江苏华昌化工股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

(张家港市金港镇保税区扬子江国际化学工业园南海路 1 号)

保荐人(主承销商):华泰证券股份有限公司

(江苏省南京市中山东路 90 号)

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 www.cninfo.com.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、准确性和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。在本招股意向书摘要中,除非文意另有所指,下列简称具有如下特定含义:

本公司、公司、发行人、股份公司或华昌股份	指	江苏华昌化工股份有限公司
华源化工	指	本公司的前身,张家港市华源化工有限公司
华源投资	指	张家港市华源投资有限公司
华纳投资、控股股东	指	苏州华纳投资股份有限公司(华源投资整体变更设立的股份公司)
华昌集团	指	江苏华昌(集团)有限公司
江苏瑞华	指	江苏瑞华投资发展有限公司
江苏化肥	指	江苏省化肥工业公司
华源化肥	指	张家港保税区华源化肥有限公司
江阴金波罗、金波罗	指	江阴市金波罗复合肥有限公司
华昌药业	指	张家港市华昌药业有限公司
林德华昌	指	林德华昌(张家港)气体有限公司
江南锅炉	指	张家港市江南锅炉压力容器有限公司
恒昌化工	指	张家港市恒昌化工有限公司
华杰化工	指	张家港市华杰化工技术研究有限公司
东方置地	指	江苏华昌东方置地有限公司
股东、股东大会	指	本公司股东、股东大会
公司章程或章程	指	《江苏华昌化工股份有限公司章程》
董事、董事会	指	本公司董事、董事会
监事、监事会	指	本公司监事、监事会
普通股、A 股	指	本公司本次发行每股面值 1.00 元人民币的人民币普通股
本次发行、首次公开发行	指	本公司在境内拟公开发行 5,100 万股人民币普通股的行为
元、万元	指	除非特指,均为人民币单位
RMB	指	人民币
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
保荐人、主承销商、华泰证券	指	华泰证券股份有限公司
申报会计师	指	江苏公证会计师事务所有限公司
发行人律师、国浩所	指	国浩律师集团(上海)事务所
承销协议	指	公司与主承销商签定的关于本次股票发行的协议
保荐协议	指	公司与保荐人签定的关于本次股票发行的协议
报告期、最近三年及一期	指	2008年 1-6 月、2007 年、2006 年和 2005 年
氨、液氨、合成氨、成品氨、商品氨	指	氨是在高温高压下,由氢气和氮气通过催化剂作用,合成反应生成的一种无机化工产品。以液态方式贮存和运输的氨称为液氨;在化肥行业视氨为中间产品或半成品,通常称为合成氨;氨作为商品出售称成品氨或商品氨。
纯碱	指	Na2CO3,易溶于水,呈强碱性,能提供 Na+离子。这些性质使它被广泛地用于制肥皂、纺织、印染、漂白、造纸、精制石油、冶金及其他化学工业等各部门中。根据密度分为轻质纯碱和重质纯碱(盐含量≦0.3%),轻质纯碱为白色粉状结晶,重质纯碱为白色细小颗粒。
甲醇	指	由一氧化碳或二氧化碳和氢气通过催化剂作用合成反应生成的一种基本有机化工原料。
精甲醇	指	粗甲醇经过精馏提纯,甲醇含量达到 99.8%以上的产品。
碳酸氢铵	指	由氨水和二氧化碳通过化学反应生成的一种白色晶状物,简称碳铵。
农用碳酸氢铵	指	按照农用化肥标准生产的碳酸氢铵。
复合肥	指	包括各种专用肥料以及冠以各种名称的以氮、磷、钾为基础养分的三元或二元固体肥料。
固体团粒法	指	以单体基础肥料为原料,经粉碎至一定细度后,在转鼓造粒机的滚动床内通过增湿、加热进行团聚造粒,造粒物料经干燥、筛分、冷却即得到复合肥料产品。
料浆法	指	以磷酸、氨为原料,利用中和器、管式反应器将中和料浆在氨化粒化器中进行涂布造粒,在生产过程中添加部分氮素和钾素以及其他物质,再经干燥、筛分、冷却而得到复合肥料产品。
部分料浆法	指	利用尿液或硝铵溶液的喷浆造粒工艺造粒,造粒物料经干燥、筛分、冷却即得到复合肥料产品。
融熔法	指	利用尿素厂的中间产品尿素溶液,配以磷铵、钾盐,生产复合肥料产品。
掺混法	指	根据养分配比要求,以各种不发生明显化学反应、颗粒度和圆度基本一致的氮、磷、钾各固体基础肥料为原料,通过一定的掺混方法配制成养分分布均匀的复合肥料产品。
挤压法	指	挤压造粒是固体物料依靠外部压力进行团聚的干法造粒过程生产复合肥料产品。
尿基复合肥	指	以尿素溶液为料浆,配合硫酸和氨的化学反应,生产的复合肥。
硫基复合肥	指	钾元素来源于硫酸钾,或将氯化钾脱去氯离子制成的复合肥。
氯基复合肥	指	钾元素来源于氯化钾的复合肥。
复混肥	指	各种单元肥料(如氮肥、磷肥、钾肥等)按照一定比例混合,经物理性加工(如粉碎等,也可造粒制成颗粒状)生产的肥料。
CODcr	指	采用重铬酸钾(K2Cr2O7)作为氧化剂测定出的化学耗氧量表示为 CODcr。
SS	指	颗粒悬浮物,一般的工业废水和生活污水中都会有此类物质。
DCS控制系统	指	以计算机微处理器为基础的分散控制系统。
吉焦(GJ)	指	热量单位,1 吉焦=109 焦尔
MPa	指	压强的单位:兆帕,1 标准大气压=10,325 帕≈0.1 兆帕
硼氢化钠(NaBH4)	指	一种性能独特的还原剂和高储氢密度材料。
手性化合物	指	在分子中有不对称碳原子的两个化合物,就像左右手一样。是重要的配体,被广泛用于各类不对称合成反应中,特别在药物合成领域,应用更为广泛。
表观消费量	指	按照产量来计算的消费量,加上净进口和库存变化。
目	指	一平方英寸上可以打多少个孔,就是多少个目。目数越多,每个孔的直径就越小,因此经常用目数来表示粉体的细度。
质量管理体系认证	指	由国家认可资格的第三方质量体系认证机构按照《GB/T 19001-2000 idt ISO9001:2000 质量管理体系要求》标准对企业质量体系符合规定要求进行审核及评定,并颁发证书与标志的过程。
环境管理体系认证	指	由国家认可资格的第三方认证机构按照《GB/T24001-2004idt ISO14001:1996 环境管理体系要求》标准对企业环境管理体系符合规定要求进行审核及评定,并颁发证书与标志的过程。
职业健康安全管理体系认证	指	由国家认可资格的第三方认证机构按照《GB/T 28001-2001 职业健康安全管理体系要求》标准对企业职业健康安全管理体系符合规定要求进行审核及评定,并颁发证书与标志的过程。

