公司	张国用 (2004) 第 030069 号	张家港市杨舍镇金港大道	3,581.3	转让	工业	2050-03-09
张家港保税区国泰毛纺有限公司	苏张保国用 (2001) 字第 0153 号	张家港保税区天津路	7,888.768	出让	工业	2051-05-28

### 2、商标

本公司控股子公司华荣公司目前拥有“SHINESTAR”和“HUARONG”两个注册商标，其中“SHINESTAR”商标 2005 年被评为苏州市知名商标。上述商标的具体情况如下：

商标	商标注册号	核定使用商品	注册有效期	取得方式
SHINESTAR	第 1900641 号	第 1 类	2002.12.07-2012.12.06	无偿受让
HUARONG	第 1969844 号	第 1 类	2003.02.12-2013.02.13	申请取得

### 3、专利

本公司控股子公司华荣公司 2005 年 5 月被中华人民共和国科学技术部评为国家火炬计划重点高新技术企业（证书编号：国科办火字[2005]32 号）。2006 年 1 月，华荣公司被江苏省知识产权局评为江苏省知识产权先进企业。华荣公司目前已经拥有实用新型专利 1 件、发明专利 1 件、外观设计专利 8 件。具体情况如下：

序号	专利名称	类型	专利证书号	取得方式	专利到期日
1	包装罐	实用新型	第 782461 号	申请取得	2015-03-08
2	巯烷基烷氧基硅烷的制备方法	发明专利	第 279189 号	申请取得	2023-12-22
3	包装桶	外观设计	第 390431 号	申请取得	2013-12-22
4	包装桶（5L）	外观设计	第 529943 号	申请取得	2015-07-20
5	标签（一）	外观设计	第 439059 号	申请取得	2014-08-19
6	标签（二）	外观设计	第 439248 号	申请取得	2014-08-19
7	标签（三）	外观设计	第 439123 号	申请取得	2014-08-19
8	标签（四）	外观设计	第 448683 号	申请取得	2014-08-19
9	标签（五）	外观设计	第 439171 号	申请取得	2014-08-19
10	标签（六）	外观设计	第 439017 号	申请取得	2014-08-19

华荣公司目前共有 21 项发明正在申请专利，并都已获中华人民共和国国家知识产权局正式受理，具体如下：

序号	专利申请名称	专利类型	申请日	专利申请号
1	非水电解液稳定色泽和降低 HF 含量的方法	发明专利	2003 年 9 月 28 日	03158362.8
2	锂离子电池凝胶电解液配方及用该配方制备凝胶状电解液的方法	发明专利	2003 年 9 月 28 日	03158361.X
3	一种抗过充锂离子电池电解液	发明专利	2003 年 12 月 22 日	200310112709.2
4	工业级溶剂的精制方法	发明专利	2003 年 12 月 22 日	200310112704.X
5	一种安全锂离子电池电解液	发明专利	2003 年 12 月 22 日	200310112708.8

6	一种不对称碳酸酯的合成方法	发明专利	2003年12月22日	200310112710.5
7	锂离子电池电解液中溶剂含量的测定方法	发明专利	2004年12月10日	200410066175.9
8	锂离子电池电解液中锂盐测定方法	发明专利	2004年12月10日	200410066174.4
9	能保护正极的锂离子电池电解液	发明专利	2004年12月10日	200410066176.3
10	去除有机电解质盐中杂质卤素阴离子的方法	发明专利	2005年4月30日	200510039183.9
11	超级电容器电解质的纯化工艺	发明专利	2005年4月30日	200510039184.3
12	碳酸亚乙烯酯的制备方法	发明专利	2005年4月30日	200510039185.8
13	含异氰酸酯基团的硅烷的制备方法	发明专利	2003年12月22日	200310112706.9
14	3-[N-(2-氨基乙基)]氨烷基烷氧基硅烷的制备方法	发明专利	2004年9月11日	200410041992.9
15	巯基烷基烷氧基硅烷的制备方法	发明专利	2004年9月11日	200410041991.4
16	长链烷基硅烷的制备方法	发明专利	2004年9月11日	200410041990.X
17	C*-C*低级伯胺中水份的测定方法	发明专利	2005年3月8日	200510038037.4
18	反应釜温度的控制方法	发明专利	2005年3月8日	200510038038.9
19	硅醇直接合成烷氧基硅烷的方法	发明专利	2006年6月30日	200610088127.9
20	一种亲水性氨基硅油的合成方法	发明专利	2003年12月22日	200310112705.4
21	一种织物抗起毛起球整理剂的合成方法	发明专利	2005年3月8日	200510038036.X

注：华荣公司已获得中华人民共和国国家知识产权局颁布的上表第6项专利申请“一种不对称碳酸酯的合成方法”的《授予发明专利权通知书》。

#### 4、特许经营权

经中华人民共和国商务部批准，本公司获得编号为L320020050037的《中华人民共和国对外劳务合作经营资格证书》，资格证书有效期自2005年10月11日至2011年10月11日，公司获得特许经营的范围为：向境外派遣各类劳务人员（不含海员）。

## 六、同业竞争和关联交易

### 1、同业竞争情况

集团公司与本公司及本公司参控股企业不存在从事相同、相似业务的情况，不存在同业竞争关系。集团公司参控股企业与本公司及本公司参控股企业也不存在同业竞争关系。

本公司的三名法人股东张家港市永信咨询服务有限公司、张家港市仁通信息服务有限公司和张家港保税区合力经济技术服务有限公司与本公司不存在同业竞争关系。

综上所述，目前本公司及本公司控制的企业与集团公司及其控制的企业、公司其他股东不存在同业竞争关系。

## 2、避免同业竞争的承诺

为避免同业竞争，集团公司、集团公司控股的张家港国泰西服有限公司和江苏国泰国际集团帝翼西服有限公司、张家港市永信咨询服务有限公司、张家港市仁通信息服务有限公司、张家港保税区合力经济技术服务有限公司分别出具了《承诺函》。

## 3、发行人律师和保荐机构对本公司同业竞争情况的意见

本次发行的发行人律师江苏世纪同仁律师事务所和保荐机构联合证券有限责任公司经核查认为，国贸股份及其控制的企业与集团公司及其控制的企业不存在同业竞争情形。

## 4、最近三年及一期关联交易对财务状况和经营成果的影响

2003 年度、2004 年度、2005 年度、2006 年 1-6 月本公司对关联方交易价格根据市场价或协议价确定，与对非关联方的交易价格基本一致，无重大高于或低于正常交易价格的情况。

