江苏神通阀门股份有限公司
首次公开发行股票招股意向书摘要

Jiangsu Shentong Valve Co., Ltd.

（江苏省启东市南阳镇）

保荐人（主承销商）

华泰证券股份有限公司 HUATAI SECURITIES CO., LTD.

（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深圳证券交易所指定网站（www.cninfo.com.cn）。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

一、利润分配事项

（一）本公司于2009年3月2日召开2008年年度股东大会，审议通过了公司首次公开发行股票并上市前滚存利润分配方案为：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。

（二）本公司于2010年2月3日召开2009年年度股东大会，审议通过了公司截至2009年12月31日滚存未分配利润分配方案如下：以公司总股本78,000,000股为基数，向全体股东每股派发现金股利0.10元（含税），共计分配现金股利7,800,000.00元。本次分红后，公司滚存的未分配利润余额为74,378,030.25元（母公司数据）。

二、特别风险提示

（一）市场竞争风险

根据2007年7月公布的《民用核安全设备监督管理条例》（国务院令第500号），从事核级核电阀门的设计制造应取得民用核安全设备设计、制造许可证。根据环保部网站公布的信息，截至本招股意向书签署日，国内已取得核级核电阀门设计、制造许可证的企业有23家，其中取得核级蝶阀设计、制造许可证的企业7家，取得核级球阀设计、制造许可证的企业6家。虽然本公司多年以来一直从事核电蝶阀、球阀的研发、生产和销售，在这两类产品领域优势明显，且国内其他具有核电阀门设计、制造资格的企业的强项核电阀门产品均不同于本公司，在2008年和2009年我国在建核电工程用阀门的国际招标中，本公司为核级蝶阀和核级球阀唯一中标企业，但若其他具有资格的企业将生产研发重心转向核电蝶阀、球阀的设计制造并取得突破性进展，将对本公司的核电阀门业务构成一定的竞争压力。

在冶金阀门方面，同国内主要竞争对手相比，本公司在高炉煤气全干法除尘系统、转炉煤气除尘与回收系统和焦炉烟气除尘系统的特种阀门领域处于优势地位，在近三年已实施项目中市场占有率达70%以上。为达到节能减排、降本增效的目的，钢铁行业的新技术、新工艺在不断地发展，若公司不能开发更多的阀门新产品或新产品不能在用户新技术、新工艺试验过程中介入使用，不能继续保持在该领域的领先优势，或在产品研发和市场开拓方面落后于竞争对手，则公司冶金阀门产品将面临市场竞争加剧的风险。

（二）冶金、核电行业周期性波动的风险

公司冶金阀门产品的市场需求主要来源于两个方面：一是钢铁企业新建高炉、焦炉、转炉对于相关阀门产品的需求；二是钢铁企业高炉煤气全干法除尘系统、转炉煤气除尘与回收系统、焦炉烟气除尘系统、煤气管网系统的更新改造及维修更换对于相关阀门产品的需求。钢铁行业作为国家基础产业，受国家宏观经济政策以及其他相关行业景气度的影响较大，其发展存在一定的周期性。

2008年下半年以来，受起源于美国的金融危机的影响，世界经济增长速度明显放缓，钢材市场需求和价格波动幅度较大，钢铁行业处于行业发展景气度的低谷。2009年1月国务院常务会议审议通过的《钢铁产业调整振兴规划》提出：钢铁行业必须以“控制总量、淘汰落后、联合重组、技术改造、优化布局”为重点，严格控制钢铁总量，不得再上单纯扩大产能的钢铁项目。在钢铁行业经营环境不佳和国家宏观调控政策的影响下，根据wind资讯统计数据，2009年我国钢铁行业固定资产投资规模出现负增长，全年固定资产投资规模较2008年微降1.05%。虽然公司生产的冶金阀门主要应用于钢铁企业节能环保领域，在钢铁行业总体产能过剩而国家加大钢铁行业节能减排、淘汰落后产能和产业整合力度的背景下，钢铁企业仍将保持较大规模的节能减排方面的投资，但如果金融危机对实体经济的影响持续加剧，钢铁行业的经营状况持续恶化，钢铁行业固定资产投资持续下滑，对冶金阀门的市场需求总量将减少，公司面临的市场竞争压力将进一步加大，冶金阀门的销售毛利率将存在下滑的可能，从而导致公司冶金阀门经营业绩存在下滑的风险。

