张家港东华能源股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

（上接封十三版）

合并现金流量表

单位:元

项　目	2007年1-9月	2006年度	2005年度	2004年度
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	907,332,203.80	1,448,940,786.61	1,418,070,982.36	960,631,151.71
收到其他与经营活动有关的现金	4,002,182.39	6,196,128.72	3,786,467.09	5,581,941.19
经营活动现金流入小计	911,334,386.19	1,455,136,915.33	1,421,857,449.45	966,213,092.90
购买商品、接受劳务支付的现金	838,336,336.27	1,288,737,065.55	1,260,980,456.02	1,025,516,091.63
支付给职工以及为职工支付的现金	10,424,282.88	10,298,427.91	9,363,633.56	7,894,370.18
支付的各项税费	2,241,203.75	8,853,531.73	8,893,637.68	4,875,878.53
支付其他与经营活动有关的现金	6,588,339.01	6,613,865.79	6,662,926.89	8,556,628.40
经营活动现金流出小计	857,590,161.91	1,314,502,890.98	1,285,900,654.15	1,046,842,968.74
经营活动产生的现金流量净额	53,744,224.28	140,634,024.35	135,956,795.30	-80,629,875.84
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	200,000.00			
投资活动现金流入小计	200,000.00	-	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	54,635,637.66	3,771,393.71	1,991,078.45	983,244.06
投资活动现金流出小计	54,635,637.66	3,771,393.71	1,991,078.45	983,244.06
投资活动产生的现金流量净额	-54,435,637.66	-3,771,393.71	-1,991,078.45	-983,244.06
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	9,800,000.00			
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金	9,800,000.00			
取得借款收到的现金	313,757,720.00	365,663,400.00	240,055,290.00	643,517,346.86
筹资活动现金流入小计	323,557,720.00	365,663,400.00	240,055,290.00	643,517,346.86
偿还债务支付的现金	246,868,850.00	483,982,504.01	364,202,017.54	551,599,269.32
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	49,915,329.78	15,019,892.79	7,527,595.69	3,020,903.11
筹资活动现金流出小计	296,784,179.78	499,002,396.80	371,729,613.23	554,620,172.43
筹资活动产生的现金流量净额	26,773,540.22	-133,338,996.80	-131,674,323.23	88,897,174.43
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-291,773.06	2,158,189.38	76,975.93	-129,043.02
五、现金及现金等价物净增加额	25,790,353.78	5,681,823.22	2,368,369.55	7,155,011.51
加:期初现金及现金等价物余额	59,580,622.32	53,898,799.10	51,530,429.55	44,375,418.04
六、期末现金及现金等价物余额	85,370,976.10	59,580,622.32	53,898,799.10	51,530,429.55

备考合并利润表

单位:元

项 目	2006年度	2005年度	2004年度
一、营业总收入	1,362,647,886.85	1,228,953,382.866	952,030,474.56
其中:营业收入	1,362,647,886.85	1,228,953,382.866	952,030,474.56
二、营业总成本	1,328,846,810.59	1,207,496,845.58	935,902,268.50
其中:营业成本	1,310,567,961.62	1,194,265,804.68	920,335,047.26
营业税金及附加	69,127.74	-	-
销售费用	2,659,081.30	2,835,481.49	3,949,510.67
管理费用	12,184,208.00	12,707,882.97	12,119,648.68
财务费用	2,309,201.99	-3,300,155.10	-1,028,846.88
资产减值损失	1,057,229.94	987,831.54	526,908.77
三、营业利润	33,801,076.26	21,456,537.28	16,128,206.06
加:营业外收入	193,944.70	142,236.67	163,071.03
减:营业外支出	32,900.79	12,448.02	59,273.62
其中:非流动资产处置损失	32,600.79	12,448.02	49,273.62
四、利润总额	33,962,120.17	21,586,325.93	16,232,003.47
减:所得税费用	21,139.98	-	-
五、净利润	33,940,980.19	21,586,325.93	16,232,003.47
归属于母公司所有者的净利润	33,940,980.19	21,586,325.93	16,232,003.47
六、每股收益			
(一)基本每股收益	0.20	0.13	0.10
(二)稀释每股收益	0.20	0.13	0.10

