江苏通润工具箱柜股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

(上接封十版)

报告期内,公司的关联采购交易的金额及比重如下:

单位:万元

关联方名称	交易事项	2006年度		2005年度		2004年度	
		金额	比重	金额	比重	金额	比重
常熟市通用电器厂有限公司	开关柜等	–	–	7.69	0.04%	2.22	0.01%
常熟市通润物资有限公司	运输车钢材等	3.63	0.02%	13.06	0.06%	14.84	0.08%
常熟市千斤顶铸造厂	铸件	–	–	25.11	0.12%	12.55	0.06%
常熟市通润电梯厂有限公司	电梯及安装、修理	2.56	0.01%	1.35	0.01%	5.09	0.03%
常熟市通润迪迈浦贸易有限公司	气撑杆等	34.75	0.16%	–	–	1.02	0.01%
常熟市沪东外贸包装有限公司	包装物	214.23	0.98%	108.48	0.52%	199.80	1.03%
合 计		255.17	1.17%	155.70	0.75%	235.52	1.22%

3、关联交易对公司财务状况及经营成果的影响

关联销售对发行人主营业务收入、销售毛利率的影响如下:

单位:元

期间	关联方	主营业务收入	主营业务成本	销售毛利	毛利率
2006年	向关联方销售	93,723,528.33	73,540,043.91	20,183,484.42	21.54%
	向非关联方销售	248,362,396.74	204,361,223.46	44,001,173.28	17.72%
	当期主营业务	342,085,925.07	277,901,267.37	64,184,657.70	18.76%
	关联销售比重	27.40%			
2005年	向关联方销售	114,487,094.38	94,682,464.35	19,804,630.03	17.30%
	向非关联方销售	186,112,442.77	156,590,701.59	29,521,741.18	15.86%
	当期主营业务	300599537.15	251,273,165.94	49,325,551.99	16.41%
	关联销售比重	38.09%			
2004年	向关联方销售	190,264,263.29	173,389,908.86	16,874,354.43	8.87%
	向非关联方销售	47,081,378.80	42,207,489.55	4,873,889.25	10.35%
	当期主营业务	237,345,642.09	215,597,398.41	21,748,243.68	9.16%
	关联销售比重	80.16%			

本公司报告期内向关联方销售的货物最终出售给国外五金工具制造商和经销商,客户信誉良好,付款及时,公司2004年、2005年、2006年关联方应收帐款分别为1,851.29万元、2,084.90万元和1,215.54万元,占同期公司向关联方销售收入比重分别为9.73%、18.21%和12.97%,公司与关联方交易采用市场定价原则,定价公允。报告期内公司不存在大股东和实际控制人通过关联交易占用公司资金情形;报告期内发生的少量的经常性关联采购交易金额较小、定价公允,公司不存在通过关联交易转移收入和利润的情形。

4、独立董事对关联交易问题发表的意见

对于公司近三年的关联销售、关联采购等方面的关联交易,公司独立董事发表意见如下:"股份公司近三年与关联方发生的关联交易属于正常的商业交易行为,对于公司的生产经营是必要的;其定价依据和定价方法体现了公平、公正、合理的原则,具备公允性,没有损害股份公司和非关联股东的利益,并根据公司章程等制度规定履行了批准程序,审议程序合法有效。股份公司在其《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作规则》中分别对关联交易的决策程序作出规定,并制订了《关联交易制度》,同时采取有效措施减少关联交易,其制度与措施对于减少和规范公司关联交易具有有效性。"

八、董事、监事和高级管理人员

(一)公司董事、监事和高级管理人员基本情况如下:

姓名	职务	性别	年龄	任职起止期间	2006年薪酬情况(万元)
柳振江	董事长、总经理	男	55	2006年3月—2009年3月	20
顾雄斌	董事	男	62	2006年3月—2009年3月	30.6
沈红	董事	女	49	2006年3月—2009年3月	5
季俊	董事	男	43	2006年3月—2009年3月	56
秦嘉江	董事、副总经理	男	45	2006年3月—2009年3月	12
王雪良	董事、总经理助理、销售总监、销售部部长	男	33	2006年7月—2009年3月	10
张建忠	董事	男	43	2007年2月—2009年3月	0
刘清源	独立董事	男	54	2006年7月—2009年3月	1.5
蒋涵庭	独立董事	男	68	2006年7月—2009年3月	1.5
高金祥	独立董事	男	51	2006年7月—2009年3月	1.5
傅筠	独立董事	男	57	2007年2月—2009年3月	0
吕元兴	监事	男	58	2006年3月—2009年3月	5
彭鉴康	监事	男	60	2006年3月—2009年3月	3
周建新	监事	男	35	2006年7月—2009年3月	7
蔡岚	董事会秘书	女	31	2006年7月—2009年3月	7
王月红	财务总监、财务部部长	女	38	2006年1月—2009年3月	10
王巍	采购总监、采购部部长	女	38	2006年1月—2009年3月	8
沈志清	技术总监、技术研发部部长	男	32	2006年1月—2009年3月	8