公司核电阀门产品的市场需求主要来源于两个方面：一是国内新建核电站对相关阀门产品的需求；二是已建成核电站商业运行期间对核电阀门的维修更换需求。核电行业作为国家基础产业，受国家宏观经济政策以及相关产业政策的影响较大；若国家核电建设速度放慢，将直接影响核电阀门的市场需求，从而对本公司的生产经营造成一定的负面影响。

（三）产品质量风险

核电阀门是核电站运行的流程设备和控制设备，控制并调节介质的压力、温度、流向、流量等，对压力容器设备起着安全保护作用，对核电站的正常、安全和稳定运行具有重要的作用，是核电站可靠运行的保障。因此，公司客户往往对核电阀门产品的某些品质指标和参数有特殊要求，在签订供货合同时会涉及到质量保证条款。由于核电阀门产品生产环节多、生产过程复杂，如果因某一环节质量控制疏忽而导致产品质量问题，不仅会给公司造成经济损失（如质量索赔、款项回收推迟等），还将对公司品牌带来较大不利影响。

（四）原材料价格波动的风险

公司主要原材料（毛坯及驱动装置）成本占主营业务成本的70%左右。近年来，钢铁等原材料价格波动幅度较大。公司冶金阀门从签订合同到供货的周期一般为1–18个月，而核电阀门的供货周期一般为6–36个月。如果公司所需原材料价格在签订销售合同到订购所需原材料的期间发生大幅波动，将引起产品毛利率的波动，进而对公司经营业绩的稳定性产生不利影响。

（五）税收优惠政策发生变化的风险

根据国家有关法律、法规和主管税务机关批准，公司从2004年6月开始享受“两年免征、三年减半征收企业所得税”的税收优惠，因而公司在2007年、2008年的企业所得税减半征收。同时，2005年公司被江苏省科技厅认定为“技术密集知识密集型企业”，从2006年起减按15%税率缴纳企业所得税；根据《备案类主要支持高新技术企业认定管理工作协调小组下发的《关于认定江苏省2008年度第二批高新技术企业的通知》（苏高企协〔2008〕9号文）及有关高新技术企业认定办法，本公司于2008年10月21日被认定为高新技术企业，有效期为三年，根据《中华人民共和国企业所得税法》的相关规定，在高新技术企业有效期内，本公司享受国家规定的税率为15%的企业所得税优惠政策。因此，公司2007年度、2008年度和2009年度企业所得税实际征收率分别为7.5%、9.0%和15.0%。此外，公司在2008年之前还享受购买国产设备投资抵免企业所得税的优惠政策，2007年实际抵免企业所得税1,315,455.36元。

因享受上述企业所得税优惠政策及国产设备投资抵免企业所得税的优惠政策，2007年、2008年和2009年公司享受的税收优惠金额分别为1,113.58万元、608.54万元和592.72万元，分别占公司当期净利润的35.56%、18.09%和14.45%。

虽然在高新技术企业有效期内，公司仍可享受税率为15%的企业所得税优惠政策，但如果国家税收优惠政策发生变化或公司在有效期满后不能继续被认定为高新技术企业而享受税率为15%的企业所得税优惠政策，将会对公司的经营业绩和财务状况产生一定的影响。

