（上接B5版）

（二）发行人最近三年及一期非经常性损益及扣除非经常性损益后的净利润

单位：元

项 目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-	-14,605.59	-22,132.00	-60,221.59
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	434,368.00	428,735.00	36,000.00	31,500.00
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	625,567.85	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-6,768,858.70	-1,994,666.9	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益*	-80,771.58	4,565,097.26	4,087,005.00	189,283.11
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	15,730.22	-7,390.88	88,046.08	83,583.26
小计	369,326.64	-1,171,455.06	2,194,252.17	244,144.78
减：所得税影响数	45,316.77	620,339.22	478,656.88	-
非经常性损益净额	324,009.87	-1,791,794.28	1,715,595.29	244,144.78

2007年度、2008年度、2009年度和2010年1-6月，公司非经常性损益净额分别占同期公司净利润的0.51%、2.23%、-1.87%和0.84%，扣除非经常性损益后公司净利润分别为4,719.67万元、7,524.88万元、9,758.83万元和3,814.48万元。

（三）最近三年及一期主要财务指标

1、主要财务指标

主要财务指标	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动比率（倍）	0.98	0.94	1.79	1.20
速动比率（倍）	0.81	0.69	1.33	1.02
资产负债率（母公司）	57.30%	48.26%	52.16%	58.36%
无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例	0.03%	0.05%	-	-
主要财务指标	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
应收账款周转率（次/年）	1.84	4.57	6.32	4.76
存货周转率（次/年）	1.98	3.54	5.91	7.45
息税折旧摊销前利润（万元）	5,620.89	12,261.86	8,494.33	5,481.43
利息保障倍数（倍）	10.24	15.42	15.88	11.40
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.73	0.96	-0.39	0.57
每股净现金流量（元）	0.52	0.03	-0.22	0.55
归属于公司股东的每股净资产（元）	2.02	1.77	2.06	0.96

2、净资产收益率和每股收益

项 目	净资产收益率		每股收益（元）	
	全面摊薄	加权平均	基 本	稀 释
2010年1-6月				
归属于公司普通股股东的净利润	12.59%	13.44%	0.25	0.25
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	12.49%	13.34%	0.25	0.25
2009年度				
归属于公司普通股股东的净利润	35.88%	29.99%	0.67	0.67
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	36.54%	35.62%	0.68	0.68
2008年度				
归属于公司普通股股东的净利润	25.80%	38.85%	0.53	0.53
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	25.23%	42.17%	0.52	0.52
2007年度				
归属于公司普通股股东的净利润	34.14%	47.83%	0.39	0.39
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	33.96%	47.58%	0.39	0.39

（四）管理层讨论与分析

1、财务状况分析

报告期内，公司资产总额持续快速增长。截至2010年6月30日，公司拥有总资产80,982.31万元，流动资产是公司资产的主要组成部分。自成立以来，公司的产品需求一直呈较大幅度的增长，为保证客户的需求，公司把有限的资金尽可能投入到了日常经营周转中，形成了流动资产占比较高的资产结构。2007年末、2008年末、2009年末和2009年6月末，公司流动资产在资产总额中的占比分别为69.86%、73.03%、49.35%和58.50%，公司的资产均与生产经营活动直接相关，整体资产质量优良，资产结构良好。

公司负债主要由流动负债构成，与公司流动资产占比较高的资产结构相适应，公司流动负债在负债总额中的比重较高。2007年末、2008年末、2009年末和2010年6月末，公司流动负债占负债总额比例分别为100.00%、89.41%、98.77%和100.00%，其中流动负债的主要科目短期借款、应付票据、应付账款和一年内到期的非流动负债合计占流动负债的比例分别为99.10%、99.36%、98.74%和93.43%。

公司的资产负债率水平合理，息税折旧摊销前利润和利息保障倍数较高，经营性现金流量总体状况较好，银行资信状况良好，公司具有较强的偿债能力，无法偿还债务的风险较小。

公司的应收账款周转率、存货周转率和总资产周转率等资产周转能力指标均保持在合理水平，资产周转效率较高，资产运营能力良好，符合行业特征和公司实际情况。

2、盈利能力分析

报告期内，公司经营规模得到迅速提升。2007年度、2008年度、2009年度和2010年6月末，公司营业收入分别为25,221.09万元、50,454.86万元、46,244.92万元和23,095.21万元，其中，主营业务收入占比分别为89.05%、76.22%、99.44%和99.56%，2007-2009年主营业务收入复合增长率达到43.10%。

2007年度、2008年度、2009年度和2010年1-6月，公司净利润分别为4,744.08万元、7,696.44万元、9,579.65万元和3,850.88万元，主要来源于主营业务收入产生的毛利。2007年度、2008年度、2009年度和2010年1-6月，公司主营业务毛利分别为5,764.83万元、9,294.71万元、13,255.43万元和6,661.80万元，2007-2009年复合增长为51.64%。同时，公司较好地控制了期间费用的发生，报告期各期期间费用占营业收入的比例分别为5.39%、4.52%、7.83%和9.28%。报告期内公司无合并财务报表范围以外的投资收益，且非经常性损益净额较小，对公司净利润影响不大。

报告期内，受益于行业快速发展和公司市场开拓提高双重因素影响，公司销售规模不断扩大，主营业务收入快速增长，盈利能力不断增强，进一步巩固了公司的核心竞争力和市场地位。

3、现金流量分析

2007年度、2008年度、2009年度和2010年1-6月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为8,203.07万元、-5,660.19万元、14,835.45万元和11,213.69万元，其中，各期销售商品、提供劳务收到的现金分别为24,721.81万元、48,132.19万元、47,894.31万元和21,032.21万元，与同期公司的业务规模和营业收入变动趋势基本匹配。各期经营活动产生的现金流量净额波动较大主要系公司原材料采购和销售回款造成。

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，与公司业务规模持续快速扩大的发展态势相适应，主要为公司收购、设立子公司及子公司固定资产、无形资产投入的支出。

报告期内，公司筹资活动现金流入主要为：（1）2009年公司增资扩股收到现金6,500万元；（2）2008年连云港天顺收到乐顺控股投资8,231.954万元；（3）公司满足日常经营需要，向银行借款收到的现金。公司筹资活动现金流出主要为偿还债务支付的现金和分配股利、利润或偿付利息支付的现金。

（五）股利分配政策

1、最近三年股利分配政策

（1）股改前公司的利润分配政策：①依法缴纳所得税；②弥补以前年度的亏损；③提取储备基金、企业发展基金、奖励及福利基金，比例由董事会确定；④由公司股东会决定剩余股东红利的分配。

（2）股改后公司的利润分配政策：①依法缴纳所得税；②弥补以前年度的亏损；③提取法定公积金10%；④提取任意公积金，由股东大会决议决定；⑤依法提取企业需承担的各种职工福利基金；⑥支付股东红利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。公司持有的本公司股份不得分配利润。

股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于转增前公司注册资本的百分之二十五。

公司股东大会对利润分配方案做出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成红利（或股份）的派发事项；公司可以采取现金或者股票方式分配股利，于发放红利前应该书面通知各方股东。

2、最近三年实际股利分配情况

报告期内，本公司2007年度、2008年度无股利分配情况；2009年，经董事会决议通过，公司将2009年1月1日前形成的累计未分配利润中的1.08亿元向股东分配。