第一节 重大事项提示

一、股东转让承诺

苏州华纳投资股份有限公司和江苏华昌(集团)有限公司承诺:自发行人股票上市之日起三十六个月内,苏州华纳投资股份有限公司和江苏华昌(集团)有限公司不转让或者委托他人管理其各自已直接和间接持有的发行人股份,也不由发行人收购该部分股份;公司其他发起人股东承诺:自发行人股票上市之日起十二个月内,不转让或者委托他人管理其各自已直接和间接持有的发行人股份,也不由发行人收购该部分股份。

二、华纳投资部分股东承诺

合计持有华纳投资 58.29%股份的前 23 大股东,以及持有华纳投资股份的发行人董事、监事和高级管理人员承诺:"自华昌股份股票上市之日起三十六个月内,不转让或者委托他人管理本人持有的华纳投资股份,不由华纳投资回购本人持有的华纳投资股份;自华昌股份股票上市之日起满三十六个月后,在华昌股份任职期间每年转让的华纳投资股份不超过本人所持有华纳投资股份总数的百分之二十五;自华昌股份股票上市之日起满三十六个月后,若本人从公司离职,离职后半年内不转让本人所持有的华纳投资股份。"

三、未分配利润事项

经 2006 年年度股东大会公司全体股东一致通过:本次发行前滚存的未分配利润在公司股票公开发行后由公司发行后新老股东按持股比例共享。经江苏公证会计师事务所有限公司审计,截至 2008 年 6 月 30 日,公司的未分配利润为 555,770,008.15 元。

四、主要原材料、能源供应及价格变化的风险

原料煤是公司生产所需的主要原材料之一,电是公司生产耗用的主要能源。2008 年 1-6 月、2007 年度、2006 年度和 2005 年度原料煤占公司营业成本的比重分别为 27.49%、20.56%、21.28%和 13.85%;电占营业成本的比重分别为 6.41%、8.55%、10.81%和 9.91%。公司目前的主要产品为复合肥、尿素和纯碱,除复合肥外,尿素和纯碱均需使用中间产品合成氨,而合成氨的生产成本中原料煤和电的成本合计约占 80%左右,因此煤和电价格的波动对公司毛利率水平将会产生重大的影响。尽管在国家宏观调控措施的影响下,煤和电供应紧张的形势有所缓解,价格上涨趋缓,但预计煤和电供求仍将在平衡偏紧的状态下运行,公司在未来经营中仍将可能面临主要原材料、能源供应及其价格变动的风险。

五、财务风险

由于公司从 2004 年开始进行新厂区的建设,因此在满足日常生产经营需要的同时,公司还需筹集新厂区建设资金,而本公司目前的融资渠道较为单一,主要依靠银行借款和自身经营积累,截至 2008 年 6 月 30 日,按母公司报表计算的本公司资产负债率为 65.28%,负债总额 184,066.12 万元。公司面临偿债压力较大的风险。

六、产业政策、国家税收政策变化的风险

公司化肥生产用电享受优惠电价,铁路运输上享受优惠运价并免征铁路建设基金;公司复合肥、氯化铵、尿素产品免征增值税;公司技术改造国产设备投资享受抵免企业所得税的优惠政策。尽管根据国家发展和改革委员会、财政部、铁道部、农业部、商务部、供销总社和国家粮食局联合发布的《关于做好今年春耕化肥生产供应工作的通知》(发改经贸[2008]582 号),公司在 2008 年继续享受相关优惠政策,但未来国家上述产业政策、税收政策若发生变化或者取消,可能会对公司经营业绩产生一定影响。

七、销售市场相对集中的风险

公司化肥和纯碱产品全部在国内销售,除复合肥外的其余产品主要在江苏、浙江和上海区域内销售,最近三年及一期,公司在江、浙、沪地区实现的销售收入占公司当年销售收入总额的比重均超过 50%。随着公司新厂区陆续建成投产,公司产品的产量将有较大幅度的增加,将可能面临产品销售市场相对集中的风险。

八、固体硼氢化钠项目大规模工业化生产的技术风险和安全风险

尽管发行人拥有多年从事加氢产品的成功生产经验,且 1,000 吨/年固体硼氢化钠生产线技术改造募投项目,主要是通过将在其他行业已成功使用的新技术应用到固体硼氢化钠的生产工艺中,提高国内现有成熟固体硼氢化钠生产技术的生产效率和环保水平。但由于上述技术在公司乃至国内硼氢化钠生产领域是首次使用,且硼氢化钠的生产过程需要解决工艺安全性问题,因此公司 1,000 吨/年固体硼氢化钠生产线技术改造项目存在着大规模工业化生产的技术风险和安全风险。

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 1.00 元
发行股数	5,100 万股,占发行后总股本的 25.36%
每股发行价格	根据向询价对象初步询价结果并结合市场情况而定
发行市盈率	倍
发行后基本每股收益	
发行前每股净资产	6.52 元(按 2008 年 6 月 30 日经审计的合并报表归属于母公司所有者权益计算)
发行后每股净资产	元(按 2008 年 6 月 30 日经审计的合并报表归属于母公司所有者权益计算)
市净率	倍
发行方式	采用网下向询价对象定价配售与网上向社会公众投资者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)
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所
承销方式	承销团余额包销
预计募集资金总额	万元
预计募集资金净额	万元
发行费用概算	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	江苏华昌化工股份有限公司 JIANGSU HUACHANG CHEMICAL CO., LTD
注册资本	150,133,213 元
法定代表人	朱郁健
成立日期	2004年 2 月 27 日
住所及邮政编码	张家港市金港镇保税区扬子江国际化学工业园南海路 1 号 215600
电话、传真号码	0512-58727158、0512-58727155
互联网地址	http:// www.huachangchem.cn
电子信箱	huachang@huachangchem.cn

二、发行人历史沿革及改制重组情况

本公司是经江苏省人民政府苏政复[2004]18 号文件《省政府关于同意变更设立江苏华昌化工股份有限公司的批复》批准,由华源化工整体变更设立的股份公司。公司于 2004 年 2 月 27 日在江苏省工商行政管理局注册登记成立。

三、有关股本的情况

(一)总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

公司发行前总股本为 15,013.3213 万股,本次发行 5,100 万股,发行后总股本为 20,113.3213 万股。公司控股股东华纳投资和第二大股东华昌集团承诺:"自发行人股票上市之日起三十六个月内,本公司不转让或者委托他人管理本公司已直接和间接持有的发行人股份,也不由发行人收购该部分股份。"公司其他发起人股东承诺:"自发行人股票上市之日起十二个月内,不转让或者委托他人管理本公司已直接和间接持有的发行人股份,也不由发行人收购该部分股份。"