### (1) 采购货物

本公司最近三年及一期向关联方采购货物情况如下：

单位：万元

企业名称	采购内容	2006 年 1-6 月	2005 年度	2004 年度	2003 年度
张家港国泰工具有限公司	工具	-	-	114.96	1,787.32
张家港国贸服装有限公司	服装	1,542.63	2,463.43	1,301.36	491.78
张家港保税区国泰顺安国际贸易有限公司	货物	-	-	-	324.91
张家港保税区国泰毛纺有限公司	腈纶	165.88	9.57	212.77	110.54
张家港保税区国贸毛纺有限公司	纱	924.96	284.13	163.17	-
大丰市国泰玩具有限公司	玩具	-	-	394.53	952.93
张家港达巳时装设计中心有限公司	服装	247.66	499.04	589.40	444.91
常州国泰东南印染有限公司	布	-	5,301.47	4,982.32	4,157.24
张家港国泰西服有限公司	服装	-	-	-	18.82
张家港国泰玩具设计中心有限公司	玩具	782.10	1,517.18	1,344.38	543.20

张家港石野洋服有限公司	服装	-	-	10.95	47.63
张家港市国泰华荣化工新材料有限公司	化工原料	-	4.75	40.68	458.80
合 计		<b>3,663.23</b>	<b>10,079.57</b>	<b>9,154.52</b>	<b>9,338.08</b>
占主营业务成本的比例 (%)		<b>2.97</b>	<b>3.96</b>	<b>4.14</b>	<b>4.40</b>

### (2) 销售货物

本公司近三年及一期向关联方销售货物有关情况如下：

单位：万元

企业名称	销售内容	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
张家港保税区合力经济技术服务有限公司	面料	-	-	-	72.07
大丰市国泰玩具有限公司	辅料	-	-	64.54	950.48
常州国泰东南印染有限公司	坯布	-	3,970.37	3,746.33	2,421.73
张家港国泰玩具设计中心有限公司	长毛绒	461.20	1,042.03	703.62	209.34
张家港达巳时装设计中心有限公司	辅料	39.10	45.77	88.81	128.13
张家港国贸服装有限公司	面料	1,027.91	1,939.38	824.47	134.05
张家港保税区国贸毛纺有限公司	纱	39.36	52.34	-	-
合 计		<b>1,567.57</b>	<b>7,049.89</b>	<b>5,427.77</b>	<b>3,915.80</b>
占主营业务收入的比例 (%)		<b>1.16</b>	<b>2.57</b>	<b>2.28</b>	<b>1.71</b>

### (3) 关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

本公司 2003 年度、2004 年度、2005 年度和 2006 年 1-6 月向关联方采购货物的金额占当年主营业务成本的比例分别为 4.40%、4.14%、3.96%和 2.97%，向关联方销售货物的金额占当年主营业务收入的比例分别为 1.71%、2.28%、2.63%和 1.16%。公司 2003 年末、2004 年末、2005 年末和 2006 年 6 月 30 日对关联方的预付帐款余额分别为 715.19 万元、2,355.47 万元、1,770.67 万元和 893.37 万元，对关联方应付帐款余额为 349.94 万元、122.92 万元、154.14 万元和 169.06 万元。可见，关联交易对公司最近三年及一期的经营业绩无重大影响。

### (4) 独立董事对关联交易问题发表的意见

本公司独立董事胡耿源先生、朱伟先生和张洪发先生对报告期内的重大关联交易的

公允性以及是否履行法定批准程序发表了意见，认为：江苏国泰国际集团国贸股份有限公司报告期内发生的重大关联交易决策程序合法，关联交易价格公允，不存在损害本公司及其他股东利益的情况。

## 七、董事、监事和高级管理人员

姓名	职务	性别	出生年份	任职起止日期	简要经历	兼职情况	2005年薪酬情况(元)	持有公司股份的数量(万股)	与公司的其他利益关系
王永成	董事长	男	1951	2004.12-2007.12	曾任江苏国泰国际集团纺织品进出口有限公司副总经理	本公司大股东江苏国泰国际集团有限公司监事	354,970	108.8	无
谭秋斌	副董事长、总经理	女	1963	2004.12-2007.12	曾任江苏国泰国际集团纺织品进出口有限公司副总经理	无	550,770	102.4	无
马晓天	副董事长、副总经理	男	1969	2004.12-2007.12	曾任江苏国泰国际集团轻工工艺进出口有限公司科长	无	697,768	102.4	无
郭盛虎	董事、副总经理、董秘	男	1962	2004.12-2007.12	曾任江苏国泰国际集团国际经济技术合作有限公司副总经理	张家港保税区国泰毛纺有限公司董事长	277,292	70.4	无
闻振英	董事	女	1955	2004.12-2007.12	曾任张家港市对外贸易公司财务科科长	江苏国泰国际集团有限公司总会计师、财务部经理	/	无	无
吴健	董事	男	1972	2004.12-2007.12	曾任江苏国泰国际集团有限公司财务部会计	江苏国泰国际集团有限公司财务部副经理	/	无	无
胡耿源	独立董事	男	1938	2004.12-2007.12	曾任浙江大学应用化学研究所所长、浙江大学化学系副主任。		30,000	无	无
朱伟	独立董事	男	1962	2004.12-2007.12	江苏苏州竹辉律师事务所合伙人、主任。1991年、1996年分别受中国司法部委派和大英律师公会		30,000	无	无

					邀请，前往英国进修法律。				
张洪发	独立董事	男	1964	2004.12-2007.12	曾任江苏省会计师事务所主审、部门经理等职。目前就职于江苏省注册会计师协会，从事对注册会计师行业的管理工作。	无	30,000	无	
陈志荣	监事会召集人	男	1953	2004.12-2007.12	曾任江苏国泰国际集团国际经济技术合作有限公司总经理助理	无	190,838	70.4	无
郭利中	监事	男	1971	2004.12-2007.12	曾任江苏国泰国际集团有限公司计划部经理助理、副经理	江苏国泰国际集团有限公司计划部经理	/	无	无
周政明	监事	男	1954	2004.12-2007.12	曾任江苏国泰国际集团国际经济技术合作有限公司总经理助理	无	185,963	64	无
蒋健	副总经理	男	1956	2004.12-2007.12	曾任张家港市化工进出口公司副经理	无	195,986	57.6	无
姚正亚	副总经理	男	1963	2004.12-2007.12	曾任江苏国际经济技术合作公司张家港分公司海外科科长	张家港石野洋服有限公司董事长	537,507	64	无
王炜	副总经理	男	1967	2004.12-2007.12	曾任江苏国泰国际集团轻工工艺品进出口有限公司科长	张家港国贸服装有限公司董事长	419,709	89.6	无
汤建忠	副总经理	男	1972	2004.12-2007.12	曾任江苏国泰国际集团轻工工艺进出口有限公司科长	张家港国泰玩具设计中心有限公司董事长	271,662	70.4	无
黄宁	财务总监	男	1964	2004.12-2007.12	曾任江苏国泰国际集团纺织品进出口有限公司财务部经理	无	190,110	57.6	无