3、本次发行前滚存利润的分配政策

公司于2010年1月15日召开了2010年第一次临时股东大会，审议通过了本次发行前滚存利润的分配方案，同意公司本次发行前滚存的未分配利润由本次发行后的新老股东共享。

4、本次发行后的股利分配政策

根据公司2010年第一次临时股东大会审议通过的《公司章程》（草案），本次发行后的股利分配政策在维持发行前的股利分配政策不变的基础上，按照股东持有的股份比例分配利润；重视对投资者的合理投资回报，每连续三年以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的百分之三十；董事会未做出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。

（六）发行人的控股子公司

1、连云港天顺

连云港天顺成立于2008年5月28日，注册资本和实收资本均为8,231.954万元，为公司全资子公司，主营业务为新能源风力发电成套设备（限1.5兆瓦及以上风力发电设备）及零部件、锅炉配套设备、起重设备（新型港口机械）及零部件的设计、加工制造，销售公司自产产品并提供相关技术咨询及服务，从事自产产品、相关产品的进出口业务。截至2010年6月末，连云港天顺总资产139,315,413.86元，净资产74,019,330.11元；2009年度实现营业收入31,663,879.29元，净利润-6,371,691.02元；2010年1-6月实现营业收入51,656,567.52元，净利润66,148.04元。

2、沈阳天顺

沈阳天顺成立于2008年1月28日，注册资本和实收资本均为7,000万元，公司持有其70%股权，主营业务为新能源风力发电成套设备及零部件、船舶设备及零部件、锅炉配套设备及零部件设计、加工制造，销售、技术咨询及技术服务；自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外。截至2010年6月末，沈阳天顺总资产101,335,885.32元，净资产60,267,925.10元；2009年度实现营业收入3,242,840.92元，净利润-6,886,591.63元；2010年1-6月实现营业收入9,705,247.74元，净利润-1,990,506.40元。

3、包头天顺

包头天顺成立于2009年8月19日，注册资本1亿元，实收资本为2,000万元，为公司全资子公司，主营业务为新能源风力发电成套设备（1.5兆瓦以上风力发电设备）及零部件、锅炉配套设备、起重设备及零部件的设计、加工、制造、销售及相关技术咨询、技术服务。截至2010年6月末，包头天顺总资产33,735,062.42元，净资产19,415,082.02元；2009年度实现营业收入0元，净利润-331,860.43元；2010年1-6月实现营业收入0元，净利润-253,057.55元。

4、天顺风电设备

天顺风电设备成立于2006年11月27日，注册资本和实收资本均为2,155.995万元，为公司全资子公司，主营业务为风力发电成套设备（风电塔筒、运输托架）及零部件的设计、组装、制造加工，销售公司自产产品，并提供相关技术咨询、技术服务。公司于2009年10月10日完成对天顺风电设备100%股权的收购。截至2010年6月末，天顺风电设备总资产22,276,100.98元，净资产21,130,123.56元；2009年10-12月实现营业收入0元，净利润290,116.46元；2010年1-6月实现营业收入0元，净利润-258,475.55元。

第三节 募集资金运用

公司本次发行募集资金净额将主要投向以下3个项目，简要情况如下表：

序号	项目名称	投资金额（万元）
1	3兆瓦及以上海上风电塔架建设项目	67,567.70
2	2.5兆瓦及以上风电塔架技改项目	7,725.00
3	研发中心项目	5,000.00
合 计		80,292.70

本次募集资金投资项目全部围绕公司主营业务进行，都属于对公司现有风塔产品的扩充与提升。

通过3兆瓦及以上海上风电塔架建设项目、2.5兆瓦及以上风电塔架技改项目的实施，公司将形成或增强3兆瓦及以上海上风塔、2.5兆瓦及以上风塔等高端风塔产品研发和生产能力，结合公司在风塔行业的技术和客户资源优势，充分分享未来海上风电市场发展、满足海上风电市场的需求，有利于公司进一步拓展风电市场，形成新的利润增长点。

研发中心项目主要为对3兆瓦海上风塔、5兆瓦海上风塔、2.5兆瓦风塔、3兆瓦风塔等新型产品进行研发试制，形成相关产品的技术、工艺体系，为公司通过相关认证提供基础，为批量生产上述产品提供技术支撑。

第四节 风险因素和其他事项

一、风险因素

（一）市场竞争风险

公司主营业务为风塔及风塔零部件生产与销售，从当前实际开发情况和经济性来看，风电较其他能源形式有较大的优势，未来发展前景相对可观。但近年来风电设备行业出现了过热的投资倾向和重复建设的趋势，虽然在国际市场上，公司产品质量的稳定性已得到国际风电巨头的认可，且凭借较强的竞争优势，公司能在全球市场保持快速的增长趋势；在国内市场上，公司作为专业化的风塔生产商，生产技术、产品质量均位居行业前列。但随着风电市场行业的进一步发展，仍可能有更多的企业进入风电设备领域；而公司在逐步开发国内市场同时，又将面临众多国内风电设备制造企业的竞争。若公司不能迅速提高经营规模，扩大市场份额，则存在较大的市场竞争风险。

（二）主要原材料价格大幅上升的风险

2007年、2008年、2009年、2010年1-6月，钢材成本占公司主营业务成本的比例分别为49.46%、68.91%、65.48%、56.06%，是公司主营业务成本的主要构成部分。报告期内，公司通过采用集中采购方式增强对钢材供货商的议价能力，以及与销售客户协商定价等方式及时调整产品价格，转移成本上涨带来的压力，因此，公司主营业务毛利率水平较为稳定，2007年、2008年、2009年、2010年1-6月，公司主营业务毛利率分别为25.67%、24.17%、28.82%、28.97%。

未来，如果钢材价格大幅上升，虽然公司仍可通过上述方式转移成本上涨带来的压力，但由于钢材成本在公司主营业务成本中占比较大，主要原材料价格的大幅上升仍可能对公司经营业绩造成一定影响。

（三）汇率变化引致的经营业绩风险

公司主要产品目前以出口为主，价款主要以美元和欧元结算。报告期内公司出口业务营业收入占营业收入比例分别为88.70%、76.92%、94.34%和46.01%，公司经营业绩受汇率波动影响较大。汇率波动及未来人民币可能发生的升值预期，将对公司的出口业务和经营业绩带来不利影响。

（三）金融危机的影响

2008年金融危机后全球经济正在逐步恢复，从长期看金融危机不能改变风电行业的整体向好发展趋势，但在短期内会导致风场直接投资的增速放缓，进而影响风电设备行业的发展。若全球经济复苏慢于预期或陷入持续低迷，公司的经营业绩可能会受到一定的影响。

（四）企业所得税税收优惠风险

依据《中华人民共和国企业所得税法》、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》、《外商投资企业和外国企业所得税法》、《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》等有关法律法规的规定，公司属于外商投资企业和高新技术企业，享受"两免三减半"的企业所得税税收优惠和高新技术企业15%税收优惠。"两免三减半"税收优惠适用期间为2007年度至2011年度；公司获得高新技术企业认证时间是2008年12月，有效期为3年，2011年底截止。

根据《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》，公司选择适用"两免三减半"税收优惠政策，即2007年度、2008年度、2009年度公司企业所得税税率分别为0%、0%、12.5%；2010年度、2011年度公司企业所得税税率为12.5%。2012年"两免三减半"税收优惠政策实施完毕。