注:上述2004年度、2005年度和2006年度备考利润表,其编制基础是假定公司自2004年1月1日起即开始全面执行新《企业会计准则》。

（二）公司最近三年及一期非经常性损益

单位:万元

明细项目	2007年1-9月	2006年度	2005年度	2004年度
营业外收入	0.76	19.39	14.22	16.31
交易价格显失公允交易产生的超过公允价值部分的损益		658.73	526.62	253.82
营业外支出中处理固定资产损失	-0.61	-3.06	-1.24	-4.93
营业外支出中其他支出	-3.07	-0.23	—	-1.00
合 计	-2.92	674.83	539.60	264.20
减:所得税	-0.32	—	—	—
减:归属于少数股东的非经常性损益	—	—	—	—
归属于母公司的非经常性损益	-2.60	674.83	539.60	264.20
非经常性损益占净利润的比重	-0.13%	19.88%	25.00%	16.28%
扣除非经常性损益前的净利润 (归属于母公司所有者)	1,960.03	3,394.10	2,158.63	1,623.20
扣除非经常性损益后的净利润 (归属于母公司所有者)	1,962.63	2,719.27	1,619.03	1,359.00

（三）最近三年及一期主要财务指标

主要财务指标	2007年1-9月	2006年度	2005年度	2004年度
流动比率	0.93	0.92	0.90	0.76
速动比率	0.77	0.79	0.63	0.61
资产负债率(母公司)(%)	65.58	73.16	74.37	72.74
应收账款周转率(次)	6.10	12.49	19.77	21.68
存货周转率(次)	14.29	13.83	12.21	18.66
息税折旧摊销前利润(万元)	5,636.09	7,924.01	5,567.04	4,581.48
利息保障倍数(倍)	2.39	2.87	3.57	5.11
每股经营活动产生的现金流量(元)	0.32	0.85	0.82	-0.49
每股净现金流量(元)	0.16	0.03	0.01	0.04
无形资产(不含土地使用权)占净资产比例(%)	0.10	0.14	0	0
每股净资产(元)	1.12	1.00	1.03	0.90
基本每股收益(元)	0.12	0.20	0.13	0.10
稀释每股收益(元)	0.12	0.20	0.13	0.10

（四）简要盈利预测表

1、合并盈利预测表

单位:元

项　目	上年已审数	2007年预测数		
		1-9月份已审数	10-12月份预测数	合计
一、营业总收入	1,362,647,886.85	818,858,149.83	616,240,000.00	1,435,098,149.83
其中:营业收入	1,362,647,886.85	818,858,149.83	616,240,000.00	1,435,098,149.83
二、营业总成本	1,328,846,810.59	797,935,505.15	592,918,040.00	1,390,853,545.15
其中:营业成本	1,310,567,961.62	783,073,310.39	585,560,000.00	1,368,633,310.39
营业税金及附加	69,127.74	331,738.61	115,540.00	447,278.61
销售费用	2,659,081.30	3,155,337.35	1,033,000.00	4,188,337.35
管理费用	12,184,208.00	9,402,264.05	3,816,000.00	13,218,264.05
财务费用	2,309,201.99	2,730,834.07	2,060,000.00	4,790,834.07
资产减值损失	1,057,229.94	-757,979.32	333,500.00	-424,479.32
三、营业利润(亏损以"-"填列)	33,801,076.26	20,922,644.68	23,321,960.00	44,244,604.68
加:营业外收入	193,944.70	7,600.00	-	7,600.00
减:营业外支出	32,900.79	36,733.11	-	36,733.11
其中:非流动资产处置损失	30,600.79	6,065.47	-	6,065.47
四、利润总额(亏损总额以"-"填列)	33,962,120.17	20,893,511.57	23,321,960.00	44,215,471.57
减:所得税费用	21,139.98	1,353,743.99	1,795,000.00	3,148,743.99
五、净利润(净亏损以"-"填列)	33,940,980.19	19,539,767.58	21,526,960.00	41,066,727.58
归属于母公司所有者的净利润	33,940,980.19	19,600,259.55	21,771,969.53	41,372,229.08
少数股东损益	-	-60,491.97	-245,009.53	-305,501.50