## 八、发行人控股股东的基本情况

江苏国泰国际集团有限公司在本公司发行前持有本公司 45% 的股权，为公司控股股东和实际控制人。江苏国泰国际集团有限公司为国有独资公司，法定代表人黄金兰，注册资本 11,800 万元。目前，集团公司本身不从事进出口业务，主要作为国有资产投资主体，依法对授权范围内的国有资产的保值增值进行管理。集团公司本次发行前持有本公司 45% 的股权，不存在抵押、质押情况。

截止 2006 年 6 月 30 日，集团公司总资产和净资产分别为 83,148.84 万元和 34,090.05



万元，2005 年度和 2006 年 1-6 月净利润分别为 3,082.79 万元和 2,824.93 万元，上述数据未经审计。

## 九、 财务会计信息和管理层讨论与分析

### 1、 财务会计报表信息

#### (1) 资产负债表

单位：万元

项目	2006-06-30		2005-12-31		2004-12-31	2003-12-31
	合并	母公司	合并	母公司	母公司	母公司
<b>流动资产：</b>						
货币资金	15,622.56	14,093.59	12,274.00	11,217.17	16,334.80	2,602.80
短期投资	59.82	59.82	56.17	56.17	73.10	79.47
应收票据	133.22	-	8.50	-	-	-
应收帐款	15,957.41	10,600.82	17,398.44	12,900.56	11,927.49	14,987.79
其他应收款	2,753.37	2,491.44	2,483.03	2,235.94	1,189.35	4,175.96
预付帐款	6,858.99	6,810.79	11,182.16	11,891.13	12,179.40	9,244.13
应收补贴款	6,583.73	6,583.73	3,309.87	3,309.87	3,410.11	32,187.67
存货	6,541.80	3,758.11	6,484.08	3,507.61	6,785.54	4,745.40
待摊费用	8.59	-	30.62	-	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>54,519.49</b>	<b>44,398.29</b>	<b>53,226.87</b>	<b>45,118.45</b>	<b>51,899.79</b>	<b>68,023.23</b>
<b>长期投资：</b>						
长期股权投资	6,338.53	9,357.59	5,171.69	7,786.50	6,853.23	5,769.44
合并价差	40.96	-	45.38	-	-	-
<b>长期投资合计</b>	<b>6,379.48</b>	<b>9,357.59</b>	<b>5,217.07</b>	<b>7,786.50</b>	<b>6,853.23</b>	<b>5,769.44</b>
<b>固定资产：</b>						
固定资产原值	9,211.91	4,345.21	8,926.18	4,242.83	3,842.55	3,783.32
减：累计折旧	22,79.00	1,077.78	2,173.73	1,177.60	1,139.38	963.70
固定资产净值	6,932.91	3,267.43	6,752.45	3,065.23	2,703.17	2,819.62
工程物资	15.80	-	2.78	-	-	-
在建工程	8,702.83	8,702.83	7,513.71	7,502.83	2,760.72	-
<b>固定资产合计</b>	<b>15,651.55</b>	<b>11,970.26</b>	<b>14,268.95</b>	<b>10,568.06</b>	<b>5,463.89</b>	<b>2,819.62</b>
<b>无形资产及其他资产：</b>						
无形资产	385.51	242.24	402.15	245.20	251.11	257.03
<b>无形资产及其他资产合计</b>	<b>385.51</b>	<b>242.24</b>	<b>402.15</b>	<b>245.20</b>	<b>251.11</b>	<b>257.03</b>
<b>资产总计</b>	<b>76,936.03</b>	<b>65,968.39</b>	<b>73,115.04</b>	<b>63,718.21</b>	<b>64,468.03</b>	<b>78,869.32</b>
<b>流动负债：</b>						
短期借款	2,090.00	-	3,028.75	1,000.00	6,948.45	21,269.03
应付票据	16,442.09	15,667.00	13,232.45	12,926.00	14,706.00	12,233.50
应付帐款	15,848.80	12,890.19	18,065.46	15,564.39	11,584.93	15,135.53
预收帐款	8,601.76	8,059.48	7,196.30	6,524.38	5,568.36	4,144.48

应付工资	192.14	-	112.79	-	-	-
应付福利费	150.88	109.04	152.42	152.42	147.14	66.07
应交税金	1,863.15	872.80	1,006.66	219.32	136.90	1,213.61
其他应交款	327.37	315.53	439.42	431.57	296.98	178.35
其他应付款	1,002.82	626.91	918.55	497.66	639.55	614.47
预提费用	902,492.36	-	-	-	-	-
一年内到期长期负债	400.00	-	400.00	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>47,009.26</b>	<b>38,540.95</b>	<b>44,552.80</b>	<b>37,315.74</b>	<b>40,028.31</b>	<b>54,855.03</b>
<b>负债合计</b>	<b>47,009.26</b>	<b>38,540.95</b>	<b>44,552.80</b>	<b>37,315.74</b>	<b>40,028.31</b>	<b>54,855.03</b>
少数股东权益	2,499.32	-	2,159.78	-	-	-
<b>股东权益：</b>						
股本净额	9,600.00	9,600.00	9,600.00	9,600.00	9,600.00	6,000.00
资本公积	148.25	148.25	148.25	148.25	148.25	148.25
盈余公积	5,846.64	5,816.38	5,846.64	5,816.38	5,236.10	4,931.02
其中：						
法定公益金	-	-	3,068.06	3,068.05	3,068.05	2,465.51
未分配利润	11,832.55	11,862.82	8,407.57	8,437.83	5,615.36	7,335.02
拟分配的现金股利	-	-	2,400.00	2,400.00	3,840.00	3,600.00
<b>股东权益合计</b>	<b>27,427.44</b>	<b>27,427.44</b>	<b>26,402.46</b>	<b>26,402.46</b>	<b>24,439.72</b>	<b>22,014.29</b>
<b>负债及股东权益合计</b>	<b>76,936.03</b>	<b>65,968.39</b>	<b>73,115.04</b>	<b>63,718.21</b>	<b>64,468.03</b>	<b>76,869.32</b>