(二)公司董事、监事和高级管理人员兼职情况及其他利益关系情况如下:

姓名	简要经历	兼职情况	持有公司股份数量(间接)	与公司的其他利益关系
柳振江	曾任常熟龙腾总经理	常熟龙腾总经理、执行董事,千斤顶厂董事。	154.71	无
顾雄斌	曾任千斤顶厂技术科长、副厂长、厂长	千斤顶厂厂长、董事长,常熟通润机电有限公司董事长,机电集团董事长,通润零部件董事,常熟市电梯曳引机厂有限公司董事,常熟市通用电器厂有限公司董事长,常熟市电梯安装经营公司董事长,机电进出口董事长。	544.66	无
沈红	曾任常熟市通用电器厂有限公司财务科科长、江苏通润机电集团有限公司投资审计部总经理	千斤顶厂董事会秘书。机电集团投资审计部总经理,上海宝山千斤顶总厂有限公司执行董事。	54.47	无
季俊	曾任常熟通润机电有限公司技术科科长	TORIN JACKS INC 总经理,通润零部件董事长、总经理,常熟市电梯曳引机厂有限公司董事,常熟市通用电器厂有限公司董事,千斤顶厂董事。	56.71	无
秦嘉江	曾任常熟龙腾副总经理	无	61.79	无
王雪良	曾任常熟龙腾技术开发科科长	无	26.70	无
张建忠	曾任苏州纺织品进出口公司财务科长	苏州恒升置业有限公司副总经理、苏州恒润进出口有限公司副总经理	0	无
刘清源	曾任《中华工商时报》记者站站长、记者部主任、国内部主任	全国工商联五金机电商会秘书长。	0	无
蒋涵庭	曾任江苏省计划经济委员会机电产品进出口办公室主任	无	0	无
高金祥	曾任常熟市技术开发公司财务科长	常熟新联会计师事务所所长	0	无
傅筠	曾任江苏省机械工业厅机关党委书记兼政策法规体改处处长	无锡职业技术学院党委书记	0	无
吕元兴	曾任常熟通润机电有限公司财务部主任	机电集团财务部总经理	54.47	无
彭鉴康	曾任千斤顶厂工会副主席	机电集团工会副主席	13.62	无
周建新	曾任常熟龙腾拼装产品生产科科长	无	15.44	无
蔡岚	曾任常熟龙腾计划销售科科长	无	15.46	无
王月红	曾任常熟龙腾财务科科长	无	29.29	无
王巍	曾任常熟龙腾计划配套科科长	无	21.64	无
沈志清	曾任常熟龙腾技术开发科科员	无	20.19	无

九、发行人控股股东的实际情况

发行前千斤顶厂直接持有本公司股份2,918万股,占本公司发行前股本的56%,为本公司控股股东。千斤顶厂为集体所有制企业,法定代表人为顾雄斌,注册资本5800万元。千斤顶厂直接或间接控股的企业达25家,其下属企业的经营范围涉及千斤顶、钢制工具箱柜及办公家具、电梯曳引机、电梯部件、配电柜、开展进出口业务等。千斤顶厂控股子公司商用千斤顶合计产销量位居世界前列,是国家重点千斤顶出口基地,在国际千斤顶行业具有较高的知名度;控股子公司常熟市电梯曳引机厂有限责任公司生产的电梯曳引机产销量居全国第一,具有较强的综合实力。

截至目前千斤顶厂持有的本公司股份未被质押,亦不存在其它争议情况。

十、财务会计信息及管理层讨论与分析

(一)合并财务报表

1、合并资产负债表

单位:元

资产	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动资产:			
货币资金	51,785,257.59	14,616,558.15	27,640,609.57
交易性金融资产			
应收票据	2,796,306.08	3,853,607.00	
应收账款	36,319,862.81	32,760,931.60	31,472,927.99
预付款项	7,027,545.86	7,345,121.50	7,436,704.27
应收利息			
其他应收款	702,068.27	5,742,130.30	231,805.68
存货	28,048,238.86	32,013,361.63	26,293,478.02
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	126,679,279.47	96,331,710.18	93,075,525.53
非流动资产:			
可供出售金融资产			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	70,605,587.12	75,710,743.25	68,062,333.91
在建工程	2,518,729.71	–	2,519,205.30
工程物资			
固定资产清理			
生物性生物资产			
油气资产			
无形资产	27,103,633.45	15,679,693.89	16,006,920.93
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	895,146.06	1,342,719.06	1,790,292.06
递延所得税资产	596,601.82	233,359.50	208,390.73
其他非流动资产			
非流动资产合计	101,719,698.16	92,966,515.70	88,587,142.93
资产合计	228,398,977.63	189,298,225.88	181,662,668.46