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	1.00元/股
发行股数	2,600万股，占发行后总股本的25%
发行价格	【】元/股（通过向询价对象询价或中国证监会核准的其它方式确定发行价格）
发行后市盈率	【】倍（每股收益按照2009年经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润除以本次发行后总股本计算）
每股净资产	发行前每股净资产：2.19元（按2009年12月31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2009年12月31日经审计的合并报表归属于母公司所有者权益和预计本次募集资金净额除以本次发行后总股本计算）
发行后市净率	【】倍（每股净资产按照2009年12月31日经审计的归属于母公司所有者权益和本次发行预计募集资金净额的总额除以本次发行后总股本计算）
发行方式	采用网下对询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式或中国证监会核准的其他方式
发行对象	符合资格的询价对象和在深圳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）
本次发行股份的流通限制和锁定安排	吴建新、张逸芳、黄高杨、郁正涛等四名自然人股东和香港易成集团有限公司分别承诺：自公司股票上市之日起36个月内，不转让或委托他人管理本人/本公司持有的公司股份，也不由公司回购本人/本公司持有的股份；股东陈永生和黄元忠承诺：自公司股票上市之日起12个月内，不转让或委托他人管理本人持有的公司股份，也不由公司回购本人持有的股份。 担任公司董事、监事、高级管理人员的自然人股东吴建新、张逸芳、黄高杨、郁正涛、陈永生和黄元忠等六人还承诺：在任职期间每年转让公司的股份不超过本人所持有公司股份总数的25%，离职后6个月内不转让本人所持有的公司股份，且在申报离任6个月后的12个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占本人所持公司股票总数的比例不超过50%。
承销方式	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	江苏神通阀门股份有限公司 Jiangsu Shentong Valve Co., Ltd.
注册资本	7,800万元
法定代表人	吴建新
成立日期	2001年1月4日
住所及邮政编码	江苏省启东市南阳镇 226232
电话、传真号码	0513-83335899 0513-83335998
互联网地址	www.stfm.cn
电子信箱	zhangqq@stfm.cn

二、发行人历史沿革及改制重组情况

本公司前身为神通有限公司，系由吴建新等7名自然人和启东阀门厂工会以现金出资，并于2001年1月4日注册登记成立的有限责任公司，成立时注册资本为1,008万元。经先后三次股权转让后，神通有限公司股东变更为吴建新等35名自然人。2004年4月，加拿大籍自然人陆正刚先生收购张立宏等25名自然人持有神通有限公司的合计25%股权，神通有限公司由此变更为外商投资企业。

经2007年4月12日神通有限公司董事会和2007年6月9日股份公司创立大会决议，并经《商务部关于同意江苏神通阀门有限公司改制为外商投资股份有限公司的批复》（商资批〔2007〕920号）批准，神通有限公司以经江苏天衡所审计的截至2007年3月31日的净资产折算为股份公司股份，整体变更为外商投资股份有限公司，变更前后各股东持股比例不变。2007年6月14日，股份公司在江苏省南通工商行政管理局办理了变更登记，企业法人注册登记号为：企股苏通总字第007456号（根据江苏省工商行政管理局2007年12月《关于全省各类企业和个体工商户注册号统一换号的公告》，公司注册登记号变更为：320600400022984）。

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

公司本次发行前总股本为7,800万元，本次发行2,600万股，占发行后总股本的25%。

公司控股股东和实际控制人吴建新及公司股东香港易成公司、张逸芳、黄高杨、郁正涛承诺：自股票上市之日起36个月内，不转让或委托他人管理本人/本公司持有的股份公司股份，也不由股份公司回购本人/本公司持有的股份。

本公司其他股东陈永生和黄元忠承诺：自股票上市之日起12月内，不转让或委托他人管理本人持有的股份公司股份，也不由股份公司回购本人持有的股份。

除上述承诺外，担任公司董事、监事、高级管理人员的自然人股东吴建新、张逸芳、黄高杨、郁正涛、陈永生和黄元忠等六人还承诺：在任职期间每年转让公司的股份不超过本人所持有公司股份总数的25%，离职后6个月内不转让本人所持有的公司股份，且在申报离任6个月后的12个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占本人所持公司股票总数的比例不超过50%。

（二）公司发起人、前十名股东、国家股、国有法人股和外资股股东的持股数量及比例

序号	股东	本次发行前		本次发行后	
		股份数（万股）	持股比例（%）	股份数（万股）	持股比例（%）
1	吴建新	2,340	30	2,340	22.5
2	香港易成集团有限公司（FLS）	1,950	25	1,950	18.75
3	张逸芳	1,170	15	1,170	11.25
4	黄高杨	780	10	780	7.5
5	郁正涛	780	10	780	7.5
6	陈永生	390	5	390	3.75
7	黄元忠	390	5	390	3.75
8	社会公众股股东	–	–	2,600	25
合 计		7,800	100	10,400	100