(二)公司发起人、前十名股东、国有法人股股东的持股数量及比例

目前公司有六名发起人股东,具体情况见下表:

股 东	持股数(股)	比例(%)
苏州华纳投资股份有限公司	82,972,486	55.26592
江苏华昌(集团)有限公司(SLS)	39,045,880	26.00749
江苏瑞华投资发展有限公司	14,057,423	9.36330
王雨阳	9,371,616	6.24220
江苏省化肥工业公司(SLS)	2,811,485	1.87266
王日杰	1,874,323	1.24844
合计	150,133,213	100.00

注:SLS 指国有法人股股东(State-own Legal-person Shareholder)

(三)发行人的发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

本公司股东之间不存在关联关系。

四、发行人业务情况

(一)发行人从事的主要业务

本公司目前主要从事基础化工业务,为农业生产、玻璃行业、精细化工行业提供产品。

(二)主要产品及其用途

主要产品有纯碱(工业碳酸钠)、氯化铵、合成氨(液体无水氨)、复合肥料、尿素、甲醇等,分别涉及化肥、纯碱两个行业。产品广泛应用于农业、玻璃、冶金、化工以及人民日常生活等领域。

(三)产品销售方式和渠道

公司产品主要销售区域在苏、浙、沪地区。除复合肥以外,公司其他产品主要通过自己的销售部门直接向用户销售。公司与主要客户都签订了长期的战略合作框架协议,然后根据客户的实际需要和市场价格确定每次交易的数量和价格;复合肥主要通过经公司认证的各地经销商向用户销售。

(四)所需主要原材料情况

公司生产用原料为原料煤、原料盐,公司复合肥生产的主要原料有氯化铵、磷酸一铵、氯化钾。

(五)行业竞争状况及本公司在行业中的竞争地位

目前我国化肥企业较为分散,行业集中度不高,并且普遍规模不大,市场化程度较高,竞争较为充分。以氮肥市场分布来看,合成氨生产能力为 30 万吨以上的大氮肥设备有 28 套,总产量占全部产量的比例约为 30%,大氮肥企业由于装置容量大,吨产品原料消耗低,具有成本优势,有较强的市场竞争力。

我国的纯碱行业已形成了以大型企业为主,中型企业为辅的高集中度格局。以 2006 年为例,有 17 家企业年产量超过 30 万吨,共计生产纯碱 1,150 万吨,占全国总量的 75%。

化肥产品和纯碱产品在工艺线路上有一定的关联性,但通常都需要大量使用合成氨,因此合成氨的规模基本就决定了企业在行业中的地位。

2007 年,公司合成氨产量为 31.96 万吨,根据中国氮肥工业协会的统计数据,公司 2007 年合成氨产量在全国处于第 25 名,在江苏省处于第 1 名。

相对于大多数单一生产化肥产品或纯碱产品的公司,公司的产品涉及化肥和纯碱两个行业,公司产品的多元化,使得公司可以根据两个行业市场的各自特点和变化,合理安排公司的产品结构,提高公司的盈利水平和经营稳定性。

但由于公司生产的合成氨需分别用于生产尿素和纯碱产品,因此从单个产品产量上看,在合成氨产能相同的情况下,公司在单个产品行业中的地位不如单一产品生产企业突出,具体情况如下:

1、公司在纯碱行业中的竞争地位

2007 年,公司纯碱产量为 40.21 万吨,根据中国纯碱工业协会的相关统计数据,公司 2007 年纯碱产量在全国处于第 12 名,在江苏省处于第 3 名。

2、公司在复合肥行业中的竞争地位

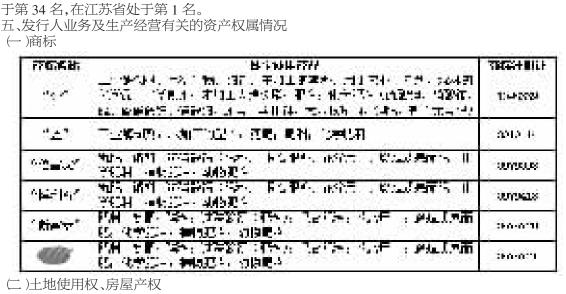
2007 年,公司复合肥产量为 48.93 万吨,根据中国氮肥工业协会的统计数据,公司 2007 年复合肥产量在全国处于第 7 名,在江苏省处于第 1 名。

3、公司在尿素行业中的竞争地位

2007 年,公司尿素产量为 39.03 万吨,根据中国氮肥工业协会的统计数据,公司 2007 年尿素产量在全国处于第 34 名,在江苏省处于第 1 名。

五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

(一)商标



(二)土地使用权、房屋产权

1、土地使用权

本公司以出让方式取得 7 宗土地,总面积 1,421,974.00 平方米。

土地证号	座落	面积(㎡)
张国用 2006 第 380010 号	金港镇新套村	308,946.90
张国用 2006 第 380011 号	金港镇新套村	11,695.20
张国用 2005 第 380014 号	江苏扬子江国际化学工业园	159,708.00
张国用 2006 第 380016 号	江苏扬子江国际化学工业园	6,6725.20
张国用 2006 第 380017 号	江苏扬子江国际化学工业园	216,104.50
张国用 2005 第 380029 号	江苏扬子江国际化学工业园	363,687.30
张国用 2005 第 380030 号	江苏扬子江国际化学工业园	295,106.90
合计		1,421,974.00

2、房产

公司共拥有 3 宗房产,总面积 120,907.44 平方米,产权明晰,均已取得产权证。

六、同业竞争与关联交易

(一)同业竞争

由于公司控股股东及其控制的法人与公司目前实际从事的主要业务不同,因此,目前公司与控股股东及其控制的法人不存在同业竞争。

(二)关联交易

1、经常性关联交易

(1)向关联方销售货物

公司向关联方销售货物按同期对外销售市场价格结算。最近三年及一期的销售货物情况如下:

单位:万元

关联方	货物类别	2008年 1-6 月	2007年度	2006年度	2005年度
张家港市华昌进出口贸易有限公司	尿素、环己亚胺	2,561.45	2,341.07	760.54	10.46
华昌药业	多肽、蛋氨酸等	-	38.60	448.89	183.90
江南锅炉	钢材	677.94	382.72	69.19	1.56
张家港市金源生物化工有限公司(注)	蒸汽、液氨	2.45	26.84	284.06	209.94
林德华昌(张家港)气体有限公司	蒸汽、二氧化碳等	244.50	26.99	-	-
小 计:		3,486.34	2,816.22	1,562.68	405.86
占营业收入比例		2.34%	1.24%	1.04%	0.36%