合并资产负债表(续)

单位:元

负债和所有者权益(或股东权益)	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动负债:			
短期借款	61,713,050.00	47,105,300.00	62,414,750.00
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款	42,748,324.20	32,665,193.86	37,318,179.63
预收款项	1,652,588.62	1,375,618.31	6,540,127.83
应付职工薪酬	2,891,447.31	560,999.96	287,640.37
应交税费	–242,938.11	–120,386.24	–768,961.34
应付利息	97,445.38	75,500.12	89,366.66
应付股利	916.96	910,322.26	1,930,083.04
其他应付款	1,347,573.29	2,214,335.72	3,697,380.72
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	110,208,407.65	84,786,883.99	111,508,566.91
非流动负债:			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
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	–	–	–
负债合计	110,208,407.65	84,786,883.99	111,508,566.91
所有者权益(或股东权益):			
股本	52,000,000.00	52,000,000.00	52,000,000.00
资本公积			
减:库存股			
盈余公积	17,550,343.31	13,925,797.97	8,467,429.69
一般风险准备			
未分配利润	47,865,856.46	31,520,145.02	9,686,671.86
归属于母公司所有者权益合计	117,416,199.77	97,445,942.99	70,154,101.55
少数股东权益	774,370.21	7,065,398.90	
所有者权益(或股东权益)合计	118,190,569.98	104,511,341.89	70,154,101.55
负债和所有者权益(或股东权益)合计	228,398,977.63	189,298,225.88	181,662,668.46

2、合并利润表

单位:元

项 目	2006年度	2005年度	2004年度
一、营业总收入	348,370,645.88	302,855,344.61	241,370,988.22
其中:营业收入	348,370,645.88	302,855,344.61	241,370,988.22
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本	299,835,645.49	271,625,736.87	229,476,632.56
其中:营业成本	278,090,337.16	251,309,116.17	216,299,897.58
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险合同准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
营业税金及附加	297,522.50	130,675.44	20,875.25
销售费用	6,812,226.06	5,340,012.55	983,405.20
管理费用	11,317,163.98	10,150,525.98	7,305,326.30
财务费用	3,575,644.84	4,430,033.65	3,186,230.68
资产减值损失	–257,249.05	265,373.08	1,680,897.55
加:公允价值变动收益			
投资收益			
其中:对联营企业和合营企业的投资收益			
三、营业利润	48,535,000.39	31,229,607.74	11,894,355.66
加:营业外收入	332,045.33	1,015.00	5,800.00
减:营业外支出	411,469.89	209,352.91	206.57
其中:非流动资产处置损失	378,238.10	208,852.91	
四、利润总额	48,455,575.83	31,021,269.83	11,899,949.09
减:所得税费用	6,095,648.34	3,729,428.39	–208,390.73
五、净利润	42,359,927.49	27,291,841.44	12,108,339.82
归属于母公司所有者的净利润	42,001,380.96	27,291,841.44	12,108,339.82
少数股东损益	358,546.53		
六、每股收益			
(一)基本每股收益	0.81	0.52	0.23
(二)稀释每股收益	0.81	0.52	0.23

3、合并现金流量表

单位:元

项目	2006年度	2005年度	2004年度
一、经营活动生产的现金流量:			
销售商品、提供劳务收到的现金	369,875,238.68	318,106,621.77	321,222,202.20
收到的税费返还	7,964,861.09	9,095,644.60	6,099,413.33
收到其他与经营活动有关的现金	6,388,576.02	143,362.43	44,987.30
经营活动现金流入小计	384,228,675.79	327,345,628.80	327,366,602.83
购买商品、接受劳务支付的现金	274,880,274.62	286,414,935.82	247,047,632.40
支付给职工以及为职工支付的现金	15,413,984.87	9,357,948.37	12,465,003.39
支付的各项税费	6,889,642.47	4,591,861.82	6,294,529.58
支付其他与经营活动有关的现金	8,780,562.38	11,359,741.05	35,678,038.76
经营活动现金流出小计	305,964,464.34	311,724,487.06	301,485,204.13
经营活动产生的现金净流量净额	78,264,211.45	15,621,141.74	25,881,398.70
二、投资活动生产的现金流量:			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	7,500.00		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金		1,046,141.15	
投资活动现金流入小计	7,500.00	1,046,141.15	–
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	22,724,224.11	9,134,146.38	11,927,027.22
投资支付的现金	7,040,000.00		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	29,764,224.11	9,134,146.38	11,927,027.22
投资活动产生的现金流量净额	–29,756,724.11	–8,088,005.23	–11,927,027.22
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金	123,759,850.00	70,000,000.00	142,244,700.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	123,759,850.00	70,000,000.00	142,244,700.00
偿还债务支付的现金	109,152,100.00	85,000,000.00	114,829,950.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	25,084,813.99	4,685,752.23	15,209,121.74
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	134,236,913.99	89,685,752.23	130,039,071.74
筹资活动产生的现金流量净额	–10,477,063.99	–19,685,752.23	12,205,628.26
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	–861,723.91	–871,435.70	–80,108.98
五、现金及现金等价物净增加额	37,168,699.44	–13,024,051.42	26,079,890.76
加:期初现金及现金等价物余额	14,616,558.15	27,640,609.57	1,560,718.81
六、期末现金及现金等价物余额	51,785,257.59	14,616,558.15	27,640,609.57

