

# 浙江爱仕达电器股份有限公司

ZHEJIANG AISHIDA ELECTRIC CO., LTD.

（浙江省温岭市经济开发区科技路 2 号）



## 首次公开发行股票招股说明书

（申报稿）

保荐人（主承销商）



宏源证券股份有限公司  
HONGYUAN SECURITIES CO., LTD.

（北京市西城区太平桥大街 19 号）

## 浙江爱仕达电器股份有限公司

### 首次公开发行股票招股说明书

公司本次公开发行股票申请尚未得到中国证券监督管理委员会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为作出投资决定的依据。

|                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|---------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 发行股票类型                    | 境内上市人民币普通股（A 股）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 发行股数                      | 60,000,000 股                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 每股面值                      | 人民币 1.00 元                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 每股发行价格                    | 元                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 预计发行日期                    | 年 月 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 拟上市地                      | 深圳证券交易所                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 发行后总股本                    | 240,000,000 股                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 本次发行前股东所持股份的流通限制以及自愿锁定的承诺 | <p>本公司控股股东爱仕达集团有限公司，公司实际控制人陈合林先生、林菊香女士、陈文君先生和陈灵巧女士，以及公司股东台州市富创投资有限公司、陈素芬、林富青承诺：自股份公司股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的股份公司股份，也不由股份公司收购该部分股份。</p> <p>公司法人股东上海复星平鑫投资有限公司，及自然人股东叶林富、李高中、许燕兰承诺，自股份公司股票在证券交易所上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的股份公司股份，也不由股份公司收购该部分股份。</p> <p>陈合林先生、林富青先生、叶林富先生作为股份公司董事或监事承诺：自上述股份锁定期满后，在其任职期间每年转让的股份数量不超过其所持公司股份总数的百分之二十五，离职后半年内不转让其所持的公司股份，在其离职 6 个月后的 12 个月内，通过证券交易所挂牌交易出售股份公司股份不超过其持有股份公司股份的百分之五十。</p> |
| 保荐人（主承销商）                 | 宏源证券股份有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 招股说明书签署日期                 | 2009 年 11 月 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |

## 发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、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说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

中国证监会、其他政府机关对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对本发行人股票的价值或投资者收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

## 重大事项提示

### 一、本次发行前的公司股东关于其所持股份锁定期的承诺

公司实际控制人陈合林先生、林菊香女士、陈文君先生和陈灵巧女士，公司控股股东爱仕达集团有限公司，以及公司股东台州市富创投资有限公司、陈素芬、林富青承诺：自股份公司股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理本人/本公司直接或间接持有的股份公司股份，也不由股份公司收购该部分股份。

公司法人股东上海复星平鑫投资有限公司，及自然人股东叶林富、李高中、许燕兰承诺：自股份公司股票在证券交易所上市交易之日起十二个月内，不转让或委托他人管理本公司/本人已直接和间接持有的股份公司股份，也不由股份公司收购该部分股份。

陈合林先生、林富青先生、叶林富先生作为股份公司董事或监事，承诺自上述股份锁定期满后，在其任职期间每年转让的股份数量不超过其所持股份公司股份总数的百分之二十五，离职后半年内不转让其所持的股份公司股份，在其离职 6 个月后的 12 个月内，通过证券交易所挂牌交易出售股份公司股份不超过其持有股份公司股份的百分之五十。

### 二、滚存利润分配方案

根据公司第一届董事会第十一次会议和公司 2008 年度股东大会审议通过的公开发行人股票前滚存利润分配方案，若本次发行在 2009 年 12 月 31 日前完成，滚存利润由公司新老股东共享；否则分配方案另行召开股东大会确定。

### 三、公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

#### （一）国际金融危机导致出口需求下降的风险

随着美国金融危机扩大到全球范围，全球实体经济增速大幅下滑，经济发达的美国、欧洲、日本等地区的经济运行受到全面影响，国际市场对我国产品出口的需求也呈现了明显的下滑趋势。

2009 年上半年，我国按美元计出口金额同比下降 21.8%。报告期内，本公司产品出口营业收入占营业收入总额的比例分别为 60.04%、58.04%、55.30%和 43.53%，出口比例较高，且主要销往美国、欧洲等发达国家和地区。受全球金融危机导致国际市场需求下降的影响，公司 2008 年四季度和 2009 年一季度外销客户的订单数量下降明显，导致公司 2009 年上半年出口销售金额同比下降了 29.04%。

虽然随着 2009 年二季度以来国际市场需求的回暖和公司通过加大销售力度、开发新客户等措施积极应对，2009 年 3 月起公司外销客户订单逐步恢复，至 2009 年 9 月份公司主要客户的订单数量接近上年同期水平。但如果全球金融危机进一步蔓延，国际市场对我国产品出口的需求量将会进一步下降，公司将面临国际市场需求下降导致出口销售收入下降的风险。

## （二）主要原材料价格波动的风险

公司原材料主要为铝、不锈钢等基础原料产品，两类材料占公司生产成本比例近 40%，因此其价格波动对公司生产经营影响较大。

2005 年至 2007 年，公司主要原材料铝和不锈钢的价格持续上涨，对公司产品生产成本影响较大，公司一方面紧密跟踪原材料市场趋势并及时做出应对措施，另一方面也和客户保持密切沟通，并根据客户要求和市场销售情况积极调整产品结构，不断推出附加值较高、毛利率较高、符合市场需求的新产品，以降低主要原材料价格波动对公司经营产生的不利影响。

2008 年下半年开始，公司原材料价格大幅下降，原材料价格下降增加了本公司产品的利润空间。2009 年上半年，我国铝、不锈钢的市场价格从底部逐渐开始回升。虽然公司能够通过产品价格调整、产品结构升级等方式部分抵消或转嫁原材料涨价对公司的影响，如果未来铝和不锈钢价格出现较大幅度的回升，公司仍将面临着主要原材料价格上涨的风险。

## （三）人民币持续升值的风险

2006 年、2007 年、2008 年和 2009 年上半年，人民币兑美元汇率的升幅分别为 3.35%、6.90%、6.88%和 0.04%，累计升幅达到了 18.13%。报告期内，本公司营业收入中出口比例分别为 60.04%、58.04%、55.30%和 43.53%，因此公司受人民币升值影响较为明显。人民币持续升值对本公司的影响主要表现在人民币升值使公司以

美元计价的产品单价换算为人民币单价后降低，导致营业收入减少，以及人民币的持续升值导致公司汇兑损失增加。

公司已通过提高出口产品报价、增加国内销售比重、加快出口应收账款回收速度等措施部分抵消和降低了人民币持续升值给公司带来的不利影响。但若未来人民币继续保持升值走势，公司仍将面临因人民币升值导致的营业收入减少和汇兑损失增加的风险。

#### （四）募集资金投资项目产能扩张导致的市场风险

公司本次募集资金主要投资于炊具和厨房小家电建设等项目，募集资金投资项目全部实施达产后，公司炊具将新增产能 1,250 万只/年，占公司现有产能的 46.30%，厨房小家电将新增产能 650 万只/年。公司董事会已对本次募集资金投资项目进行了认真细致的可行性论证，但公司产能规模的扩大对公司的市场开拓能力提出了更高要求，若市场发生重大变化，公司将面临因产能扩张导致的市场风险。

#### （五）资产负债率较高导致的偿债风险

近年来，公司抓住国内外市场发展机遇，迅速扩大公司营业收入，资产规模也迅速增长，因而对资金需求也较大。面对快速增长的资金需求，公司主要通过短期借款和商业信用等方式融资，从而导致公司资产负债水平较高。2006 年末、2007 年末、2008 年末及 2009 年 6 月末，公司资产负债率（母公司）分别为 86.83%、77.91%、75.25%和 68.19%，流动比率分别为 1.06、1.21、1.07 和 0.99，速动比率分别为 0.68、0.60、0.64 和 0.60，公司面临着一定的短期偿债压力。尽管公司报告期内销售回款情况良好、息税折旧摊销前利润较高，但公司仍存在资产负债率较高可能导致的偿债风险。

#### （六）应收账款和应收票据发生坏账或减值的风险

2006 年末、2007 年末、2008 年末及 2009 年 6 月末，公司应收账款和应收票据余额合计分别为 32,492.59 万元、28,306.87 万元、32,915.33 万元和 29,413.98 万元，占流动资产的比例分别为 30.55%、33.59%、37.04%和 39.33%。公司报告期应收款项（包括应收账款和应收票据）余额占流动资产的比例较高，绝对金额较大。

虽然公司应收账款质量良好，一年期以内的比例均在 90%以上，但公司应收账

款和应收票据绝对金额较大，若客户因各种原因而不能及时或无能力支付货款时，公司将面临发生坏账或减值损失的风险。

#### （七）存货跌价风险

2006 年末、2007 年末、2008 年末和 2009 年 6 月末，公司存货余额分别为 37,927.35 万元、42,516.12 万元、35,526.45 万元和 29,392.61 万元，存货余额占公司流动资产的比例分别为 35.66%、50.45%、39.98%和 39.30%，存货余额占流动资产的比例较高。

虽然公司存货水平与公司行业特点、经营规模相适应且近三年存货周转率保持稳定，但公司整体存货规模较大，若市场发生重大变化，则公司存在因某类产品发生滞销而导致的存货跌价风险。