注:张家港市金源生物化工有限公司原为华昌集团持股 38%的公司,为本公司关联方。2007 年 9 月 20 日,张家港市国有资产监督管理委员会办公室出具《关于将市金源生物化工有限公司公有股权划拨的通知》(张国资委办[2007]3 号),将华昌集团持有的全部张家港市金源生物化工有限公司国有法人股以国有股权划拨的形式,划拨给张家港市金茂投资发展有限责任公司。

(2)向关联方采购货物

公司向关联方采购货物按同期市场价格结算。最近三年及一期采购情况如下:

单位:万元

项目	货物类别	2008年 1-6 月	2007年度	2006年度	2005年度
江南锅炉	备件	-	91.04	7.69	-
华昌药业	原材料	0.64	1.52	3.02	1.44
小 计:		0.64	92.56	10.71	1.44
占营业成本比例		0.00%	0.05%	0.01%	0.00%

2、偶发性关联交易

(1)向关联方采购固定资产

公司最近三年及一期向关联方采购固定资产情况如下:

单位:万元

项目	采购资产类别	2008年 1-6 月	2007年度	2006年度	2005年度
张家港市华昌进出口贸易有限公司	生产用机器设备	-	-	525.49	296.00
江南锅炉	锅炉及配套设施	87.20	2,022.00	5,632.27	1,945.15
张家港保税区运昌国际贸易有限公司	工程用涂料	-	27.48	305.40	89.91
张家港市华昌建筑工程有限公司	委托建筑施工	299.05	500.86	868.77	-
小 计:		386.25	2,550.34	7,331.93	2,331.06
占同类交易比例		2.78%	9.00%	11.14%	6.71%

公司最近三年及一期由于兴建新厂区,固定资产投资规模迅速扩大,其中部分设备及工程用材料向关联方购买,以及委托关联方建筑施工。相关交易均签订了合同或协议,按同期市场价格结算。随着公司新厂区建成的完成,固定资产的投资逐渐减少,此类关联交易也将随之减少。

(2)支付土地租金

公司向华昌集团支付土地租金,最近三年及一期,本公司支付给华昌集团的土地租金情况如下:

单位:万元

关联方	2008年 1-6 月	2007年度	2006年度	2005年度
华昌集团	-	-	113.23	113.23

公司于 2004 年 9 月与华昌集团签订了《国有土地使用权租赁合同》,根据协议,华昌集团将位于张家港市城北路 28 号的总面积 15.10 万平方米的土地使用权及办公楼租赁给本公司使用,年租金 113.23 万元。上述租赁合同已于 2006 年底到期终止。

(3)支付技术服务费

公司向华杰化工支付技术服务费,最近三年及一期,本公司支付的技术服务费情况如下:

单位:万元

关联方	2008年 1-6 月	2007年度	2006年度	2005年度
华杰化工	-	-	-	100.00

公司于 2005 年 1 月与华杰化工签订了《技术服务合同》,根据合同,华杰化工 2005 年度向公司提供变换气脱硫的全套生产技术服务,公司向华杰化工支付技术服务费 100 万元。根据苏州市张家港工商行政管理局公司注销[2008]第 07090001 号文件,该公司已于 2008 年 7 月 9 日注销登记。

(4)向关联方借款

公司最近三年及一期向关联方借款的详细情况如下:

借款单位	借款金额(万元)	借款期限	利率(年)
华源投资	1,000.00	2005.11.29-2005.12.13	6.00%
华源投资	520.00	2006.12.7-2007.12.31	6.58%
华源投资	500.00	2007.4.24-2007.12.31	6.58%
恒昌化工	500.00	2006.12.30.—2007.1.15	0.00%
恒昌化工	500.00	2007.2.26-2007.3.26	6.96%
恒昌化工	1,100.00	2007.4.18-2007.10.18	7.00%
恒昌化工	1,000.00	2007.7.27-2007.7.31	7.02%
华昌集团	4,000.00	2004.12.31-2005.12.8	6.14%
华昌集团	4,000.00	2005.12.9-2006.12.9	5.58%
华昌集团	2,000.00	2006.12.10-2007.9.13	5.57%
华昌集团	2,000.00	2006.12.10-2007.3.31	5.57%
华昌集团	2,000.00	2007.4.1-2007.9.13	6.57%

上述向关联方借款均为 2007 年底前发生,截至 2007 年 12 月 31 日,本公司向关联方借款已全部归还,并已支付全部利息。

(5)支付利息

公司最近三年及一期向关联方借款,支付的利息根据银行同期贷款利率计算。支付的利息情况如下:

单位:万元

关联方	2008年 1-6 月	2007年度	2006年度	2005年度
华昌集团	-	212.57	231.76	220.84
华源投资(华纳投资)	-	51.49	-	2.50
恒昌化工	-	74.38	-	-

注:2007 年 10 月 16 日,华源投资整体变更设立华纳投资。

(6)委托理财

公司委托江苏瑞华投资,收取理财收益。最近三年及一期,公司向江苏瑞华收取的委托理财收益情况如下:

单位:万元

关联方	2008年 1-6 月	2007年度	2006年度	2005年度
江苏瑞华	-	-	300.00	160.00

基于对当时中国证券市场发展的合理预期,以及公司在新厂区建设过程中有部分暂时闲置的资金,为了有效地提高资金的利用效率,根据《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易决策制度》等公司治理文件的规定,在关联股东或有利益冲突的董事在关联交易表决中回避的条件下,经股东大会审议通过,公司与江苏瑞华投资发展有限公司签订了《委托理财协议》,公司 2005 年委托投资款为 3,000 万元,期限 8 个月,年收益率 8%;2006 年委托投资款为 3,000 万元,期限 10 个月,年收益率 12%。所有委托投资款期末均已收回。

自股份公司设立以来,公司已建立健全了股东大会、董事会、监事会等组织机构,制定完善了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等各项管理制度,规范的法人治理体系得以逐步建立。通过近几年公司的运行和发展看,证明了公司内控制度较为合理,在完整性、合理性和有效性方面不存在重大缺陷。同时,公司还将根据业务发展的实际需要,对公司的内控制度不断加以改进和完善。

(7)委托借款

根据公司与恒昌化工、交通银行张家港支行三方共同签订的《委托借款合同》,2007 年恒昌化工委托交通银行张家港支行向公司提供借款 3,000 万元,借款期限 2007.1.5-2008.1.4,年利率 6.12%。

(8)提供担保

①公司第二大股东华昌集团为本公司提供担保,本公司支付担保费

最近三年及一期,公司第二大股东华昌集团为本公司借款担保情况如下:

