



江苏亚星锚链股份有限公司 首次公开发行股票招股意向书摘要

(江苏省靖江市东兴镇何德村)

保荐人(主承销商)



注册地址: 深圳市红岭中路1012号国信证券大厦16-26层)

行人声明
本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况,并不包括招股意向书全文的各部分内容。招股意向书全文同时刊载于巨潮资讯网站 <http://www.cninfo.com.cn> 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。

第一节 重大事项提示

1、本公司股东所持股票自愿锁定的承诺

(1) 本公司实际控制人陶安祥、陶兴、施建华、陶敏及其家属施建国、陶良凤,以及自实际控制人处受让股份的股东于留承诺自发行人首次公开发行股票并上市之日起36个月内,不转让或者委托他人管理其所持有的发行人股份,也不由发行人回购该部分股份;如担任发行人董事、监事或高级管理人员,则任职期间每年转让的股份不得超过其所持有发行人股份总数的25%,离职后6个月内不转让其所持有的发行人股份。

(2) 本公司股东李汉明、张卫新、王桂琴、吴汉斌、陈永奎、钱秀华、常加红、徐建章承诺自发行人首次公开发行股票并上市之日起12个月内,不转让或者委托他人管理其所持有的发行人股份,也不由发行人回购该部分股份;如担任发行人董事、监事或高级管理人员,则任职期间每年转让的股份不得超过其所持有发行人股份总数的25%,离职后6个月内不转让其所持有的发行人股份。

(3) 本公司除上述以外的其他股东均承诺自发行人首次公开发行股票并上市之日起12个月内,不转让或者委托他人管理其所持有的发行人股份,也不由发行人回购该部分股份。

根据2010年3月16日召开的公司2009年年度股东大会决议,截至首次公开发行人民币普通股(A股)股票完成前的滚存利润由股票发行后的新老股东按持股比例共同享有。

2、重要原材料价格波动的风险

公司产品的主要原材料为钢材及其他钢材制品。2007年度、2008年度和2009年度各种钢材对钢材制品的成本合计分别占公司生产成本的74.45%、79.77%和70.87%。若原材料价格发生大幅波动,将加大公司生产成本的控制和管理难度。公司为规避原材料价格波动风险,通常采取与客户协商调整产品价格的方式将风险部分转移至下游产品用户,同时也采取签订买卖合同、远期合同、库存管理等其他有效可行的措施来控制 and 减弱原材料价格波动的风险。但若相关措施无法完全消化原材料价格上涨的影响,公司可能面临成本上升导致利润下降的风险,如在钢材价格同比大幅上涨的2008年度,公司毛利率为17.14%,低于2007年度2.82个百分点。

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	9,000万股,占发行后总股本的25%
发行价格	通过向询价对象询价确定发行价格区间,在发行价格区间内进行累计投标询价,并根据累计投标询价结果和市场价格确定发行价格。
发行市盈率	[1]倍(每股收益按截至2009年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算)
发行前每股净资产	2.4983元(按照2009年12月31日经审计的净资产除以本次发行前总股本计算)
发行后每股净资产	[1]元(按照2009年12月31日经审计的净资产加上本次预计募集资金净额之和除以本次发行后总股本计算)
发行方式	[1]倍(每股发行价格与发行后每股净资产之比)
发行对象	网下向询价对象询价配售与网上资金申购发行相结合的方式
发行对象	符合资格的询价对象和在上海证券交易场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)
承销方式	主承销商余额包销
预计募集资金总额	[1]万元
预计募集资金净额	[1]万元

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

中文名称	江苏亚星锚链股份有限公司
英文名称	Asian Star Anchor Chain Co., Ltd. Jiangsu (AsAc)
注册资本	27,000万元
法定代表人	陶安祥
成立日期	2008年6月10日(股份公司)
住所	江苏省靖江市东兴镇何德村
邮政编码	214533
电话	0523-84866986
传真号码	0523-84866659
互联网网址	http://anchor-chain.com
电子信箱	whq@asac.cn

二、历史沿革及改制重组情况

1、发行人的设立方式

亚星锚链系由亚星有限整体变更设立,原亚星有限的46名股东(其中自然人45名,法人1名)作为发起人。

2、发起人及其投入的资产内容
本公司为整体变更设立,以经江苏公证处会计师事务所有限公司苏公W[2008]A468号《审计报告》审定的亚星有限截至2008年3月31日净资产353,194,688.62元为依据,按1.3081:1的比例折股股本27,000万元,由全体发起人按在原亚星有限所占出资比例分别持有,其余83,194,688.62元计入资本公积。

