桐昆集团股份有限公司

TONGKUN GROUP Co., Ltd.

（浙江省桐乡市洲泉镇金鸡路188号）

首次公开发行股票并上市招股意向书摘要

保荐人（主承销商）：国信证券股份有限公司 GUOSEN SECURITIES CO.,LTD.

（深圳市红岭中路1012号国信证券大厦）

发行人声明

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上海证券交易所网站。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。

释 义

本招股意向书摘要中，除非另有说明，下列词语具有如下涵义：

◆普通术语

发行人、公司、本公司、桐昆集团、股份公司	指	桐昆集团股份有限公司（曾用名浙江桐昆化纤集团股份有限公司）
桐昆有限	指	浙江桐昆化纤集团有限责任公司(公司的前身)
桐昆投资	指	浙江桐昆投资管理有限公司（后更名为浙江桐昆控股集团有限公司）
桐昆控股、控股股东	指	浙江桐昆控股集团有限公司
资产经营公司	指	桐乡市洲泉镇资产经营总公司（曾用名浙江省桐乡市洲泉工贸实业总公司，公司的发起人之一）
职工持股会、持股会	指	桐昆集团股份有限公司职工持股会（曾用名浙江桐昆化纤集团股份有限公司职工持股会，公司的发起人之一）
基金管理协会	指	桐乡市桐纤职工劳动保障基金管理协会(公司的发起人之一)
盛隆投资	指	嘉兴盛隆投资股份有限公司
益星投资	指	嘉兴益星投资股份有限公司
元畅投资	指	嘉兴元畅投资股份有限公司
恒盛化纤	指	桐昆集团浙江恒盛化纤有限公司(公司的全资子公司,曾用名桐乡市恒盛化纤特种材料有限公司、桐乡市恒盛化纤有限公司)
中洲化纤	指	桐乡市中洲化纤有限责任公司(公司的全资子公司)
苏州化纤	指	浙江桐昆集团苏州化纤有限公司(曾为公司的全资子公司,已转让)
锦瑞化纤	指	桐乡锦瑞化纤有限公司(公司的控股子公司)
三星化纤	指	桐乡市三星化纤有限公司(公司的控股子公司)
恒基纤维	指	桐乡市恒基差别化纤维有限公司(公司的控股子公司)
恒源化工	指	桐乡市恒源化工有限公司(公司的控股子公司)
恒通化纤	指	桐昆集团浙江恒通化纤有限公司(公司的控股子公司)
恒昌纸塑	指	桐乡市恒昌纸塑有限公司(公司的控股子公司)
恒益纸塑	指	桐乡市恒益纸塑有限公司(恒昌纸塑的控股子公司)
蓝宇化纤	指	桐乡市蓝宇化纤有限公司(曾为恒昌纸塑的控股子公司,已被恒昌纸塑吸收合并)
恒隆国际	指	恒隆国际贸易有限公司(公司的全资子公司)
上海益彪	指	上海益彪国际贸易有限公司(公司的全资子公司)
中洲贸易	指	桐乡市中洲贸易有限责任公司(公司的全资子公司)
恒隆化工	指	桐乡市恒隆化工有限公司(公司的全资子公司)
嘉兴石化	指	嘉兴石化有限公司(公司的全资子公司)
瑞峰贸易	指	香港瑞峰国际贸易有限公司（曾为实际控制人陈士良控制的企业,已注销）
拓鑫投资	指	上海拓鑫投资有限公司(桐昆控股的全资子公司)
磊鑫化纤、磊鑫实业	指	浙江磊鑫化纤股份有限公司（后更名为浙江磊鑫投资管理股份有限公司,浙江磊鑫实业股份有限公司）
恒祥投资	指	杭州恒祥投资有限公司(桐昆控股的控股子公司)
诚信担保公司	指	桐乡市诚信担保有限责任公司(桐昆控股的参股公司)
汇信小额贷款公司	指	桐乡市汇信小额贷款有限公司(桐昆控股的参股公司)
桐乡洲泉宇石国际	指	桐乡洲泉宇石国际物流有限公司
浙江宇石国际物流	指	振石集团浙江宇石国际物流有限公司
桐昆园林	指	桐乡市洲泉桐昆园林花木有限公司（曾为桐昆控股的控股子公司,已转让）
诚晖国际	指	香港诚晖国际投资有限公司(锦瑞化纤、恒基纤维、恒通化纤的外资股东)
茂森置业	指	浙江茂森置业有限公司(拓鑫投资的控股子公司)
磊鑫置业	指	桐乡市磊鑫置业有限公司(桐昆控股的参股公司,磊鑫实业的控股子公司)
桐昆房产	指	浙江桐昆房地产开发有限公司(桐昆控股的全资子公司)
嘉兴银行	指	嘉兴市商业银行(桐昆控股的参股公司,后更名为嘉兴银行股份有限公司)
恒越纺织	指	桐乡市恒越纺织后整理有限公司(曾为公司的控股子公司)
万方软件	指	嘉兴市万方软件有限公司(曾为公司的控股子公司)
广源房产	指	嘉兴市广源房地产开发有限公司(曾为公司的参股子公司)
CCFEI	指	中国化纤经济信息网
CCFA	指	中国化纤纤维工业协会
荣盛集团	指	浙江荣盛控股集团有限公司
荣盛石化	指	荣盛石化股份有限公司(荣盛集团的控股子公司)
恒逸集团	指	浙江恒逸集团有限公司
恒力集团	指	江苏恒力集团有限公司
盛虹集团	指	江苏盛虹化纤集团有限公司
道远化纤	指	杭州道远化纤集团有限公司
沙伯亚太	指	SABIC ASIA PACIFIC PTE.,LTD.
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国信证券、保荐人、主承销商	指	国信证券股份有限公司
天健事务所	指	天健会计师事务所有限公司
发行人律师	指	北京市竞天公诚律师事务所
浙江勤信	指	浙江勤信资产评估有限公司,2010年6月更名为坤元资产评估有限公司
元(万元)	指	人民币元(人民币万元)
本次发行	指	公司本次公开发行面值为1.00元的12,000万股人民币普通股(A股)的行为
报告期内、近三年	指	2008年度、2009年度及2010年度
报告期各期期末	指	2008年12月31日,2009年12月31日及2010年12月31日
报告期末	指	2010年12月31日