2、母公司盈利预测表

单位:元

项　目	上年已审数	2007年预测数		
		1-9月份已审数	10-12月份预测数	合计
一、营业总收入	1,361,998,307.57	816,048,190.59	615,120,000.00	1,431,168,190.59
减: 营业成本	1,309,489,011.32	781,179,674.03	584,774,000.00	1,365,953,674.03
销售费用	2,593,769.50	2,959,228.43	1,004,000.00	3,963,228.43
管理费用	12,111,732.59	8,995,289.05	3,214,000.00	12,209,289.05
财务费用	2,313,273.70	2,741,898.12	2,060,000.00	4,801,898.12
资产减值损失	1,047,093.12	-768,921.15	309,500.00	-459,421.15
加:公允价值变动收益损失以"-"填列)	-	-	-	-
投资收益损失以"-"填列)	-665,791.06	-	-	-
二、营业利润(亏损以"-"填列)	33,777,636.28	20,941,022.11	23,758,500.00	44,699,522.11
加:营业外收入	193,944.70	400.00	-	400.00
减:营业外支出	30,600.79	25,746.47	-	25,746.47
其中:非流动资产处置损失	30,600.79	6,065.47	-	6,065.47
三、利润总额(亏损总额以"-"填列)	33,940,980.19	20,915,675.64	23,758,500.00	44,674,175.64
减:所得税费用	-	1,229,376.15	1,754,000.00	2,983,376.15
四、净利润(净亏损以"-"填列)	33,940,980.19	19,686,299.49	22,004,500.00	41,690,799.49

（五）管理层对公司财务的分析

1、资产构成分析

单位:万元

项 目	2007年9月30日		2006年12月31日		2005年12月31日		2004年12月31日	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
流动资产	31,215.28	56.62	41,811.96	67.36	44,669.28	66.73	30,579.74	55.56
非流动资产	23,914.08	43.38	20,261.83	32.64	22,267.03	33.27	24,456.73	44.44
资产总额	55,129.36	100	62,073.79	100	66,936.31	100	55,036.47	100

（1）报告期内公司总资产规模较为稳定,整体资产状况良好。

（2）从资产结构来看,2004年末、2005年末、2006年末和2007年9月30日,公司流动资产占总资产的比重分别为55.56%、66.73%、67.36%和56.62%,流动资产占比稳定在55%以上。而固定资产占总资产的比重分别为39.53%、29.34%、28.46%和29.48%,占总资产的比重相对较小,且随着固定资产折旧的逐年计提固定资产呈逐年下降的趋势。

（3）流动资产构成分析:

项 目	2007年9月30日		2006年12月31日		2005年12月31日		2004年12月31日	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
货币资金	10,527.10	33.72	17,692.63	42.31	12,616.88	28.25	5,153.04	16.85
应收票据	2,122.08	6.80	1,589.83	3.80	3,706.32	8.30	13,548.27	44.30
应收账款	12,924.81	41.41	13,930.41	33.32	7,892.70	17.67	4,540.28	14.85
预付款项	269.61	0.86	1,682.91	4.02	5,634.80	12.61	19.86	0.06
其他应收款	60.21	0.19	1,110.44	2.66	1,442.86	3.23	865.90	2.83
存货	5,229.96	16.75	5,726.20	13.70	13,228.68	29.61	6,327.18	20.69
其他流动资产	81.51	0.26	79.53	0.19	147.05	0.33	125.21	0.41
流动资产	31,215.28	100.00	41,811.96	100	44,669.28	100	30,579.74	100

货币资金占流动资金的比例较大,一方面与公司经营性活动产生的净现金流量较多有关,另一方面也和公司所处行业的经营模式有关。分船次采购模式决定了公司单次采购量较大,采购金额较高。为了保障按约支付,需要准备大量的货币资金以保障支付和作为信用证或票据支付方式的担保资金。

公司2006、2006年末应收账款分别较上年末增加3,352.42万元、6,037.71万元,增长幅度为73.84%、76.50%。应收账款增加较快,主要原因为:

①销售收入和业务规模的扩大。2005年、2006年公司销售收入分别较上年增长29.09%、10.88%,随着销售收入的增长,公司应收账款相应增长;

②信用销售额度的增加。2005年是"西气东输"对公司影响最为明显的年度,公司为了保持在华东地区燃气市场的占有率和扩大稳定的工业客户资源,提高了对部分资信良好的下游客户的赊销额度;

③2006年是暖冬,为克服气温升高对销售不利的影响,公司加大了销售力度,适当对信用状况较好、合作时间较长的客户提高了信用销售的上限,放宽了结算付款的周期。

公司管理层认为:公司资产结构合理,财务政策稳健,应收账款不存在潜在的坏账现象,固定资产、无形资产、存货等各项资产均未出现减值的明显迹象,资产的运营效率较高,不存在大额待摊费用和潜在的挂帐损失,资产质量良好。

2、负债构成分析

单位:万元

项目	2007年9月30日		2006年12月31日		2005年12月31日		2004年12月31日	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
流动负债	33,535.72	94.37	45,434.12	100.00	49,782.97	100.00	40,036.04	100.00
其中:短期借款	13,435.69	37.81	8,900.00	19.59	3,954.40	7.94	16,475.27	41.15
应付票据	3,500.00	9.85	20,200.00	44.46	12,980.00	26.07	-	0.00
应付账款	15,563.07	43.80	11,702.68	25.76	15,732.93	31.60	4,596.98	11.48
其他应付款	283.71	0.80	209.64	0.46	17,234.52	34.62	17,557.74	43.85
其他流动负债	146.23	0.41	3,934.68	8.66	11.96	0.02	-	0.00
非流动负债	2,000.00	5.63	-	-	-	-	-	-
其中:长期借款	2,000.00	5.63	-	-	-	-	-	-
负债总额	35,535.72	100.00	45,434.12	100.00	49,782.97	100.00	40,036.04	100.00

（1）公司负债主要为短期借款、应付票据、应付账款等流动负债。

（2）截止2007年9月30日,短期借款为13,435.69万元。公司短期借款余额2004年末为16,475.27万元,数额较大,主要是由于未采用票据支付方式之前,公司对外的负债主要依靠银行借款。而在2005年之后公司调整了融资结构,部分采用银行承兑汇票支付货款,导致应付票据的比重逐步上升。2006年因股东贷款的归还等原因,期末短期借款比上期末增加4,945.60万元。

（3）公司应付账款的金额较大。公司多年来与境外供应商已经建立了良好的合作关系并拥有良好的信用,报告期内公司在货物入库后,一般与供应商约定延后15-40天支付相应的货款,另外,公司部分采购在开立信用证时,即与开证行约定,在公司收到到货就绪通知书(提单或到港通知)15-40天时,采用买方付息的方式,由国内开证行指定的境外银行(一般为供应商银行)将信用证项下的款项代付给供应商,代付期限一般约定为3个月或4个月,约定期限结束后,公司将相应的款项及利息通过开证银行支付给境外代付款银行。上述因素是公司报告期内应付账款余额增长的主要原因。

3、主营业务收入分析

公司主营业务为高纯度液化石油气的加工生产和销售,2004年至2007年上半年,公司液化石油气销售收入占营业收入的比例分别为99.92%、99.90%、99.85%、99.63%,公司主营业务突出。

报告期,公司主营业务收入及销售单价、数量情况见下表:

项目	2007年1-9月		2006年		2005年		2004年
	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅	金额
主营业务收入(万元)	81,585.89	7.44%	136,058.12	10.82%	122,769.03	29.06%	95,126.47
销售单价(元)	4,929.91	3.50%	4,703.45	14.23%	4,117.39	19.77%	3,437.83
销售数量(吨)	165,492	3.83%	289,273	-2.98%	298,172	7.76%	276,705

2004年、2005年、2006年和2007年1-6月,公司主营业务收入分别为95,126.47万元、122,769.03万元、136,058.12万元和81,585.89万元,分别比上年同期增长12.12%、29.06%、10.82%、7.44%。公司主营业务收入的快速增长主要是由于液化气销售价格的快速上涨所致。报告期,销售价格的年均增长幅度为17%。