# 目 录

|                                |    |
|--------------------------------|----|
| 第一节 释义                         | 12 |
| 第二节 概览                         | 15 |
| 一、发行人简介                        | 15 |
| 二、控股股东简介                       | 18 |
| 三、实际控制人简介                      | 19 |
| 四、发行人主要财务数据及财务指标               | 19 |
| 五、本次发行情况                       | 21 |
| 六、募集资金主要用途                     | 21 |
| 第三节 本次发行概况                     | 22 |
| 一、本次发行的基本情况                    | 22 |
| 二、本次发行的有关机构                    | 23 |
| 三、发行人与有关中介机构关系的说明              | 25 |
| 四、与本次发行上市有关的重要日期               | 25 |
| 第四节 风险因素                       | 26 |
| 一、国际金融危机导致出口需求下降的风险            | 26 |
| 二、人民币持续升值的风险                   | 26 |
| 三、市场风险                         | 27 |
| 四、利率上升导致财务费用增加的风险              | 29 |
| 五、财务风险                         | 29 |
| 六、经营风险                         | 31 |
| 七、出口退税率下降的风险                   | 32 |
| 八、管理风险                         | 33 |
| 第五节 发行人基本情况                    | 34 |
| 一、发行人基本情况                      | 34 |
| 二、发行人历史沿革及改制重组情况               | 34 |
| 三、发行人股本形成、变化及资产重组情况            | 40 |
| 四、发行人历次验资情况及设立时投入资产的计量属性       | 50 |
| 五、发行人组织结构                      | 51 |
| 六、发行人子公司的情况                    | 53 |
| 七、发行人主要股东、实际控制人及其控制的企业情况       | 55 |
| 八、发行人股本情况                      | 74 |
| 九、发行人内部职工股及股东间接持股情况            | 76 |
| 十、发行人员工及社会保障情况                 | 77 |
| 十一、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺 | 78 |
| 第六节 业务与技术                      | 80 |
| 一、公司主营业务及所处行业                  | 80 |



|                                            |            |
|--------------------------------------------|------------|
| 二、行业基本情况                                   | 80         |
| 三、本公司的行业竞争地位                               | 101        |
| 四、公司主营业务的情况                                | 108        |
| 五、公司主要固定资产和无形资产                            | 123        |
| 六、特许经营权                                    | 131        |
| 七、发行人技术情况                                  | 131        |
| 八、发行人的境外经营情况                               | 134        |
| 九、发行人的质量控制情况                               | 135        |
| <b>第七节 同业竞争和关联交易</b>                       | <b>136</b> |
| 一、同业竞争                                     | 136        |
| 二、关联方及关联关系                                 | 140        |
| 三、关联交易情况及其对公司财务状况和经营成果的影响                  | 142        |
| 四、对关联交易决策权力和程序的制度安排                        | 169        |
| 五、减少关联交易的措施                                | 172        |
| <b>第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员</b>             | <b>174</b> |
| 一、发行人董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介                 | 174        |
| 二、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员 2008 年度收入情况       | 178        |
| 三、发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其近亲属报告期内持有发行人股份情况 | 179        |
| 四、发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的其他对外投资情况          | 180        |
| 五、发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员兼职情况               | 181        |
| 六、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间的亲属关系          | 181        |
| 七、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的协议                | 182        |
| 八、发行人董事、监事、高级管理人员任职资格                      | 182        |
| 九、发行人董事、监事、高级管理人员的承诺                       | 182        |
| 十、发行人董事、监事、高级管理人员近三年的变动情况                  | 183        |
| <b>第九节 公司治理结构</b>                          | <b>185</b> |
| 一、关于股东大会制度                                 | 185        |
| 二、关于董事会制度                                  | 189        |
| 三、监事会制度的建立健全及运行情况                          | 193        |
| 四、独立董事制度的建立健全及运行情况                         | 194        |
| 五、董事会秘书的职责                                 | 196        |
| 六、发行人近三年违法违规行为情况                           | 197        |
| 七、发行人近三年资金占用和对外担保的情况                       | 197        |
| 八、发行人内部控制制度的情况                             | 198        |
| <b>第十节 财务会计信息</b>                          | <b>199</b> |
| 一、发行人近三年财务报表                               | 199        |
| 二、审计意见                                     | 207        |
| 三、财务报表的编制基础及合并会计报表的合并范围和变化情况               | 207        |
| 四、公司当前主要会计政策和会计估计                          | 208        |
| 五、会计政策变更                                   | 221        |

|                                 |            |
|---------------------------------|------------|
| 六、分部信息                          | 222        |
| 七、经会计师核验的非经常性损益明细表              | 223        |
| 八、发行人最近一期末主要资产情况                | 224        |
| 九、最近一期末主要无形资产情况                 | 225        |
| 十、发行人最近一期末的主要债项                 | 225        |
| 十一、股东权益变动情况                     | 229        |
| 十二、报告期内现金流量情况及不涉及现金收支的重大投资和筹资活动 | 232        |
| 十三、报告期内会计报表附注中或有事项、期后事项及其他重要事项  | 232        |
| 十四、发行人主要财务指标                    | 234        |
| 十五、盈利预测情况                       | 237        |
| 十六、假定全面实行新会计准则的备考利润表            | 237        |
| 十七、评估情况                         | 238        |
| 十八、验资情况                         | 239        |
| <b>第十一节 管理层讨论与分析</b>            | <b>240</b> |
| 一、发行人财务状况分析                     | 240        |
| 二、盈利能力分析                        | 265        |
| 三、其他利润表项目分析                     | 283        |
| 四、资本性支出                         | 292        |
| 五、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项         | 293        |
| 六、财务趋势分析                        | 293        |
| <b>第十二节 业务发展目标</b>              | <b>296</b> |
| 一、发行人当年及未来两年的发展目标               | 296        |
| 二、具体业务计划                        | 296        |
| 三、拟定上述计划所依据的假设条件                | 300        |
| 四、实施上述计划所面临的主要困难                | 300        |
| 五、公司确保实现上述计划拟采用的方式、方法和途径        | 300        |
| 六、公司发展规划与现有业务的关系                | 301        |
| <b>第十三节 募集资金运用</b>              | <b>302</b> |
| 一、本次募集资金投资项目的概况                 | 302        |
| 二、募集资金投资项目具体情况                  | 304        |
| 三、募集资金运用对公司主要财务状况及经营成果的影响       | 346        |
| <b>第十四节 股利分配政策</b>              | <b>348</b> |
| 一、发行人近三年股利分配政策和历年股利分配情况         | 348        |
| 二、发行前滚存利润的分配安排及已履行的决策程序         | 349        |
| 三、发行完成后的股利分配政策                  | 349        |
| <b>第十五节 其他重要事项</b>              | <b>351</b> |
| 一、发行人信息披露制度和投资者关系安排             | 351        |
| 二、重大合同                          | 352        |
| 三、对外担保情况                        | 357        |
| 四、诉讼及仲裁事项                       | 357        |

---

|                                  |     |
|----------------------------------|-----|
| 第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明 ..... | 358 |
| 第十七节 备查文件 .....                  | 365 |

## 第一节 释义

本招股说明书中，除非文章另有所指，否则下列简称具有如下特定意义：

|                     |   |                                                                              |
|---------------------|---|------------------------------------------------------------------------------|
| 发行人、股份公司、公司、本公司、爱仕达 | 指 | 浙江爱仕达电器股份有限公司。                                                               |
| 东方制品公司              | 指 | 浙江台州东方金属制品有限公司，本公司前身，系成立于 1993 年 5 月的中外合资企业。1995 年 4 月更名为浙江台州爱仕达电器有限公司。      |
| 爱仕达有限公司             | 指 | 浙江台州爱仕达电器有限公司，本公司前身，系由东方制品公司更名而来。2007 年 12 月整体变更为本公司。                        |
| 湖北爱仕达电器             | 指 | 湖北爱仕达电器有限公司，本公司控股子公司，本公司持有其 75%的股权。                                          |
| 湖北爱仕达炊具             | 指 | 湖北爱仕达炊具有限公司，本公司全资子公司。                                                        |
| 爱仕达集团               | 指 | 爱仕达集团有限公司，本公司控股股东，现持有本公司 52.50%的股份。                                          |
| 金属制品厂               | 指 | 温岭市金属制品厂，系爱仕达集团前身。2004 年 5 月改制为爱仕达集团。                                        |
| 上海爱仕达汽零             | 指 | 上海爱仕达汽车零部件有限公司，爱仕达集团控股子公司，爱仕达集团持有其 75%的股权。                                   |
| 上海爱仕达电器、创居电子        | 指 | 上海爱仕达电器有限公司，爱仕达集团控股子公司，爱仕达集团持有其 51%的股权。2008 年 8 月更名为上海创居电子有限公司。              |
| 爱仕达厨业               | 指 | 浙江爱仕达厨业有限公司，爱仕达集团原持有该公司 75%股权。2007 年 11 月爱仕达集团出售其所持该公司全部股权。                  |
| 香港捷尔逊               | 指 | 香港捷尔逊（远东）有限公司，本公司前身爱仕达有限公司原外资股股东。2005 年 6 月该公司将所持爱仕达有限公司全部股权转让给中茂（香港）科技有限公司。 |