2012年公司需进行高新技术企业复审，通过复审后将适用15%企业所得税税率。若不能通过复审则适用25%企业所得税税率。

"两免三减半"税收优惠政策到期后以及不能通过高新技术企业复审都将对公司的利润产生一定影响。

（五）出口退税率变化的影响

报告期内，公司出口产品所属行业的出口退税率分别为：

年度	2010年1-6月	2009年度	2008年12月	2008.1-2008.11	2007年度
出口退税率	17%	17%	14%	13%	13%

报告期内出口退税率逐年增加，反映了国家对该行业出口的适当政策扶持。未来国家若对该行业的出口退税政策作出重大调整或税收政策发生重大变化，将对公司经营业绩产生较大的不利影响。

（六）产能扩大引起的市场风险

本次募集资金拟投资项目为3兆瓦及以上海上风电塔架建设项目（以下简称"海上风塔项目"）、2.5兆瓦及以上风电塔架技改项目（以下简称"技改项目"）以及研发中心项目。海上风塔项目是对公司目前主营业务的技术提升和产品延伸，将满足未来风力发电向海上风电方向发展所产生的相关需求；技改项目完成后，公司将在现有产能基础上新增年产50套2.5兆瓦及以上大功率风塔，满足风力发电向风机大型化方向发展所产生的相关需求；研发中心项目则可为海上风塔项目和技改项目提供技术保障。上述募集资金投资项目的市场前景虽然已经公司的充分论证，并且符合国家产业政策和宏观调控的要求，但鉴于募集资金投资项目实施后公司产能将大幅提升，若未来公司市场开拓不足或风电行业市场增幅有限，则募集资金投资项目增加的产能可能不能完全被市场消化，对公司未来发展带来较大的不利影响。

（七）产能扩大引起的管理风险

公司管理层在风塔行业积累了丰富的生产经验、管理经验和销售经验，并且公司的治理结构也逐步完善，形成了有效健全的内部约束机制和内部管理机制。

若本次发行成功，募集资金投资项目得以顺利实施，公司的资产规模和产能将会得到进一步扩大和提高。公司管理层需不断提高管理水平以适应公司日益扩大的资产规模和产能，这将对公司管理层的管理能力提出考验。

（八）流动性风险

公司的流动比率和速动比率较低，具体如下：

财务指标	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动比率（倍）	0.98	0.94	1.79	1.20
速动比率（倍）	0.81	0.69	1.33	1.02

主要原因是公司生产使用的主要原材料钢板在采购过程需要较多的流动资金；另一方面公司风塔销售的回款期一般在二至三个月，回笼资金具有一定滞后性，造成短期内资金周转压力较大。因此公司存在一定的流动性风险。

（九）应收账款数额较大的风险

报告期内公司应收账款数额及占比相关情况如下：

单位：元

项目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
应收账款数额	143,908,500.20	94,758,749.69	97,433,300.47	54,297,326.97
占流动资产总额比例	30.38%	31.18%	24.34%	23.29%
占销售收入比例	62.31%	20.49%	19.31%	21.53%

报告期内，除2010年上半年度应收账款占销售收入比例达到62.31%外，其他报告期间公司应收账款占当期销售收入比例约为20%，因而是公司的重要资产，虽然公司的应收账款应收对象主要是Vestas和GE，客户信用度较好，历史上未发生欠款现象，并且公司已遵循谨慎性原则计提了较为充分的应收账款坏账准备。但由于应收账款数额较大，一旦发生坏账损失不能收回，对公司的资产质量及财务状况将产生较大的不利影响。

（十）存货较大的风险

报告期公司存货金额及占比情形如下：

单位：元

项目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
存货金额	82,026,492.77	82,615,939.82	102,103,519.22	35,088,783.06
占资产总额比例	10.13%	13.42%	18.62%	10.51%

存货金额较大主要原因是公司生产风塔及风塔零部件需要较多的原材料钢材，生产周期较长，若销售客户发生合同违约等情形，将对公司生产经营造成一定的不利影响。

（十一）净资产收益率下降的风险

由于公司募集资金投资项目建设周期较长，产能需逐步释放，短期内可能难以产生效益或收效甚微；同时募集资金的投入将产生固定资产折旧和各项直接费用，在一定程度上影响公司的利润。而本次股票发行完成后，公司净资产将会大幅增加。因此，公司可能存在发行年度内或短期内净资产收益率下降的风险。

（十二）实际控制人控制的风险

严俊旭为公司的实际控制人，报告期内未发生变更。截至本招股意向书签署日，严俊旭通过控股股东间接持有公司50.19%的股权，存在通过行使表决权控制公司人事和经营决策使公司中小股东利益受到影响的可能性。

二、其他事项

（一）销售合同

截至2010年9月30日，公司及控股子公司正在执行的金额在300万元以上的销售合同情况如下：

序号	客户名称	合同名称	签订日期	产品	合同金额
1	福煤（莆田）风力发电有限责任公司	福煤莆田后海风电场塔筒采购合同（FMFD-HHSB002）	2010年4月2日	V80风塔	3,700.00万元
2	华润电力（风能）开发有限公司	华润电力风能蓬莱大柳行项目风机塔架采购合同（CRPW-DLH-2010-012）	2010年4月5日	V90风塔	3,656.26万元
3	华润电力（风能）开发有限公司	华润电力风能威海东兴项目风机塔架采购合同（CRPW-DLH-2010-014）	2010年4月5日	V90风塔	3,656.26万元
4	大连长兴岛中广核风力发电有限公司	中广核大连西中岛风电场工程风力发电机组塔筒设备采购合同（WPC-20801-2010-011）	2010年4月20日	V90风塔	3,588.62万元
5	维斯塔斯风力技术（中国）有限公司	Purchase Order NO.P29573-100504	2010年5月4日	V90风塔	3,145.28万元
6	中海油新能源二连浩特风电有限公司	风机塔筒及基础环采购合同（CNEI-10-B7-17）	2010年5月10日	风塔	3,944.41万元
7	维斯塔斯风力技术（中国）有限公司	Purchase Order NO.P29573-100515	2010年5月15日	V80风塔	1,128.68万元
8	中广核风电有限公司	中广核辽宁北票长皋风电项目风力发电机组塔筒设备采购合同（WPC-20803-2010-002）	2010年7月8日	风塔	4,037.00万元
9	维斯塔斯风力技术（中国）有限公司	Purchase Order NO. P30064-100730	2010年7月30日	V90风塔	3,555.53万元
10	GE India Industrial Pvt Limited	PO#GEWE/2010/190	2010年8月2日	风塔	348万美元
11	GE India Industrial Pvt Limited	PO#GEWE/2010/213	2010年8月28日	风塔	116万美元
12	华润电力（风能）开发有限公司	华润电力风能威海二期风电项目风机塔架采购合同（CRPW-WHEQ-2010-010）	2010年9月2日	风塔	3,323.85万元
13	中国大唐集团科技工程有限公司	喀左公营子风电场风力发电机组塔筒设备采购合同	2010年9月8日	风塔	5,327.27万元