注:2004年度数据为母公司数据。

合并现金流量表(续)

单位:元

项目	2006年度	2005年度	2004年度
一、补充资料			
1、将净利润调节为经营活动的现金流量:			
净利润(亏损以"–"号表示)	42,359,927.49	27,291,841.44	12,108,339.82
加:资产减值准备	–257,249.05	208,073.08	1,680,897.55
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	7,354,828.03	6,347,339.05	5,689,924.71
无形资产摊销	327,882.84	327,227.04	327,228.36
长期待摊费用摊销	447,573.00	447,573.00	447,573.01
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以"–"号填列)	–	–	–
固定资产报废损失(收益以"–"号填列)	378,238.10	208,852.91	–
公允价值变动损失(收益以"–"号填列)		–	–
财务费用(收益以"–"号填列)	3,539,118.59	4,213,193.65	3,152,903.04
投资损失(收益以"–"号填列)			
递延所得税资产减少(增加以"–"号填列)	–363,242.32	–24,968.77	–208,390.73
递延所得税负债增加(减少以"–"号填列)	–	–	–
存货的减少(增加以"–"号填列)	3,965,122.77	–5,653,296.61	–9,949,051.01
经营性应收项目的减少(增加以"–"号填列)	11,116,863.89	–6,603,764.04	46,557,502.60
经营性应付项目的增加(减少以"–"号填列)	9,395,148.11	–11,140,929.01	–33,925,528.65
其 他			
经营活动产生的现金流量净额	78,264,211.45	15,621,141.74	25,881,398.70
2、不涉及现金收支的投资和筹资活动:			
债务转为资本			
一年内到期的可转换公司债券			
融资租入固定资产			
3、现金及现金等价物净增加情况:			
现金的期末余额	51,785,257.59	14,616,558.15	27,640,609.57
减:现金的期初余额	14,616,558.15	27,640,609.57	1,560,718.81
加:现金等价物的期末余额			
减:现金等价物的期初余额			
现金及现金等价物净增加额	37,168,699.44	–13,024,051.42	26,079,890.76
二、取得或处置子公司及其他营业单位的有关信息			
(一)取得子公司及其他营业单位的有关信息:			
1、取得子公司及其他营业单位的价格	--	--	--
2、取得子公司及其他营业单位支付的现金和现金等价物	--	--	--
减:子公司及其他营业单位持有的现金和现金等价物	--	--	--
3、取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	--	--	--
4、取得子公司的净资产	--	--	--
流动资产	--	--	--
非流动资产	--	--	--
流动负债	--	--	--
非流动负债	--	--	--
(二)处置子公司及其他营业单位的有关信息:			
1、处置子公司及其他营业单位的价格	--	--	--
2、处置子公司及其他营业单位支付的现金和现金等价物	--	--	--
减:子公司及其他营业单位持有的现金和现金等价物	--	--	--
3、处置子公司及其他营业单位支付的现金净额	--	--	--
4、处置子公司的净资产	--	--	--
流动资产	--	--	--
非流动资产	--	--	--
流动负债	--	--	--
非流动负债			
三、现金及现金等价物			
1、现金	51,785,257.59	14,616,558.15	27,640,609.57
其中:库存现金	17,613.62	13,003.33	35,574.75
可随时用于支付的银行存款	51,767,643.97	14,603,554.82	27,605,034.82
可随时用于支付的其他货币资金			
2、现金等价物			
其中:三个月内到期的债券投资			
3、期末现金及现金等价物余额	51,785,257.59	14,616,558.15	27,640,609.57
其中:母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物	–	–	–