|              |   |                                                                                                                             |
|--------------|---|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 香港中茂         | 指 | 中茂（香港）科技有限公司，爱仕达有限公司原外资股股东，2007 年 8 月该公司将所持爱仕达有限公司全部股权转让给复星平鑫投资、爱仕达集团及叶林富先生。                                                |
| 复星平鑫投资       | 指 | 上海复星平鑫投资有限公司，本公司法人股东，持有本公司 15%的股份。                                                                                          |
| 富创投资         | 指 | 台州市富创投资有限公司，本公司法人股东，持有本公司 4.60%的股份。                                                                                         |
| 中国证监会        | 指 | 中国证券监督管理委员会                                                                                                                 |
| 宏源证券、保荐人     | 指 | 宏源证券股份有限公司。                                                                                                                 |
| 立信会计师        | 指 | 立信会计师事务所有限公司                                                                                                                |
| 锦天城律师        | 指 | 上海市锦天城律师事务所                                                                                                                 |
| 国家质检总局       | 指 | 国家质量监督检验检疫总局                                                                                                                |
| 《公司法》        | 指 | 《中华人民共和国公司法》                                                                                                                |
| 《证券法》        | 指 | 《中华人民共和国证券法》                                                                                                                |
| 中国行业企业信息发布中心 | 指 | 国家统计局下属的、专门发布我国重大行业企业信息及其他有关信息的权威机构。                                                                                        |
| 中国 CCC 认证    | 指 | CCC 认证是中国产品强制认证（China Compulsion Certification）的英文缩写。凡列入强制性产品认证目录内的产品，必须经国家指定的认证机构认证合格，取得相关证书并加施认证标志后，方能出厂、进口、销售和在经营服务场所使用。 |
| 美国 UL 认证     | 指 | UL 是美国保险商协会安检实验所（Underwriter Laboratories Inc.）的英文缩写。UL 是美国最有权威的安全认证机构，也是世界上从事安全试验和鉴定的较大的民间机构。UL 标志是世界著名的安全认证标志之一。          |
| 德国 GS 认证     | 指 | GS 是德国安全性认证(Geprüfte Sicherheit)的德文缩写。GS 认证以德国产品安全法为依据，按照欧盟统一标准 EN 或德国工业标准 DIN 进行检测的一种自愿性认证，是欧洲市场公认的安全认证标志。                 |
| SG 认证        | 指 | SG 是安全商品（Safety Goods）的英文缩写。加贴 SG 标志的产品，证明其原材料中不含或只含有极少量的有害物质，对消费者的健康不会带来伤害，并保证使用是安全的。国外实施 SG 标志制度较早的国家是日本和德国。              |

|          |   |                                                                     |
|----------|---|---------------------------------------------------------------------|
| 硬质氧化表面处理 | 指 | 一种电解氧化过程，在该过程中，铝或铝合金的表面通常转化为一层氧化膜，增强了表面硬度，同时具有耐磨性、耐腐蚀性以及装饰性等功能特性。   |
| 高压复底     | 指 | 利用摩擦压力机，采用高压使锅体底部与一层或多层金属材料结合为一体，使炊具能够均匀加热，也可使铝合金炊具底部产生磁性，从而适用于电磁炉。 |
| 表面不锈处理   | 指 | 采用氮化设备，使铁锅表面产生一层氮氧化层，达到保护、防锈的作用。                                    |
| 内物理不粘处理  | 指 | 在硬质氧化后，通过物理处理，使锅体内表面具有不粘、易清洁的功能。                                    |
| 内外不粘喷涂处理 | 指 | 通过对锅体内外表面喷涂涂料、高温烧结处理，使锅体内外表面具有不粘、易清洁功能。                             |
| 压铸成型     | 指 | 利用卧式冷压机，采用快速高压压射高温铝液进入模具型腔，形成所需的锅型。                                 |
| 浇铸成型     | 指 | 利用重力铸造设备，浇注高温铝液进入模具型腔，形成所需的锅型。                                      |
| 拉伸成形     | 指 | 利用四柱液压机或拉伸机，采用片材通过模具挤压延伸，形成所需的锅型。                                   |
| 奥氏体不锈钢   | 指 | 在钢中加入了较多的铬和镍，钢的内部组织呈现一种奥氏体的组织状态，常用来作装饰材料、餐具、炉具、炊具等。                 |

## 第二节 概览

本概览仅对招股说明书全文作扼要提示。投资者在作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

### 一、发行人简介

#### （一）发行人基本情况

公司名称： 浙江爱仕达电器股份有限公司

英文名称： ZHEJIANG AISHIDA ELECTRIC CO., LTD.

注册资本： 人民币 18,000 万元

公司住所： 浙江温岭市经济开发区科技路 2 号

法定代表人： 陈合林

本公司前身为浙江台州爱仕达电器有限公司，经 2007 年 10 月 8 日爱仕达有限公司股东会决议和 2007 年 12 月 16 日公司创立大会审议通过，浙江台州爱仕达电器有限公司整体变更为浙江爱仕达电器股份有限公司。爱仕达有限公司全体股东同意以 2007 年 9 月 30 日经立信会计师“信会师报字（2007）第 24036 号”《审计报告》确认的公司净资产值 201,124,217.61 元按 1: 0.895 的比例折合 18,000 万股，余额 21,124,217.61 元计入资本公积。2007 年 12 月 27 日，公司在浙江省台州市工商行政管理局办理了工商变更登记，企业法人注册登记号为：331081100008368。

本公司主要从事“爱仕达”品牌炊具、厨房小家电等系列产品的研发、生产和销售。2005—2007 年，公司“爱仕达”牌不粘锅市场占有率居全国第一位，压力锅居全国第二位，炊具产品综合市场占有率稳居行业前 2 名。根据家乐福、易初莲花、欧尚和好又多等商业单位统计，公司不粘锅、压力锅产品在其超市销量排名一直居于领先地位。在出口方面，公司近三年炊具出口量和出口金额均居全国第一位，是中国机电产品进出口商会推荐的 125 个出口品牌中唯一一个炊具品牌。（资料来源：中国五金制品协会、中国海关、前瞻资讯）

公司一贯重视科研开发工作，截至目前已获得 340 多项国家专利，是《不锈钢

压力锅》和《铝压力锅安全及性能要求》国家标准及《铝及铝合金不粘锅》行业标准的起草单位之一，目前正在参与《电压力锅安全及性能要求》、《食品容器内壁氟碳聚合物涂层卫生标准》国家标准和《无油烟炒锅》行业标准的制定，其中《电压力锅安全及性能要求》已于 2008 年 7 月通过审定，有待国家相关部门批准、发布。2007 年 12 月，公司参与起草的《不锈钢压力锅》国家标准，荣获中国标准创新贡献奖，是炊具领域中唯一荣获的奖项。基于公司在国内不粘制品业的龙头地位，中国日用五金技术开发中心于 2002 年即在公司设立了全国不粘制品研发基地——中国不粘制品中心。

公司近年来所获得主要荣誉如下所示：

| 序号 | 荣誉名称              | 授予单位                     | 授予时间                         |
|----|-------------------|--------------------------|------------------------------|
| 1  | 中国驰名商标            | 国家工商行政管理总局               | 2004 年 2 月                   |
| 2  | 不粘锅荣获中国名牌称号       | 国家质量监督检验检疫总局             | 2004 年 9 月，<br>2007 年 9 月复评  |
| 3  | 中国 100 最具价值驰名商标   | 中国品牌研究院                  | 2006 年 1 月                   |
| 4  | 浙江省重点培育和发展的出口名牌企业 | 浙江省对外贸易经济合作厅             | 2006 年 4 月                   |
| 5  | 推荐出口品牌            | 中国机电产品进出口商会              | 2007 年 4 月                   |
| 6  | 压力锅荣获中国名牌称号       | 国家质量监督检验检疫总局             | 2007 年 9 月                   |
| 7  | 进出口企业红名单          | 海关总署                     | 2007 年 8 月                   |
| 8  | 浙江出口名牌            | 浙江省对外经济贸易合作厅             | 2008 年 12 月                  |
| 9  | 浙江省工业行业龙头骨干企业     | 浙江省人民政府                  | 2009 年 6 月                   |
| 10 | 浙江省高新技术企业         | 浙江省科学技术厅                 | 2001 年 10 月，<br>2006 年 8 月复评 |
| 11 | 高新技术企业            | 浙江省科学技术厅、财政厅、<br>国税局、地税局 | 2009 年 8 月                   |

## （二）发行人主要优势

公司是我国最大的炊具研发、生产和销售企业之一，是我国最大的炊具出口企业，具有较强的竞争优势：



## 1、品牌优势

“爱仕达”是我国炊具行业的著名品牌，公司注册商标“ASD 爱仕达”2004年被国家工商行政管理总局授予“中国驰名商标”称号，2006年被中国品牌研究院评定为“中国100最具价值驰名商标”，2009年被浙江省人民政府列入“浙江省工业行业龙头骨干企业”，公司不粘锅、压力锅等产品被国家质监总局评为中国名牌。

在国际市场上，公司优秀的研发实力和制造能力获得了世界多家知名炊具企业的认可，并与其形成了长期、稳定、良好的合作关系，产品出口美国、德国、澳大利亚等40多个国家和地区，被中国机电产品进出口商会评定为“推荐出口品牌”。

## 2、销售网络优势

公司通过多年的市场拓展，形成了以大型卖场和连锁超市为主、经销商为辅的国内营销网络，在国内27个省市的41个重要城市建立了办事处，与31家全国性和区域性大型卖场、连锁超市建立了长期、稳定的合作关系，销售终端达到2,200多个，在市场信息反馈、产品销售推广等方面具有较强的竞争优势。

国际市场上，公司已经形成了以经销商为主、逐步开发零售商的国外营销网络，拥有稳定的海外客户群体，与诸多世界知名炊具企业和国际知名连锁企业，如美国CALPHALON、法国SEB、德国BERNDES、阿联酋TAMIMI、日本PEARL、法国LE CREUSET、宜家和麦德龙等建立了长期友好的合作关系。