三、发行人的股本情况

公司发行前总股本为27,000万元,本次拟发行9,000万股,发行后公司总股本为36,000万股,公开发行的股份占发行后总股本的比例为25%。公司发行前的股权结构

情况如下表:

序号	姓名	持股数(股)	持股比例	股份性质	锁定限制及期限
1	陶安祥	99,734,978	36.94%	自然人股	自上市之日起锁定36个月
2	陶兴	26,953,941	9.98%	自然人股	自上市之日起锁定36个月
3	任乐天	10,799,986	4.00%	自然人股	自上市之日起锁定12个月
4	常加红	7,358,426	2.73%	自然人股	自上市之日起锁定12个月
5	顾纪龙	7,358,426	2.73%	自然人股	自上市之日起锁定12个月
6	王俊	7,358,426	2.73%	自然人股	自上市之日起锁定12个月
7	施建华	6,307,222	2.34%	自然人股	自上市之日起锁定36个月
8	宗新志	5,150,009	1.91%	自然人股	自上市之日起锁定12个月
9	陶良凤	4,875,887	1.81%	自然人股	自上市之日起锁定36个月
10	李汉明	4,765,457	1.77%	自然人股	自上市之日起锁定12个月
11	深圳市和泰成长股权投资有限责任公司	4,438,361	1.64%	一般法人股	自上市之日起锁定12个月
12	陶敏	4,204,815	1.56%	自然人股	自上市之日起锁定36个月
13	刘斌	4,204,815	1.56%	自然人股	自上市之日起锁定12个月
14	李永成	4,204,815	1.56%	自然人股	自上市之日起锁定12个月
15	季文盛	3,549,618	1.31%	自然人股	自上市之日起锁定12个月
16	钱秀华	3,504,012	1.30%	自然人股	自上市之日起锁定12个月
17	王桂琴	3,504,012	1.30%	自然人股	自上市之日起锁定12个月
18	徐建章	3,450,104	1.28%	自然人股	自上市之日起锁定12个月
19	朱志华	3,450,104	1.28%	自然人股	自上市之日起锁定12个月
20	马万明	3,401,992	1.26%	自然人股	自上市之日起锁定12个月
21	钱秀华	2,912,400	1.08%	自然人股	自上市之日起锁定12个月
22	王纪萍	2,912,400	1.08%	自然人股	自上市之日起锁定12个月
23	朱勇	2,700,003	1.00%	自然人股	自上市之日起锁定12个月
24	张卫新	2,669,411	0.99%	自然人股	自上市之日起锁定12个月
25	陆金涛	2,552,058	0.95%	自然人股	自上市之日起锁定12个月
26	范永春	2,186,989	0.81%	自然人股	自上市之日起锁定12个月
27	罗海清	2,102,407	0.78%	自然人股	自上市之日起锁定12个月
28	施建国	2,102,407	0.78%	自然人股	自上市之日起锁定36个月
29	王兰林	2,102,407	0.78%	自然人股	自上市之日起锁定12个月
30	孙华新	2,102,407	0.78%	自然人股	自上市之日起锁定12个月
31	陆荣兴	2,102,407	0.78%	自然人股	自上市之日起锁定12个月
32	陆未东	2,102,407	0.78%	自然人股	自上市之日起锁定12个月
33	陆永圣	2,102,407	0.78%	自然人股	自上市之日起锁定12个月
34	盛波	2,102,407	0.78%	自然人股	自上市之日起锁定12个月
35	纪宏梅	2,102,407	0.78%	自然人股	自上市之日起锁定12个月
36	沈文成	2,102,407	0.78%	自然人股	自上市之日起锁定12个月
37	陈君南	2,102,407	0.78%	自然人股	自上市之日起锁定12个月
38	熊学忠	2,102,407	0.78%	自然人股	自上市之日起锁定12个月
39	郭生忠	2,102,407	0.78%	自然人股	自上市之日起锁定12个月
40	于士留	2,102,407	0.78%	自然人股	自上市之日起锁定36个月
41	吴锡刚	1,215,003	0.45%	自然人股	自上市之日起锁定12个月
42	李磊	1,109,591	0.41%	自然人股	自上市之日起锁定12个月
43	王士珍	809,993	0.30%	自然人股	自上市之日起锁定12个月
44	杨福来	809,993	0.30%	自然人股	自上市之日起锁定12个月
45	张兆松	648,027	0.24%	自然人股	自上市之日起锁定12个月
46	吴汉斌	405,010	0.15%	自然人股	自上市之日起锁定12个月
47	马丽红	405,010	0.15%	自然人股	自上市之日起锁定12个月
48	马东来	405,010	0.15%	自然人股	自上市之日起锁定12个月
49	张建霞	249,998	0.09%	自然人股	自上市之日起锁定12个月
合计		270,000,000	100.00%		