◆专业术语

旦(D)	指	9,000米长度的纤维重量为1克,称为1旦(D)。
F	指	filament的缩写,指一根纱里的单纤数(喷丝孔的数目)
分特(dtex)	指	10,000米长度的纤维重量为1克,称为1分特(dtex)。
dpf	指	单丝旦数,是denier per filament的缩写。
合成纤维	指	以石油、天然气为原料,通过人工合成的高分子化合物经纺丝和后加工而制得的纤维,如涤纶等。
差别化纤维	指	通过化学改性或物理变形,以改进服用性能为主,在技术或性能上有很大创新或具有某种特性、与常规品种有差别的纤维新品种。
大有光、半消光、全消光	指	采用在熔体中加入二氧化钛以消减纤维的光泽。如果在熔体中不加二氧化钛为大有光纤维，加入小于0.3%为半消光纤维,大于0.3%为全消光纤维。
PTA	指	精对苯二甲酸,在常温下是白色粉状晶体,无毒、易燃,若与空气混合在一定限度内遇火即燃烧。
PX	指	对二甲苯,无色透明液体,用于生产塑料、聚酯纤维和薄膜。
MEG、EG	指	乙二醇,无色、无臭、有甜味、粘稠液体,主要用于生产聚酯纤维、防冻剂、不饱和聚酯树脂、润滑剂、增塑剂、非离子表面活性剂以及炸药等。
PET	指	聚对苯二甲酸乙二醇酯(简称聚酯),是由PTA和MEG为原料经酯化或酯交换和缩聚反应而制得的成纤高聚物，纤维级聚酯切片用于制造涤纶短纤和涤纶长丝。
DMT	指	对苯二甲酸二甲酯，用作高分子量的聚对苯二甲酸乙二酯（涤纶)和高强度的聚酯绝缘漆的主要原料。
POY	指	涤纶预取向丝，全称PRE-ORIENTED YARN或者PARTIALLY ORIENTED YARN，是经高速纺丝获得的取向度在未取向丝和拉伸丝之间的未完全拉伸的涤纶长丝。
DTY	指	拉伸变形丝,又称涤纶加弹丝,全称DRAW TEXTURED YARN,是利用POY为原丝,进行拉伸和假捻变形加工制成,往往有一定的弹性及收缩性。
FDY	指	全拉伸丝,又称涤纶牵引丝,全称FULL DRAW YARN,是采用纺丝拉伸工艺进一步制得的合成纤维长丝,纤维已经充分拉伸,可以直接用于纺织加工。
BSY	指	双收缩丝,全称BI-SHRINKAGE YARN,由不同收缩性能的两根长丝在纺丝或后加工过程中纺制而成。
WTI	指	West Texas Intermediate(Crude Oil),美国西德克萨斯轻质原油,是北美地区较为通用的一类原油。由于美国在全球的军事以及经济能力,目前WTI原油已经成为全球原油定价的基准。
mbar	指	毫巴,用于测量压力的物理单位,1mbar=100Pa