注：FLS表示外资股股东（Foreign Legal-person Shareholder的缩写）

香港易成集团有限公司系根据中国香港特别行政区有关法律法规，由加拿大籍自然人陆正刚先生单独出资，并于2007年3月16日在中国香港注册的有限公司。

（三）公司发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

本公司各股东之间不存在关联关系。

四、发行人业务情况

（一）主营业务

本公司主要从事冶金特种阀门和核电阀门的研发、生产和销售。

（二）主要产品及用途

公司主要产品为应用于冶金领域的高炉煤气全干法除尘系统、转炉煤气除尘与回收系统、焦炉烟气除尘系统、煤气管网系统的特种阀门以及应用于核电站的核级蝶阀、核级球阀、非核级蝶阀、非核级球阀等。

（三）产品销售方式和渠道

公司具备全国范围内的直销能力，产品销售大多以投标方式进行，在中标后与招标单位签订供货合同。公司市场营销部负责冶金阀门产品销售和市场开拓工作，核电事业部负责核电阀门销售和市场开拓。

（四）所需的主要原材料

公司的主要原材料为毛坯和驱动装置等。

（五）行业竞争情况

我国阀门行业的竞争格局具有行业集中度不高、中低端市场竞争激烈而高端市场竞争力不足的特点。国内阀门企业整体规模偏小、行业集中度不高，规模和资金实力难以与国外大型企业抗衡，绝大多数企业的阀门产品主要集中于城市建筑、城市给排水、食品等中低端市场；而在高端市场，如核电的关键设备阀门市场，只有为数极少的企业从事这方面的业务，如中核科技、沈阳盛世、大连大高、本公司等，这些企业面临的是法国AMRI公司、法国VANATOME公司等国外知名阀门企业的竞争。国内已经建成投产的大亚湾、田湾、秦山等核电站所用的核级阀门，绝大部分都由国外进口，尽管岭澳二期、秦山二期扩建、红沿河一期等项目核级阀门国产化取得了实质性的成果，但仍有相当一部分高端核电阀门目前国内不具备生产能力，国内阀门企业的竞争能力仍有待进一步提高。

（六）发行人在行业中的竞争地位

公司是目前国内重要的冶金特种阀门和核电阀门生产基地之一，国家火炬计划重点高新技术企业，江苏省高新技术企业和技术密集知识密集型企业。2008年10月21日被认定为享受企业所得税优惠政策的高新技术企业。公司的冶金特种阀门、核电阀门畅销全国二十六个省、自治区、直辖市，并通过中国中原对外工程公司、中钢设备总公司等合作单位销售到土耳其、印度、巴基斯坦等国家和地区，2004年以来连续进入中国阀门二十强企业，确立了在阀门行业中的竞争优势。

冶金阀门方面，公司产品服务于宝钢、莱钢、包钢等特大型钢铁企业，产品主要应用于对冶金企业具有节能、减排及降耗效果的高炉煤气全干法除尘系统、转炉煤气除尘与回收系统和焦炉烟气除尘系统，根据相关招投标情况的统计分析，公司近三年在这些领域内已实施项目中的市场占有率达70%以上，公司冶金阀门产品在上述应用领域优势地位突出。

核电阀门方面，公司在核电蝶阀、球阀产品领域优势地位突出，公司在2006年成为岭澳核电二期工程的核级蝶阀、球阀设备国内唯一供货商；在2006至2007年度成为秦山二期扩建工程的核级蝶阀、球阀设备国内唯一供货商；在2008年和2009年我国核电工程用阀门的一系列国际招标中，本公司为核级蝶阀和核级球阀唯一中标企业，获得了这些核电工程已招标核岛蝶阀、核岛球阀的全部订单，实现了核级蝶阀和核级球阀产品的全面国产化，成为我国核电阀门自主化的重要生产企业。