公司的实际控制人为陶安祥、施建华、陶兴、陶敏四人,其中,施建华为陶安祥的配偶,陶安祥与陶兴为父子关系,陶安祥与陶敏为父女关系,上述四人共计持有公司50.82%的股权。除此之外,不存在其他关联关系。

四、发行人的主营业务情况
1、主营业务及主要产品
本公司是世界上最大的锚链和系泊链供应商,在锚链和系泊链制造方面拥有许多的科研成果和自主核心技术,生产的各种规格锚链、系泊链及其附件,为世界各地的船舶和海洋工程设施服务。本公司的主营业务包括船用锚链、海洋工程系泊链两个业务板块。

公司的主要产品有船用锚链和海洋工程系泊链,船用锚链和系泊链产品是维系船舶和海洋工程设施安全的重要装置,是海上作业动力系统的关键组成部分。本公司主要产品明细分类如下表所示:

类型	产品	等级	规格(直径)	船级社认可证书
船用锚链	有档锚链	M2, M3	12.5-157mm	ABS, BV, CCS, CR, DNV, GL, KR, LR, NK, RINA, RMRS
	无档锚链	M2, M3	12.5-157mm	
	锚链附件	M2, M3		
系泊链	有档系泊链	R3, R3S, R4, R5	12.5-157mm	
	无档系泊链	R3, R3S, R4	12.5-157mm	ABS, LR, DNV, RMRS
	系泊链附件	R3, R3S, R4, R5		

注:等级分类按照国家标准GB5499-2008、GB20848-2007。

江苏亚星锚链股份有限公司首次公开发行股票安排及初步询价公告

保荐人(主承销商): 国信证券股份有限公司

购数量”总和的150%,且不得超过网下发行数量,即1,800万股。每个配售对象参与网下申购的申购数量上限和网下可通过上交所申购平台查询。

9、初步询价中有“有效报价”的配售对象参与网下申购时,可以在对应的价格区间内最多申报3笔(每个价格申报1笔),并须全额缴纳申购款项。初步询价中提交“有效报价”的配售对象未能参与本次网下累计投标询价时,或未能在规定时间内及时足额缴纳申购款的,发行人与保荐人(主承销商)将视其为违约,将违约情况报中国证监会和中国证券业协会。

10、任一配售对象只能选择网下或者网上同一种方式进行新股申购。凡参与初步询价报价的配售对象,无论是否有“有效报价”,均不得再参与网上发行的申购。

11、本次发行的初步询价期间为2010年12月8日(0-5日)至12月10日(0-3日)。通过申购平台报价、查询的时间为上述期间每个交易日上午9:30至下午15:00。

12、本次网下申购时间为2010年12月14日(0-1日)至2010年12月15日(0-1日)即:自申购网上资金申购(9:30-15:00;网上申购的日期为2010年12月15日(0-1日)9:30-11:30、13:00-15:00,敬请投资者关注。

13、参与初步询价的配售对象相关信息(包括配售对象名称、证券账户代码及名称、收款银行账户名称和账号等),以2010年12月7日(0-6日)初步询价开始日前一个交易日12:00前在中国证券业协会登记备案的信息为准,未在上述时间前完成登记备案的,不得参与网下发行。因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。

14、发行人及主承销商将于2010年12月17日(0-2日)在《江苏亚星锚链股份有限公司首次公开发行股票发行安排及发行结果》网上中签率公告中披露确定的发行价格,并同时披露主承销商提供的发行人研究报告的估值结论及对应的估值水平。发行人可比上市公司的市盈率指标,以及所有配售对象的报价明细。

15、本次发行中,当出现以下情况时,发行人及主承销商将协商采取中止发行措施,并发布公告中止发行原因、择机重启发行:

0) 初步询价结束后,提供有效报价的询价对象不足20家;

0) 网下发行的有效申购总量小于本次网下发行数量1,800万股;

0) 网上最终有效申购总量小于本次网上发行总量2,200万股,向网下回拨后仍然申购不足;

0) 发行人和主承销商就确定发行价格未能达成一致意见。

16、若本次发行实际募集资金总额低于招股意向书中公布的拟投入项目的资金需求额,缺口部分将由发行人通过自筹方式予以解决;若实际募集资金净额超过招股意向书中公布的拟投入项目资金需求总额,发行人将根据募集资金管理制度,将剩余资金用于补充流动资金。