进口液化气由于其热值高,性能稳定,是众多工业客户主要的燃料品种。公司为华东地区最大的工业用燃气供应商,地处工业发达的华东地区,凭借地域优势、产品质量优势以及在市场多年积累的客户关系网络、完善的售后服务体系、灵活的营销策略,有效地缓和了近两年"西气东输"全面通气对公司生产经营的负面影响。报告期内,公司业务收入主要来源于华东地区、长江沿线等经济发达地区,具有较为明显的经营区域优势。近三年公司产品的主要销售区域为江苏、湖北、上海、浙江等地,其中江苏市场对于公司具有绝对重要的影响,该地区销售收入占总销售收入的60%以上,是公司销售收入和利润的主要来源。

报告期,由于公司实际产能已接近饱和、国际市场液化气价格持续上涨等因素影响,公司液化气销售量未能较快增长。

4、主营业务成本分析

单位:万元

项目	2007年1-9月		2006年		2005年		2004年
	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅	金额
主营业务成本	78,117.02	-	130,922.50	9.65%	119,400.68	29.77%	92,010.36

2004年到2006年主营业务成本平均增长幅度为16.33%。其中由于原材料丙烷、丁烷成本占报公司产品成本的95%以上,其采购价格对公司产品成本具有重要的影响。近三年及一期公司原料采购单价分别为3,117.73元、3,792.49元、4,249.42元、4,382.58元, 2004年至2007年9月年平均增长幅度为10.82%,从而直接导致公司主营业务成本的上升。

5、营业利润及公司持续盈利能力分析

2004年度、2005年度、2006年度、2007年1-9月, 公司净利润分别为1,623.20万元、2158.63万元、3,394.10万元、1,960.03万元,呈现出逐年上升的态势。报告期营业利润大幅度增长,主要是公司主营业务收入的增长的同时,各项费用基本保持稳定。

公司管理层认为:尽管公司的毛利率水平较低,但公司的盈利能力将保持稳中有升的趋势。

（1）公司有较强的产品销售定价能力,能消化采购价格上升、产品成本提高的压力。

公司为华东地区最大的高品质工业用燃气供应商,具有较强的销售定价能力。尽管公司主要原材料采购成本波动频繁且在报告期逐年上升,但公司凭借其较强的转移定价能力较好地转嫁了采购成本上升的经营压力, 通过建立与CP价格或与公司运营成本联动的销售定价方式较好地避免了原材料价格的波动风险和价格上涨风险,部分锁定了公司的价差利润。在稳定固定利润的基础上,公司凭借在进口液化气市场多年的经验积累,通过获取有效的市场需求信息,选择有利的采购、销售时点,进一步扩大公司的营业利润。随着公司经营规模的扩大,公司在华东地区的优势不断增强,对产品的定价能力也逐步增强。

公司管理层认为未来公司在这一区域的定价优势仍将保持,其原因如下:

A、公司拥有一座可停靠5.4万吨级船舶的长江码头,该码头位于江苏省张家港保税区内、长江黄金水道南岸,地理位置优越。目前长江沿线码头资源已经极为稀缺,新的投资者很难获得长江深水码头资源,从而较难进入该行业。

B、经过多年的市场开拓,目前东华能源的品牌在这一地区已经具有了较高的美誉度,公司产品的品质受到众多客户的好评。目前公司销售客户中签订常年销售合同的客户已经占据三分之一左右,拥有较为稳定的客户群。

（2）未来"西气东输"二线工程和"川气东送"工程对公司经营业绩的影响有限。

"西气东输"二线主干管线通向华南地区,主要满足广州等华南地区的燃气需求。工程2008年底动工,设计输气能力300亿立方米/年,预计2010年建成宁夏中卫至广州段,西气东输届时将延伸到广州等华南城市。华南地区经济发达,民用燃气需求增长迅速,但该地区国产尚无较大规模天然气供应,炼化厂生产的国产液化气也较少。"西气东输"二线通气后,华南地区旺盛的民用燃气市场将首次得到西部天然气供应。由于"西气东输"二线主要向华南地区供气,故对公司销售区域所在的江浙沪皖三省一市的进口液化气市场的影响较小。