单位:万元

担保方	2008年 1-6 月	2007年度	2006年度	2005年度
华昌集团	92,500.00	97,500.00	68,500.00	39,500.00

根据公司与华昌集团签订的《担保费支付协议》,华昌集团为本公司向银行借款提供担保,本公司向华昌集团支付担保费。最近三年及一期,本公司支付华昌集团担保费的情况如下:

单位:万元

项目	2008年 1-6 月	2007年度	2006年度	2005年度
担保费	37.50	75.00	75.00	75.00

②恒昌化工为本公司提供担保

公司第二大股东华昌集团持股 28%的恒昌化工为本公司借款担保情况如下:

单位:万元

担保方	2008年 1-6 月	2007年度	2006年度	2005年度
恒昌化工	9,500.00	9,500.00	11,000.00	12,000.00

③华纳投资为本公司提供担保

公司控股股东华纳投资为本公司借款担保情况如下:

单位:万元

担保方	2008年 1-6 月	2007年度	2006年度	2005年度
华纳投资	12,000.00	6,000.00	-	-

(9)向关联方收取费用

根据公司与林德华昌签署的协议,公司每年向林德华昌收取场地租金及物业管理费。最近三年及一期,公司向林德华昌收取场地租金及物业管理费的情况如下:

单位:万元

单 位	2008年 1-6 月	2007年度	2006年度	2005年度
林德华昌	9.02	15.33	-	-

(10)公司购并华源化肥情况

华源化肥成立于 2002 年 1 月,注册资本 800 万元,由华源投资(占注册资本的 68%),华昌集团(占注册资本的 32%)共同出资组建。为解决公司与华源化肥的关联交易,根据华源化肥 2004 年 4 月 8 日临时股东会决议,一致同意将华源投资所持有的 68%的股权中的 63%的股权及华昌集团所持有的 32%股权转让给公司,转让后华源投资持股 5%,公司持股 95%。根据三方约定,以截止 2003 年 12 月 31 日经评估后的净资产作为计价依据。南京永华会计师事务所于 2004 年 4 月 8 日出具了[宁永会评报字(2004)第 007 号]评估报告,确认截止 2003 年 12 月 31 日,华源化肥账面净资产 1,332.62 万元,评估后净资产 1,403.15 万元。评估增值 70.53 万元。2005 年 5 月,公司支付了 13,329,925(14,031,500×95%)元转让款,其中包含溢价支出 670,035 元。2004 年 6 月 6 日华源化肥股东会决议,决定解散华源化肥,组成清算组进行清算。清算过程中,华源化肥相关的资产、负债均以账面价值转入公司。2004 年 12 月 14 日,华源化肥清算结束,公司根据实际收回的长期投资,确认投资损失 540,220.28 元,列入当年的损益。

3、与关联方的往来余额

截至 2008 年 6 月 30 日,公司与关联方往来余额的情况如下:

单位:万元

关联方名称	账户性质	金额	占该账户比例
华昌药业	应收账款	1,220.57	16.90%
张家港市华昌进出口贸易有限公司	应收账款	192.05	2.66%
张家港市金源生物化工有限公司	应收账款	112.89	1.56%
林德华昌(张家港)气体有限公司	应收账款	6.94	0.10%
华昌集团	其他应付款	53.47	13.11%

七、董事、监事、高级管理人员情况

(一)董事、监事及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	持有公司股份的情况	与公司其他利益关系
朱郁健	董事长	男	57	2007年 3 月 27 日至 2010 年 3 月 26 日	历任张家港市化肥厂原料车间副主任、供销科副科长、科长、副厂长、江苏华昌(集团)有限公司副总经理、党委副书记、董事长、总经理、党委书记,张家港市华源化工有限公司董事长。	无	无
胡波	董事、总经理	男	46	2007年 3 月 27 日至 2010 年 3 月 26 日	历任湖南省资江氮肥厂生产调度员、工程师,江苏华昌(集团)有限公司车间主任、副总工程师、供销公司经理、总经理助理、副总经理,张家港市华源化工有限公司总经理。	无	无
蒋晓宁	董事、副总经理	男	51	2007年 3 月 27 日至 2010 年 3 月 26 日	历任张家港市化肥厂生产调度员、团委书记、造气车间主任,江苏华昌(集团)有限公司企管办主任、副总经济师,张家港市华源化工有限公司副总经理。	无	无
施仁兴	董事	男	57	2007年 3 月 27 日至 2010 年 3 月 26 日	历任张家港市化肥厂供销科副科长、科长,江苏华昌(集团)有限公司副总经理、副董事长。	无	无
周铭	董事	男	40	2007年 3 月 27 日至 2010 年 3 月 26 日	历任张家港市化肥厂技术员、车间副主任,张家港市华源化工有限公司车间副主任、主任,新区建设热电项目经理,张家港市华源投资有限公司董事、董事长。	无	无
熊士江	董事	男	39	2007年 3 月 27 日至 2010 年 3 月 26 日	历任君安证券、长城证券营业部副总经理、总经理。现任江苏瑞华投资发展有限公司投资总监。	无	无
尤建新	独立董事	男	47	2007年 3 月 27 日至 2010 年 3 月 26 日	现任同济大学经济与管理学院院长,上海鼎立科技发展(集团)股份有限公司、上海金桥出口加工区开发股份有限公司、沈阳合金投资股份有限公司独立董事。	无	无
孔祥琳	独立董事	女	70	2007年 3 月 27 日至 2010 年 3 月 26 日	曾在河北石油化工设计院、河北省乎沱河化肥厂、化工部化肥司、化工部国力肥料发展公司、中国氮肥工业协会工作。	无	无
汪成才	独立董事	男	64	2007年 3 月 27 日至 2010 年 3 月 26 日	历任共青团沙洲县委宣传部部长,沙洲革委会宣传组副组长,沙洲县化肥厂主办会计,沙洲县财政局股长、直属所长、财政驻厂员、副局长,张家港市财政局副局长,张家港市锦丰镇党委书记,农工商总公司董事长,张家港市经济委员会主任、党委书记,张家港市商业局局长、党委书记。	无	无
徐雨新	监事会主席	男	61	2007年 3 月 27 日至 2010 年 3 月 26 日	历任沙洲县工业局沙洲石油化工厂筹建组技术员,沙洲县化肥厂技术员、车间副主任、分厂副厂长、生产办公室主任及设备动力科科长、江苏华昌(集团)有限公司副总工程师、总工程师,张家港市华源化工有限公司总工程师。	无	无
沈国平	监事	男	61	2007年 3 月 27 日至 2010 年 3 月 26 日	历任张家港市化肥分厂办公室主任,张家港市化肥厂财务科副科长、开发科科长,复合肥厂厂长兼党支部书记、张家港市化肥厂基建技改办主任,江苏华昌(集团)有限公司后勤处处长兼党支部书记。	无	无
赵广荣	监事	男	56	2007年 3 月 27 日至 2010 年 3 月 26 日	历任徐州大屯煤矿姚桥矿职工子弟学校教员,射阳县燃料公司人秘科办事员、财计科会计、副科长、经营科副科长、科长、副经理,射阳县煤炭集团副总经理、阳泉市长江经贸公司财务负责人。	无	无
周洪才	监事	男	46	2007年 3 月 27 日至 2010 年 3 月 26 日	历任张家港市化肥厂联碱车间工段长、企管办副主任,张家港市华源化工有限公司企管办副主任、江苏华昌化工股份有限公司企管办主任。	无	无
张国浩	监事	男	48	2007年 3 月 27 日至 2010 年 3 月 26 日	历任张家港市化肥厂联碱车间重碱工段班长、江苏华昌(集团)有限公司卫生所医师、华昌集团工会干事。	无	无
范志祥	副总经理	男	56	2007年 3 月 27 日至 2010 年 3 月 26 日	历任张家港市化肥厂车间书记、主任,江苏华昌(集团)有限公司总经理助理、副总经理,张家港市华源化工有限公司副总经理。	无	无
张汉卿	副总经理	男	37	2007年 3 月 27 日至 2010 年 3 月 26 日	历任张家港市华源化肥有限公司供销公司经理助理、副经理,江苏华昌化工股份有限公司供销公司副经理、经理。	无	无
周如一	副总经理	男	49	2007年 3 月 27 日至 2010 年 3 月 26 日	历任浙江省良诸化肥厂供销科副科长、科长、副厂长,张家港市华源化工有限公司总经理助理、副总经理。	无	无
贺小伟	副总经理	男	35	2007年 3 月 27 日至 2010 年 3 月 26 日	历任江苏华昌(集团)有限公司技术员、团委副书记、总经理助理。	无	无
叶伟年	财务负责人	男	60	2007年 3 月 27 日至 2010 年 3 月 26 日	历任张家港市羊毛衫厂主办会计、财务科副科长,江苏华昌(集团)有限公司计财处处长、副总会计师,张家港市华源化工有限公司财务负责人。	无	无
曹凌云	董事会秘书	男	39	2007年 3 月 27 日至 2010 年 3 月 26 日	历任张家港保税区财政局综合科科长、保税区协利达国贸公司总经理、保税区通运汽车出租公司总经理、金光集团 KBS 张家港公司财务经理、江苏华昌(集团)有限公司总助。	无	无