第一节 重大事项提示

本公司提请投资者注意：

一、本次发行前公司总股本36,180万股，本次拟发行12,000万股，发行后总股本48,180万股，上述股份均为流通股。

1、公司的控股股东桐昆控股、实际控制人陈士良先生承诺：自公司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已直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份；

2、外资股东MS Fiber Holding Limited承诺：自成为公司股东之日（2010年3月15日）起三十六个月内，且自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份；

3、公司股东盛隆投资、益星投资、元畅投资、马斌斌、周建英、张玉清、汪旻承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

4、担任公司董事长的陈士良先生还承诺：除前述锁定期外，在任职期间每年转让的股份不超过所持公司股份总数的百分之二十五，离职后半年内，不转让所持公司股份。承诺期限届满后，上述股份均可以上市流通和转让。

5、作为桐昆控股的股东，同时担任公司的董事、监事或高级管理人员许金祥、沈培兴、陈建荣、沈昌松、屈玲妹、钟玉庆承诺：自公司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持有的桐昆控股的股份，也不由桐昆控股回购其股份。上述锁定期满后，在担任公司董事、监事或高级管理人员期间，每年转让的股份不超过所持有桐昆控股股份总数的百分之二十五。离职后半年内，不转让所持有的桐昆控股的股份。

分别作为盛隆投资、益星投资、元畅投资（以下简称“投资公司”）的股东，同时担任公司的董事、监事或高级管理人员许金祥、陈士南、沈培兴、陈建荣、屈玲妹、沈昌松、钟玉庆、夏永高、汪建根承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的投资公司的股份，也不由投资公司回购其股份。上述锁定期满后，在担任公司董事、监事或高级管理人员期间，每年转让的股份不超过所持有投资公司股份总数的百分之二十五。离职后半年内，不转让所持有的投资公司的股份。

二、根据公司2010年第二次临时股东大会决议：公司滚存的未分配利润由发行后的新老股东按其各自持股比例共享。

截至2010年12月31日，公司经审计的未分配利润为188,979.28万元。

三、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

（一）宏观经济环境变化引发的风险

公司所处的民用涤纶长丝行业受宏观经济环境、市场供需状况以及行业发展等因素影响较大。报告期内，民用涤纶长丝行业周期性波动的特征较为明显。2008年，特别是2008年下半年，随着全球金融危机蔓延至实体经济，我国民用涤纶长丝行业2008年的整体盈利能力较差，但随着2009年全球经济企稳回升，并且在我国政府出台的一系列扩大内需、促进产业转型等政策刺激下，纺织消费品需求回升推动民用涤纶长丝行业快速复苏，行业景气度不断攀升。2010年以来，涤纶长丝产品价格持续上涨，整个行业盈利水平大幅增长。公司凭借行业龙头地位，在行业转好的趋势下，通过充分发挥成本、规模优势，实现了涤纶长丝产品产销两旺，盈利能力不断增强。报告期内，公司的经营业绩呈现出大幅增长的局面，实现营业收入分别为918,327.48万元、932,168.18万元和1,470,239.24万元，归属于母公司所有者的净利润分别为10,379.38万元、33,101.73万元和109,181.54万元。