17、本公告仅对本次发行有关初步询价的事项进行说明,投资者欲了解本次发行的具体情况,请仔细阅读2010年12月7日(0-6日)刊登于上交所网站(www.sse.com.cn)的招股意向书全文,招股意向书摘要同时刊登于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》。

一、本次发行的重要日期安排

日期	发行安排
T-6 2010年12月2日(周二)	刊登《招股意向书摘要》和《发行安排及发行公告》
T-5 2010年12月3日(周三)	初步询价(通过申购平台)及现场推介(上海)
T-4 2010年12月8日(周四)	初步询价(通过申购平台)及现场推介(北京)
T-3 2010年12月9日(周五)	初步询价(通过申购平台)及现场推介(深圳)
T-2 2010年12月10日(周六)	初步询价截止(15:00截止)
T-1 2010年12月13日(周二)	确定发行价格、网上、网下申购资金验资
T 2010年12月15日(周三)	确定发行价格、网上、网下申购资金验资
T+1 2010年12月16日(周四)	网下申购资金验资、网上、网下申购资金验资
T+2 2010年12月17日(周五)	网下申购资金验资、网上、网下申购资金验资
T+3 2010年12月20日(周一)	网下申购资金验资、网上、网下申购资金验资

注:0) 日T为发行资金申购日。

0) 本次网下发行采用电子方式,配售对象需严格按照《细则》操作申购。如无法正

2、产品销售方式和渠道

公司采用以销定产模式。产品的销售,在国内大部分由用户直接订购,在国际上则由中间代理或用户直接订购。

0) 直销模式

公司在国内市场主要采取直销模式。对于大订单,销售经办人员首先根据市场及竞争对手情况请示主管部长是否参与投标或提出报价,若得到批准,则根据审批意见制作标书或报价,交主管部长审核定稿后,参与投标或回复给询价客户,中标后经批准与客户签订协议。对于小订单,通常由销售经办人员根据客户制定的产品报价单直接回复客户的询价,经主管领导批准后与客户直接签订销售合同。

0) 经销模式

公司的产品60%以上出口到日本、韩国、美国、新加坡、欧洲等国家和地区,在国外锚链市场主要采取经销商方式销售。公司经过考察,选择当地知名锚链经销商作为公司的长期合作伙伴,这些经销商在当地市场拥有较高的品牌知名度,覆盖范围较广的客户群体和较大份额的市场占有率。公司该种模式下的经销商主要有:SEA MATE INC. JAPAN(日本)、DATTO ENGINEERING CO.,LTD(日本)、KETTENFABRIK MESTER GMBH(德国)、FINE TRADING CO.,LTD(韩国)等。公司视情况与经销商或者通过经销商与客户直接签订销售合同。

公司与国外各经销商之间的购销均为买断关系,在销售确认上与其他直销客户并无差异,故经销商的最终销售情况属于其商业秘密,不为本公司所知悉。

本公司的供货计划、货款回收等均按照双方签订的销售合同实施。

0) 代理销售模式

发行人销售除采用直销、经销模式外,部分海外销售采用代理销售模式,目前主要集中在巴西市场。代理商主要负责接待客户询价,在收到发行人的报价后,协助与客户的商务、技术的谈判,达成交易时销售合同一般由发行人与客户直接签订;产品投入生产时,代理商按生产进度通知客户派第三方检验人员按时到厂检验;发货前,代理商负责所有发货文件的审核,将正确的发货申请文件及时送交客户,以取得发货许可;在货到客户海关后,代理商配合客户进行清关工作;货物交验后,代理商协助发行人进行货款的催收工作,货款一般由客户直接与发行人结算。代理商通过提供上述服务向发行人收取佣金(代理费),佣金(代理费)一般按照合同金额一定比例收取。

鉴于代理销售方式,发行人直接与客户签订销售合同,并直接与客户进行款项结算,代理商主要担任中间联络、协助合同谈判和签订、沟通协调等事务,故代理模式下收入确认方法与直销模式相同。

3、所需主要原材料

公司所需最主要原材料是钢材,钢材品种主要为棒材及其他钢材制品。对于船用锚链和较低等级系泊链用钢,公司与主要供应商签订全年框架协议;对于高强度系泊链用钢,公司与供应商合作研发,并根据合作协议,长期集中定点采购。因此各种钢材供应稳定,不存在供应受限问题。另外,公司主要能源为燃料油和电力,占比较小,也不存在供应受限问题。