## (2) 利润表

单位：万元

项目	2006年1-6月		2005年度		2004年度	2003年度
	合并	母公司	合并	母公司	母公司	母公司
<b>一、主营业务收入</b>	<b>135,571.89</b>	<b>124,746.21</b>	<b>274,752.71</b>	<b>268,195.60</b>	<b>237,762.60</b>	<b>229,045.36</b>
减：主营业务成本	123,139.32	115,913.33	254,838.27	250,005.22	221,030.68	212,282.74
主营业务税金及附加	70.29	13.88	66.98	34.71	25.49	15.40
<b>二、主营业务利润</b>	<b>12,362.28</b>	<b>8,819.00</b>	<b>19,847.46</b>	<b>18,155.67</b>	<b>16,706.44</b>	<b>16,747.23</b>
加：其他业务利润	233.94	223.74	518.52	498.64	478.84	507.28
减：营业费用	4,001.31	3,489.35	7,532.13	7,251.67	6,445.95	5,893.86
管理费用	2,186.43	1,224.52	2,841.31	2,402.00	1,861.63	1,725.83
财务费用	589.37	405.81	361.42	283.41	845.70	735.22
<b>三、营业利润</b>	<b>5,819.11</b>	<b>3,923.05</b>	<b>9,631.12</b>	<b>8,717.23</b>	<b>8,032.00</b>	<b>8,899.60</b>
加：投资收益	128.05	756.74	-175.06	135.61	519.80	697.41
补贴收入	-	-	-	-	251.05	846.73
营业外收入	126.58	122.53	22.84	22.25	0.98	11.40
减：营业外支出	81.98	62.37	145.53	134.10	118.97	122.50
<b>四、利润总额</b>	<b>5,991.76</b>	<b>4,739.95</b>	<b>9,333.38</b>	<b>8,740.99</b>	<b>8,684.85</b>	<b>10,332.64</b>
减：所得税	2,047.24	1,314.97	3,282.99	2,938.25	2,659.43	3,339.38
少数股东权益	519.54	-	247.64	-	-	-
<b>五、净利润</b>	<b>3,424.98</b>	<b>3,424.98</b>	<b>5,802.74</b>	<b>5,802.74</b>	<b>6,025.43</b>	<b>6,993.26</b>

## (3) 现金流量表

单位：万元

项目	2006年1-6月		2005年度		2004年度	2003年度
	合并	母公司	合并	母公司	母公司	母公司
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>						
销售商品、提供劳务收到的现金	131,140.49	119,962.67	281,604.32	276,250.61	249,393.63	221,044.16
收到的税费返还	7,199.30	7,188.91	21,731.28	21,731.28	48,349.87	15,845.25
收到的其他与经营活动有关的现金	180.33	128.73	373.85	309.87	3,299.10	945.04
<b>现金流入小计</b>	<b>138,520.13</b>	<b>127,280.31</b>	<b>303,709.45</b>	<b>298,291.75</b>	<b>301,042.60</b>	<b>237,834.45</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	120,443.12	112,727.61	278,614.76	274,073.14	253,459.24	232,415.75
支付给职工以及为职工支付的现金	2,153.99	1,795.98	2,630.42	2,432.70	2,609.80	2,441.46
支付的各项税费	2,083.78	1,011.16	3,419.21	3,214.60	3,320.37	3,115.30
支付的其他与经营活动有关的现金	3,849.63	2,883.43	7,560.97	7,208.37	6,027.65	10,582.21
<b>现金流出小计</b>	<b>128,530.52</b>	<b>118,418.18</b>	<b>292,225.36</b>	<b>286,928.82</b>	<b>265,417.06</b>	<b>248,554.72</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>9,989.61</b>	<b>8,862.13</b>	<b>11,484.09</b>	<b>11,362.94</b>	<b>35,625.54</b>	<b>-10,720.27</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>						
收回投资所收到的现金	-	-	609.00	609.00	1,214.96	-
取得投资收益所收到的现金	-	220.00	-	-	260.38	-
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	286.48	283.38	28.00	28.00	4.00	11.40
<b>现金流入小计</b>	<b>286.48</b>	<b>503.38</b>	<b>637.00</b>	<b>637.00</b>	<b>1,479.34</b>	<b>11.40</b>
购置固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	1,877.52	1,692.03	5,340.07	5,321.67	2,847.78	395.89
投资所支付的现金	1,044.00	1,044.00	542.35	1,736.05	2,058.26	207.05
<b>现金流出小计</b>	<b>2,921.52</b>	<b>2,736.03</b>	<b>5,882.42</b>	<b>7,057.72</b>	<b>4,906.04</b>	<b>602.94</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-2,635.04</b>	<b>-2,232.65</b>	<b>-5,245.41</b>	<b>-6,420.72</b>	<b>-3,426.70</b>	<b>-591.54</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>						
借款所收到的现金	6,358.87	5,358.87	8,873.20	7,000.00	29,269.04	39,043.93
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-	-	-
<b>现金流入小计</b>	<b>6,358.87</b>	<b>5,358.87</b>	<b>8,873.20</b>	<b>7,000.00</b>	<b>29,269.04</b>	<b>39,043.93</b>

偿还债务所支付的现金	7,297.62	6,358.87	14,989.65	12,948.45	43,733.68	26,501.53
分配股利、利润和偿付利息所支付的现金	3,073.76	2,769.35	4,363.56	4,292.14	4,136.98	1,600.28
<b>现金流出小计</b>	<b>10,371.38</b>	<b>9,128.22</b>	<b>19,353.20</b>	<b>17,240.58</b>	<b>47,870.67</b>	<b>28,101.81</b>
筹资活动产生的现金流量净额	-4,012.51	-3,769.35	-10,480.00	-10,240.58	-18,601.62	10,942.12
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>	<b>6.51</b>	<b>16.30</b>	<b>18.05</b>	<b>180.72</b>	<b>134.79</b>	<b>47.78</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>3,348.57</b>	<b>2,876.43</b>	<b>-4,060.81</b>	<b>-5,117.64</b>	<b>13,732.00</b>	<b>-321.91</b>

## 2、非经常性损益

本公司最近三年及一期经江苏公证会计师事务所核验的非经常性损益情况如下：

单位：万元

明细项目	2006年1-6月	2005年	2004年	2003年
减值准备转回	-129.84	-51.09	-163.10	-5.89
处理固定资产净收益	-123.69	-22.25	-0.98	-11.40
处置投资的收益	-	118.73	-68.73	-
补贴收入	-	-	-251.05	-846.73
收取的资金占用费	-	-	-	-
处理固定资产净损失	-	9.27	-	7.06
营业外支出中的其他支出	81.98	136.26	118.97	115.44
<b>合 计</b>	<b>-171.55</b>	<b>190.92</b>	<b>-364.89</b>	<b>-741.52</b>
减：所得税	-13.76	79.86	16.26	36.66
减：少数股东权益	5.56	3.45	-	-
非经常性损益净额	-163.35	107.61	-381.15	-778.18