## 3、规模优势和行业地位优势

公司是我国最大的炊具生产和出口企业之一，拥有浙江温岭、湖北安陆两大炊具生产基地，具有较为明显的规模经济效应，有效降低了公司生产成本、提高了公司的盈利能力。在出口方面，2008年公司出口金额96,105.17万元，出口量和出口金额均居国内炊具行业第一位。公司所具有的规模优势增强了公司承接国外订单的能力和公司与国外客户的谈判能力，从而提高了公司抵御人民币升值和国际市场波动风险的能力。

## 4、技术研发领先优势

公司注重技术研发，培养和引进了大批的专业研发、设计、生产技术人员，成立了研发中心，该研发中心2005年被评为浙江省级企业技术中心；同时，公司定期组织人员到国外市场考察，与经销商等客户进行交流沟通，及时、深入了解市场需

求状况。在多年的生产研发过程中，公司不断进行技术开发和积累，拥有新型无油烟锅、复底铝锅、八保险压力锅、改进锅体的结构、电压力锅弹性受力结构技术等 340 多项实用新型专利和外观设计专利，并在产品材质、款式设计和加工工艺等方面拥有了大量的非专利技术，使公司在炊具行业中具有领先的技术研发优势。

## 5、品质控制优势

公司已先后通过 ISO9001：2000 质量体系认证、ISO14001 环境管理体系认证、中国 CCC 认证、美国 UL 产品安全认证、德国 GS 产品安全性认证、日本 SG 认证等多项国际和国家认证。公司在产品生产工艺技术方面形成了较为完善的实施程序，能够针对产品设计和加工标准的需要不断更新完善符合规模化生产要求的工艺流程，形成科学完整的工艺技术标准用于保证生产工艺的严格执行，不断提升生产各环节的工艺质量保证公司产品质量处于行业领先地位。

## 6、管理优势

公司一贯重视人才的培养，同时不断引入优秀的管理人员和研发人员，逐步完善和提高管理机制，用合理的待遇、良好的机制、优秀的企业文化吸引优秀人才加盟，建立长效的留人机制，用科学的绩效考核体系管理人才，目前公司中高层管理人员有 75%以上来自全国各地。

公司非常注重推进信息化建设，在推进生产系统、分销系统的 ERP 完善的同时，公司进一步完善了采购管理、质量控制、物流管理、客户管理、预算管理、资金集中结算、人力资源管理、OA 自动化办公等系统的建设，增强了快速反应能力、科学决策能力和危机处理能力。

## （三）发行人发展目标

作为国内炊具行业第一民族品牌，公司以“创造世界一流炊具品牌，制造厨房健康产品，提升人类生活品质”为远景目标，提出了“十一五末跻身世界炊具行业制造商前 5 名，厨房小家电业务进入国内前 5 名”的经营目标，并争取到 2012 年自主品牌出口额占公司出口营业收入比重突破 20%。

## 二、控股股东简介

本公司的控股股东为爱仕达集团，成立于 2004 年 5 月 28 日，注册资本 12,800

万元，法定代表人为陈灵巧女士，工商注册号为 331081100011759。

爱仕达集团的股东为陈合林先生、林菊香女士、陈文君先生和陈灵巧女士，其持股比例分别为 60%、10%、20%和 10%，爱仕达集团的经营范围为：汽车零部件制造，销售；机电产品（不含汽车）销售；房地产开发（持资质证书经营）；物业管理服务；货物进出口、技术进出口（法律、行政法规禁止和限制的项目除外）；国家法律、法规和政策允许的投资业务。截止本招股书签署之日，爱仕达集团持有本公司 9,450 万股股份，占本公司发行前总股本的 52.50%。

### 三、实际控制人简介

本公司的实际控制人为陈合林先生、林菊香女士、陈文君先生和陈灵巧女士，上述四人直接持有和通过爱仕达集团间接持有公司的股份合计为 69.05%，对公司的经营决策具有重大影响。此外，陈合林先生持有公司法人股东富创投资 22%的股份，为该公司第一大股东，从而间接控制了富创投资持有本公司 4.60%的股份。上述四人中，陈合林先生和林菊香女士为夫妻关系，陈文君先生、陈灵巧女士为陈合林和林菊香夫妇的子女。

陈合林先生为本公司董事长兼总经理，本公司创始人，在炊具制造领域从业 20 多年，具有丰富的经营和管理经验，其简历详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

### 四、发行人主要财务数据及财务指标

根据立信会计师出具的“信会师报字（2009）第 24170 号”《审计报告》，公司主要财务数据及财务指标如下：

#### （一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

| 项 目   | 2009 年 6 月 30 日 | 2008 年 12 月 31 日 | 2007 年 12 月 31 日 | 2006 年 12 月 31 日 |
|-------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| 流动资产  | 74,784.54       | 88,867.09        | 84,270.23        | 106,354.41       |
| 非流动资产 | 36,667.06       | 35,050.71        | 26,541.69        | 20,646.46        |
| 资产总计  | 111,451.60      | 123,917.80       | 110,811.93       | 127,000.86       |
| 流动负债  | 75,400.00       | 83,116.41        | 69,806.97        | 100,032.06       |
| 非流动负债 | 93.71           | 9,000.00         | 17,300.00        | 8,300.00         |
| 负债合计  | 75,493.72       | 92,116.41        | 87,106.97        | 108,332.06       |

|                  |           |           |           |           |
|------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 归属于母公司<br>股东权益合计 | 34,105.21 | 30,335.30 | 22,809.92 | 17,872.16 |
| 股东权益合计           | 35,957.89 | 31,801.39 | 23,704.95 | 18,668.80 |

## （二）合并利润表主要数据

单位：万元

| 项 目               | 2009 年 1-6 月 | 2008 年度    | 2007 年度    | 2006 年度    |
|-------------------|--------------|------------|------------|------------|
| 营业收入              | 66,212.71    | 173,780.25 | 147,520.40 | 135,932.73 |
| 营业利润              | 5,064.18     | 9,912.69   | 9,681.98   | 6,417.69   |
| 利润总额              | 5,034.21     | 9,996.85   | 9,584.52   | 6,763.05   |
| 净利润               | 4,156.50     | 8,096.43   | 6,636.15   | 5,033.26   |
| 归属于母公司所<br>有者的净利润 | 3,814.90     | 7,525.39   | 6,137.76   | 4,721.07   |

## （三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

| 项 目           | 2009 年 1-6 月 | 2008 年度    | 2007 年度   | 2006 年度    |
|---------------|--------------|------------|-----------|------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 7,542.08     | 23,746.79  | 9,862.34  | -13,173.58 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -2,286.02    | -12,901.06 | -5,079.14 | -4,837.91  |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -7,567.15    | -4,135.91  | -7,234.56 | 17,989.79  |
| 现金及现金等价物净增加额  | -2,311.09    | 6,709.82   | -2,451.36 | -21.70     |

## （四）主要财务指标

| 主要财务指标                  | 2009 年<br>6 月 30 日 | 2008 年<br>12 月 31 日 | 2007 年<br>12 月 31 日 | 2006 年<br>12 月 31 日 |
|-------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 流动比率                    | 0.99               | 1.07                | 1.21                | 1.06                |
| 速动比率                    | 0.60               | 0.64                | 0.60                | 0.68                |
| 资产负债率（母公司）              | 68.19%             | 75.25%              | 77.91%              | 86.83%              |
| 无形资产（扣除土地使用权）占<br>净资产比重 | 0.17%              | 0.29%               | 0.40%               | 0.28%               |
| 主要财务指标                  | 2009 年 1-6 月       | 2008 年              | 2007 年              | 2006 年              |
| 应收账款周转率（次）              | 2.13               | 5.72                | 4.91                | 4.37                |
| 存货周转率（次）                | 1.35               | 3.28                | 2.75                | 3.16                |
| 息税折旧摊销前利润（万元）           | 7,930.06           | 16,159.29           | 14,848.36           | 10,992.96           |
| 利息保障倍数（倍）               | 5.42               | 4.14                | 4.22                | 4.04                |
| 每股经营活动的现金流量（元）          | 0.42               | 1.32                | 0.55                | -3.54               |

|            |        |        |        |        |
|------------|--------|--------|--------|--------|
| 每股净现金流量（元） | -0.13  | 0.37   | -0.14  | -0.01  |
| 加权平均净资产收益率 | 11.83% | 28.32% | 29.31% | 29.97% |
| 全面摊薄净资产收益率 | 11.17% | 24.81% | 26.91% | 26.42% |
| 基本每股收益     | 0.21   | 0.42   | 0.34   | 0.26   |
| 稀释每股收益     | 0.21   | 0.42   | 0.34   | 0.26   |

## 五、本次发行情况

**股票种类：** 境内上市人民币普通股（A 股）  
**每股面值：** 1.00 元  
**发行股数：** 6,000 万股  
**发行后总股本：** 24,000 万股  
**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，发行人与主承销商协商确定发行价格。  
**发行方式：** 采用网下向询价对象配售发行与网上资金申购定价发行相结合的方式。