（二）采购合同

截至2010年9月30日，公司及控股子公司正在执行的金额在300万元以上的采购合同情况如下：

序号	供应商名称	合同名称	签订日期	产品	合同金额（万元）
1	平山重工（大连）有限公司	PSMD-S100507-2《销售合同》	2010年5月7日	法兰	561.98
2	昆山开发区星兴金属材料有限公司	TT10-23-HTCG-A-02《采购合同》	2010年7月20日	钢板	1,960.83
3	昆山开发区星兴金属材料有限公司	TT10-11/21-HTCG-A-04《采购合同》	2010年7月24日	钢板	1,232.80
4	平山重工（大连）有限公司	TT10-25-FDCG-A-01《产品买卖合同》	2010年8月10日	法兰	368.41
5	内蒙古乾方钢铁资源有限公司	TT10-29-FDCG-A-01《采购合同》	2010年8月23日	钢板	1,156.16
6	南京钢铁股份有限公司	C10090010《产品购销合同》	2010年8月27日	钢板	749.89
7	南京钢铁股份有限公司	C10090011《产品购销合同》	2010年8月27日	钢板	617.13
8	山东伊莱特重工有限公司	TT10-29-FDCG-A-03《产品购销合同》	2010年9月3日	法兰	1,113.25

（三）借款合同及其担保合同

截至2010年9月30日，公司尚未履行完毕的重大借款合同如下：

1、母公司的借款合同及其担保合同

（1）2009年10月9日，公司与工行太仓支行签订了编号为【11020240-2009年太仓字0547号】的《流动资金借款合同》，公司向工行太仓支行借款2,000万元，年利率为5.31%，借款期限自2009年10月9日至2010年10月8日，借款担保方式为信用担保。

（2）2009年11月11日，公司与工行太仓支行签订了编号为【11020240-2009年太仓字0608号】的《流动资金借款合同》，公司向工行太仓支行借款1,972万元，年利率为5.31%，借款期限自2009年11月11日至2010年11月10日。以上借款原由公司根据其与工行太仓支行签订的编号分别为【11020240-2007年太仓（抵）字0225号】、【11020240-2008年太仓（抵）字0099号】、【11020240-2009年太仓（抵）字0112号】、【11020240-2009年太仓（抵）字0226号】的《最高额抵押合同》提供抵押担保，抵押物为原【太国用（2005）第501000199号】、【太国用（2009）第501003447号】《国有土地使用证》项下的土地使用权、【太房权证城厢字第00063200号】《房地产权证》项下的第2幢、第10幢房屋。股份有限公司设立后，由于上述权利证书发生变更，公司已于2010年2月11日与工行太仓支行签订编号为【11020240-2010年太仓（抵）字0016号】的《最高额抵押合同》，并已对原【太房权证城厢字第00063200号】《房地产权证》项下的房屋对应的房屋所有权证办理了抵押变更登记。

（3）2010年3月26日，公司与中信银行太仓支行签订编号为【（2010）银信字第Tc600010号】的《综合授信合同》，公司可向中信银行太仓支行申请的综合授信额度为5,000万元，综合授信额度的使用期限自2010年3月26日至2011年3月23日。以上综合授信由公司于2010年3月26日与中信银行太仓支行签订的编号为【（2010）苏银最权质字第Tc600010号】的《最高额权利质押合同》提供质押担保，质押物为公司对华润电力风能（承德围场）有限公司和华能荣成风力发电有限公司的应收账款，公司已就应收账款的质押与中信银行太仓支行签订了编号为【（2010）苏银质登字第TC600010号】的《应收账款质押登记协议》。

（4）2010年3月26日，公司与中信银行太仓支行签订编号为【（2010）苏银贷字第Tc000081号】的《人民币借款合同》，公司向中信银行太仓支行借款1,500万元，年利率为5.31%，借款期限自2010年3月26日至2011年3月25日。以上借款由公司根据其与中信银行太仓支行签订的编号为【（2010）苏银最权质字第Tc600010号】的《最高额权利质押合同》提供质押担保，质押物为公司对华润电力风能（承德围场）有限公司和华能荣成风力发电有限公司的应收账款。

（5）2010年4月7日，公司与中信银行太仓支行签订编号为【（2010）苏银贷字第Tc000083号】的《人民币借款合同》，公司向中信银行太仓支行借款2,000万元，年利率为4.86%，借款期限自2010年4月7日至2010年10月7日。以上借款由公司根据其与中信银行太仓支行签订的编号为【（2010）苏银最权质字第Tc600010号】的《最高额权利质押合同》提供质押担保，质押物为公司对华润电力风能（承德围场）有限公司和华能荣成风力发电有限公司的应收账款。

（6）2010年4月18日，公司与工行太仓支行签订编号为【11020240-2010年（太仓）字第201号】的《流动资金借款合同》，公司向工行太仓支行借款2,000万元，年利率为4.86%，借款期限自2010年4月18日至2010年10月19日。以上借款由公司根据与工行太仓支行于2010年2月11日签订的编号为【11020240-2010年太仓（抵）字0043号】的《最高额抵押合同》提供抵押担保，抵押物为公司拥有的部分土地使用权和房产。

（7）2010年5月7日，公司与工行太仓支行签订编号为【11020240-2010年（太仓）字0231号】的《流动资金借款合同》，公司向工行太仓支行借款1,500万元，年利率为4.86%，借款期限自2010年5月7日至2010年11月5日，借款担保方式为信用担保。

（8）2010年5月28日，公司与农行太仓市支行签订编号为32101201000014588的《借款合同》，公司向农行太仓市支行借款300万元，年利率为4.86%，借款期限自2010年5月28日至2010年11月26日。以上借款由公司根据与农行太仓支行于2008年6月4日签订的编号为32906200800006001的《最高额抵押合同》提供抵押担保，抵押物为公司拥有的部分机器设备。

（9）2010年6月3日，公司与工行太仓支行签订编号为【11020240-2010年（太仓）字0303号】的《流动资金借款合同》，公司向工行太仓支行借款1,500万元，年利率为4.779%，借款期限自2010年6月13日至2011年6月2日，借款担保方式为信用担保。

（10）2010年6月13日，公司与农行太仓市支行签订编号为32101201000016166的《借款合同》，公司向农行太仓市支行借款1,600万元，年利率为4.779%，其中，820万元借款期限自2010年6月13日至2011年2月10日，780万元借款期限自2010年6月13日至2011年6月10日。以上借款由公司根据其与农行太仓支行于2008年8月11日签订的编号为32906200800007875的《最高额抵押合同》，以及天顺风电设备与农行太仓支行于2009年6月8日签订的编号为32906200900003488的《最高额抵押合同》提供抵押担保，抵押物为公司拥有的部分设备、天顺风电设备拥有的【太国用（2009）第022003327号】《国有土地使用证》项下的土地使用权、天顺风电设备拥有的【太房权证城厢字第00074610号】和【太房权证城厢字第00075214号】《房屋产权证》项下的房屋。

（11）2010年6月25日，公司与中信银行太仓支行签订编号为【（2010）苏银贷字第Tc000088号】的《人民币借款合同》，公司向中信银行太仓支行借款1,150万元，年利率为4.86%，借款期限自2010年6月25日至2010年12月25日。以上借款由公司根据其与中信银行太仓支行签订的编号为【（2010）苏银最权质字第Tc600010号】的《最高额权利质押合同》提供质押担保，质押物为公司对华润电力风能（承德围场）有限公司和华能荣成风力发电有限公司的应收账款。

（12）2010年7月9日，公司与工行太仓支行签订编号为【11020240-2010年（太仓）字0381号】的《流动资金借款合同》，公司向工行太仓支行借款2,000万元，年利率为4.779%，借款期限自2010年7月9日至2011年7月7日，借款担保方式为信用担保。