## 3、主要财务指标

财务指标	2006年1-6月	2005年	2004年	2003年
1、期末流动比率	1.16	1.19	1.30	1.24
2、期末速动比率	1.02	1.05	1.13	1.15
3、期末资产负债率（%）	58.42	58.56	62.09	71.36
4、应收账款周转率	7.65	17.71	16.70	20.48
5、存货周转率	18.56	37.70	37.67	54.80

6、息税折旧摊销前利润（万元）	6,873.32	10,278.66	9,428.25	10,912.84
7、利息保障倍数	12.60	18.83	17.17	27.74
8、每股经营活动的现金流量(元)	1.04	1.20	3.71	-1.79
9、每股净现金流量（元）	0.35	-0.42	1.43	-0.05
10、期末无形资产（土地使用权、水面养殖权和采矿权等除外）占净资产的比例（%）	0.04	0.09	0	0

注：以上财务指标中，资产负债率以母公司财务报告的财务数据为基础计算，其余指标以合并财务报告数据为基础计算。

#### 4、管理层对公司财务状况的简要分析

##### (1) 公司主营业务收入构成

单位：万元

项目	2006年1-6月		2005年		2004年		2003年	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
外销收入	100,130.37	73.86	223,770.99	81.44	195,659.09	82.29	189,393.92	82.69
内销收入	35,218.33	25.98	50,692.02	18.45	41,716.90	17.55	39,373.97	17.19
代购代销收入	223.19	0.16	289.70	0.11	386.61	0.16	277.47	0.12
合计	<b>135,571.89</b>	<b>100.00</b>	<b>274,752.71</b>	<b>100.00</b>	<b>237,762.60</b>	<b>100.00</b>	<b>229,045.36</b>	<b>100.00</b>

本公司主营业务收入构成以外销收入为主，近三年及一期公司外销收入占主营业务收入的比例都在70%以上。本公司2004年和2005年主营业务收入分别比上年增长3.81%和15.56%，其中，外销收入分别比上年增长3.31%和14.37%，内销收入分别比上年增长5.95%和21.51%，公司2005年度和2006年1-6月内销收入增长幅度较大，主要原因是2005年9月本公司受让张家港市国泰华荣化工新材料有限公司的部分股权，持股比例由30.35%增至55%，公司将华荣公司2005年10-12月及2006年1-6月的利润表纳入合并范围，而华荣公司主营业务构成目前以内销收入为主。

##### (2) 母公司主要出口商品的毛利率

单位：万元

商品类别	2006年1-6月		2005年		2004年		2003年	
	金额	毛利率(%)	金额	毛利率(%)	金额	毛利率(%)	金额	毛利率(%)
纺织品	53,250.48	6.98	121,534.39	5.83	104,978.54	6.81	110,719.45	7.11
服装	20,425.50	14.21	45,179.01	14.32	32,459.75	14.14	18,703.90	13.36
玩具	8,426.52	13.17	17,714.34	12.16	17,879.74	14.95	12,510.20	13.83
机电产品	7,257.06	7.90	18,987.92	5.47	19,500.66	6.16	30,377.43	7.40

化工医药	2,763.45	8.10	7,785.37	7.06	6,434.06	5.72	6,764.86	5.76
其他产品	5,614.95	5.83	10,732.89	8.43	14,406.34	4.32	10,318.08	8.65
<b>合计</b>	<b>97,737.96</b>	<b>8.23</b>	<b>221,933.92</b>	<b>7.53</b>	<b>195,659.09</b>	<b>7.73</b>	<b>189,393.92</b>	<b>7.91</b>

母公司 2003 年、2004 年、2005 年、2006 年 1-6 月纺织品外销收入占母公司当期外销收入的比例分别为 58.46%、53.65%、54.76%和 54.48%，纺织品外销毛利占母公司外销毛利总额的比例分别为 52.55%、47.27%、42.40%、46.21%。母公司 2003 年、2004 年、2005 年、2006 年 1-6 月服装外销收入占母公司当期外销收入的比例分别为 9.88%、16.59%、20.36%、20.90%，服装外销毛利占母公司外销毛利总额的比例分别为 16.68%、30.35%、38.71%、36.08%。可见，纺织品和服装的出口为母公司外销收入和外销毛利的主要来源。最近三年及一期，为消化出口退税率下调、人民币升值等不利因素，公司对出口商品结构进行了调整，大力拓展毛利率高的服装商品的出口，并取得了良好的效果，母公司服装外销的毛利占外销毛利总额的比例 2005 年度达到 38.71%。

### (3) 张家港市国泰华荣化工新材料有限公司主要产品毛利及毛利率分析

单位：万元

商品类别	2006 年 1-6 月		2005 年		2004 年		2003 年	
	金额	毛利率 (%)	金额	毛利率 (%)	金额	毛利率 (%)	金额	毛利率 (%)
锂离子电池电解液	7,447.07	43.10	11,507.10	33.71	12,391.06	21.98	6,526.21	36.20
硅烷偶联剂	3,249.05	12.90	5,715.14	8.02	3,031.57	5.55	2,035.23	1.87
硅油	170.04	-17.13	1,506.97	4.13	1,560.59	15.81	661.91	20.87
其他产品	1.01	5.95	103.12	11.93	481.78	18.23	487.97	21.94
<b>合计</b>	<b>10,867.17</b>	<b>33.12</b>	<b>18,832.33</b>	<b>23.44</b>	<b>17,465.00</b>	<b>18.47</b>	<b>9,711.32</b>	<b>27.24</b>

华荣公司 2003 年、2004 年、2005 年、2006 年 1-6 月锂离子电池电解液产品的销售量分别为 563 吨、1,180 吨、1,301 吨和 818 吨，销售收入占主营业务收入的比例分别为 67.20%、70.95%、61.10%、68.53%，锂离子电池电解液毛利占毛利总额的比例分别为 89.31%、84.43%、87.87%、89.18%，锂离子电池电解液的毛利率远高于其他产品，是华荣公司的主要利润来源。锂离子电池电解液 2004 年度毛利率下降的主要原因是华荣公司当年建成 1,000 吨/年锂离子电池电解液项目，产量大幅提高，为快速占领市场主动降低销售价格。华荣公司 2005 年度和 2006 年 1-6 月锂离子电池电解液的毛利率有较大幅度上升主要有三方面的原因：一是由于华荣公司利用自身的技术领先优势进行了产品结构调整，增加了技术含量高、毛利率高的功能型锂离子电池电解液的生产与销售；二

是由于日本森田公司 2005 年在张家港市建成主要为华荣公司配套的 200 吨/年锂盐（ $\text{LiPF}_6$ ）项目，降低了原材料的采购成本，锂盐（ $\text{LiPF}_6$ ）是生产锂离子电池电解液的主要原料，2005 年之前全部依靠进口；三是由于华荣公司加强了成本控制，尤其是国贸股份 2005 年 9 月通过收购股权绝对控股华荣公司后进一步加强了成本管理。