## 六、募集资金主要用途

公司本次发行募集资金扣除发行费用后将投资于以下项目：

| 项目名称                       |                           | 备案号                | 预计投资总额    |
|----------------------------|---------------------------|--------------------|-----------|
| 炊具项目                       | 1、年新增 750 万只无油烟、改型铁锅项目    | 2008098234820002   | 15,314 万元 |
|                            | 2、年新增 500 万只不锈钢及复合板炊具技改项目 | 331081080306678016 | 14,266 万元 |
| 年新增 650 万只智能型节能厨房系列小家电建设项目 |                           | 331081080312257402 | 16,412 万元 |
| 技术研发中心技改项目                 |                           | 331081080306725214 | 2,936 万元  |
| 国内外营销网络建设项目                |                           | 温发改证[2008]130 号    | 4,751 万元  |
| 合 计                        |                           |                    | 53,679 万元 |

上述项目的资金使用，按照轻重缓急的顺序安排。若本次实际募集资金小于上述项目投资资金需求，不足部分由公司自筹解决；若实际募集资金大于上述项目投资资金需求，则用于补充公司流动资金。

各募集资金投资项目的详细情况参见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”部分。

### 第三节 本次发行概况

#### 一、本次发行的基本情况

|          |                                                          |
|----------|----------------------------------------------------------|
| 股票种类     | 境内上市人民币普通股（A 股）                                          |
| 每股面值     | 1.00 元                                                   |
| 发行股数     | 6,000 万股，占发行后总股本的 25%                                    |
| 发行后总股本   | 24,000 万股                                                |
| 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，发行人与主承销商协商确定发行价格              |
| 发行前市盈率   | 【 】倍（按每股发行价格除以发行前每股收益计算）                                 |
| 发行后市盈率   | 【 】倍（按每股发行价格除以发行后每股收益计算）                                 |
| 发行前每股净资产 | 【 】元/股                                                   |
| 发行后每股净资产 | 【 】元/股                                                   |
| 发行前市净率   | 【 】倍（按每股发行价格除以发行前每股净资产计算）                                |
| 发行后市净率   | 【 】倍（按每股发行价格除以发行后每股净资产计算）                                |
| 发行方式     | 采用网下向询价对象配售发行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深圳证券交易所开户的境内自然人、法人投资者、机构投资者等（国家法律、法规禁止的购买者除外） |
| 承销方式     | 余额包销                                                     |
| 拟上市地     | 深圳证券交易所                                                  |
| 预计募集资金总额 | 【 】万元                                                    |
| 预计募集资金净额 | 【 】万元                                                    |

|          |                     |
|----------|---------------------|
| 本次发行费用概算 | 承销费用：【   】万元        |
|          | 保荐费用：【   】万元        |
|          | 审计及验资费用：【   】万元     |
|          | 评估费用：【   】万元        |
|          | 律师费用：【   】万元        |
|          | 路演推介、信息披露费用：【   】万元 |
|          | 网上发行手续费：【   】万元。    |

## 二、本次发行的有关机构

发 行 人：浙江爱仕达电器股份有限公司  
住 所：浙江温岭市经济开发区科技路 2 号  
法定代表人：陈合林  
联系电话：0576—86199005  
传 真：0576—86199000  
联 系 人：余洁敏、张敏

保荐人（主承销商）：宏源证券股份有限公司  
住 所：新疆乌鲁木齐市文艺路 233 号  
法定代表人：冯戎  
电 话：010—88085858  
传 真：010—88085826  
保荐代表人：庞凌云、肖兵  
项目协办人：张海东  
项目组成员：李辉、贾建锋、张晶

发行人律师事务所：上海市锦天城律师事务所  
住 所：上海市浦东新区花园石桥路 33 号  
负 责 人：史焕章  
电 话：021—61059029

传 真： 021—61059100

经办律师： 章晓洪、李波

**发行人审计和验资机构：** 立信会计师事务所有限公司

住 所： 上海市南京东路 61 号四楼

法定代表人： 朱建弟

电 话： 0571—85800459

传 真： 0571—85800465

经办注册会计师： 沈建林、李惠丰

**评估机构：** 北京中企华资产评估有限责任公司

住 所： 北京市东城区青龙胡同 35 号

法定代表人： 孙月焕

电 话： 010—65881818

传 真： 010—65882651

经办评估师： 张丽哲、蒋镇叶

**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

住 所： 广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 层

电 话： 0755—25938000

传 真： 0755—25988122

**收款银行：**

户 名：

账 号：

**股票上市交易所：** 深圳证券交易所

住 所： 深圳市深南东路 5045 号

法定代表人： 宋丽萍

电 话： 0755—82083333



传 真： 0755—82083190

### 三、发行人与有关中介机构关系的说明

截至本次发行前，公司与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

### 四、与本次发行上市有关的重要日期

询价推介时间： 【 】年【 】月【 】日—【 】月【 】日

定价公告刊登日期： 【 】年【 】月【 】日

申购日期和缴款日期： 【 】年【 】月【 】日

股票上市日期： 【 】年【 】月【 】日

## 第四节 风险因素

投资者在评价公司本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险是依据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素会依次发生。

### 一、国际金融危机导致出口需求下降的风险

随着美国金融危机扩大到全球范围，全球实体经济增速大幅下滑，经济发达的美国、欧洲、日本等地区的经济运行受到全面影响，国际市场对我国产品出口的需求也呈现了明显的下滑趋势。

报告期内，本公司产品出口营业收入占营业收入总额的比例分别为 60.04%、58.04%、55.30%和 43.53%，出口比例较高，且主要销往美国、欧洲等发达国家和地区。受全球金融危机导致国际市场需求下降的影响，公司 2008 年四季度和 2009 年一季度外销客户的订单数量下降明显，导致公司 2009 年上半年出口销售金额同比下降了 29.04%。

虽然随着 2009 年二季度以来国际市场需求的回暖和公司通过加大销售力度、开发新客户等措施积极应对，2009 年 3 月起公司外销客户订单逐步恢复，至 2009 年 9 月份公司外销客户的订单数量已接近上年同期水平。但如果全球金融危机进一步蔓延，国际市场对我国产品出口的需求量将会进一步下降，公司将面临国际市场需求下降导致出口销售收入下降的风险。

### 二、人民币持续升值的风险

自 2005 年 7 月以来，人民币兑美元持续升值。2006 年、2007 年、2008 年和 2009 年上半年，人民币兑美元的升值幅度分别为 3.35%、6.90%、6.88%和 0.04%，累计升幅达到了 18.13%。

2006 年、2007 年、2008 年和 2009 年上半年，本公司产品出口营业收入占营业收入总额的比例分别为 60.04%、58.04%、55.30%和 43.53%，出口比例较高，因此公司受人民币升值的影响较为明显。人民币持续升值对本公司的影响主要体现在以下两个方面：

一方面，以美元计价的产品单价换算为人民币后下降，导致公司营业收入和产品毛利率降低。假定其他条件不变，若以报告期各期期初人民币兑美元汇率将公司外币营业收入折算为人民币营业收入，则 2006 年、2007 年、2008 年和 2009 年上半年公司营业收入分别损失 749.17 万元、2,235.14 万元、1,901.84 万元和 9.38 万元，公司综合毛利率分别下降了 0.41、1.12、0.85 和 0.01 个百分点。对此，公司已采取提高出口产品报价、调整产品结构等措施部分抵消了人民币升值对出口产品毛利率的影响，使报告期内出口毛利率稳定在 21% 以上；同时，公司也积极增加国内市场销售比重，以降低人民币升值对公司整体盈利能力的影响。2006 年、2007 年、2008 年和 2009 年上半年公司综合毛利率分别为 25.64%、25.10%、26.40% 和 33.69%，毛利率稳定并有上升。

另一方面，人民币的持续升值将会形成公司的汇兑损失，从而导致公司财务费用增加。2006 年、2007 年、2008 年和 2009 年上半年，公司汇兑损失分别为 529.18 万元、748.24 万元、309.37 万元和 104.10 万元，占同期利润总额的比例分别为 7.82%、7.81%、3.09% 和 2.07%。公司通过采取加快外币应收账款周转、运用保理业务、锁定汇率、增加美元借贷等措施，以规避和部分抵消人民币持续升值带来的不利影响。

虽然上述措施能够部分抵消和降低人民币持续升值给公司带来的不利影响，但若未来人民币继续保持升值趋势，公司仍将面临因人民币升值导致的营业收入减少和汇兑损失增加的风险。

### 三、市场风险

#### （一）出口贴牌生产的风险

本公司产品出口销售主要为根据国际客户的订单生产，除部分自主品牌出口外，大多是为国际知名炊具企业贴牌生产，报告期内自主品牌出口占产品出口总额的比例分别为 1.29%、1.54%、2.18% 和 6.30%。

公司的出口销售客户主要为美国 CALPHALON、法国 SEB、德国 BERNDES、阿联酋 TAMIMI、日本 PEARL 和法国 LE CREUSET 等国际知名品牌炊具生产企业，主要炊具品牌销售商对本公司产品的需求将直接影响到其对本公司的订单金额，从而影响本公司的出口销售金额。如果公司主要出口客户经营困难导致需求下降或转向其他供应商采购相关产品，则有可能对本公司的出口销售收入产生一定影响。

## （二）国内市场开拓风险

面对国际金融危机、人民币升值等种种不利因素对公司出口销售的影响，公司一方面继续大力开发国际客户和出口销售力度，另一方面，随着公司产品设计、研发能力、产品品质的不断提高，公司紧紧抓住国内购买力提升和消费升级的良好机遇，加大了针对国内市场产品开发力度和营销力度，推出了套装锅、无油烟锅等一系列符合市场需求的新产品，国内市场销售规模不断扩大。

报告期内，本公司国内市场营业收入占营业收入的比例分别为 39.96%、41.96%、44.70%和 56.47%，国内市场的销售比例逐步提高。如果未来国内市场出现重大变化或公司国内市场开拓不力，将会对公司经营业绩的持续稳定产生一定的影响。