（13）2010年8月3日，公司与农行太仓市支行签订编号为32101201000020964的《借款合同》，公司向农行太仓市支行借款1,500万元，年利率为4.779%，借款期限自2010年8月3日至2011年8月2日，借款担保方式为信用担保。

（14）2010年8月10日，公司与农行太仓市支行签订编号为32101201000021596的《流动资金借款合同》，公司向农行太仓市支行借款1,600万元，年利率为4.86%，借款期限自2010年8月10日至2011年2月9日，借款担保方式为信用担保。

（15）2010年9月17日，公司与农行太仓市支行签订编号为【（05140）农银商融字（2010）第0001号】的《出口商票融资合同》，公司向农行太仓市支行借款200万美元，年利率为0.79141%，融资期限自2010年9月17日至2010年12月7日，借款担保方式为信用担保。

（16）2010年9月21日，公司向工行太仓支行递交《出口发票融资业务申请书》，申请融资200万美元，利率为1.79031%，融资期限为90天。以上借款由公司根据其与工行太仓支行签订的编号为【11020240-2010年太仓（质）字第008号】的《质押合同》提供质押担保。

（17）2010年9月27日，公司与中信银行太仓支行签订编号为【（2010）苏银贷字第Tc000097号】的《人民币借款合同》，公司向中信银行太仓支行借款2,000万元，年利率为4.86%，融资期限自2010年9月27日至2011年3月26日。以上借款由公司根据其与中信银行太仓支行签订的编号为【（2010）苏银最权质字第Tc600010号】的《最高额权利质押合同》提供质押担保。

2、子公司连云港天顺的借款合同

（1）2008年12月5日，连云港天顺与交通银行股份有限公司连云港分行（以下简称"交行连云港分行"）签订了编号为1080334的《借款合同》，连云港天顺向交行连云港分行借款2,000万元，年利率为5.3865%，借款期限自2008年12月5日至2010年12月4日。

（2）2008年12月17日，连云港天顺与交行连云港分行签订了编号为1080346的《借款合同》，连云港天顺向交行连云港分行借款600万元，年利率为5.3865%，借款期限自2008年12月17日至2010年12月16日。截至2010年6月30日，连云港天顺已偿还上述借款500万元。

（3）2009年1月4日，连云港天顺与交行连云港分行签订了编号为109006的《借款合同》，连云港天顺向交行连云港分行借款400万元，年利率为5.13%，借款期限自2009年1月4日至2011年1月3日。

（4）2009年2月5日，连云港天顺与中国银行股份有限公司连云港分行开发区支行（以下简称"中行连云港分行开发区支行"）签订编号为【2009年连中银开授字002号】的《授信额度协议》，取得1,000万元短期贷款额度和1,000万元银行承兑汇票敞口额度。2009年12月31日，连云港天顺与中行连云港分行开发区支行签订编号为4794510D9122801的《人民币借款合同（短期）》，连云港天顺向中行连云港分行开发区支行借款1,000万元，借款利率为实际提款日当日中国人民银行公布施行的一年期贷款基准利率，借款期限为12个月。以上借款由天顺风能与中行连云港分行开发区支行签订的编号分别为【2010年连中银开最保字第001号】的《最高额保证合同》提供保证担保。

（5）2010年2月8日，连云港天顺交行连云港分行签订《借款合同》，连云港天顺向交行连云港分行借款2,000万元，借款期限自2010年2月8日至2011年2月7日，利率为人民币浮动利率，为该合同生效时6个月至1年（含）基准利率上浮1%，合同期内遇人民银行调整基准利率的，交行连云港分行有权相应调整该合同贷款利率，上浮幅度不变。以上借款由本公司与交行连云港分行于2010年2月8日签署的《最高额保证合同》，连云港天顺与交行连云港分行于2010年2月8日签署的《最高额抵押合同》提供担保。

3、子公司沈阳天顺的借款合同

2009年11月24日，沈阳天顺与工行太仓支行、天顺风电设备签订编号为【2009年太仓委借字第000001号】的《委托贷款借款合同》，沈阳天顺获得委托人天顺风电设备委托工行太仓支行提供的人民币1000万元的委托贷款，用于补充流动资金，贷款期限自2009年11月24日至2010年11月22日，贷款年利率为5.31%。

（四）其他重大事项

截至本招股意向书签署日，公司无其他对外担保、重大诉讼或仲裁事项。

第五节 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	天顺风能（苏州）股份有限公司	太仓经济开发区宁波东路28号	（0512）81606958	（0512）53598666	郑康生
保荐人（主承销商）	中信证券股份有限公司	广东省深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦第A层	（010）84683231	（010）84683229	杨峰、王栋、王建文
律师事务所	北京市中伦律师事务所	北京市朝阳区建国门外大街甲6号SK大厦36、37层	（010）59572288	（010）59572020	张忠、陆宏达、方路
会计师事务所	华普天健会计师事务所（北京）有限公司	北京市西城区西直门南大门2号2105	（010）66001391	（010）66001392	张全心、潘胜国
评估机构	安徽致远资产评估有限公司	合肥市马鞍山南路世纪阳光大厦19-21层	（0551）3475800	（0551）2652879	张旭军、徐向阳
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	深圳市深南中路1093号中信大厦18楼	（0755）25938000	（0755）25988122	
收款银行	中信银行北京京城大厦支行	北京市朝阳区新源南路6号京城大厦			

二、本次发行上市的重要日期

发行安排	日 期
询价推介时间	
网下申购日期和缴款日期	
网上申购日期和缴款日期	
定价公告刊登日期	
预计股票上市日期	

第六节 备查文件

一、备查文件

（一）招股意向书；
（二）发行保荐书；
（三）财务报表及审计报告；
（四）内部控制鉴证报告；
（五）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
（六）法律意见书及律师工作报告；
（七）公司章程（草案）；
（八）中国证监会核准本次发行的文件；
（九）其他与本次发行有关的重要文件。

二、文件查阅时间

工作日上午：09:30-11:30　　下午：13:30-16:30

三、文件查阅地址

发行人：天顺风能（苏州）股份有限公司
地　址：江苏省太仓市宁波东路28号
电　话：0512-81606958　　传　真：0512-53598666
保荐人（主承销商）：中信证券股份有限公司
地　址：北京朝阳区新源里16号琨莎中心23层
电　话：010-84683231　　传　真：010-84683229