"川气东送"工程主要供应四川、重庆、湖北、江西、安徽、江苏、浙江和上海等沿线省市用气,预计2010年后"川气东送"可望实现商业供气量80亿立方米/年。2011年"川气东送"全面通气后,可望能较大程度弥补民用燃气供需缺口。在国家天然气大力鼓励工业用燃气的天然气利用政策出台后,在民用缺口较大和供气价格逐年提高的情况下,对江浙沪皖的工业燃气市场产生的影响将远小于"西气东输"一线工程。

（3）天然气供应瓶颈的出现,也使天然气用户认识到使用单一气源的风险,纷纷加大了对液化石油气的采购,以确保气源供应的稳定。液化石油气市场的需求开始复苏,毛利率开始逐步提升。

（4）随着国内外能源价格体系的接轨,国内液化石油气作为化工原料的需求将出现快速增长,这将使公司业务规模迅速扩大。

（5）进口液化石油气在车用燃料气市场的应用开始逐渐普及。由于燃气汽车相比燃油汽车更加环保,为确保节能减排这一目标的有效实施,国家在城市公交车、出租车等行业大力推广燃气汽车。进口LPG市场面临着一个新的市场机遇。公司根据市场情况,在沪苏浙皖地区大力发展汽车加气业务,报告期内,公司通过托管经营的方式运营2个汽车加气站,预计到2007年年底还将20个左右加气站投入运营,到2008年1季度将有40个左右加气站投入运营。而随着燃气车辆的不断增多,城市运营车辆将会更多的采用燃气汽车,车用LPG的用气量将逐年增加。这将成为公司的一个新的利润增长点。

（6）随着公司募集资金项目的实施,公司的采购成本将进一步降低,毛利率水平仍有提升的可能。而公司20万立方米储罐建设项目的实施, 将改善公司毛利率水平较低的状况。据保税科技（沪市:600794）和南京港（深市:002040）的2006年年报数据显示,这两个公司的化工仓储业务的毛利率水平分别为69.88%和55.97%。因此,随着公司募集资金项目的实施,公司的经营毛利率水平将得到较大的提升。

6、现金流量分析

报告期公司经营回款情况比较正常,随着公司营业收入的上升,公司经营活动现金流量净额也逐年同幅度增长。公司生产经营活动获得现金流入能力较强,公司现金流管理水平较高。

（五）股利分配政策和分配情况

1、最近三年股利分配政策

公司2007年3月22日由有限公司整体变更设立。公司前身东华优尼科为中外合资经营企业,按照有限公司章程的约定,有限公司的股利分配政策为:董事会在决定股利分配前,按规定提取和拨付总额不超过该年税后净利润的2%的储备基金、企业发展基金和职工的奖励及福利基金后,剩余的税后净利润可按照合营各方占公司注册资本的权益比例每年分配给合营各方。

股份公司设立后,公司股东大会(创立)会议通过了《张家港东华能源股份有限公司章程》。根据公司章程,本公司的现行股利分配政策为:

（1）公司分配当年税后利润时,应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的,可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的,在依照前款规定提取法定公积金之前,应当先用当年利润弥补亏损。

（2）公司从税后利润中提取法定公积金后,经股东大会决议,还可以从税后利润中提取任意公积金。

（3）公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润,按照股东持有的股份比例分配,但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定,在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的,股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

（4）公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是,资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时,所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的25%。

（5）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2个月内完成股利(或股份)的派发事项。

（6）公司根据实际经营情况,可以进行利润分配。公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围。

2、最近三年股利实际分配情况

2007年1月8日,经有限公司董事会决议,有限公司以2006年税后利润33,940,980.19元为基数提取1%职工福利和奖励基金、0.5%企业发展基金、0.5%储备基金。在提取上述基金后,公司未分配利润中的38,738,323.09元由公司2006年度股权转让前的原股东按照原出资比例以现金方式进行分配。原股东利润分配情况如下:

原股东名称	出资比例(%)	分配利润(人民币元)
东华石油(长江)有限公司	49	18,981,778.31
优尼科长江有限公司	49	18,981,778.31
张家港保税区经济发展公司	2	774,766.47
合 计	100	38,738,323.09

（六）纳入合并报表范围的控股子公司

本公司现控股张家港东华运输有限公司和浙江优洁能汽车能源有限公司,其持股比例分别为99%和51%。除此之外,本公司未控股、参股其他公司。

东华运输成立于2006年8月28日,住所:张家港市德积镇栏门村,法定代表人:李毅,注册资本2,000万元人民币,实收资本400万元人民币。该公司原为公司全资子公司,2007年4月24日,公司将其中1%的出资转让给南京汇众杰。转让完成后,本公司出资1,980万元,占注册资本的99%,南京汇众杰出资20万元,占注册资本的1%。东华运输经营范围为:货物专用运输(集装箱)、货物专用运输(罐式)(其中危险化学品按道路运输许可证许可经营范围经营,许可证有效期至2010年6月20日)(涉及专项审批的,凭许可证经营)。东华运输目前主要为公司产品液化石油气提供运输和配送服务。该公司致力于运用先进的管理经验与模式进行危险化学品车辆的管理,保证危险品运输的安全、高效。东华运输已通过欧盟SQAS(安全、质量评估体系)认证,其安全管理和质量控制能力使其在承接跨国公司高安全要求的运输业务时具有很强的竞争力。

根据江苏公证会计师事务所的审计报告, 截至2006年12月31日, 东华运输总资产为7,166,422.81元,净资产为3,334,208.94元,2006年实现净利润-665,791.06元;截至2007年9月30日,东华运输总资产为8,492,469.97元,净资产为3,310,795.92元,2007年1-9月实现净利润-23,413.02元。

浙江优洁能为公司控股51%的公司,成立于2007年8月23日,住所:台州市黄岩区南城街道十里铺村,法定代表人:华健铺,注册资本2,000万元人民币,实收资本2,000万元人民币,其中公司出资1020万元。浙江优洁能的经营范围为:车辆液化气加气站的筹建(筹建期六个月)。根据江苏公证会计师事务所的审计报告,截至2007年9月30日,浙江优洁能总资产为19,892,881.11元,净资产为19,876,881.11元,2007年1-9月实现净利润-123,118.89元。

第四节　募集资金运用

公司本次发行所募集的资金净额将全部投入以下三个项目:

1、扩建2万立方米液化气储罐项目

2、20万立方米储罐建设项目

3、完善物流配送体系项目

上述三个投资项目的总投资28,030万元,各项目资金运用计划及审批情况如下:

单位:万元

序号	项目名称	项目总投资	第一年投资额	第二年投资额	审批、核准、备案情况
1	扩建2万立方米液化气储罐项目	9041	898	8143	江苏省发改委苏发改服务发【2007】389号文核准
2	20万立方米储罐建设项目	16589	8271	8318	江苏省发改委苏发改服务发【2007】364号文核准
3	完善物流配送体系项目	2400	2400		张家港保税区管理委员会张保(生)发【2007】106号文批复
	合 计	28030	11569	16461	

在本次发行募集资金到位前,公司将根据上述项目的实施进度和付款情况,通过银行借款或自有资金支付项目投资款项。在本次发行募集资金到位后,募集资金将用于归还项目已投资部分的银行借款和支付项目剩余款项。

若实际募集资金不能满足上述全部项目投资需要,资金缺口通过公司自筹解决;若募集资金满足上述项目投资后有剩余,则剩余资金用于补充公司流动资金。

第五节　风险因素和其他重要事项

除重大事项提示中已披露的风险之外,提请投资者注意公司存在的下列风险:

一、主要原材料价格上涨风险

公司主要原材料丙烷、丁烷年度采购价格在报告期逐年快速上升,2004年度、2005年度、2006年度、2007年1-9月单位原料采购价格分别为3,117.73元/吨、3,792.49元/吨、4,249.42元/吨、4,382.58元/吨(均为DES合同价格),采购单价年均增长10.82%。如今后国际液化气市场丙烷、丁烷的供给价格持续上升,则将进一步提高公司的生产成本;如公司产品的销售价格不能保持同等幅度的上升,消化由于原材料价格上涨给公司经营带来的不利影响,则将影响公司的盈利水平。