(二)非经常性损益

本公司近三年的非经常性损益情况如下:

单位:元

项 目	2006年度	2005年度	2004年度
(一)非流动资产处置损益	–378,238.10	–208,852.91	–
(二)越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	–	–	–
(三)计入当期损益的政府补贴,但与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外	332,045.33	–	–
(四)计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费,但经国家有关部门批准设立的有经营资格的金融机构对非金融企业收取的资金占用费除外	–	–	–
(五)企业合并的合并成本小于合并时应享有被合并单位可辨认净资产公允价值产生的损益	–	–	–
(六)非货币性资产交换损益	–	–	–
(七)委托投资损益	–	–	–
(八)因不可抗力因素,如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	–	–	–
(九)债务重组损益	–	–	–
(十)企业重组费用,如安置职工的支出,整合费用等	–	–	–
(十一)交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	–	–	–
(十二)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	288,993.75	–	–
(十三)与公司主营业务无关的预计负债产生的损益	–	–	–
(十四)除上述各项之外的其他营业外收支净额	–33,231.79	515.00	5,593.43
(十五)中国证监会认定的其他非经常性损益项目	–	–	–
非经常性损益小计:	209,588.68	–208,337.91	5,593.43
(十六)减:所得税影响额	–5,543.13	–25,000.55	–
非经常性损益净影响数	215,131.81	–183,337.36	5,593.43
归属于公司普通股股东的净利润	42,001,380.96	27,291,841.44	12,108,339.82
扣除非经常损益后归属于公司普通股股东的净利润	42,075,242.90	27,475,178.80	12,102,746.39
非经常性损益净影响数占净利润的比例	0.51%	–0.67%	0.05%

(三)主要财务指标

以下财务指标中,本公司2004年、2005年无控股子公司,财务指标以母公司财务报表为基础计算;2006年公司合并了控股子公司常熟龙腾,除资产负债率以母公司财务报告的数据为基础计算,其余指标以合并财务报告的数据为基础计算,发行人近三年股本总数未发生变化。

财 务 指 标		2006年	2005年	2004年
流动比率		1.15	1.08	0.83
速动比率		0.89	0.70	0.60
资产负债率(母公司)(%)		48.30	46.20	61.38
应收账款周转率(次/年)		9.53	9.03	4.70
存货周转率(次/年)		9.23	8.63	10.11
息税折旧摊销前利润(万元)		5,863.92	4,167.90	2,139.83
利息保障倍数		16.69	8.47	4.94
每股经营活动产生的现金流量		1.51	0.30	0.50
每股净现金流量		0.71	–0.27	0.50
每股净资产(元/股)		2.26	1.87	1.35
归属于公司普通股股东的每股收益	全面摊薄(元/股)	0.81	0.52	0.23
	加权平均(元/股)	0.81	0.52	0.23
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的每股收益	全面摊薄(元/股)	0.81	0.53	0.23
	加权平均(元/股)	0.81	0.53	0.23
归属于公司普通股股东的净资产收益率	全面摊薄(%)	35.77	28.01	17.26
	加权平均(%)	38.18	32.57	17.90
扣除非经常性损益后净资产收益率	全面摊薄(%)	35.83	28.20	17.25
	加权平均(%)	38.25	32.79	17.90
无形资产占净资产比例(%)		23.08	16.09	22.82

(四)管理层对公司财务状况、盈利能力及现金流量情况的简要分析

1、公司财务状况分析

公司资产主要由流动资产、固定资产、无形资产组成,在总资产中的比重基本保持稳定,符合本公司制造企业的特点和资金流转的需要。公司存货、固定资产、在建工程、无形资产等资产质量良好,均无需计提减值准备。发行人负债主要由短期借款和应付账款组成,近三年占负债总额及总资产的比例保持稳定状态。近三年公司流动比率、速动比率、息税折旧摊销前利润与利息保障倍数均呈现稳步提高的趋势,资产负债率保持在合理的水平,公司资产流动性与偿债能力逐年增强。

2、公司盈利能力分析

公司主营业务为工具箱、工具柜、工具车、办公家具及其他薄板制品的生产和销售,主营业务收入具体构成如下:

单位:元

产品类别	2006年		2005年		2004年	
	金额	比重(%)	金额	比重(%)	金额	比重(%)
工具柜	193,568,046.17	56.11	148,020,615.86	49.24	106,835,530.89	45.01
工具箱	26,919,693.32	7.80	26,813,803.25	8.92	19,629,074.20	8.27
工具车	44,041,587.36	12.77	51,982,205.37	17.29	39,978,666.13	16.84
办公家具	17,569,801.85	5.09	13,552,951.50	4.51	16,403,258.50	6.91
其他	62,870,372.57	18.22	60,229,961.17	20.04	54,499,112.37	22.96
合计	344,969,501.27	100.00	300,599,537.15	100.00	237,345,642.09	100.0