华荣公司 2003 年、2004 年、2005 年和 2006 年 1-6 月硅烷偶联剂产品销售量分别为 439 吨、660 吨、1,007 吨和 545 吨，销售收入逐年大幅提高，2005 年和 2006 年 1-6 月硅烷偶联剂产品销售收入占主营业务收入的比例分别达到 30.35% 和 29.90%；华荣公司最近三年及一期硅烷偶联剂产品销售毛利率也呈逐年大幅上升的趋势，毛利率已从 2003 年度的 1.87% 逐年上升到 2005 年的 8.02%，2006 年 1-6 月达到 12.90%；华荣公司 2003 年、2004 年、2005 年、2006 年 1-6 月硅烷偶联剂毛利占毛利总额的比例分别为 1.44%、5.22%、10.38%、11.64%，硅烷偶联剂产品正逐步成为华荣公司新的利润增长点。华荣公司生产的硅烷偶联剂主要销售给国外跨国企业，最近三年及一期华荣公司硅烷偶联剂产品的销售收入逐年增长，主要原因是华荣公司最近几年通过了美国通用电气公司、道康宁公司和杜邦公司、德国威凯公司和德固萨公司、法国米其林公司、日本钟渊公司、PPG 公司（全球最大的玻纤及汽车用漆生产企业）等用户的质量认证，上述公司对华荣公司的定货量逐步增加。随着生产规模的扩大，由于规模经济，华荣公司硅烷偶联剂产品的单位成本降低，毛利率逐年提高。

最近三年及一期，华荣公司硅油产品对销售收入和毛利的贡献都不大，由于市场竞争激烈，销售毛利率逐年降低。鉴于在硅油产品的生产和销售方面无明显的竞争优势，华荣公司 2006 年起停止硅油的生产，集中力量进行锂离子电池电解液和硅烷偶联剂的研发、生产和销售。

## 5、股利分配政策

本公司实行同股同利的分配政策，按股东持有股份的比例进行分配。股利分配采用派发现金或送股两种形式。在向股东分配股利时，将按国家有关规定代扣代缴应交税金。每年度的具体分配方案由公司董事会根据该会计年度公司的经营业绩和未来的生产经营计划提出，在股东大会对利润分配议案做出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利派发事项。

## 6、近三年实际股利分配情况

（1）2003 年度，根据 2003 年年度股东大会决议，公司向 6,000 万股普通股股东分配股利 36,000,000.00 元，同时公司以 2003 年末的总股本 6,000 万股为基数，按 10: 4.5

的比例送红股。

(2) 2004 年度, 根据 2004 年年度股东大会决议, 公司向 9,600 万股普通股股东分配股利 38,400,000.00 元。

(3) 2005 年度, 根据 2005 年年度股东大会决议, 公司向 9,600 万股普通股股东分配股利 24,000,000.00 元。

(4) 2006 年度, 根据 2006 年第 1 次临时股东大会决议, 公司向 9,600 万股股东分配股利 28,800,000.00 元

### 7、本次发行前滚存利润分配政策

根据公司 2006 年第 1 次临时股东大会决议, 本公司扣除 2006 年中期分配后的滚存未分配利润 89,828,150.31 元加上 2006 年 7 月 1 日至本次发行前产生的利润由新老股东按发行后的持股比例共同享有。

### 8、本次股票发行后第一个盈利年度的股利分配计划

本公司预计将在 2006 年度实施本次发行后第一次股利分配计划, 分配形式拟采用派发现金和送红股相结合的形式。股利分配计划需由董事会提出预案, 提交股东大会审议通过后实施。

### 9、张家港市国泰华荣化工新材料有限公司基本情况

张家港市国泰华荣化工新材料有限公司成立于 2000 年 1 月 14 日, 原名“张家港市华荣化工新材料有限公司”, 2002 年 6 月更名为现名称, 目前注册资本和实收资本均为 3,390 万元, 董事长(兼总经理)蒋德生先生。2005 年, 华荣公司被中华人民共和国科学技术部评为国家火炬计划重点高新技术企业。华荣公司目前的经营范围为: 有机硅类、锂离子电池电解液加工、制造、销售; 经营本企业自产产品及技术的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料及技术的进出口业务。华荣公司目前主要从事锂离子电池电解液和有机硅的生产、销售, 具体股权结构如下:

序号	股东	出资额(元)	占注册资本比例(%)
1	国贸股份	18,645,000.00	55.00
2	傅人俊	5,763,000.00	17.00
3	沈锦良	3,390,000.01	10.00
4	其他 20 名自然人股东	6,101,999.99	18.00

张家港市国泰华荣化工新材料有限公司 2005 年 12 月 31 日和 2006 年 6 月 30 日的总资产分别为 13,146.90 万元和 14,348.28 万元, 净资产分别为 4,799.50 万元和 5,554.05



万元，2005 年和 2006 年 1-6 月的净利润分别为 1,169.24 万元和 1,154.54 万元，上述数据为经江苏公证会计师事务所有限公司审计数。

## 第四节 募股资金运用

### 一、募股资金运用计划（项目按照轻重缓急排序）

单位：万元

项目名称		募集资金投入	第一年投资额	第二年投资额	第三年投资额	批准或备案文号
增资华荣公司	1,000 吨/年锂离子电池电解液技改项目	4,989	2,826	1,998	165	苏经贸投资[2003]258号
	3,000 吨/年硅烷偶联剂技改项目	4,963	2,719	1,988	256	苏经贸投资[2003]259号
增资国贸服装公司	扩大出口创汇高档休闲服装生产线技改项目	3,576.6	2,694.6	762.3	119.7	苏经贸委省备32000001621号
建设境外营销网络		3,100	1,415	835	850	商合批[2003]22号、[2006]商合境外投资证字000472号
<b>合计</b>		<b>16,628.6</b>	<b>9,654.6</b>	<b>5,533.3</b>	<b>1,390.7</b>	

注：第一年指从本次发行完成日起至其后第 12 个月的期间，第二年、第三年依此类推。

如本次募股资金不能满足拟投资项目的资金需求，公司将以银行贷款或自筹资金方式解决资金缺口；如果所筹资金超过项目资金需求，多余资金将用于补充流动资金。

### 二、募股资金项目前景分析

本公司拟对张家港市国泰华荣化工新材料有限公司增资 9,952 万元，由华荣公司具体实施“1,000 吨/年锂离子电池电解液技改项目”和“3,000 吨/年硅烷偶联剂技改项目”，拟对张家港国贸服装有限公司增资 3,576.6 万元，由国贸服装公司具体实施“扩大出口创汇高档休闲服装生产线技改项目”，拟通过在境外市场设立销售分支机构或销售子公司的方式实施“建设境外营销网络项目”。