但由于民用涤纶长丝行业周期性波动较大，且公司经营业绩受行业波动的影响较大，如果未来全球经济再次发生较大波动，我国经济的增速出现显著放缓，或者公司不能适应国家宏观政策的调整，下游需求和原料价格出现较大波动，则公司的经营业绩也可能会随着整个民用涤纶长丝行业的调整而出现大幅下降的风险。

（二）原材料价格波动的风险

公司涤纶长丝产品的主要原材料为石化产品中的PTA、MEG和PET，约占产品成本的85%。报告期内，受国际原油价格影响，PTA、MEG价格呈宽幅波动。虽然从涤纶长丝行业的定价机制和盈利模式来看，公司可以将部分原材料价格波动的风险转嫁给下游客户，但原材料价格宽幅波动仍将增大公司存货管理的难度，引致存货跌价损失的风险，并且会造成公司产品毛利率一定幅度的波动。

（三）被实施反倾销措施的风险

随着2008年下半年全球金融危机爆发，国际贸易保护主义加剧，韩国、土耳其、阿根廷和印度等对原产于中国的部分涤纶长丝产品实施了反倾销制裁。

报告期内，公司业务的对外依存度较低，外销收入占主营业务收入的比例分别9.39%、5.75%和3.15%，并且，公司采取销售区域多元化的策略，积极开拓新市场、新产品及新客户，可有效化解部分国家或地区对涤纶长丝设置进口限制政策带来的不利影响。

同时，公司下游客户纺织、服装等企业的出口依存度较高。如果主要进口国对我国纺织品实施更严厉的进口限制，将进而影响到上游涤纶长丝行业的需求；此外，如果公司改变外销政策，产品出口的国家或地区结构发生变化，也将滋生出新的贸易摩擦。因此，进口国实施反倾销措施对公司经营的不利影响将加剧。

第二节 本次发行概况

一、本次发行的一般情况

发行股票种类	人民币普通股(A股)
每股面值	1.00元
发行股数	12,000万股,占本次发行后总股本的比例为24.91%
每股发行价格	通过向询价对象初步询价确定发行价格区间,在发行价格区间内通过累计投标询价确定发行价格
发行前每股净资产	7.30元（按2010年12月31日经审计的归属于母公司所有者权益除以发行前总股本计算）
发行后每股净资产	【 】元(按2010年12月31日经审计的归属于母公司所有者权益加上本次募集资金净额,除以发行后总股本计算)
发行市盈率	【 】倍(按询价后确定的每股发行价格,除以发行后每股收益计算)
发行市净率	【 】倍(按询价后确定的每股发行价格,除以发行后每股净资产计算)
发行方式	采用网下配售与网上资金申购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上海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)
承销方式	余额包销
预计募集资金金额	

二、发行费用概算

承销、保荐费用	
审计费用	
律师费用	
上网发行费用	
合 计	

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

注册中文名称	桐昆集团股份有限公司
注册英文名称	TONGKUN GROUP CO.,LTD.
注册资本	36,180万元
法定代表人	陈士良
公司类型	股份有限公司(台港澳与境内合资、未上市)
成立日期	1999年9月27日
经营范围	化纤丝、合纤丝、服装的生产、销售;塑料再生及加工;经济信息咨询(不含证券、期货);化工原料(不含危险化学品和易制毒品)、纺织原料、纺织机械设备及配件的批发及其进出口业务。
住所及其邮政编码	浙江省桐乡市洲泉镇金鸡路188号;314500
电话、传真	0573-88187878;0573-88187852
互联网网址	http://www.zjtkjt.com
电子邮箱	zj@zjtkjt.com