(二)董事、监事及高级管理人员兼职情况截至招股意向书签署之日,本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在股东单位或股东单位控制的企业、本公司控制的企业及同行业其他企业兼职情况如下:

姓 名	兼职单位及职务	所兼职单位与发行人关联关系
朱郁健	张家港市恒昌化工有限公司董事长 苏州工业园区和鑫电器有限公司董事长 张家港市华昌药业有限公司董事长 张家港市江南锅炉压力容器有限公司董事 苏州华纳投资股份有限公司董事 江苏华昌东方置地有限公司董事长	发行人第二大股东之联营公司 发行人第二大股东之联营公司 发行人联营企业 发行人第二大股东之联营公司 发行人控股股东 发行人第二大股东之联营公司
胡波	张家港市华杰化工技术有限公司董事长 兼任江苏华昌(集团)有限公司董事 苏州华纳投资股份有限公司董事 张家港市华昌药业有限公司董事 江阴市金波罗复合肥有限公司董事	控股股东之子公司 发行人第二大股东 发行人控股股东 发行人联营企业 发行人子公司
蒋晓宁	江阴市金波罗复合肥有限公司董事长 江苏华昌(集团)有限公司董事 苏州华纳投资股份有限公司董事	发行人子公司 发行人第二大股东 发行人控股股东
施仁兴	张家港市江南锅炉压力容器有限公司董事长	发行人第二大股东之联营公司
周铭	苏州华纳投资股份有限公司董事长	发行人控股股东
周洪才	江阴市金波罗复合肥有限公司监事	发行人子公司
尤建新	上海鼎立科技发展(集团)股份有限公司 上海金桥出口加工区开发股份有限公司 沈阳合金投资股份有限公司独立董事 同济大学经济管理学院院长	与发行人无关联关系
孔祥琳	中国氮肥工业协会副理事长	所兼职公司与发行人无关联关系

八、发行人控股股东及其实际控制人的基本情况

华纳投资为本公司的控股股东,目前持有本公司 55.26592%的股权。该公司由华源投资整体变更设立,华纳投资主要从事投资业务,主要经营范围为向制造业、信息业、技术开发业和服务业投资,注册资本为 2,040 万元人民币,注册地址在张家港市杨舍镇城北路 141 号。华纳投资除投资本公司外还持有华杰化工 50%的股权。华纳投资的股东为 167 个自然人,各股东的持股比例为 0.01%-7.35%不等,任意单个华纳投资股东都不能控制华纳投资。

九、发行人财务会计信息及管理层讨论与分析

(一)简要财务会计报表

合并资产负债表

单位:元

资 产	2008年 6 月 30 日	2007年 12 月 31 日	2006年 12 月 31 日	2005年 12 月 31 日
流动资产:				
货币资金	115,468,180.66	160,244,228.29	226,321,320.42	170,262,706.85
交易性金融资产				
应收票据	86,641,852.95	57,211,720.93	23,981,100.00	14,196,694.77
应收账款	61,160,930.13	75,269,263.80	86,230,856.81	91,965,052.12
预付款项	92,495,251.17	93,964,833.39	58,490,878.07	59,489,429.07
应收利息				
应收股利				
其他应收款	3,023,300.93	1,815,636.83	10,482,964.65	9,912,764.39
存货	315,671,298.96	163,121,047.95	127,582,330.37	135,334,419.08
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产	2,835,789.26			
流动资产合计	677,296,604.06	551,626,731.19	533,089,450.32	481,161,066.28
非流动资产:				
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	14,864,292.81	11,516,717.18		
投资性房地产				
固定资产	1,788,342,852.37	1,861,808,041.71	1,063,487,328.09	839,086,242.92
在建工程	201,259,169.33	58,209,811.31	763,951,323.23	330,364,961.15
工程物资				
固定资产清理				
无形资产	136,437,365.73	137,874,373.71	140,748,389.66	86,284,533.11
开发支出				
商誉				
长期待摊费用				
递延所得税资产	2,878,594.93	2,979,336.96	4,399,004.12	5,594,783.99
其他非流动资产				
非流动资产合计	2,143,782,275.17	2,072,388,280.87	1,972,586,045.10	1,261,330,521.17
资产总计	2,821,078,879.23	2,624,015,012.06	2,505,675,495.42	1,742,491,587.45