#### 1、1,000 吨/年锂离子电池电解液技改项目

锂离子电池中的电解液是锂离子电池必需的关键材料，在电池中正负极之间起到传导电子的作用，是锂离子电池获得高电压、高比能等优点的保证。锂离子电池电解液一

般由高纯度的有机溶剂、溶于其中的电解质锂盐、必要的添加剂等组成。锂离子电池电解液的生产技术难度大，指标要求高，在华荣公司实现规模化生产前，国内全部依靠进口来满足需求。目前华荣公司锂离子电池电解液的国内市场占有率已达到 40%，汕头金光高科有限公司等其他国内企业锂离子电池电解液的市场占有率合计达到 20%，由于国内产量不能满足需求，另有约 40% 的需求从国外进口来满足。根据新材料在线 2006 年 3 月发布的统计数据，2004 年国内锂离子电池电解液的产量为 1,920 吨，其中华荣公司产量 1,240 吨，占国内产量的 64.58%。从 2002 年到 2005 年，国内锂离子电池电解液实际用量大幅增加，2005 年国内锂离子电池电解液的用量已达到 3,260 吨，未来几年，世界锂离子电池生产制造中心将进一步向中国转移，我国动力电池也开始批量生产，而动力电池对锂离子电池电解液的需求量非常大，因此，国内对锂离子电池电解液的需求量仍将保持快速增长趋势，本项目产品具有良好的市场前景，新增的 1,000 吨/年锂离子电池电解液产品的销售是有保障的。

## 2、3,000 吨/年硅烷偶联剂技改项目

本项目建成后新增 3,000 吨/年硅烷偶联剂的产能为 7 种不同牌号硅烷偶联剂产品的产能之和。

本项目主要产品 SCA-903 的设计产能为 1,500 吨/年。SCA-903 的主要市场为橡胶行业，使用含硫硅烷偶联剂的汽车轮胎综合性能明显提高，目前汽车轮胎制造普遍使用的 Si-69 由于环保原因将逐步退出市场，SCA-903 作为 Si-69 的替代品，市场前景十分广阔。

本项目另一主要产品 SCA-503 的设计产能 500 吨/年。SCA-503 对提高无机填料在塑料、橡胶及涂料中的浸润及分散性，提高制品机械性能，稳定产品受潮后的电气性能以及改善加工性能等方面的效果十分显著，主要应用于玻纤行业。随着玻纤行业的高速发展，玻纤行业对硅烷偶联剂需求量也快速上升，五泰信息咨询的《硅烷偶联剂市场调研报告》预计 2005 年仅我国用于玻纤生产的硅烷偶联剂就达到 3,500 吨。

本项目其他五种产品 SCA-602、SCA-603、SCA-1103、SCA-1102 和 SCA-1112 的设计产能都为 200 吨/年。2006 年 1-8 月，仅美国道康宁公司从华荣公司采购上述五种产品的量就达到 160 吨，根据华荣公司与美国道康宁公司签订的长期合作协议，预计 2008 年仅美国道康宁公司对上述产品的采购量就将超过 1,000 吨。

综上所述，本项目产品市场前景广阔，新增的 3,000 吨/年硅烷偶联剂产品的销售是有保障的。

### 3、扩大出口创汇高档休闲服装生产线技改项目

我国的全棉裤子和全棉针织衫在美国市场具有明显的竞争优势，美国市场对我国全棉裤子和全棉针织衫的需求呈现大幅增长的趋势。

本公司 2005 年度出口全棉裤子 465 万条，其中出口美国 197 万条，2005 年出口全棉针织衫 259 万件，其中出口美国 182 万件，由于国贸服装公司目前仅有 180 万条/年全棉裤子的生产能力，本公司不得不将国外客户的大部分订单安排到其他企业生产。本公司是香港利丰（贸易）有限公司（全球最大的从事消费品贸易的华人出口贸易商和香港最大的出口贸易商）的供应商，本公司审慎预计仅香港利丰（贸易）有限公司 2007 年就将向本公司采购 300 万-400 万条全棉裤子以及 150 万件全棉针织衫。此外，国贸服装公司已通过 WAL-MART、TARGET、COLBY 三家跨国公司的验厂，被三家公司指定为定点服装生产企业，特别是美国沃尔玛公司通过本公司向国贸服装公司的采购量增长幅度大。综上所述，本项目建成达产后每年将新增的 360 万条全棉裤子和 300 万件全棉针织衫的销售是有保障的。

### 4、建设境外营销网络项目

目前公司尚未在境外市场设立销售分支机构，在营销网络建设方面存在一定的不足，影响了相关市场的深度开发。本公司通过用募集资金 3,100 万元在美国和香港建设营销网络，可直接了解目标市场信息，提高对客户的服务质量，增强客户对公司的信心。有利于公司拓展外贸业务；同时，在美国和香港建设营销网络，有利于公司增强对重要目标市场的渗透，绕开韩国、台湾、香港等国家或地区的中间商，减少中间环节，进一步提高外贸业务的盈利水平。

## 第五节 风险因素和其他重要事项

### 一、风险因素

#### 1、人才流失的风险

《中华人民共和国对外贸易法》自 2004 年 7 月 1 日颁布实施后，企业或个人只要向国务院对外贸易主管部门或者其委托的机构办理备案登记就可以从事进出口业务，直接面对国际市场，外贸专业人才将会成为市场大量需求的人才。本公司作为主营进出口业务的企业，培养了一批素质高、业务精、经验丰富的外贸专业人才，这些人才熟悉国内外市场，熟悉国内供应商和国外客户，是公司的宝贵资源，一旦这些人才流失，将会给公司的经营带来一定的风险。

#### 2、市场风险

##### (1) 对国际市场特别是亚洲市场依赖较大的风险

公司 2005 年度外销收入占主营业务收入的 81.44%，贸易伙伴遍布五大洲 90 多个国家或地区，对美国、孟加拉国、日本、香港、韩国等 5 个国家或地区出口额为 16,194 万美元，占全年出口总额的比例为 56.76%。公司主营业务对国际市场特别是亚洲市场依赖较大，如果主要市场所在国家或地区的政治、经济形势和贸易政策发生重大改变，将会对公司业务带来一定影响。

##### (2) 受经济周期波动影响的风险

随着我国加入世界贸易组织和我国外贸体制改革的深入，公司在增加许多贸易机会的同时，也面临着国内、国际两个市场的风险。国内或主要贸易伙伴所在国家或地区经济周期性的变化，都可能给公司的业务带来影响。