二、发行人历史沿革及改制重组情况

（一）发行人设立方式

公司系依据浙江省人民政府证券委员会于1999年8月18日核发的《关于同意设立浙江桐昆化纤集团股份有限公司的批复》（浙证委［1999］62号），由桐乡市洲泉镇资产经营管理总公司、浙江桐昆化纤集团股份有限公司（筹）职工持股会、桐乡市桐纤职工劳动保障基金管理协会和陈士良、陈建荣、沈培兴共同发起设立，总股本为10,235万股，每股面值1元。1999年9月27日，公司在浙江省工商行政管理局注册登记成立，注册资本为10,235万元。2004年3月，公司更名为桐昆集团股份有限公司。

（二）发起人及其投入的资产内容

公司各发起人用作出资的资产来源于经有权机关批准界定给各发起人所持有的桐昆有限净资产和职工持股会、陈士良、陈建荣、沈培兴按1:0.15比例配置的现金。发起人及股本结构具体如下：

序号	名 称	持股数(股)	比例(%)
1	资产经营公司	36,963,443	36.12
2	职工持股会	30,246,436	29.55
3	基金管理协会	16,822,000	16.44
4	陈士良	15,056,951	14.71
5	陈建荣	1,651,830	1.61
6	沈培兴	1,609,340	1.57
合 计		102,350,000	100.000

三、发行人的股本情况

（一）公司发行前后股东持股情况

公司发行前后股东持股情况如下：

项目	股东名称	发行前股本结构		发行后股本结构	
		股数(股)	比例(%)	股数(股)	比例(%)
有限售条件的股份	桐昆控股	181,242,505	50.10	181,242,505	37.62
	MS Fiber Holding Limited	41,800,000	11.55	41,800,000	8.68
	陈士良	37,676,280	10.41	37,676,280	7.82
	益星投资	29,310,405	8.10	29,310,405	6.08
	元畅投资	29,310,405	8.10	29,310,405	6.08
	盛隆投资	29,310,405	8.10	29,310,405	6.08
	马斌斌	4,000,000	1.11	4,000,000	0.83
	周建英	3,450,000	0.95	3,450,000	0.72
	张玉清	3,000,000	0.83	3,000,000	0.62
	汪旻	2,700,000	0.75	2,700,000	0.56
本次发行的股份		—	—	120,000,000	24.91
合 计		361,800,000	100.00	481,800,000	100.00

［注］:MS Fiber Holding Limited为外资股

（二）发行人前十名股东及前十名自然人股东情况

发行人前十名股东及前十名自然人股东情况详见上表。

（三）本次发行前各股东间的关联关系

本次发行前，陈士良先生直接持有本公司10.41%的股份，此外，还分别直接持有桐昆控股66.70%的股权以及盛隆投资8.00%、益星投资7.37%、元畅投资6.69%的股份。

公司控股股东桐昆控股直接持有公司50.10%的股份，此外，桐昆控股还分别直接持有盛隆投资8.13%、益星投资8.26%和元畅投资7.95%的股份。

公司股东盛隆投资、益星投资、元畅投资分别持有公司8.10%的股份。

除上述情况外，公司其他各股东之间无关联关系。

四、发行人的主营业务情况

（一）主营业务及主要产品情况

公司主营业务为民用涤纶长丝的研发、生产和销售。主要产品为POY、DTY和FDY等，POY、DTY和FDY等又可细分为差别化丝和常规丝（或者称为标准丝、普通丝），上述产品主要应用于服装和家纺等领域。公司自设立以来专注于以上业务和产品，没有发生重大变化。

公司为我国涤纶长丝制造行业的龙头企业，目前，公司已具备年产140万吨涤纶长丝的生产能力，根据中国化学纤维工业协会统计，2001—2010年公司连续10年在我国涤纶长丝行业中销量名列第一。