由上表可见,公司核心产品为工具箱、工具柜和工具车,近年来销售额始终保持在70%以上并逐年增加,为公司销售额增长的主要来源。公司产品销售结构将继续保持稳定,并持续加大对核心产品的投入,提高高附加值产品的比例。

3、公司主要产品的毛利率

公司报告期内各业务主要产品毛利率变动趋势如下:

产品类别	2006年度	2005年度	2004年度
工具柜	21.70%	16.73%	10.81%
工具箱	18.72%	16.73%	13.28%
工具车	20.76%	20.19%	8.47%
办公家具	20.22%	10.88%	7.23%
其他	12.71%	13.46%	5.55%
合计	19.63%	16.41%	9.16%

如上表可见,公司近三年的主营业务毛利率水平呈现逐年增长趋势,2005年、2006年分别较上年提高了7.25和3.22个百分点,公司规模效应的体现、毛利率水平较高的专利产品及新产品销售比重逐年提高、公司产品价格提高、成本控制较好等原因是公司毛利率水平逐年上升的主要原因;从产品结构上看,占公司销售比重最大的工具柜产品毛利率水平增长最快,其他产品毛利率水平也有较大增长。

4、公司现金流量分析

公司近三年经营活动现金流量净额分别为2588.14万元、1562.11万元和7826.42万元,近三年累计经营活动产生的现金流量净额为119,766,751.89元,同期累计净利润为81,760,108.75元,公司生产经营活动具有较强的盈利能力和获现能力。

(五)股利分配政策

公司股票全部为普通股,同股同权、同股同利。公司按股东持股数分配股利,股利分配采取现金股利、股票股利或上述两者结合的方式。在每一会计年度结束后六个月内,由公司董事会根据盈利情况和发展计划提出分配方案,经股东大会决议批准后由公司董事会在两个月内完成股利(或股份)的派发事项。经股东大会批准,公司可以分配中期股利。

(六)近三年实际股利分配情况

2004年度:公司年度没有进行股利分配。

2005年度:经2006年度第一次临时股东大会决议,公司同意分配2005年度利润人民币9,519,959.27元;经2006年度第四次临时股东大会决议,公司同意分配2005年度利润人民币12,000,000.00元。

2006年度:经2006年度股东大会决议,公司同意对2006年度实现的可供分配的利润暂不进行分配。

(七)本次发行前滚存利润分配

截至2006年12月31日,公司未分配利润4,786.59万元,经公司2006年度股东大会决议通过,如果公司2007年度首次公开发行股票成功,上述未分配利润,以及2007年1月1日至本次股票发行前产生的可供分配利润全部由发行后新老股东按持股比例共同享有。

(八)发行后股利分配政策

公司发行后的股利分配政策与上市前保持一致。

(九)常熟龙腾基本情况

本公司合计持有常熟龙腾涂装有限公司90.26%的股份,自然人(公司董事、副总经理)秦嘉江持有其9.74%的股权。该公司的基本情况如下:

常熟龙腾成立于2001年7月11日(其前身为常熟市龙腾钢制办公用品厂,成立于1997年),成立时名称为常熟市龙腾钢制办公家具有限公司,2006年11月更名为常熟龙腾涂装有限公司;注册资本780万元,法定代表人柳振江,住所位于常熟市通港路龙腾开发区,主营办公家具、办公用品、钢板彩色涂层及复合加工。该公司成立之初,专业从事钢制工具箱柜、钢制办公家具系列产品的研发设计、生产和销售,本公司成立后收购了其相关生产经营性资产,目前主要受股份公司委托做"喷涂加工"劳务。

截至2006年12月31日,常熟龙腾总资产898.14万元,净资产787.82万元,2006年度实现主营业务收入942.56万元,净利润93.35万元,该财务数据经上海立信长江会计师事务所有限公司审计。

第四节 募集资金运用

一、募股资金运用计划(按项目轻重缓急排序)

经公司2006年度股东大会审议通过,公司本次拟向社会公开发行不超过人民币普通股1800万股,募集资金投资项目情况如下:

单位:万元

项目名称	总投资	第一年	第二年	批准文号
1.扩大工具箱柜及薄板制品生产能力技术改造项目	2,998.63	1,083.53	1,915.10	常熟市经济贸易委员会常经贸投资[2006]44号文核准
2.高档工具箱柜项目	9,043.85	3,365.59	5,678.26	常熟市发展和改革委员会常发改外[2006]33号文核准
3.不锈钢工具箱柜及薄板制品项目	5,115.15	1,861.18	3,253.97	常熟市发展和改革委员会常发改外[2006]34号文核准
4.技术中心技术改造项目	1,827.08	1,319.13	507.95	常熟市经济贸易委员会常经贸投资[2006]43号文核准
总 计	18,984.71	7,629.43	11,355.28	