二、产品应用领域单一的风险

公司经营的液化气目前96.8%作为燃气使用,其中工业燃气用途约占90%,公司产品在报告期应用领域比较单一。如果燃气市场的竞争进一步加剧,公司下游燃气客户对液化气使用需求减少,且公司产品未能在汽车燃料、国内化工原料等应用领域打开局面,并得以规模化地推广应用,则可能导致公司业务规模萎缩、经营业绩下滑以及净资产收益率下降。

三、进入液体化工仓储业务领域的风险

目前公司主营业务为高纯度液化石油气的加工与销售。本次成功发行后,募集资金中的16,589万元将投资20万立方米液体化工储罐建设项目。虽然公司目前从事的业务需要对丙烷、丁烷冷冻仓储,且丙烷、丁烷在仓储设施硬件投入和操作管理方面较液体化工产品要求更高,公司在涉足这一领域过程中可以有效地利用原有的生产、操作、管理经验;同时公司可以利用地处长三角中心地带和比邻张家港保税区化工交易市场,区域内液体化工品仓储需求旺盛、货物可以保税仓储,以及公司拥有自有码头、岸线等诸多内外部有利因素,但由于液体化工仓储业务是第三方服务,涉及仓储客户、市场需求等新的领域,与公司现有业务在客户、市场等方面存在一定差异。如公司在市场、客户、管理等方面不能根据新的业务要求学习、摸索、总结并很快取得效果,公司进入该领域有可能存在一定的风险。

第六节　本次发行各方当事人和发行时间安排

一、发行人各方当事人情况

当事人	名称	住所	联系电话/传真	经办人或联系人
发行人	张家港东华能源股份有限公司	张家港保税区出口加工区东华路668号	0512-58322506/0512-58322505	霍芝林
保荐人(主承销商)	华泰证券股份有限公司	南京市中山东路90号	025-84457777-793/025-84528073	石丽、卞建光、徐晓鹏、杨洋、高元
发行人律师	江苏苏源律师事务所	南京市江东北路305号滨江广场02幢18-19层	025-86229944/025-86229833	陈良、冯赣
会计师事务所	江苏公证会计师事务所有限公司	无锡市开发区旺庄路生活区	0510-85889988/0510-85885275	柏凌菁、祝祥军
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所	深圳市深南东路5045号	0755-82083333/0755-82083190	
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	深圳市深南路1093号中信大厦18楼	0755-25938000/0755-25938122	
主承销商收款银行	中国银行江苏省分行营业部	南京市中山南路148号	025-84207888/025-84218187	

二、本次发行上市的重要日期

询价推介时间	2008年2月15日至2008年2月19日
定价公告刊登日期	2008年2月21日
申购日期和缴款日期	2008年2月22日
预计股票上市时间	2008年3月7日

第七节　备查文件

投资者可在以下时间和地点查阅招股意向书全文和备查文件:

1、查阅地点:发行人及保荐人(主承销商)的法定住所

2、查阅时间:工作日上午9:00—11:30;下午1:30—4:30

3、招股意向书全文可通过http://www.cninfo.com.cn查阅。

国投瑞银成长优选股票型证券投资基金(原融鑫基金)基金份额确权登记指引

国投瑞银成长优选股票型证券投资基金(以下简称"本基金",基金代码:121008(前端)、128008(后端))由融鑫证券投资基金(简称"融鑫基金",基金代码:184719)转型而成。融鑫基金自2008年1月10日终止上市后,原登记在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司的基金份额将转登记至本基金注册登记机构(本基金注册登记机构为国投瑞银基金管理有限公司,简称"国投瑞银"),基金份额持有人需要对其持有的原融鑫基金基金份额进行确认和重新登记, 方可通过其办理确权业务的相关销售机构办理赎回、转换、收益分配等业务。上述过程称之为"确权"。

一、确权对象

截止2008年1月9日15:00交易