## （三）市场竞争风险

作为日常家用消费品，炊具行业市场空间巨大，但由于普通炊具市场进入门槛相对较低，行业竞争相当激烈。目前，国内炊具制造企业已超过 3,000 家，行业内企业众多、整体水平不高，年销售收入在 1 亿元以下的企业占总数的 80%以上，且多为低档产品生产企业，年销售收入超过 5 亿元企业不超过总数的 1%；同时，跨国企业也正加紧进入中国市场和对国内实力炊具企业的并购，这进一步加剧了市场竞争。

此外，行业内还存在一些不正当、不规范竞争现象，如商标侵权、企业名称侵权、虚假宣传等。尽管公司是炊具国家标准或行业标准的起草单位之一，也是全国最大的炊具生产厂家之一，具有较强品牌优势、渠道优势和行业地位优势，但仍面临行业竞争激烈和不正当、不规范竞争的风险。

## （四）募集资金投资项目产能扩张导致的市场风险

本次募集资金投资项目主要为炊具及厨房小家电建设项目，本次募集资金投资项目的实施将进一步增强公司的竞争力，是公司提高盈利能力、持续稳定发展的重要措施。

本次募集资金投资项目全部实施达产后，公司炊具将新增产能 1,250 万只/年，占现有产能的比例为 46.30%；同时，公司于 2007 年开始启动厨房小家电产品开发和销售，2007 年、2008 年和 2009 年上半年公司分别销售小家电产品 10.40 万只、45.69 万只和 35.03 万只，实现营业收入 1,799.98 万元、6,942.96 万元和 3,716.44 万

元，而本次募集资金项目完全实施达产后，公司厨房小家电产能将增加至 650 万只/年，产能规模的扩大将对本公司的市场开拓能力提出更高要求。

虽然公司董事会已对本次募集资金投资项目进行了认真细致的可行性论证，但随着公司产能规模的不断扩大，若市场发生重大变化，公司将面临因产能扩张导致的市场风险。

#### 四、利率上升导致财务费用增加的风险

本公司近几年主要通过短期借款和商业信用融资，2006 年末、2007 年末、2008 年末和 2009 年 6 月末，公司短期借款余额分别为 38,692.48 万元、29,938.77 万元、34,255.57 万元和 26,197.46 万元。

2005 年至 2007 年底，中国人民银行共上调人民币贷款基准利率 8 次，金融机构一年期人民币贷款基准利率从 2005 年初的 5.58%上调至 7.47%，导致公司借款利息支出不断上升。2006 年末、2007 年末和 2008 年末，公司的利息支出分别为 2,227.51 万元、2,974.15 万元和 3,187.82 万元。

从 2008 年 9 月开始，中国人民银行开始下调人民币贷款基准利率，截止 2009 年 6 月 30 日，金融机构一年期人民币贷款利率已降至 5.31%，同时，公司也通过优化融资结构、争取优惠贷款、保理业务等措施有效地降低了财务费用的支出水平，公司 2009 年上半年的利息支出为 1,140.16 万元。但如果国内经济环境及货币政策发生变化，中国人民银行提高贷款利率，公司仍存在因利率上升而导致公司财务费用增加的风险。

#### 五、财务风险

##### （一）资产负债率较高导致的偿债风险

近年来，公司抓住国内市场消费结构升级和国际炊具制造业向中国转移的机遇，迅速扩大了公司营业收入，公司资产规模也迅速增长，因而对资金需求较大。面对快速增长的资金需求，公司主要通过短期借款和商业信用等方式融资，从而导致公司资产负债水平较高。2006 年末、2007 年末、2008 年末和 2009 年 6 月末，公司资产负债率（母公司）分别为 86.83%、77.91%、75.25%和 68.19%，流动比率分别为 1.06、1.21、1.07 和 0.99，速动比率分别为 0.68、0.60、0.64 和 0.60，公司面临着一定的短期偿债压力。尽管公司报告期内销售回款情况良好、息税折旧摊销前利

润较高，但公司仍存在资产负债率较高可能导致的偿债风险。

## （二）应收账款发生坏账的风险

2006 年末、2007 年末、2008 年末及 2009 年 6 月末，公司应收账款余额分别为 32,249.05 万元、27,898.74 万元、32,818.93 万元和 29,290.16 万元，占营业收入的比例分别为 23.72%、18.91%、18.89%和 44.24%，虽然报告期各年末应收账款余额占营业收入的比例稳定，但各期期末绝对金额仍较大。

公司客户多为国际知名企业和国内大型连锁超市，客户资信度较高，且公司应收账款中一年期以内的比例均在 90%以上，应收账款质量良好，近三年应收账款周转率逐步提高。但针对近年来人民币升值和全球经济不景气对公司国际客户经营状况产生不利影响，从而使公司面临发生坏账损失的可能，公司在 2007 年和 2008 年主要采取了以下措施应对：①加强客户的信用管理，定期对客户进行信用评级，对主要客户经营情况进行实地调查；②根据信用评级结果，调整国际客户的货款支付方式，增加信用证支付方式；③与主要国际客户协商，逐步缩短主要国际客户的付款期，加快货款回收；④大力开发国际新客户，增加公司国际客户数量，提高公司国际收入的分散程度，减少单个客户经营状况不良对公司的影响；⑤公司与中国出口信用保险公司续签了短期出口信用保险合同，对公司出口国际市场的货款进行了保险。

尽管如此，由于公司应收账款绝对金额较大，若客户因各种原因而不能及时或无能力支付货款时，公司将面临应收账款发生坏账损失的风险。

## （三）存货跌价风险

2006 年末、2007 年末、2008 年末和 2009 年 6 月末，公司存货余额分别为 37,927.35 万元、42,516.12 万元、35,526.45 万元和 29,392.61 万元，存货余额占公司流动资产的比例分别为 35.66%、50.45%、39.98%和 39.30%，存货余额占流动资产的比例较高。

公司存货规模较大主要是受营业收入和生产规模增长较快、生产链较长、产品品种较多，及主要原材料价格持续上涨所致。为有效降低存货水平，公司采取了强化产品设计、完善生产计划、调整产品种类、建立库存考核机制和增加经销商比重等一系列措施加强存货管理，有效地控制了存货水平的继续上升。另一方面，公司



存货质量较高，近年来未发生较大的存货跌价损失。公司存货水平与公司行业特点、经营规模适应且近三年存货周转率均保持稳定，但公司整体存货规模较大，若市场发生重大变化，则公司存在因某类产品发生滞销而导致的存货跌价风险。

#### （四）净资产收益率下降的风险

报告期内，公司保持了较快的增长速度，净资产收益率水平较高。2006 年、2007 年、2008 年和 2009 年上半年，公司全面摊薄净资产收益率分别为 26.42%、26.91%、24.81%和 11.17%。

本次发行募集资金到位后，公司资产规模和净资产值都将有较大幅度的增长。由于募集资金投资项目效益的产生需要经历项目建设、竣工验收、投产等过程，相对时间较长，因此，预计本次发行后，公司的全面摊薄净资产收益率在短期内将会出现一定程度的下降。

### 六、经营风险

#### （一）主要原材料价格波动的风险

公司原材料主要为铝、不锈钢等基础原料产品，两类材料占公司生产成本比例近 40%，因此其价格波动对公司生产经营影响较大。报告期内，公司铝和不锈钢平均采购价格及其变动情况如下：

单位：元/吨

| 项目     | 2009 年 1-6 月 | 2008 年    |         | 2007 年    |        | 2006 年    |        | 2005 年    |
|--------|--------------|-----------|---------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|
|        | 价格           | 价格        | 涨幅      | 价格        | 涨幅     | 价格        | 涨幅     | 价格        |
| 铝      | 14,640.85    | 17,960.46 | -13.88% | 20,855.30 | 2.55%  | 20,337.67 | 15.09% | 17,671.85 |
| 奥氏体不锈钢 | 15,269.02    | 23,507.92 | -22.96% | 30,512.82 | 10.52% | 27,608.46 | 45.50% | 18,973.48 |
| 其他不锈钢  | 11,946.14    | 12,899.90 | -10.23% | 14,370.56 | 6.66%  | 13,473.47 | 4.14%  | 12,937.54 |

2005 年至 2007 年，公司主要原材料铝和不锈钢的价格持续上涨，对公司产品生产成本影响较大，公司一方面紧密跟踪原材料市场趋势并及时做出应对措施，另一方面也和客户保持密切沟通，并根据客户要求和市场销售情况积极调整产品结构，不断推出附加值较高、毛利率较高、符合市场需求的新产品，以降低主要原材料价格波动对公司经营产生的不利影响。

2008 年下半年开始，公司原材料价格大幅下降，原材料价格下降增加了本公司产品的利润空间。2009 年上半年，我国铝、不锈钢的市场价格从底部逐渐开始回升。

虽然公司能够通过产品价格调整、产品结构升级等方式部分抵消或转嫁原材料涨价对公司的影响，如果未来铝和不锈钢价格出现较大幅度的回升，公司仍将面临着主要原材料价格上涨的风险。