合并资产负债表(续)

单位:元

负债和股东权益	2008年 6 月 30 日	2007年 12 月 31 日	2006年 12 月 31 日	2005年 12 月 31 日
流动负债:				
短期借款	620,000,000.00	690,000,000.00	505,000,000.00	255,000,000.00
交易性金融负债				
应付票据	60,000,000.00	120,000,000.00	294,600,000.00	255,200,000.00
应付账款	208,370,685.35	172,482,551.21	205,823,941.06	85,828,906.13
预收款项	149,959,928.95	109,433,562.93	62,262,693.76	34,148,724.45
应付职工薪酬	16,799,878.34	19,840,983.90	17,330,044.98	23,765,097.87
应交税费	18,225,136.18	2,504,045.56	12,117,622.74	-7,197,677.54
应付利息	2,454,080.00	2,609,070.00	1,955,716.67	1,281,312.50
应付股利				
其他应付款	4,077,693.81	3,514,645.65	67,368,938.25	51,230,911.29
一年内到期的非流动负债	145,000,000.00	135,000,000.00	130,000,000.00	40,000,000.00
其他流动负债	19,330,251.92	19,152,790.49	15,162,237.86	4,332,495.96
流动负债合计	1,244,217,654.55	1,274,537,649.74	1,311,621,195.32	743,589,770.66
非流动负债:				
长期借款	565,000,000.00	545,000,000.00	530,000,000.00	370,000,000.00
应付债券				
长期应付款	10,000,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
专项应付款	22,300,000.00	22,300,000.00	231,863,342.93	260,000,000.00
预计负债				
递延所得税负债				
其他非流动负债				
非流动负债合计	597,300,000.00	577,300,000.00	771,863,342.93	640,000,000.00
负债合计	1,841,517,654.55	1,851,837,649.74	2,083,484,538.25	1,383,589,770.66
所有者权益:				
股本	150,133,213.00	150,133,213.00	150,133,213.00	150,133,213.00
资本公积	216,280,483.53	212,130,483.53	2,326,510.83	2,326,510.83
减:库存股				
盈余公积	56,814,396.48	56,814,396.48	40,591,482.80	34,244,631.44
未分配利润	555,770,008.15	352,536,742.72	228,693,616.95	171,644,483.01
外币报表折算差额				
归属于母公司所有者权益合计	978,998,101.16	771,614,835.73	421,744,823.58	358,348,838.28
少数股东权益	563,123.52	562,526.59	446,133.59	552,978.51
所有者权益合计	979,561,224.68	772,177,362.32	422,190,957.17	358,901,816.79
负债和所有者权益总计	2,821,078,879.23	2,624,015,012.06	2,505,675,495.42	1,742,491,587.45

合并利润及利润分配表

单位:元

项 目	2008年 1-6 月	2007年	2006年	2005年
一、营业收入	1,487,530,829.74	2,272,464,688.41	1,498,197,277.22	1,114,856,888.64
减:营业成本	1,095,557,912.85	1,857,729,597.22	1,265,572,337.51	848,909,460.10
营业税金及附加	3,071,184.75	2,760,845.89	2,296,160.73	1,499,232.19
销售费用	43,270,098.45	69,695,805.29	47,686,758.90	41,388,309.60
管理费用	48,143,889.04	71,543,480.58	56,072,927.48	52,611,778.31
财务费用	48,582,705.00	83,724,750.50	32,882,111.43	24,792,479.28
资产减值损失	-631,304.30	384,243.59	888,509.17	5,162,135.04
加:公允价值变动收益				
投资收益	364,675.97	-25,357.82	3,000,000.00	1,650,846.79
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	347,575.63	-25,357.82		
二、营业利润	249,901,019.92	186,600,607.52	95,798,472.00	142,144,340.91
加:营业外收入	395,822.00	354,001.84	776,639.03	338,010.05
减:营业外支出	584,816.82	2,894,766.30	2,186,397.66	969,226.00
其中:非流动资产处置损失			128,313.79	281,238.38
三、利润总额	249,712,025.10	184,059,843.06	94,388,713.37	141,513,124.96
减:所得税费用	46,478,162.74	21,357,428.66	31,099,572.99	28,211,636.27
四、净利润	203,233,862.36	162,702,414.40	63,289,140.38	113,301,488.69
归属于母公司所有者的净利润	203,233,265.43	162,586,021.40	63,395,985.30	113,367,482.14
少数股东损益	596.93	116,393.00	-106,844.92	-65,993.45
五、每股收益:				
(一)基本每股收益	1.35	1.08	0.42	0.76
(二)稀释每股收益	1.35	1.08	0.42	0.76

(下转封十五版)

江苏华昌化工股份有限公司
首次公开发行股票初步询价及推介公告

保荐人(主承销商):华泰证券股份有限公司

特别提示

江苏华昌化工股份有限公司首次公开发行股票初步询价和网下发行均通过深圳证券交易所(以下简称"深交所")网下发行电子平台实施,请询价对象认真阅读本公告。关于网下发行电子化的详细内容,请查阅深交所网站(www.szse.cn)公布的《深圳市场首次公开发行股票网下发行电子化实施细则》。

重要提示

1、江苏华昌化工股份有限公司(以下简称"华昌化工"或"发行人")首次公开发行 5100 万股人民币普通股(A 股)(以下简称"本次发行")的申请已获中国证券监督管理委员会证监许可[2008]964 号文核准。华昌化工的股票代码为 002274,该代码同时用于本次发行的初步询价及网下申购。

2、本次发行采用网下向询价对象询价配售(以下简称"网下发行")和网上向社会公众投资者定价发行(以下简称"网上发行")相结合的方式,其中网下发行 1020 万股,网上发行数量为发行总量减去网下发行量。

3、华泰证券股份有限公司(以下简称"主承销商"或"华泰证券")作为本次发行的保荐人(主承销商)将于 2008 年 9 月 8 日(T-5 日,周一)至 2008 年 9 月 10 日(T-3 日,周三)期间,组织本次发行的初步询价和现场推介。符合《证券发行与承销管理办法》要求的询价对象方可自主选择在北京、上海或深圳参加现场推介会。本次初步询价由华泰证券组织、通过深交所的网下发行电子平台进行,参与本次发行的询价对象,应到深交所办理网下发行电子平台数字证书,与深交所签订网下发行电子平台使用协议(深交所数字证书认证中心联系人:吕江帆,联系电话:0755-25918485),成为网下发行电子平台的用户后方可参与初步询价。询价对象应使用数字证书在网下发行电子平台进行操作,并对所有操作负责。