##### (3) 市场分割的风险

目前世界经济一体化的进程明显加快，其主要表现形式是区域经济一体化的活跃，已形成欧洲联盟、东南亚联盟、北美自由贸易区等区域性经济圈，经济圈内各国之间实行优惠的贸易政策，使得部分贸易从经济圈外转向经济圈内。这种区域性市场分割的状况，可能导致公司客户的流失，对本公司的业务造成一定的影响。

#### 3、净资产收益率下降的风险

本公司 2005 年全面摊薄的净资产收益率为 21.98%。由于募集资金投资项目的实施

需要一定时间，因此难以在短期内产生效益，预计发行当年全面摊薄的净资产收益率将有一定幅度的下降，存在净资产收益率下降所致的相关风险。

#### 4、股市风险

股票价格不仅受公司经营业绩和发展前景的影响，而且受国内外政治及经济形势、金融政策、投资心理和股票供求关系等多种因素的影响，容易产生波动；另外，当前我国股票市场尚处于发展的初级阶段，相关法律、法规的不健全，运行机制的不完善更加剧了这种波动。本公司提醒投资者，在投资本公司股票时可能因股价波动而遭受损失。

## 二、其他重要事项

### （一）重要合同

#### 1、合作建房协议

2004年5月28日，本公司与江苏国泰国际集团房地产实业有限公司签订了《合作建房协议书》，根据该协议，本公司与江苏国泰国际集团房地产实业有限公司共同出资建设自用办公楼，办公楼总的建筑面积55,605.44平方米（含地下部分），地上部分11至24楼归本公司，1至10楼归江苏国泰国际集团房地产实业有限公司，即本公司占61.77%，江苏国泰国际集团房地产实业有限公司占38.23%，地下部分也按上述比例分摊。协议签订后7个工作日内，本公司将前期费用407.68万元，江苏国泰国际集团房地产实业有限公司将前期费用252.32万元打入指挥部帐户，本建设项目开工之日起2年内竣工。工程完工之日起六个月内，房屋产权和土地使用权直接办理至本公司和江苏国泰国际集团房地产实业有限公司名下，并根据工程实际发生的成本费用制作决算报告，交有资质的中介机构审计，审计费用列入工程成本费用。本公司按经审计的办公大楼总造价中承担额的1%向江苏国泰国际集团房地产实业有限公司支付管理费，在办公大楼竣工验收交付使用时一次付清。协议生效后，除协议另有约定外，任何一方明确表示或者以自己行为表明单方终止协议时，须向对方偿付相当于总投资额5%的金额作为违约金，并就对方因此造成的损失进行赔偿。

#### 2、增资协议

(1) 2006年4月18日，本公司与华荣公司签订了《增资协议书》，根据该协议，本公司拟用本次发行的募集资金对华荣公司增资9,952万元，双方同意以经具有证券从业资格的会计师事务所审计的华荣公司每股净资产值为增资价格，审计基准日为本公司首次公开发行股票募集资金到位当月最后一日。华荣公司将把本次增资的资金投资于3,000吨/年硅烷偶联剂技改项目、1000吨/年锂离子电池电解液技改项目；协议以本公

司本次A股发行成功为实施的前提;协议各方可在本协议的框架内签订具体的增资协议。

(2) 2005年2月27日,本公司就本次募集资金投资项目涉及向张家港国贸服装有限公司增资事项与该公司其他法人股东及自然人股东顾文军、钱小平共同签订了《张家港国贸服装有限公司增资协议书》。根据该协议,协议各方同意共同对国贸服装公司进行增资,其中本公司拟用募集资金3,576.6万元增资,增资完成后本公司仍持有国贸服装公司90%的股权。鉴于募集资金短期内还不能到位,本协议各方同意在2005年4月前对国贸服装公司进行先期增资500万元,其中本公司拟先期增资450万元,顾文军、钱小平拟分别出资30万元和20万元,先期增资每一元出资额价格为一元人民币。增资后国贸服装公司注册资本将变更为2,000万元。先期增资完成后,协议各方仍须承担对国贸服装公司的后续增资义务,即协议各方仍须按先期增资完成后各方的出资比例对国贸服装公司共同增资3,474万元,其中本公司须对国贸服装公司增资3,126.6万元,增资后仍将持股90%。协议各方同意以经具有证券从业资格的会计师事务所审计的国贸服装公司每股净资产值作为后续增资的价格,审计基准日为本公司募集资金到位当月最后一日。张家港国贸服装有限公司拟用本次增资资金建设扩大出口创汇高档休闲服装生产线技改项目;协议以本公司本次A股发行成功为实施的前提;协议各方可在本协议的框架内签订具体的增资协议。

## (二) 重大诉讼或仲裁事项

截止招股意向书签署之日,本公司不存在对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项;本公司所有股东、董事、监事、高级管理人员不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项;本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在受到刑事诉讼的情况。

## 第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

### 一、发行各方当事人

名称	住所	联系电话	传真	联系人姓名
江苏国泰国际集团国贸股份有限公司	江苏省张家港市人民中路43号14-17层	0512-58696853	0512-58673937	郭盛虎、王慧、钱亚明
联合证券有限责任公司	深圳市深南东路发展银行大厦十楼	021-58769078	021-58792025	雷文龙、龚文荣 卢旭东、李俊旭 江 赛、娄家杭 程 涛、严 琦 朱燕梅
江苏世纪同仁律师事务所	南京市北京西路26号4-5楼	025-83304480	025-83329335	朱增进、许成宝
江苏公证会计师事务所有限公司	江苏省无锡市梁溪路28号	0510-85888988	0510-85885275	柏凌菁、孙新卫
江苏金宁达不动产评估咨询有限公司	江苏省南京市汉口西路匡庐新村同德大厦5楼	025-83739125	025-83739125	李剑波、王俊国
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	0755-25988122	戴文华
中国工商银行深圳华强支行	深圳市深南中路2074号电子大厦一楼	0755-83781296	-	-
深圳证券交易所	深圳市深南东路5045号	0755-82083333	0755-82083275	-

### 二、本次发行上市的重要日期

询价推介时间:	2006年11月17日-2006年11月21日
定价公告刊登日期:	2006年11月23日
网下申购日期和缴款日期:	2006年11月23日-2006年11月24日
网上申购日期和缴款日期:	2006年11月24日
预计股票上市日期:	2006年12月11日



## 第七节 附录和备查文件

1、招股意向书全文和备查文件可到发行人及保荐人（主承销商）的住所查阅。

查阅时间：每周一至周五 上午 8:30~11:00；下午 13:00~17:00

2、招股意向书全文和备查文件可以通过深圳证券交易所网站查阅