## （二）劳动力成本上升的风险

近年来我国由于劳动力短缺导致用工成本持续上升，尤其在制造业发达地区广东和浙江等省份较为明显。根据国家统计局资料显示，近几年城镇平均真实劳动报酬增幅均保持在 10% 以上，对劳动密集型产业造成了一定影响。公司直接人工占产品生产成本的比重由 2007 年的 6.92% 上升到 2008 年的 7.93%。公司通过优化产品结构、提高设备自动化程度、提高产品附加值和产品售价等措施，部分抵消了劳动力成本上升对公司的不利影响，2009 年，公司直接人工占产品生产成本的比重下降至 5.86%，但如果未来劳动力成本继续上升将对公司盈利造成一定的影响。

## （三）技术人员流失风险

本公司一贯重视研发投入，建立了省级技术研发中心，拥有较强的研发实力和优秀的技术研发人员。公司不断进行技术开发和积累，拥有新型无油烟锅、复底铝锅、八保险压力锅、改进锅体的结构、电压力锅弹性受力结构技术等 340 余项专利，并在产品材质、款式设计和加工工艺等方面拥有了大量非专利技术，强大的技术研发实力从根本上保证了本公司核心竞争力和市场领先地位。本公司注重研发人员的培养，为技术研发人员提供良好的薪酬福利，制定多种政策鼓励创新和研发，并与主要的核心技术人员签定了保密协议。但随着市场竞争的日益激烈，本行业对技术人才的需求日益增强，对人才的争夺也日趋激烈，公司可能发生因核心技术人员流失而造成的风险。

## 七、出口退税率下降的风险

2006 年、2007 年、2008 年和 2009 年上半年，公司国际市场营业收入分别为 81,616.99 万元、85,620.51 万元、96,105.17 万元和 28,824.03 万元，占公司营业收入总额的比例分别为 60.04%、58.04%、55.30% 和 43.53%，公司的出口销售比例较高。

根据 2007 年 6 月财政部、国家税务总局发布《关于调低部分商品出口退税率的通知》（财税[2007]90 号），自 2007 年 7 月 1 日起，公司的不锈钢产品出口退税率由 13% 降低到 5%，铝制产品出口退税率为 13%。根据 2009 年 3 月财政部、国家税



务总局《关于提高轻纺、电子信息等商品出口退税率的通知》（财税[2009]43号），自2009年4月1日起，公司不锈钢产品出口退税率提高至9%。

公司出口产品结构中，不锈钢产品占出口总额的比例一直较低，报告期内不锈钢产品出口金额占公司出口总金额的比例不到8%，因此不锈钢产品出口退税率的变动对公司的整体经营业绩影响不大。但随着公司出口产品中不锈钢产品比例的进一步提高，如果不锈钢产品出口退税率下调或是铝制产品出口退税率下调，将会对公司的盈利能力产生不利影响。

## 八、管理风险

### （一）实际控制人控制风险

本次发行前实际控制人陈合林先生、林菊香女士、陈文君先生和陈灵巧女士等四人直接持有和通过爱仕达集团间接持有公司69.05%的股份，实际控制公司73.65%的股份，发行完成后上述四人将直接和间接持有公司51.79%的股份，实际控制公司55.24%的股份，仍为公司的实际控制人。虽然公司已经按照《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》等法律法规及规范性文件的要求建立了相对完善的法人治理结构和关联交易回避表决制度、独立董事制度、三会议事规则等各项制度，从制度安排上避免实际控制人控制现象的发生，但实际控制人仍可能利用其控股地位，通过行使表决权以及其他方式对公司的财务决策、经营决策、人事任免等进行控制，从而存在侵犯公司和公众投资者利益的风险。

### （二）公司规模扩张引起的管理风险

报告期内公司业务规模不断扩大，营业收入逐年增加。随着规模的扩张，公司积极引入外部专业人才和管理人才，公司内部积累了丰富的管理经验，公司法人治理结构日益完善，形成了有效的约束机制和管理体系。本次发行后，公司经营规模迅速扩张，净资产规模大幅增加，对公司市场开拓、生产管理以及人员管理方面都提出了更高要求。如果公司管理水平不能适应公司规模的迅速扩张，组织结构和管理模式未能随着公司规模的扩大进行及时调整和完善，将会影响公司的综合竞争力，公司存在因规模迅速扩张引起的经营管理风险。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

|         |                                                        |
|---------|--------------------------------------------------------|
| 公司中文名称： | 浙江爱仕达电器股份有限公司                                          |
| 公司英文名称： | ZHEJIANG AISHIDA ELECTRIC CO., LTD.                    |
| 注册资本：   | 18,000 万元人民币                                           |
| 法定代表人：  | 陈合林                                                    |
| 成立日期：   | 2007 年 12 月 27 日                                       |
| 公司住所：   | 浙江温岭市经济开发区科技路 2 号                                      |
| 邮政编码：   | 317500                                                 |
| 电 话：    | 0576—86199005                                          |
| 传 真：    | 0576—86199000                                          |
| 互联网址：   | <a href="http://www.chinaasd.com">www.chinaasd.com</a> |
| 电子信箱：   | <a href="mailto:Zjasd@asd.com.cn">Zjasd@asd.com.cn</a> |

### 二、发行人历史沿革及改制重组情况

#### （一）发行人设立方式

本公司系由爱仕达有限公司整体变更设立的股份公司。2007 年 12 月 16 日，爱仕达有限公司股东会决议整体变更设立股份公司，同日，爱仕达有限公司原股东签署了《关于变更设立浙江爱仕达电器股份有限公司的协议书》，并召开了创立大会。2007 年 12 月 27 日，本公司在台州市工商行政管理局依法办理了设立登记手续，并领取了新的企业法人营业执照（注册号：331081100008368）。

爱仕达有限公司整体变更为股份公司，是以截止 2007 年 9 月 30 日由立信会计师出具的“信会师报字（2007）第 24036 号”《审计报告》确定的公司净资产 201,124,217.61 元为基准，按 1：0.895 的比例折合 18,000 万股，由爱仕达有限公司原股东按出资比例享有，净资产大于股本部分 21,124,217.61 元计入资本公积。本公

司设立时，由立信会计师对公司注册资本到位情况进行了审验，并出具了“信会师报字（2007）第 24037 号”《验资报告》。

## （二）发起人

整体变更设立股份公司前后，本公司各股东的持股比例不变，原爱仕达有限公司的股东即为本公司的发起人。本公司设立时发起人及持股情况如下：

| 序号  | 股东名称   | 持股数（股）      | 持股比例     |
|-----|--------|-------------|----------|
| 1   | 爱仕达集团  | 94,500,000  | 52.500%  |
| 2   | 上海复星平鑫 | 27,000,000  | 15.000%  |
| 3   | 陈合林    | 11,790,000  | 6.550%   |
| 4   | 叶林富    | 9,000,000   | 5.000%   |
| 5   | 陈文君    | 9,000,000   | 5.000%   |
| 6   | 陈灵巧    | 9,000,000   | 5.000%   |
| 7   | 富创投资   | 8,280,000   | 4.600%   |
| 8   | 陈素芬    | 3,555,000   | 1.975%   |
| 9   | 李高中    | 3,375,000   | 1.875%   |
| 10  | 林富青    | 2,700,000   | 1.500%   |
| 11  | 许燕兰    | 1,800,000   | 1.000%   |
| 合 计 |        | 180,000,000 | 100.000% |

## （三）在整体变更为发行人之前，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发起设立股份公司之前，本公司主要发起人爱仕达集团主要从事投资管理业务，其资产主要体现为对下属各控股子公司的股权。爱仕达集团除持有本公司 52.50% 的股权外，还控股上海爱仕达汽车零部件有限公司、上海黛雅文制衣有限公司、上海创居电子有限公司和安陆思达投资有限公司 4 家子公司，具体情况详见本节“七、发起人主要股东、实际控制人及其控制的企业情况”之“（四）控股股东和实际控制人控制的其他企业的基本情况”。

## （四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司设立时，原爱仕达有限公司的业务、资产和负债均由本公司依法承继。本公司主要业务为炒锅、煎锅、压力锅、汤奶锅、套装锅等炊具及其配件，以及电压力锅、电磁炉等厨房小家电产品的研发、生产和销售。除少量土地、房产为租赁

使用和商标尚未完成更名手续外，与本公司主营业务相关的主要土地、房产及全部机器设备、商标、专利等资产均已由本公司合法拥有。

#### （五）在发行人成立后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司设立后，爱仕达集团拥有的主要资产和实际从事的主要业务未发生重大变化。

#### （六）整体变更前后公司的业务流程

本公司系由爱仕达有限公司整体变更设立，公司成立前后业务流程未发生变化。公司的业务流程内容详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“三、公司主营业务情况（三）主要经营模式”。

#### （七）发行人成立以来在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

本公司与爱仕达集团及其控制下的其他关联方之间在生产经营方面的联系及演变过程如下：

##### 1、与爱仕达集团及其他关联企业之间的资产租赁关系及演变

整体变更设立为股份公司前，与本公司生产经营相关的部分土地、房产和少量机器设备为爱仕达集团拥有，爱仕达集团本身不从事炊具生产、销售业务，将该部分土地、房产和少量机器设备租赁给本公司使用。同时，本公司子公司湖北爱仕达电器于 2006 年至 2008 年曾租用实际控制人控制的关联方安陆思达投资有限公司的厂房用于生产经营；2008 年上半年，本公司也曾将少量库房出租给关联方温岭市赛科再生资源有限公司使用。

2007 年开始，本公司通过收购及资产置换等方式取得了生产经营所需的土地、房产和所有机器设备，并于 2008 年中止了与其他关联方之间的资产租赁关系。截止本招股说明书签署日，本公司与控股股东及同一控制下的其他企业之间存在的资产租赁情况如下表所示：

| 关联交易内容          | 金额            | 用途     |
|-----------------|---------------|--------|
| 租赁爱仕达集团温峤镇房产及土地 | 月租金 6.5 万元    | 用于配件生产 |
| 租赁爱仕达集团办公用房     | 年租金 219.12 万元 | 用于日常办公 |