五、业务及生产经营有关的资产权属情况

（一）注册商标

公司目前拥有适用于商品国际分类第7类的“SHENTONG及图形”商标、适用于商品国际分类第6类的“SHENTONG及图形”商标和适用于商品国际分类第6类的“蝶球及图形”商标共三项。

（二）土地使用权

公司作为土地使用权人，目前共拥有八宗工业用地，面积总计129,276.00㎡，均取得相应的土地使用权证书，具体情况如下：

序号	土地面积（㎡）	土地使用证编号	用途	权利期限	地址
1	16,363.40	启国用〔2007〕第0832号	工业用地	2053-5-26	和合镇江海路102号
2	19,136.00	启国用〔2007〕第0833号	工业用地	2055-3-30	启东市南阳镇清东村
3	3,844.90	启国用〔2007〕第0834号	工业用地	2055-3-1	启东市南阳镇合丰村
4	27,989.90	启国用〔2007〕第0835号	工业用地	2052-12-6	启东市南阳镇
5	22,413.00	启国用〔2007〕第0836号	工业用地	2055-3-30	南阳镇清东村4组南阳村3组
6	6,666.70	启国用〔2007〕第0855号	工业用地	2057-6-12	启东市南阳镇清东村
7	23,492.10	启国用〔2008〕第0119号	工业用地	2058-1-29	启东市南阳镇清东村
8	9,370.00	启国用〔2008〕第0805号	工业用地	2058-6-27	启东市南阳镇清东村

（三）房屋建筑物

截至2009年12月31日，公司已取得房屋产权的房屋建筑物面积为42,734.51m²，具体情况如下：

序号	建筑面积（㎡）	房屋所有权证号	用途	位置
1	1,270.76	启东房权证海东字第065909号	厂房	江苏启东市南阳镇协兴北街88号
2	1,449.63	启东房权证海东字第065912号	厂房、职工食堂、综合	江苏启东市南阳镇协兴北街88号
3	13,731.67	启东房权证海东字第065908号	厂房、仓库、职工宿舍、办公	江苏启东市南阳镇东市
4	1,035.70	启东房权证海东字第065911号	厂房	江苏启东市南阳镇合丰村
5	5,365.75	启东房权证海东字第065910号	厂房、职工宿舍、办公	江苏启东市下和合镇北首
6	19,881.00	启东房权证海东字第065913号	厂房、职工宿舍及食堂、办公	江苏启东市南阳镇清东村四组南阳村三组

（四）专利

截至招股意向书签署日，公司已取得国家知识产权局核发授权证书的专利共70项，其中发明专利1项、实用新型专利69项。

（五）特许经营权

公司取得了国家核安全局颁发的《民用核安全机械设备设计许可证》、《民用核安全机械设备制造许可证》，国家质量监督检验检疫总局颁发的《特种设备制造许可证（压力管道）》、《特种设备制造许可证（压力容器）》，以及江苏省环境保护厅颁发的《辐射安全许可证》。

六、同业竞争和关联交易情况

（一）同业竞争情况

本公司控股股东和实际控制人吴建新除持有本公司股份外，未拥有其他对外投资。本公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争。

（二）关联交易

1、经常性的关联交易

报告期内，公司除按照合同约定向担任董事、监事、高级管理人员的关联方人士支付报酬之外，与关联方之间不存在采购货物、销售货物等经常性关联交易。

2、偶发性的关联交易

报告期内，除公司自然人股东为公司向银行借款、申请受信额度提供保证担保之外，本公司与关联方之间不存在其他偶发性关联交易。

报告期内，本公司与关联方之间不存在资金往来。

公司独立董事经充分核查后认为：公司报告期内的关联交易已完全披露，关联交易以市场定价为原则、由交易双方协商确定，符合《公司法》、《证券法》等法律法规及该公司《公司章程》、《关联交易决策制度》的规定，遵循了公平、公正、自愿、诚信的原则，交易价格公允，不存在损害公司和其他股东合法权益的情形。