若实际募集资金不能满足上述全部项目投资需要,资金缺口公司通过自筹解决,资金来源之一为公司的自有资金,之二为公司申请的银行贷款;若募集资金满足上述项目投资后有剩余,则剩余资金补充公司流动资金。

二、募集资金项目前景分析

1、募投项目市场前景广阔

工具箱柜产品在欧美发达国家是伴随各种工具,尤其是手工具一起发展成熟的相关配套产品。按使用级别通常主要分为DIY级产品、专业级产品和工业级产品三大类。在美国、欧洲等发达国家,家庭车库、汽车维修站、工厂车间都是典型的钢制工具箱使用场所,其中,北美市场的总体规模在12–14亿美元以上,全球钢制工具箱及薄板制品的市场规模在25–28亿美元以上。未来3–5年内市场容量平均增速预计在2.5%–3%左右。

同时,工具箱柜的国内市场开发也日见成效,工厂、家庭及其他需要五金工具配套箱柜的场合对工具箱柜的需求快速增长。据五金制品协会工具五金分会测算,国内使用产品市场容量约为2.2–2.5亿元人民币,未来年增速有望保持20%以上。

2、产品营销分析

公司本次募集资金项目中有三个项目是增加原有产品产能和增加高档新产品的。公司原有产能的满负荷运转,使得公司有信心通过积极的市场开拓消化新增产能。同时,根据公司近年来参加国际大型展会和对国际客户需求的考察,高档产品的旺盛市场需求必将保证公司高档产品的销售。

由于公司在研发、质量和成本等方面的竞争优势,使公司成为国外厂家到中国采购合作的首选对象,公司将继续发挥原有良好的客户关系和市场资源保持较快的销售增长速度。公司将通过参加德国科隆五金展、法兰克福汽车配件及售后服务产品展、美国拉斯维加斯五金展、意大利都灵五金展、香港五金展、上海国际五金工具展等国际国内大型五金工具展览会,继续增加销量和增加客户群体。目前北美最大的8家大型工具箱生产企业中有6家公司已在公司采购工具箱,其他公司也正在同股份公司洽谈合作,合作前景非常广阔。

公司将加大国内产品销售,并将以本次发行上市为契机,扩大公司知名度,逐步在上海、天津、广州、重庆等主要城市建立销售网络,以质量和服务赢得市场,提高国内市场的占有率及产品竞争能力。

预计未来几年内,公司营业收入仍将保持较快速度的增长,新增产品产能和高档产品也将为公司带来丰厚利润。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

除已在招股意向书摘要第一节"其他重大事项"披露的风险因素以外,发行人提请投资者关注以下风险:

(一)原材料价格波动的风险

公司原材料占生产成本的比重2004年、2005年、2006年分别为88.37%、83.40%和83.39%,主要原材料为钢材(主要是冷轧薄板)、外购半成品及钢制配件(主要材料也是钢材)、辅料等,因此钢材价格的波动对公司产品成本的影响较大,如果钢材价格大幅波动,对公司产品成本和利润仍将产生较大影响。

(二)市场风险

1、募集资金项目投资风险

公司本次发行募集资金主要投向"扩大工具箱柜及薄板制品生产能力技术改造工程项目"、"高档工具箱柜项目"、"不锈钢工具箱柜及薄板制品项目"、"技术中心技术改造项目"等四个项目。项目投产后随着市场情况的变化,客观上存在项目不能如期完成或不能实现预期收益的风险。

2、竞争不断增加的风险

近十年来伴随着国际国内五金工具行业的稳定发展,国内钢制工具箱柜行业随之产生与迅速发展,由于随着发达国家采购向国内转移,国内需求逐步增长,行业具有良好的发展前景,公司无法避免现有竞争对手引进设备扩大产能或新的制造企业加入竞争的可能,公司仍存在产品功能和档次不能持续满足国际客户需求,产品竞争力弱于国际生产厂商的可能。

(五)政策风险

1、产品出口退税政策变动风险

国家对外贸出口产品实行出口退税制度。自2002年10月公司取得自营进出口权开始,公司执行出口产品增值税"免、抵、退"政策,产品主要执行13%的出口退税率,另有少部分出口产品执行17%和11%的出口退税率。