天顺风能（苏州）股份有限公司

（上接B6版）

卜炜	监事	中国	男	1970	2010.11.9至2013.11.8	曾任职于上海浦东发展银行南京分行、中国银行江苏省分行，担任过中国国际期货经纪公司广州分公司业务五部副经理、飞利浦（中国）投资服务有限公司高级市场主管，江苏省高科技产业投资有限公司投资总监。现任江苏高达总经理，安徽桑乐金股份有限公司董事、本公司监事。	现任江苏高达总经理、安徽桑乐金股份有限公司董事	未在本公司领薪	持有江苏高达5%的股权
房莉莉	职工监事	中国	女	1980	2010.11.9至2013.11.8	本公司管理部行政助理	无	4.92	无
铃木伸雄	常务副总经理	日本	男	1954	2010.11.9至2013.11.8	历任日本东方工程株式会社生产技术部系长、设备营业部海外课课长、次长、设备营业部部长，月开始担任盐城丰东董事，2006年3月担任盐城丰东常务副总经理	股东日本东方中国担当部长、取缔役，子公司上海昂先、重庆丰东、长春丰东、丰特公司、天津丰东晨旭、子公司上海丰东董事	22.96	持有日本东方0.125%的股权
张建新	副总经理	中国	男	1961	2010.11.9至2013.11.8	曾在大丰飞轮厂工作，历任盐城丰东技术员、生产服务部部长、营销部部长、总经理助理兼工会主席、董事	子公司上海昂先、子公司上海丰东董事、总经理	20.12	持有东润投资5.26%的股权
王毅	营销总监	中国	男	1967	2010.11.9至2013.11.8	历任南京跃进汽车集团技术员、工程师，南京法雷奥离合器有限公司工程部经理，盐城丰东营销部副部长	盐城高周波董事、副总经理	19.70	持有东润投资2.63%的股权
卞卫芹	董事会秘书	中国	女	1967	2010.11.9至2013.11.8	曾就职于扬州市燃料总公司，先后担任盐城高周波管理部副部长、本公司投资管理部副部长、部长、投资管理部部长	无	17.58	无
韩伯群	总工程师	中国	男	1969	2010.11.9至2013.11.8	曾在鲍迪克（无锡）技术有限公司工作，历任盐城丰东技术员、生产服务部部长、副总工程师	无	19.12	持有东润投资1.75%的股权
陈国民	总经理助理	中国	女	1960	2010.11.9至2013.11.8	历任大丰飞轮厂技术科工程师、副科长，盐城丰东生产技术部副部长、质量部部长、副总工程师	子公司丰特公司董事	19.01	持有东润投资2.5%的股权

九、发行人控股股东及其实际控制人的基本情况

本公司控股股东为东润投资，成立于2000年9月28日。东润投资主要的业务是对所投资股权的管理，注册资本为607.7万元。截至招股意向书签署之日，东润投资仅拥有丰东股份一家子公司，持有本公司5,178万股，占总股本的51.78%。截至2009年12月31日，东润投资总资产701.01万元，净资产为680.90万元；2009年度未实现营业收入。截至2010年6月30日，东润投资总资产700.07万元，净资产为680.86万元；2010年1-6月未实现营业收入。（以上为母公司财务报表数据，已经众华沪银审计）。

朱文明，中国国籍，未拥有永久境外居留权，住所为江苏省大丰市大中镇建业北路26号＊＊幢＊＊室，身份证号码：32010619671004＊＊＊＊，现通过东润投资间接持有本公司18.28%的股权，为本公司实际控制人。

十、简要财务会计信息及管理层讨论分析

（一）简要财务报表

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目指标	2010年6月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动资产合计	25,440.78	20,181.83	20,319.52	18,864.60
非流动资产合计	20,841.34	19,223.49	18,309.12	12,645.78
资产总额	46,282.13	39,405.33	38,628.65	31,510.38
流动负债合计	21,106.62	15,893.11	19,657.76	15,526.81
非流动负债合计	3,989.96	4,002.43	3,689.34	3,450.00
负债总额	25,096.58	19,895.54	23,347.10	18,976.81
归属于母公司所有者权益	18,084.63	16,476.19	12,612.86	10,530.63
所有者权益合计	21,185.55	19,509.79	15,281.55	12,533.57

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目指标	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
营业收入	12,377.02	21,965.30	18,307.70	16,679.37
营业利润	2,345.23	2,951.49	3,023.21	3,417.87
利润总额	2,353.51	4,886.61	3,156.22	4,097.07
净利润	1,951.87	4,087.20	2,507.22	3,347.59
归属于母公司所有者的净利润	1,679.05	3,873.43	2,082.23	2,994.97

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目指标	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量净额	1,183.69	2,621.37	152.84	3,647.85
投资活动产生的现金流量净额	-1,886.40	-663.16	-5,420.57	-3,746.25
筹资活动产生的现金流量净额	54.66	-490.01	1,496.80	4,386.77
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-0.22	12.22	-3.25	7.88
现金及现金等价物净增加额	-648.28	1,480.42	-3,774.17	4,296.25

（二）经注册会计师核验的非经常性损益明细表

单位：元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分；	932.36	12,900,474.28	-48,211.64	132,706.40
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	256,666.31	806,412.40	248,957.51	169,464.25
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	230,231.58	5,887,100.00	1,869,500.00	4,710,000.00
债务重组损益		-36,541.00		
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益		-1,343.85	13,976.78	
其他营业外收入和支出	-404,978.41	-367,967.04	-740,184.68	1,868,576.79
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	100,000.00			
影响利润总额	182,851.84	19,188,134.79	1,344,037.97	6,880,747.44
减：非经常性损益对所得税的影响	10,394.49	2,783,145.21	329,845.63	1,768,624.30
减：非经常性损益对少数股东收益的影响	148,349.45	275,564.63	183,732.10	153,337.85
非经常性损益合计	24,107.90	16,129,424.95	830,460.24	4,958,785.29
扣除非经常性损益后的净利润	19,346,206.26	24,466,971.12	24,058,020.73	28,363,823.31
扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	16,766,382.08	22,604,843.92	19,991,839.87	24,990,955.43

（三）主要财务指标

项目指标	2010年6月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动比率（次）	1.21	1.27	1.03	1.21
速动比率（次）	0.72	0.80	0.51	0.79
应收账款周转率（次）	2.17	4.28	4.36	5.15
存货周转率（次）	0.91	1.75	1.45	1.98
无形资产（扣除土地使用权等后）占净资产的比例（%）	0.41	0.48	0.05	0.10
资产负债率（母公司%）	54.51	51.82	62.38	60.39
每股净资产（不含少数股东权益）（元/股）	1.81	1.65	1.26	1.40
基本每股收益（元/股）	0.168	0.387	0.208	0.332
基本每股收益（元/股，扣除非经常性损益后）	0.168	0.226	0.200	0.277
净资产收益率（扣除非经常性损益后归属公司普通股股东的加权平均净资产收益率）（%）	9.72	15.55	17.28	38.67
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.12	0.26	0.02	0.49
每股净现金流量	-0.06	0.15	-0.38	0.57

（四）管理层对公司近三年及一期财务状况和经营成果的讨论与分析

1、资产质量状况

报告期内，随着公司热处理设备产销规模的扩大和热处理加工点的逐渐增加，公司资产总量稳定增长，从2007年末的3.15亿元增长到2009年末的3.94亿元，从2007年末的3.15亿元增长到2010年6月末的4.63亿元，其中2008年、2009年和2010年1-6月的增长比率分别为22.59%、2.01%和17.45%。由于公司投资项目在投资建设的初期，非流动资产比重较高，因此在公司近三年的资产结构中，非流动资产的比重逐年上升，由2007年末的40.13%提高至2009年末的48.78%。随着上述投资项目的运营和发展，公司流动资产的比重在2010年1-6月有所提高，资产周转率有所加快，资产结构得到逐步优化。

2、负债主要构成及偿债能力分析

报告期内，由于生产经营规模的不断扩大，公司负债总体呈增长趋势。公司负债主要由流动负债构成，2007年末、2008年末、2009年末和2010年6月末，流动负债占总负债比例分别为81.82%、84.20%、79.88%和84.10%。

公司流动比率、速动比率相对较低的原因在于：公司热处理设备销售模式采用以销定产模式，出于稳健的财务要求，在完成终验前公司通常会预收销售合同总额的60%-90%款项，因而在账上形成较大金额的预收账款；由于近年来本公司大型设备订单有较大幅度的提高，本公司设备产品的生产周期以及发出商品安装调试周期均有所延长。