七、董事、监事和高级管理人员

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历	兼职情况	持有公司股份的数量（万股）	与公司的其他利益关系
吴建新	董事长	男	45	2010.6~2013.6	见本节“八、控股股东及其实际控制人”	见本节“八、控股股东及其实际控制人”	2,340	无
张逸芳	董事、总经理	女	47	2010.6~2013.6	大学本科学历，高级工程师，高级经济师。历任启东阀门厂技术员、工程师、技术科副科长、科长、副厂长，神通有限公司总经理	中国阀协科技与标准专家委员会专家库成员、江苏省东源核电阀门工程研究中心有限公司执行董事	1,170	无
黄高杨	董事、副总经理	男	48	2010.6~2013.6	大学专科学历，高级工程师。历任启东阀门厂技术员、技术科副科长、科长、总工程师办公室主任、副总工程师、厂长助理、副厂长，神通有限公司副总经理		780	无
郁正涛	董事、副总经理	男	41	2010.6~2013.6	大学专科学历，工程师。历任启东阀门厂技术员、工程师、技术科科长，神通有限公司副总经理		780	无
黄明亚	独立董事	男	51	2010.6~2013.6	大学本科学历，教授级高级工程师。历任合肥通用机械研究院任工程师、高级工程师、阀门研究室主任，教授级高级工程师、阀门研究所所长	合肥通用机械研究院教授级高级工程师、阀门研究所所长	—	无
孙志文	独立董事	男	40	2010.6~2013.6	大学本科学历，注册会计师。历任安徽芜湖县化轻公司会计，芜湖深信会计师事务所项目经理，芜湖永信会计师事务所项目经理	芜湖永信会计师事务所项目经理	—	无
陈永生	监事会主席	男	52	2010.6~2013.6	大学专科学历。历任启东阀门厂统计员、办公室副主任、副总经理，神通有限公司监事会主席、工会主席	江苏省东源核电阀门工程研究中心有限公司监事	390	无
黄元忠	监事	男	53	2010.6~2013.6	高中学历。历任启东阀门厂统计员、办公室主任，神通有限公司办公室主任、企管科科长		390	无
汤丹	监事	男	37	2010.6~2013.6	大学专科学历。历任启东阀门厂金工车间电焊工，神通有限公司核电技术中心工艺员		—	无
张立宏	副总经理	男	35	2010.6~2013.6	大学专科学历，助理工程师。历任启东阀门厂工人、技术员、技术科科长，总经理助理、副总经理		—	无
王非洲	财务总监	女	52	2010.6~2013.6	高中学历，会计师。历任启东阀门厂辅助会计、总帐会计，财务科副科长、财务科长，神通有限公司财务科长		—	无
章其强	董事会秘书	男	30	2010.6~2013.6	大学本科学历，助理会计师。历任神通有限公司财务科工业统计员、助理会计师、成本会计		—	无

2009年度，本公司现任董事、监事、高级管理人员、核心技术人员在公司领取薪酬的情况如下：

项 目	领取薪酬总人数	薪酬数额（元）
董事（不包括独立董事）	4	92.54
监事	3	27.34
高级管理人员	6	111.10
核心技术人员	7	121.37

八、控股股东及其实际控制人

吴建新现持有公司股份2,340万股，占本次发行前总股本的30%，为本公司控股股东和实际控制人。其简要情况如下：

吴建新先生：中国国籍，无境外永久居留权，大学专科学历，高级工程师、高级经济师。1981年7月起任启东阀门厂技术员、技术科科长，1988年10月起任启东阀门厂厂长助理、副厂长，1992年8月任启东阀门厂厂长，1998年3月任启东市机电工业公司经理，2001年1月至2007年6月任神通有限公司董事长。吴建新先生具有二十多年从事阀门研究、开发、经营管理的经历，是江苏省“333工程”培养对象，主持设计的“高性能插板阀”、“智能化水封逆止阀”、“快速切断阀”、“附式连杆传动眼睛阀”项目均获得国家实用新型专利，“主装式核电球阀”项目被国家科技部列入国家火炬计划项目，2001年获得“全国优秀科技工作者”、“南通市劳动模范”荣誉称号，2004年被中国机械工业企业管理协会评为“首届全国机械工业优秀企业管理工作者”，2005年获“南通市科技兴市功臣”荣誉称号，2007年获中国机械工业企业管理协会授予的“机械工业优秀企业管理工作者”荣誉称号。现为中国阀协科技与标准专家委员会专家库成员、中阀协副理事长、江苏省阀门工业协会副理事长、南通市工商联（总商会）第十一届执行委员会常务委员、启东市机械制造业商会会长。