2006年9月,国家出口退税政策发生变动,部分产品的出口退税率降低,本公司主要产品工具箱、工具柜及其他薄板制品执行13%的出口退税率不变,但工具车的出口退税率由17%降至13%;钢制办公家具制品的出口退税率则由13%降低11%。公司因国家出口退税政策变动的影响,导致2006年度主营业务成本增加40.43万元,占2006年主营业务成本(母公司数据)的0.15%。

2007年7月,国家出口退税政策发生变动,降低了部分产品的出口退税率,其中本公司部分产品的出口退税率分别下降了2%、4%和8%。国家本次出口退税率降低将增加公司主营业务成本,公司根据2006年出口产品的结构情况以及,2007年上半年的销售情况,预计本次政策变动对公司毛利的影响额将不超过250万元(按公司2007年度下半年销售计划2亿元综合测算)。公司将通过加强新产品研发和销售、加强内部管理降低成本等措施消化以上影响。

如果国家出口退税政策继续发生变化,将对公司经营业绩产生一定影响。

2、税收优惠政策变动风险

本公司属于设在常熟市(沿海经济开放区)的生产性外商投资股份有限公司,按24%的所得税税率征收企业所得税,同时从获利年度(2003年度)起享受"两免三减半"的税收优惠政策。目前股份公司企业所得税实际执行税率为12%,子公司常熟龙腾企业所得税税率为33%。

本公司2006年11月经江苏省对外贸易经济合作厅批准为产品出口企业,根据相关规定,凡当年产品出口产值达到当年企业产品产值的70%以上的,"两免三减半"的税收优惠期间结束后仍然享受按减半征收企业所得税的税收优惠政策。

上述税收优惠对公司的发展起到了重要的推动作用,国家有关税收优惠政策是否变化存在一定的不确定性,如果有关外商投资企业的所得税税收优惠政策发生不利变化,将对公司经营业绩产生消极影响。

二、其他重要事项

(一)重大合同

1、授信额度协议

发行人与中国银行常熟支行于2006年1月26日签订《授信额度协议》,授信期限为2006年1月26日至2007年1月25日,授信额度为等值人民币3,000万元整,由千斤顶厂、汽车零部件、常熟市通用电器厂有限公司、常熟市电梯曳引机厂有限公司提供最高额保证担保。

2、产品销售框架性协议

发行人与通润零部件、机电进出口于2006年11月16日签订《产品买卖框架性协议》,向汽车零部件、机电进出口公司出售本公司产品,用于其拼箱组套出口,具体产品名称、规格、价格等由具体订单确定,定价原则为市场价格,货款在货到后60日内付清。

发行人与上海通润进出口有限公司于2007年1月19日签订《产品买卖框架性协议》,向其出售本公司产品,主要条款:第一条 公司向其出售产品,具体产品名称、规格、价格等由单个合同确定,定价原则为市场价格。第二条 产品质量标准按照产品原制造厂标准。技术参数符合国家标准。第三条 公司对质量负责的条件及期限由单个合同约定……第五条 标的物所有权自交付时起转移……第六条 公司所在地为交货地点,由乙方(关联方)提货,运输费用及保险费用由乙方承担。……第九条 货款在公司开票出货后45日内付清……。

(二)重大诉讼或仲裁

截至本招股意向书签署日,公司不存在尚未了解或可预见的重大诉讼或仲裁事项。

截至本招股意向书签署日,本公司控股股东、本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员,均无作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

第六节 本次发行相关当事人和发行时间安排

一、本次发行相关当事人

名称	住所	电话	传真	联系人
江苏通润工具箱柜股份有限公司	江苏省常熟市通港路北	0512–52346618	0512–52346558	蔡岚
东吴证券有限责任公司	江苏省苏州市爱河桥路28号	0512–87668810	0512–65582005	杨伟 申隆 苏北 陶莉莉 潘瑶
北京市天银律师事务所	北京三里河路1号西苑饭店5号楼	010–88381802	010–88381869	万川 黄浩
上海立信长江会计师事务所有限公司	上海市南京东路61号新黄浦金融大厦4楼	021–63391166	021–63392558	周琪 孙冰
北京德祥资产评估有限责任公司	北京市朝阳区东大桥路关东店北街1号国安大厦12层	010–65955311	010–65955301	冯春雷 陈素珍
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	
中国工商银行苏州分行营业部				
深圳证券交易所	深圳市深南中路5045号	0755–82083333	0755–82083190	

二、本次发行上市的重要日期

询价推介时间	2007年7月19日–2007年7月23日
定价公告刊登日期	2007年7月25日
申购期	2007年7月26日
缴款期	2007年7月26日
股票上市日期	☆年☆月☆日

第七节 备查文件

招股意向书全文及备查文件可至发行人及保荐人(主承销商)的住所查询。文件查阅时间:工作日上午9:00~11:30;下午14:00~17:00。