3、资产周转能力分析

报告期内，公司应收账款及存货周转情况如下：

主要财务指标	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
应收账款周转率（次）	2.17	4.28	4.36	5.15
存货周转率（次）	0.91	1.75	1.45	1.98

报告期内，公司应收账款周转率保持正常。2008年和2009年公司应收账款周转率较2007年有一定下降，主要原因为金融危机影响下公司部分客户延迟支付终验款项，导致2008年末应收账款余额偏高，从而造成应收账款周转率下降。2010年1-6月应收账款周转率换算成全年指标较上年有所提高，主要是公司加大了应收账款回收力度，且经济复苏后客户支付款项较为及时。

4、盈利能力分析

从按产品分类的销售收入构成来看，本公司营业收入包括热处理设备销售、热处理加工和其他业务三块业务收入。其中，2007年度、2008年度、2009年度和2010年1-6月，公司热处理设备销售占营业收入比重分别为73.32%、65.80%、72.22%和62.61%，是本公司销售收入的主要来源。在热处理设备销售业务中，可控气氛设备目前仍是本公司的主导产品，近三年及一期占热处理设备销售收入的比重平均为85.26%；真空设备近三年及一期占热处理设备销售收入平均占比为8.82%，目前的比重相对较小，但总体呈增长态势。

（五）股利分配政策和历年股利分配情况

1、股利分配政策

（1）本公司实行同股同利的分配政策，按各股东持有股份数分配股利。

（2）公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

（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。

（4）股利分配方案由本公司董事会根据公司的经营业绩以及发展计划提出，经股东大会批准后实施。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。

2、历年股利分配情况

近三年，公司股利分配情况如下：

（1）2008年2月16日，公司2007年度股东大会通过了《关于审议公司2007年度利润分配及资本公积转增股本的议案》，按2007年度实现净利润提取10%的盈余公积金，并以2007年末总股本7500万股为基数，向全体股东每6股送红股1股，共计派发未分配利润1250万元；以资本公积金向全体股东每6股转增1股，共计转增资本公积1250万元。

（2）2009年3月14日，公司2008年度股东大会通过了《2008年度利润分配的议案》，2008年度不进行利润分配。

（3）2010年3月9日，公司2009年度股东大会通过了《2009年度利润分配的议案》，2009年度不进行利润分配。

3、发行前滚存利润的分配政策

根据2009年6月5日召开的公司2009年第一次临时股东大会通过的《关于公司首次公开发行股票前滚存的未分配利润的处置方案》议案：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新老股东按发行后的持股比例共享。

截至2010年6月30日，公司经审计的未分配利润（母公司）为46,518,418.72元。

（六）发行人控股子公司的基本情况

序号	公司名称	成立日期	注册资本	股权结构	主营业务	营业收入（万元）		净利润（万元）		总资产（万元）		净资产（万元）	
						2009年度	2010年1-6月	2009年度	2010年1-6月	2009年12月31日	2010年6月30日	2009年12月31日	2010年6月30日
1	盐城丰东特种炉业有限公司	2002年10月29日	50万美元	本公司持股51%	热处理设备及零部件制造	2,181.25	1,629.92	89.15	62.05	1,856.05	2,236.18	813.36	775.41
2	长春丰东热处理有限公司	2001年1月22日	500万元	本公司持股65%	热处理设备制造	1,711.05	1,099.66	105.56	102.30	2,828.42	3,569.45	1,117.89	1,220.19
3	上海昂先实业有限公司	2003年10月10日	1,000万元	本公司持股100%	热处理加工	-	-	-2.13	-4.62	2,585.33	3,189.19	934.22	929.59
4	上海丰东热处理工程有限公司	2003年1月30日	450万元	本公司子公司上海昂先持股100%	热处理加工	1,164.18	834.24	241.57	190.54	2,379.84	2,547.05	2,217.11	2,407.66
5	南京丰东热处理工程有限公司	2004年5月28日	500万元	本公司持股80%	热处理加工	636.01	560.10	101.24	122.72	1,968.49	2,115.06	992.34	1,115.06
6	天津丰东晨旭金属科技有限公司	2007年9月4日	400万美元	本公司持股65%	热处理设备制造及热处理加工	2,009.17	1,083.55	200.12	132.17	3,643.62	4,357.79	2,989.40	3,121.57
7	青岛丰东热处理有限公司	2002年8月15日	150万元	本公司持股51%	热处理设备制造及热处理加工	844.32	813.10	1.64	124.88	1,150.86	1,346.97	752.76	877.64
8	重庆丰东神五热处理工程有限公司	2003年11月20日	800万元	本公司持股55%	热处理加工	1,200.48	1,001.62	186.41	194.63	1,755.74	2,004.11	1,060.42	1,255.06
9	江苏丰东热处理及表面改性工程技术研究有限公司	2003年7月9日	200万元	本公司持股70%	热处理设备的研制及热处理工艺研究	233.76	243.69	4.71	21.38	422.96	516.13	347.50	368.88

第四节 募集资金运用

一、本次募集资金运用情况

本次募集资金到位后，公司将根据《公司募集资金使用管理办法》，对募集资金实行专户管理，严格执行资金存取。募集资金使用量、备案（核准）、环评批复情况如下：

序号	投资项目	核准文件	环评批复
1	增资上海昂先用于年加工8,200吨精密热处理专业化配套项目	沪奉发改[2010]41号	奉环管审[2009-D-174]
2	增资南京丰东用于年热加工8,000吨金属材料生产线项目	溧发投[2010]075号	溧环审[2010]147号
3	增资重庆丰东用于年加工10,000吨汽摩等金属件节能热处理技术改造建设项目	沙经发[2009]68号	渝（沙）环准[2009]45号
4	热处理工艺装备技术研发中心项目	大发改投[2009]166号	大环管[2009]65号

上述四个项目预计投资总额为15,180万元，计划全部使用募集资金投资。本公司已通过自有资金启动募集资金项目的部分投资，截至2010年6月30日，本公司对募投项目建设已先行投入1,374.61万元，占投资总额的9.06%，主要是上海昂先年加工8,200吨精密热处理专业化配套项目的先期投入。募集资金到位后，将用于支付项目剩余款项及置换先期已支付款项。如本次发行的实际募集资金满足上述项目投资需求后尚有剩余，则公司将按照经营需要及相关管理制度，将剩余资金用于补充流动资金；募集资金不足时，按照上述项目排列顺序优先实施，不足部分由公司自筹解决。

二、投资项目基本情况和项目发展前景分析

热处理行业作为装备制造业的基础工业，面临广阔的发展前景。根据中国机械工业联合会统计数据，中国机械工业总产值从1985年的1,937亿元持续增长到2009年的10.75万亿元，24年时间规模增长约55倍，年复合增长率达18.2%；而自2001年至2009年8年间更是高速增长，年复合增长率高达29.3%。2009年机械工业增加值比2008年增长15%，比全国工业11%的增速高出2.8个百分点，比全国GDP的增速高出了5个多百分点。从热处理行业的下游行业分析，汽车零部件、机械基础件等热处理行业传统的下游行业发展迅速，航空航天零部件、工程机械零部件和新能源零部件等新兴行业也处于高速成长期。