九、财务会计信息及管理层讨论与分析

（一）最近三年财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项 目	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动资产：			
货币资金	72,688,666.82	46,226,687.16	27,255,095.52
应收票据	19,029,395.00	2,863,590.00	8,026,665.93
应收账款	129,976,753.37	93,370,734.32	86,220,964.49
预付款项	6,771,614.02	6,383,488.96	7,698,730.72
其他应收款	1,724,031.38	812,708.43	2,268,402.84
存货	52,130,590.90	79,891,483.00	41,632,543.12
流动资产合计	282,321,051.49	229,548,691.87	173,102,402.62
非流动资产：			
固定资产	58,410,603.43	54,533,291.16	53,975,418.95
在建工程	14,197,242.83	1,175,752.70	442,274.60
无形资产	18,478,137.88	18,877,119.38	14,723,055.10
递延所得税资产	3,202,477.16	1,808,810.60	750,271.28
非流动资产合计	94,288,461.30	76,394,973.84	69,891,019.93
资产合计	376,609,512.79	305,943,665.71	242,993,422.55
流动负债：			
短期借款	30,080,000.00	20,000,000.00	12,000,000.00
应付票据	5,000,000.00	–	2,000,000.00
应付账款	66,984,944.30	63,109,259.84	39,724,842.29
预收款项	49,150,144.68	35,397,444.11	30,493,212.47
应付职工薪酬	3,398,110.03	3,497,454.78	4,483,325.51
应交税费	8,308,407.45	2,179,434.30	3,618,198.44
其他应付款	2,570,737.80	4,014,789.29	3,467,145.32
一年内到期的非流动负债	8,000,000.00	–	–
流动负债合计	173,492,344.26	128,198,382.32	95,786,724.03
非流动负债：			
长期借款	6,000,000.00	20,000,000.00	24,000,000.00
其他非流动负债	26,151,462.50	19,990,812.50	19,100,000.00
非流动负债合计	32,151,462.50	39,990,812.50	43,100,000.00
负债合计	205,643,806.76	168,189,194.82	138,886,724.03
股东权益：			
股本	78,000,000.00	78,000,000.00	78,000,000.00
资本公积	766,768.20	766,768.20	766,768.20
盈余公积	9,997,558.92	5,898,770.27	2,533,993.03
未分配利润	82,201,378.91	53,088,932.42	22,805,937.29
归属于母公司股东权益合计	170,965,706.03	137,754,470.89	104,106,698.52
股东权益合计	170,965,706.03	137,754,470.89	104,106,698.52
负债和股东权益总计	376,609,512.79	305,943,665.71	242,993,422.55

2、合并利润表

单位：元

项 目	2009年度	2008年度	2007年度
一、营业总收入	286,371,728.93	288,116,595.17	214,997,062.85
其中：营业收入	286,371,728.93	288,116,595.17	214,997,062.85
二、营业总成本	240,625,753.00	253,047,086.18	184,671,074.33
其中：营业成本	171,983,103.14	181,633,215.84	130,906,501.79
营业税金及附加	595,517.62	518,378.32	471,878.05
销售费用	33,067,052.16	34,676,426.01	26,857,285.64
管理费用	31,059,468.47	31,603,161.53	22,861,550.81
财务费用	1,853,817.86	3,388,235.98	2,225,869.11
资产减值损失	2,066,793.75	1,227,668.50	1,347,988.93
投资净收益	—	—	–
三、营业利润	45,745,975.93	35,069,508.99	30,325,988.52
加：营业外收入	3,305,652.08	1,365,501.83	3,081,217.36
减：营业外支出	543,200.00	422,750.00	626,606.53
其中：非流动资产处置损失	—	—	121,969.78
四、利润总额	48,508,428.01	36,012,260.82	32,780,599.35
减：所得税费用	7,497,192.87	2,364,488.45	1,469,214.87
五、净利润	41,011,235.14	33,647,772.37	31,311,384.48
归属于母公司所有者的净利润	41,011,235.14	33,647,772.37	31,321,407.43
少数股东损益	—	—	-10,022.95
六、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.53	0.43	0.40
（二）稀释每股收益	—	—	–
七、其他综合收益			
八、综合收益总额	41,011,235.14	33,647,772.37	31,311,384.48
归属于母公司所有者的综合收益总额	41,011,235.14	33,647,772.37	31,321,407.43
归属于少数股东的综合收益总额	–	–	-10,022.95