4、行业竞争情况以及发行人在行业中的竞争地位

截至2009年底,国内年生产能力3千吨以上锚链生产企业近10家,全球共约60家。国内和国际上锚链行业前三名所占市场份额超过40%,行业集中度较高。公司处于国内市场主导地位,公司本部及其控股子公司锚链产能连续三年市场占有率超过50%。在锚链方面只有少数几家锚链企业能生产大尺寸的锚链,其他企业生产产能均非常有限;而在高等级系泊链方面,公司和控股子公司正茂集团为国内最主要的生产厂家,并在国际系泊链市场占主要份额。

五、发行人业务及生产经营有关的知识产权情况
公司是整体变更设立的公司,继承了原有限责任公司所有的资产、负债及权益,资产权属及负债的变更均已履行必要的法律手续。公司已合法拥有“亚星”等商标、354.016.58平方米土地使用权、78处房屋产权、14项实用新型专利技术。

六、同业竞争

本公司实际控制人及其控制的企业不从事与本公司相同或相近的业务,因此与本公司不存在同业竞争。

2、关联交易

0) 本公司报告期内发生的经常性关联交易

关联方	关联交易类型	关联交易内容	2010年1-6月 金额 (万元)	2009年度 金额 (万元)	2008年度 金额 (万元)	2007年度 金额 (万元)
钢材销售公司	采购	钢材	781.14	1.32	3,800.71	5.45
钢材销售公司	销售	钢材	157.83	0.62	2,537.76	2.54
靖江大洋	采购	加工材料	72.00	0.12	74.98	0.01
江北重工	采购	加工材料	117.44	0.20	-	-

以上发行人的定价均参照市场价格确定。公司主要向钢材销售公司采购询价件生产需要的钢材和横档用钢材,钢材销售公司作为淮制在靖江地区的独家代理,由于年销量较大,能以较市场价更低的价格自淮制处采购附赠材料,公司钢材销售公司处采购小部分询价件均参照当时的市场价格。上述交易占公司当期营业成本的比例相对较小,未对当期经营成果产生较大影响。

2009年公司向钢材销售公司的销售2,537.76万元中2,083.41万元为购入的钢材因退货而产生的销售,购入已作销售退回处理,故采取再生产销售方式处理已抵扣增值税的退货问题,其余为满足钢材销售公司临时销售产生的销售。2008年度和2007年度发

常申购,请及时联系保荐人(主承销商),保荐人(主承销商)将予以指导;如果不是配售对象自身操作原因造成的问题,保荐人(主承销商)将视具体情况提供相应措施予以解决。

0) 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)将及时通知并公告,修改发行日程。

二、本次发行规模及发行结构

本次发行数量不超过9,000万股,其中网下发行1,800万股,占本次发行数量的20%;网上发行数量为本次发行总量减去网下最终发行量,即7,200万股。

网下发行由保荐人(主承销商)负责组织实施,配售对象通过上交所申购平台在发行价格区间内进行累计投标询价;网上发行通过上交所交易系统实施,投资者以价格区间上限缴纳申购款。任一配售对象只能选择网下或网上一种方式进行新股申购。凡参与初步询价报价的配售对象,无论是否有“有效报价”,均不得再参与网上发行的申购,否则其网上申购将被视为无效申购。

三、定价及锁定期安排

1、发行价格的确定

初步询价结束后,发行人和保荐人(主承销商)将根据询价对象和配售对象的报价情况,以配售对象在参与初步询价时的拟申购价格为基准,统计每一个价格区间上对应的累计申购数量,确定配售对象申购数量较为集中的区域,在满足一定的超额认购倍数之上,同时参考发行人基本面、可比公司估值水平以及市场环境等因素综合因素,确定发行价格区间,并于2010年12月14日(0-1日)在《江苏亚星锚链股份有限公司首次公开发行股票发行安排及发行价格区间公告》中披露。

2、发行价格的确定

发行价格区间公布后,提供“有效报价”的配售对象在价格区间内进行网下累计投标询价申购。网下申购结束后,发行人和保荐人(主承销商)将根据累计投标询价情况,参考发行人基本面、可比公司估值水平、市场环境等因素,在发行价格区间内协商确定本次发行价格和最终发行数量。发行人及主承销商将于2010年12月17日(0-2日)在《江苏亚星锚链股份有限公司首次公开发行股票发行安排及发行结果》网上中签率公告中披露确定的发行价格,并同时披露主承销商提供的发行人研究报告的估值结论及对应的估值水平。发行人可比上市公司的市盈率指标,以及所有配售对象的报价明细。