公司提出了四个募集资金投资项目，其中三个项目为热处理专业化加工中心扩建项目，一个为热处理研发中心建设项目，以加大对热处理加工中心和热处理技术创新的投资。

四个项目建成后，将解决公司热处理加工能力不足的问题，生产能力将得以进一步提高、研发和技术水平将得以进一步提升、热处理连锁加工发展战略规划实施的力度将得以进一步加大，从而全面提高本公司的竞争优势。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

除"第一节 重大事项提示"中的特别提示的风险外，还请投资者注意以下风险：

（一）技术风险

我国的热处理技术与发达国家相比，整体而言存在一定差距，虽然公司不断增加对技术研发的投入，对关键核心技术人员采用适当激励措施，但公司仍面临技术更新和科技人才流失和核心技术泄密的风险；2005年、2007年，公司在真空热处理设备方面签订了二份技术许可协议，2009年，公司与日本东方签订了《真空渗碳炉技术转让书》、《PERIA周期式光亮渗碳淬火炉技术转让协议书》。一旦上述协议被终止，公司将面临无法继续使用相关技术的风险。

（二）财务风险

公司存货中的发出商品需在客户处安装调试，验收后确认销售，安装调试的时间较长，公司面临存货周转风险；随着公司生产规模的增加，公司偿债压力增加；受宏观经济下滑及金融危机的影响，客户资金紧张，部分应收账款回收的效果不甚理想，未来可能导致公司应收账款发生坏账或进一步延长应收账款回收周期。

（三）原材料及能源价格变动引致的风险

本公司的热处理设备生产过程中需要大量的板材、型钢、耐热钢等钢材类原材料，2009年钢材成本占热处理设备直接材料成本的11.59%。此外，本公司热处理设备制造所需的各类零配件中也含有一定比例的钢材。由于本公司热处理设备销售均为定制类产品，在签订合同前，公司即开始对包括钢材等主要原材料和零配件进行一定的市场询价，通过本公司的核价，热处理设备销售的合同金额通常能够锁定钢材等原材料价格波动的风险。但若原材料价格特别是钢材价格在销售议价阶段出现大幅上涨，将会提高公司钢材及其他零配件的采购成本，从而对公司热处理设备的议价能力造成一定影响。电是本公司热处理加工的主要能源，近三年电能在热处理加工成本中的比重平均为29.55%，电力价格的波动将影响本公司的热处理加工业务的经营利润。

（四）管理风险

随着公司快速发展，公司规模日益扩大，如公司的组织管理体系和人力资源不能满足资产规模扩大后对管理制度和管理团队的要求，将面临人力资源储备和财务内部控制的风险。

（五）汇率波动风险

虽然报告期原材料采购和设备外销的比重不高，汇兑损益的金额较小，但是若未来，公司加大国际市场开发力度，人民币汇率浮动可能对公司经营业绩带来一定的影响。

（六）募集资金投向风险

本次募集资金投资项目投资总额为15,180万元，其中12,680万元用于热处理加工中心扩建项目，本次募集资金投资项目实施后，热处理加工收入占营业收入的比例及热处理加工相关资产占总资产的比例将有所提高，公司年热处理加工能力大幅增加。如果公司没有足够的热处理加工市场开拓能力及管理能力，募集资金投资项目建成后将不能按照投资计划如期实现效益，从而影响公司的整体经营业绩。

（七）税收风险

2009年公司被认定为高新技术企业，享受税收优惠；控股子公司丰特公司和重庆丰东也根据相关政策享受税收优惠。一旦国家有关税收优惠政策发生调整，将对公司的净利润产生一定的影响。

2008年前，公司控股子公司上海丰东热处理工程有限公司、南京丰东热处理工程有限公司、青岛丰东热处理有限公司、江苏丰东热处理及表面改性工程技术研究有限公司所在地主管税务机关曾对上述子公司实行核定征收所得税，如果有关税务征管机关撤销以前年度对上述四家子公司实行核定征收企业所得税的意见，则上述四家子公司存在补缴企业所得税的可能。

（八）净资产收益率下降的风险

本公司最近三年及一期净资产收益率（扣除非经常性损益后归属公司普通股股东的加权平均净资产收益率）一直保持较高水平，2010年1-6月、2009年、2008年、2007年分别为9.72%、15.55%、17.28%、38.67%。预计本次新股发行后，扣除发行费用后预计可筹集大量资金，公司净资产将有大幅度的增长，而本次募集资金投资的新项目从建设到达产需要一段时间，公司发行当年年末的净资产收益率将会有较大幅度的下降，存在因净资产增长较大而引发的净资产收益率摊薄的风险。

二、重大合同

公司正在履行的重大合同包括技术合同、重大关联交易协议、购销合同、借款及授信合同、抵押担保合同、建设工程施工合同、国有土地使用权及地上房产收购合同土地及房产收购合同、投资协议等。

三、重大诉讼或仲裁事项

1、截至本招股意向书签署日，本公司及公司控股子公司目前不存在尚未了结的或者可以预见的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件。

2、本公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员目前不存在尚未了结的或者可以预见的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件。

3、本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员目前不存在尚未了结的或者可以预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件最近三年没有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、本次发行各方当事人

名 称	住所	联系电话	传真	经办人姓名
发行人：江苏丰东热技术股份有限公司	江苏省大丰市经济开发区南翔西路333号	0515-83282838	0515-83512665	卞卫芹
主承销商：万联证券有限责任公司	广州市越秀区中山二路18号电信广场36-37楼	021-68595006	021-68595064	白树锋、李鸿、张宣扬、陈亮、朱森阳、贺皓
律师事务所：江苏永衡昭辉律师事务所	江苏省南京经济技术开发区新港大道100号	025-83191062	025-83191022	景忠、郑哲兰、梁峰
会计师：上海众华沪银会计师事务所有限公司	上海延安东路550号海洋大厦12楼	021-63525500	021-63525566	沈蓉、冯家俊
评估师：上海银信汇业资产评估有限公司	上海市海宁路358号19楼	021-63068770	021-63069771	杨黎鸣、段树军
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：中国工商银行广州第一支行	-	-	-	-
申请上市交易所：深圳证券交易所	深圳市深南东路5045号	0755-82083333	0755-82083164	-

二、与本次发行上市有关的重要日期

事 项	时 间
询价推介时间	2010年12月15日至2010年12月17日
定价公告刊登日期	2010年12月21日
申购日期和缴款日期	2010年12月22日
预计上市日期	发行完成后尽快申请上市

请投资者关注本公司与保荐机构（主承销商）于相关媒体披露的公告。

第七节 备查文件

一、备查文件

（一）发行保荐书；
（二）发行保荐工作报告；
（三）财务报表及审计报告；
（四）盈利预测报告及审核报告
（五）内部控制鉴证报告；
（六）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
（七）法律意见书及律师工作报告；
（八）公司章程（草案）；
（九）中国证监会核准本次发行的文件；
（十）其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅地点和时间

（一）江苏丰东热技术股份有限公司
地址：江苏省大丰市经济开发区南翔西路333号
电话：0515-83282838
传真：0515-83282843
联系人：卞卫芹
查询时间：每周一至周五上午9:30-11:30，下午1:30-3:30

（二）万联证券有限责任公司
地址：上海市浦东南路1118号鄂尔多斯国际大厦11层
电话：021-68595006
传真：021-68595064
联系人：白树锋、李鸿、张宣扬、陈亮、朱森阳、贺皓
查询时间：每周一至周五上午9:30-11:30，下午1:30-3:30