（二）发行人的经营模式

报告期内，公司通过控股子公司并按业务流程和经营体系构建了以股份公司为主体，主要原材料与辅料统筹安排、独立采购、专业化分工生产、统一定价、独立销售的经营模式。

1、采购模式

公司采取集中采购与分散采购相结合的采购原则。对于PTA、MEG和PET等主要原材料，由公司的采购供应部集中招标确定供应商，各相关子公司分别与之签订采购合同；对于所需的大批量备品备件、低值易耗品等物资，主要由中洲贸易负责集中采购；其余辅料则原则上由公司和各子公司的经营科（部）通过对外招标形式采购。

2、生产模式

公司及各子公司采用专业化分工生产的生产模式：公司各厂区及各子公司每年年底根据当年的运营和销售情况制定下一年度的生产指标，之后上报公司确认，公司据此考核公司各厂区及各子公司的生产情况。公司各厂区及各子公司每天向股份公司上报生产指标，包括等品率、废丝率和制成率等指标，公司据此跟踪生产情况。

3、销售模式

①境内销售

销售流程：产品价格统一由公司的销售管理部根据市场行情、财务成本核算、供需状况确定后报送公司总裁审批，审批后以价格表形式发放到公司及各子公司的经营科（部）。公司及各子公司根据销售管理部制定的价格表自行直接销售。

针对境内销售，公司及各子公司坚持先收款、后发货的原则，采取现金、电汇、汇票等结算方式。

②境外销售

销售流程：业务员对外报盘→双方磋商达成成交价格→网上报公司审批

（下转A10版）

桐昆集团股份有限公司首次公开发行A股发行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

特别提示

1、桐昆集团股份有限公司首次公开发行A股是在《证券发行与承销管理办法》（2010年10月11日修订）和《关于深化新股发行体制改革的指导意见》（证监会公告［2010］26号）实施后的新股发行，本次发行新增了推荐询价对象、估值与报价信息披露和中止发行机制等方面的内容，价格形成机制进一步市场化，发行人与保荐人（主承销商）郑重提示广大投资者注意投资风险，理性投资，并在申购前认真阅读本公告。

2、桐昆集团股份有限公司首次公开发行A股初步询价和网下发行均采用上海证券交易所（下称“上交所”）网下申购电子平台（下称“申购平台”）进行，请询价对象及其管理的配售对象认真阅读本公告。关于网下发行电子化的详细内容，请查阅上交所网站（www.sse.com.cn）公布的《上海市场首次公开发行股票网下发行电子化实施细则》（2009年修订）（下称“《细则》”）等相关规定。

重要提示

1、桐昆集团股份有限公司（下称“发行人”或“桐昆股份”）首次公开发行不超过12,000万股人民币普通股（A股）（下称“本次发行”）的申请已获中国证券监督管理委员会证监许可［2011］552号文核准。本次发行的保荐人及主承销商为国信证券股份有限公司（下称“国信证券”、“保荐人（主承销商）”或“主承销商”）。桐昆股份的股票代码为“601233”，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（下称“网下发行”）与网上资金申购发行（下称“网上发行”）相结合的方式进行。本次发行数量不超过12,000万股，占发行后总股本的24.91%。其中，网下发行2,400万股，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。可参与本次网下发行的询价对象为符合《证券发行与承销管理办法》（2010年10月11日修订）中界定的询价对象的条件，且已经在中国证券业协会（下称“协会”）登记备案的机构，包括国信证券已向协会备案的自主推荐询价对象。

3、本次发行的询价分为初步询价和累计投标询价。发行人及保荐人（主承销商）通过向询价对象和配售对象进行初步询价确定发行价格区间，在发行价格区间内通过向配售对象累计投标询价确定发行价格。参与本次发行的询价对象和配售对象，应向上交所申请获得网下申购电子平台CA证书，安装交易端软件方可登录申购平台。询价对象和配售对象报价、查询均须通过该平台进行，通过该平台以外方式进行报价视作无效。询价对象和配售对象应自行负责CA证书、用户密码的安全保管及终端的正常使用。