4、本次网下发行不再进行累计投标询价,发行人和保荐人(主承销商)将根据初步询价情况直接确定发行价格。

5、询价对象可以自主决定是否参与初步询价。2008 年 9 月 10 日(初步询价截止日)12:00 前完成在中国证券业协会登记备案工作的询价对象方可参与本次网下发行,未参与初步询价或者参与初步询价但未提交有效报价的询价对象,不得参与网下申购。参与网下申购的配售对象相关信息(包括配售对象名称、证券账户、银行收付款账户/账号等)以 2008 年 9 月 10 日(初步询价截止日)12:00 前在中国证券业协会登记备案的信息为准,因询价对象、配售对象信息填报与备案信息不一致所致后果由询价对象、配售对象自负。

6、本次发行的初步询价期间为 2008 年 9 月 8 日至 9 月 10 日。通过网下发行电子平台报价、查询的时间为上述期间每个交易日 9:30 至 15:00。

7、初步询价期间,原则上每一个询价对象只能提交一次报价。

8、初步询价结束后,如提供有效报价的询价对象不足 20 家,发行人及主承销商中止本次发行,并另行公告相关事宜。

9、本次发行网下和网上申购同时进行,具体时间为:

网下申购时间:2008 年 9 月 12 日(T-1 日,周五)及 2008 年 9 月 16 日(T 日,周二)每日 9:30~15:00;

网上发行时间:2008 年 9 月 16 日(T 日,周二)9:30~11:30、13:00~15:00,敬请投资者关注。

10、本公告仅对本次发行中有关初步询价的事宜进行说明,投资者欲了解本次发行的一般情况,请仔细阅读 2008 年 9 月 5 日(周五)登载于巨潮网站(http://www.cninfo.com.cn)的招股意向书全文,招股意向书摘要于 2008 年 9 月 5 日(周五)刊登于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》。《深圳市场首次公开发行股票网下发行电子化实施细则》可于深交所网站(www.szse.cn)查询。

一、本次发行的重要日期安排

T-6(2008 年 9 月 5 日 周五)	刊登《招股意向书摘要》、《初步询价及推介公告》
T-5(2008 年 9 月 8 日 周一)	向询价对象进行初步询价(通过网下发行电子平台)、现场推介(北京)
T-4(2008 年 9 月 9 日 周二)	向询价对象进行初步询价(通过网下发行电子平台)、现场推介(上海)
T-3(2008 年 9 月 10 日 周三)	向询价对象进行初步询价(通过网下发行电子平台)、现场推介(深圳) 初步询价截止日(2008 年 9 月 10 日下午 15:00)
T-2(2008 年 9 月 11 日 周四)	刊登《网上路演公告》,确定发行价格
T-1(2008 年 9 月 12 日 周五)	刊登《初步询价结果及定价公告》、《网下网上发行公告》; 网上路演(中小企业路演网,下午 14:00-17:00); 网下申购开始(9:30-15:00)
T(2008 年 9 月 16 日 周二)	网下申购截止(9:30-15:00) 网下申购缴款日(下午 15:00 截止) 网上发行申购日
T+1(2008 年 9 月 17 日 周三)	网上申购资金冻结、验资及配号 网下申购资金验资
T+2(2008 年 9 月 18 日 周四)	刊登《网下配售结果公告》、网下申购多余款项退还 刊登《网上申购中签率公告》、网上发行摇号抽签
T+3(2008 年 9 月 19 日 周五)	刊登《网上申购中签结果公告》 网上申购资金解冻、网上申购多余款项退还

注:1、T 日为网上发行申购日

2、如因深交所网下发行电子平台系统故障或非可控因素导致询价对象或配售对象无法正常使用其网下发行电子平台进行初步询价或网下申购工作,请询价对象或配售对象及时与保荐人(主承销商)联系。

3、上述日期为工作日,如遇重大突发事件影响发行,保荐人(主承销商)及发行人将及时公告,修改发行日程。

二、初步询价和推介的具体安排

华泰证券作为本次发行的保荐人(主承销商)负责组织本次发行的初步询价和推介工作。根据《证券发行与承销管理办法》(证监会 37 号令)的要求,华泰证券将于 2008 年 9 月 8 日(T-5 日,周一)至 2008 年 9 月 10 日(T-3 日,周三)期间,在北京、上海、深圳向中国证券业协会公布的询价对象进行路演和推介,通过深交所网下发行电子平台向询价对象征询发行价格(初步询价),并根据初步询价报价情况直接确定发行价格。具体安排如下:

推介日期	推介时间	推介地点	地址
T-5 (9 月 8 日 周一)	上午 9:30—11:30	北京	中国大饭店一楼宴会大厅 A 厅(地址:北京建国门外大街 1 号)
T-4 (9 月 9 日 周二)	上午 9:30—11:30	上海	金茂君悦大酒店二楼水晶厅 2(地址:上海浦东新区世纪大道 88 号)
T-3 (9 月 10 日 周三)	上午 9:30—11:30	深圳	五洲宾馆 A 座 3 楼黄山厅(地址:深圳深南大道 6001 号)

三、其他重要事项

1、询价对象可以自主决定是否参与初步询价。2008 年 9 月 10 日(初步询价截止日)12:00 前完成在中国证券业协会登记备案工作的询价对象方可参与本次网下发行。未参与初步询价或者参与初步询价但未提交有效报价的询价对象,不得参与网下申购。参与网下申购的配售对象相关信息(包括配售对象名称、证券账户、银行收付款账户/账号等)以 2008 年 9 月 10 日(初步询价截止日)12:00 前在中国证券业协会登记备案的信息为准,因询价对象、配售对象信息填报与备案信息不一致所致后果由询价对象、配售对象自负。

2、主承销商负责组织本次发行的初步询价工作,并对参与初步询价且有效报价的询价对象及其管理的配售对象信息予以确认。

3、本次发行的初步询价期间 2008 年 9 月 8 日至 9 月 10 日。询价对象通过网下发行电子平台报价、查询的时间为上述期间每个交易日 9:30 至 15:00。

4、本次网下发行不再进行累计投标询价,发行人和保荐人(主承销商)将根据初步询价情况直接确定发行价格。发行价格将在 2008 年 9 月 12 日(T-1 日,周五)公告的《江苏华昌化工股份有限公司初步询价结果及定价公告》和《江苏华昌化工股份有限公司首次公开发行网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行公告》中公布。

四、华泰证券联系方式及联系人

1、网下发行电子平台相关问题

联系人:许建、陈娟

联系电话:025-84457196,025-84457777-334

2、初步询价及推介相关问题

联系人:韩奕、许建、陈娟、周洁、王陆、纪平、虞敏、王凯

联系电话:025-84457161,025-84457196,025-84457777-453

江苏华昌化工股份有限公司
二○○八年九月五日
华泰证券股份有限公司
二○○八年九月五日