3、合并现金流量表

单位：元

项 目	2009年度	2008年度	2007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	299,247,317.62	340,095,092.61	244,384,254.19
收到的税费返还	–	1,134,212.59	1,679,798.88
收到的其他与经营活动有关的现金	2,232,791.30	2,365,616.91	3,330,897.52
经营活动现金流入小计	301,480,108.92	343,594,922.11	249,394,950.59
购买商品、接受劳务支付的现金	158,460,748.02	223,950,194.98	145,209,721.61
支付给职工以及为职工支付的现金	30,445,329.20	25,439,715.41	21,248,309.10
支付的各项税费	32,040,950.95	21,291,105.29	17,004,021.40
支付的其他与经营活动有关的现金	44,548,727.79	48,876,610.80	36,013,598.85
经营活动现金流出小计	265,495,755.96	319,557,626.48	219,475,650.96
经营活动产生的现金流量净额	35,984,352.96	24,037,295.63	29,919,299.63
二、投资活动产生的现金流量			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收到的现金净额	454,000.00	72,500.00	661,130.00
收到的其他与投资活动有关的现金	7,200,000.00	2,190,000.00	7,300,000.00
投资活动现金流入小计	7,654,000.00	2,262,500.00	7,961,130.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	20,882,270.95	9,958,952.50	29,006,306.55
支付的其他与投资活动有关的现金	–	–	103,852.85
投资活动现金流出小计	20,882,270.95	9,958,952.50	29,110,159.40
投资活动产生的现金流量净额	-13,228,270.95	-7,696,452.50	-21,149,029.40
三、筹资活动产生的现金流量			
借款收到的现金	35,080,000.00	45,000,000.00	20,900,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	–	–	4,000,000.00
筹资活动现金流入小计	35,080,000.00	45,000,000.00	24,900,000.00
偿还债务所支付的现金	31,000,000.00	41,000,000.00	9,304,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	10,569,724.64	3,950,667.96	6,758,057.93
支付的其他与筹资活动有关的现金	100,000.00	–	–
筹资活动现金流出小计	41,669,724.64	44,950,667.96	16,062,057.93
筹资活动产生的现金流量净额	-6,589,724.64	49,332.04	8,837,942.07

（下转B8版）

江苏神通阀门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

江苏神通阀门股份有限公司根据《证券发行与承销管理办法》和《关于进一步改革和完善新股发行体制的指导意见》的相关规定首次公开发行股票。本次初步询价及网下发行均采用深圳证券交易所（以下简称“深交所”）网下发行电子平台进行。请询价对象及其管理的配售对象认真阅读本公告及《深圳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）。

重要提示

1、江苏神通阀门股份有限公司（以下简称“江苏神通”或“发行人”）首次公开发行不超过2600万股人民币普通股（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〔2010〕662号文核准。江苏神通的股票代码为002438，该代码同时用于本次发行的初步询价及网上、网下申购。

2、本次发行采用网下向配售对象询价配售（以下简称“网下发行”）与网上向社会公众投资者定价发行（以下简称“网上发行”）相结合的方式同时进行，其中网下发行数量不超过520万股，即本次发行数量的20%；网上发行数量为本次发行总量减去网下最终发行量。

3、华泰证券股份有限公司（以下简称“华泰证券”、“保荐人”或“主承销商”）作为本次发行的保荐人（主承销商）将于2010年5月31日（T-5日，周一）至2010年6月2日（T-3日，周三）期间，组织本次发行的初步询价和现场推介。只有符合《证券发行与承销管理办法》要求的询价对象及配售对象方可参