4、询价对象参与初步询价时，以其管理的配售对象为报价主体，由询价对象代为报价。配售对象可以自主决定是否参与初步询价。配售对象在申购及持股等方面应遵守相关法律法规、中国证监会的有关规定及其他适用于该配售对象的相关规定或合同约定要求，并自行承担相应的法律责任。2011年4月26日（T-6日）（初步询价开始日前一个交易日）12:00前已完成在中国证券业协会备案的配售对象方可参与初步询价，与发行人或保荐人（主承销商）之间存在实际控制关系的询价对象管理的配售对象，未参与初步询价或者参与初步询价但有效报价全部低于发行价格区间下限的配售对象不得参与网下申购。

5、拟参与本次股票网下发行的配售对象，应通过上交所申购平台报备配售对象账户及其关联账户。如报备账户信息发生变动，则应于初步询价截止日2011年4月29日（T-3日）15:00（前通过申购平台修改报备账户信息。（具体规定详见上交所网站公布的《关于各新股网下发行配售对象报备相关账户信息补充事项的通知》）。

6、初步询价报价时，询价对象应在同一界面为其拟参与本次网下发行的全部配售对象报价，确定后统一提交，原则上只能提交一次，多次提交的，以最后一次提交的报价信息为准。报价时，须同时申报申购价格和申购数量。每个配售对象最多可填报3个拟申购价格，以0.01元为一个最小申报价格单位，最高申购价格不得超过最低申购价格的120%。每个拟申购价格对应一个拟申购数量，三个拟申购价位对应的“拟申购数量”之和不得超过网下发行量，即2,400万股，同时每一个申购价格对应的“拟申购数量”均不低于网下发行最低申购量，即100万股，且申购数量超过100万股的，超出部分必须是10万股的整数倍。

7、有效报价指初步询价中股票配售对象的申报价格、申报数量和申报时间等符合本《发行安排及初步询价公告》要求的报价。

8、配售对象在初步询价阶段填写的多个“拟申购价格”，如全部落在主承销商确定的发行价格区间下限之下，该配售对象不得进入累计投标询价阶段进行新股申购。

9、配售对象在初步询价阶段填写的多个“拟申购价格”，如其中有一个或一个以上有效报价落在主承销商确定的发行价格区间之内或区间上限之上，该配售对象可以进入累计投标询价阶段申购新股，且必须参与本次网下累计投标询价。其累计申购数量不得少于初步询价阶段不低于发行价格区间下限的有效报价所对应的“拟申购数量”之和，也不得超过该“拟申购数量”总和的150%，且不得超过网下发行数量，即2,400万股。每个配售对象参与网下申购的申购数量上限和下限可通过上交所申购平台查询。

10、初步询价中提交有效报价不低于发行价格区间下限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不低于发行价格区间下限的配售对象未能参与本次网下累计投标询价，或未能在规定的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。

11、任一配售对象只能选择网下发行或者网上发行一种方式进行新股申购。参与初步询价的配售对象将不能参与网上发行。若配售对象同时参与网下发行和网上发行的，网上发行申购部分为无效申购。

12、本次发行的初步询价期间为2011年4月27日（T-5日）至2011年4月29日（T-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。

13、本次网下申购时间为2011年5月4日（T-1日）及2011年5月5日（T日）（T日是指网上资金申购日）9:30-15:00；网上申购的日期为2011年5月5日（T日）9:30-11:30，13:00-15:00，敬请投资者关注。

14、未参与初步询价或者参与初步询价但有效报价全部低于发行价格区间下限的配售对象，不得参与网下申购。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、收付款银行账户名称和账号等），以2011年4月26日（T-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，未在上述时点前完成登记备案的，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。

15、发行人及主承销商将于2011年5月9日（T+2日）在《桐昆集团股份有限公司首次公开发行A股定价、网下发行结果及网上中签率公告》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。

16、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，并及时公告中止发行原因、择机重启发行：

①初步询价结束后，提供有效报价的询价对象不足20家；

②网下发行的有效申购总量小于本次网下发行数量2,400万股；

③网上发行的有效申购总量小于本次网上发行总量9,600万股，向网下回拨后仍然申购不足；

④发行人和主承销商就确定发行价格未能达成一致意见。

17、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。

18、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2011年4月26日（T-6日）登载于上交所网站（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日 2011年4月26日(周二)	刊登《招股意向书摘要》和《发行安排及初步询价公告》
T-5日 2011年4月27日(周三)	初步询价(通过申购平台)及现场推介
T-4日 2011年4月28日(周四)	初步询价(通过申购平台)及现场推介
T-3日 2011年4月29日(周五)	初步询价(通过申购平台)及现场推介 初步询价截止日(15:00截止)
T-2日 2011年5月3日(周二)	确定价格区间 刊登《网上路演公告》
T-1日 2011年5月4日(周三)	刊登《新股投资风险特别公告》、《初步询价结果及发行价格区间公告》、《网下发行公告》和《网上资金申购发行公告》 网下申购缴款起始日、网上路演
T日 2011年5月5日(周四)	网下申购缴款截止日 网上申购日
T+1日 2011年5月6日(周五)	确定发行价格,网上、网下申购资金验资 网上申购配号
T+2日 2011年5月9日(周一)	刊登《定价、网下发行结果及网上中签率公告》 网下申购资金退款,网上发行摇号抽签
T+3日 2011年5月10日(周二)	刊登《网上资金申购摇号中签结果公告》 网上申购资金解冻

注：①T日为网上资金申购日。

②本次网下发行采用电子化方式，配售对象务请严格按照《细则》操作申购。如无法正常申购，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技术及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。

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）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12,000万股，其中网下发行2,400万股，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9,600万股。

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。参与初步询价的配售对象将不能参与网上发行。若配售对象同时参与网下发行和网上发行的，网上发行申购部分为无效申购。

三、定价及锁定期安排

1、发行价格区间的确定

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，以配售对象在初步询价阶段的拟申购价格为基准，统计每一价格上对应的累计申购数量，确定报价及申购数量较为集中的区域，在满足一定的超额认购倍数之下，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综合因素，确定发行价格区间，并于2011年5月4日（T-1日）在《桐昆集团股份有限公司首次公开发行A股初步询价结果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，所提供有效报价不低于发行价格区间下限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，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2011年5月9日（T+2日）在《桐昆集团股份有限公司首次公开发行A股定价、网下发行结果及网上中签率公告》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。

3、锁定期安排

网下配售对象获配股票的锁定期为3个月。锁定期自本次网上发行的股票在上交所上市交易之日起开始计算。

四、网下推介具体安排

国信证券将于2011年4月27日（T-5日）至2011年4月29日（T-3日）期间，在深圳、上海、北京向中国证券业协会备案的询价对象及配售对象进行网下推介。具体安排如下：

推介日期	推介时间	推介地点	地址
T-5日 (4月27日,周三)	09:30-11:30	深圳星河丽思卡尔顿大酒店3楼宴会厅2+3	深圳市福田区福华三路116号
T-4日 (4月28日,周四)	09:30-11:30	上海浦东香格里拉大酒店浦江楼3楼开封厅	上海市浦东新区富城路33号
T-3日 (4月29日,周五)	09:30-11:30	北京金融街威斯汀大酒店2楼聚宝厅1+2	北京市西城区金融街乙9号

五、初步询价安排

本次发行的初步询价通过上交所网下申购电子平台进行。

1、配售对象可自主决定是否参与初步询价。未参与初步询价或者参与初步询价但有效报价全部低于发行价格区间下限的配售对象，不得参与网下申购。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、收付款银行账户名称和账号等），以2011年4月26日（T-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，未在上述时点前完成登记备案的，不得参与网下发行。因配售对象信息填报与备案信息不一