本公司与爱仕达集团及其他关联企业之间的资产租赁情况详见本招股说明书

“第七节 同业竞争和关联交易”之“三、关联交易情况及其对发行人财务状况和经营成果的影响”。

## 2、与上海爱仕达电器之间的业务往来及演变

上海爱仕达电器系上世纪 90 年代考虑到上海制造产品具有良好的市场声誉，而由爱仕达集团在上海投资设立、负责公司部分半成品加工和产品销售的公司，这一业务关系延续到了报告期内，具体方式为本公司向上海爱仕达电器销售产品，由上海爱仕达电器负责在上海及其周边地区各大卖场和连锁超市的销售；同时，上海爱仕达电器接受本公司委托，为本公司加工生产玻璃盖。

2008 年 3 月，本公司收购上海爱仕达电器玻璃盖加工业务相关的全部机器设备，上海爱仕达电器不再为本公司加工生产玻璃盖。

2008 年 4 月起，本公司不再向上海爱仕达电器销售炊具产品，由本公司直接向上海地区及其周边地区各大卖场和连锁超市销售。

2008 年 8 月，上海爱仕达电器更名为上海创居电子有限公司，营业范围已变更为生产加工五金、电子产品、输送机等，不再经营炊具业务。

本公司与上海爱仕达电器之间的业务演变情况详见本招股说明书“第七节 同业竞争和关联交易”之“三、关联交易情况及其对发行人财务状况和经营成果的影响”。

## 3、与控股股东及其他关联企业之间的销售及采购关系演变

除上海爱仕达电器外，本公司还曾与爱仕达集团及其他关联企业之间存在少量的产品销售及原材料采购行为。具体如下表所示：

|                 | 业务关系 | 发生期间         | 现状  |
|-----------------|------|--------------|-----|
| 爱仕达集团           | 销售产品 | 2006—2008.06 | 已终止 |
| AMM TECH USA    | 销售产品 | 2007—2008.06 | 已终止 |
| 湖北盛煌新材料有限公司     | 采购铝排 | 2007—2008.03 | 已终止 |
| 温岭市赛科再生资源有限公司   | 旧锅回收 | 2007—2009    | 继续  |
| 爱仕达厨业（注 1）      | 配件加工 | 2007.01—03   | 已终止 |
| 安陆科威铝业有限公司（注 2） | 铝片加工 | 2006—2007.08 | 继续  |

注 1：2007 年 4 月，本公司已收购了爱仕达厨业与炊具配件生产相关的全部设备、原材料和在产品，爱仕达厨业不再进行炊具配件加工业务；

注 2：2007 年 8 月，本公司实际控制人陈文君转让所持安陆科威铝业有限公司股权，安陆科威铝业有限公司不再是同一控制下的企业。

2008 年下半年开始，本公司终止了对爱仕达集团、AMM TECH USA 公司的少量产品销售行为；本公司从湖北盛煌新材料有限公司处采购铝排为偶发性的交易行为，其后未再向其采购原材料，2009 年 3 月，湖北盛煌新材料有限公司已注销；本公司自 2007 年 4 月起不再从爱仕达厨业处购买炊具配件，爱仕达集团已于 2007 年 11 月将所持爱仕达厨业 75%的股权转让于台州市远东铁马自动化设备有限公司。安陆科威铝业有限公司为本公司提供铝片加工服务，2007 年 8 月，本公司实际控制人陈文君已转让其所持安陆科威铝业有限公司的股份，安陆科威铝业有限公司不再是本公司关联方。

温岭市赛科再生资源有限公司具备浙江省相关部门颁发的“浙江省资源综合利用企业”资质，为本公司的“以旧换新”营销活动提供旧锅回收的服务。本公司与温岭市赛科再生资源有限公司之间的合作为正常生产经营活动所必须的，且关联交易定价公允合理，未损害到本公司及其股东的利益。

本公司与爱仕达集团及其他关联企业之间的关联交易情况详见本招股说明书“第七节 同业竞争和关联交易”之“三、关联交易情况及其对发行人财务状况和经营成果的影响”。

#### 4、与爱仕达集团、实际控制人及其他关联方之间的资金往来

整体变更设立为股份有限公司前，本公司与爱仕达集团、实际控制人及其他关联方之间存在较多的资金往来，形成了较多的资金占用。总体上，在报告期的各期间中本公司占用关联方资金金额均多于同期的本公司资金被关联方占用金额。

整体变更设立股份公司后，本公司及爱仕达集团大力加强了对关联方资金占用的清理工作，截止 2008 年 6 月末，本公司与爱仕达集团、实际控制人及同一控制下的其他企业之间的非业务性资金往来已清理完毕。

本公司与关联方之间在报告期内的资金往来情况详见本招股说明书“第七节 同业竞争和关联交易”之“三、关联交易情况及其对发行人财务状况和经营成果的影响”。



## （八）发起人出资资产的产权变更

本公司系由爱仕达有限公司整体变更而来，爱仕达有限公司全部资产、负债均由本公司承继。除部分商标的变更手续正在办理过程中外，原爱仕达有限公司相关资产的权属及负债的变更手续均已完成。

## （九）发行人独立运营情况

本公司拥有完整的生产、供应和销售系统，在资产、人员、财务、机构、业务方面与控股股东相互独立，具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

### 1、资产完整情况

本公司是由爱仕达有限公司依法整体变更设立的股份有限公司，公司依法承继了爱仕达有限公司各项资产权利，除部分商标的更名手续在办理过程中外，其他相关资产、权利的权属变更登记均已完成，公司取得了相关资产、权利的权属证书或证明文件；公司拥有独立完整的资产，具备与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，与公司生产经营相关的主要土地、房产和机器设备、商标、专利、非专利技术均为公司合法拥有或合法使用；公司拥有独立的原料采购和产品销售系统。

### 2、人员独立情况

本公司劳动、人事及工资管理完全独立于主要股东，公司拥有独立的生产、技术、销售、管理人员，公司设有人力资源部并制定了有关劳动、人事、工资制度。公司的董事会成员、监事会成员和高级管理人员均通过合法程序产生，不存在控股股东、实际控制人超越股东大会、董事会干预人事任免决定的情形。公司高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担任除董事、监事以外的职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业处领薪，公司财务人员都专职在本公司工作并领取薪酬，未在其他单位兼职。

### 3、财务独立情况

本公司设有独立的财务会计部门，设财务总监一名并配备了充足的专业财务人员，建立了规范的财务管理制度和独立的会计核算体系，独立进行财务决策。本公司自设立以来，在银行独立开立账户，依法独立进行纳税申报和履行纳税义务，独



立对外签订合同，不存在与股东共用银行账户或混合纳税现象。本公司根据企业发展需要，自主决定投资计划和资金安排。

#### 4、机构独立情况

本公司建立了股东大会、董事会、监事会等较为完善的公司治理结构，根据经营发展的需要，建立了符合公司实际情况的独立、完整的经营管理机构，拥有完整的采购、生产、销售、研发和管理部门。该等机构依照《公司章程》和内部管理制度体系独立行使自己的职权。本公司与股东之间生产经营和办公机构独立，不存在与股东混合经营的情形，也不存在股东干预本公司正常生产经营活动的情形。

#### 5、业务独立情况

本公司主要从事炒锅、煎锅、压力锅、汤奶锅、套装锅等炊具及其配件，以及电压力锅、电磁炉等厨房小家电产品的生产和销售，业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。本公司拥有完整的供应、研发、生产和销售体系，具有独立面向市场自主经营的能力。

### 三、发行人股本形成、变化及资产重组情况

#### （一）发行人的股本形成

本公司由爱仕达有限公司于 2007 年 12 月 27 日整体变更而来，注册资本为 18,000 万元。公司股本形成及变化的具体情况如下表所示：

| 中外合资阶段（单位：万美元） |            |      |             |      |            |        |      |            |        |      |
|----------------|------------|------|-------------|------|------------|--------|------|------------|--------|------|
| 股东             | 1993 年 5 月 |      | 2001 年 12 月 |      | 2005 年 6 月 |        |      | 2007 年 8 月 |        |      |
|                | 设立         |      | 增资          |      | 外资转让       |        |      | 外资退出       |        |      |
|                | 出资额        | 比例   | 出资额         | 比例   | 转让额        | 出资额    | 比例   | 转让额        | 出资额    | 比例   |
| 爱仕达集团          | 66.00      | 60%  | 362.25      | 75%  | —          | 362.25 | 75%  | +24.15     | 386.40 | 80%  |
| 香港捷尔逊          | 44.00      | 40%  | 120.75      | 25%  | -120.75    | —      | —    | —          | —      | —    |
| 香港中茂           | —          | —    | —           | —    | +120.75    | 120.75 | 25%  | -120.75    | —      | —    |
| 复星平鑫投资         | —          | —    | —           | —    | —          | —      | —    | +72.45     | 72.45  | 15%  |
| 叶林富            | —          | —    | —           | —    | —          | —      | —    | +24.15     | 24.15  | 5%   |
| 合 计            | 110.00     | 100% | 483.00      | 100% | —          | 483.00 | 100% | —          | 483.00 | 100% |

| 内资企业阶段（单位：万元） |            |      |            |          |        |             |        |
|---------------|------------|------|------------|----------|--------|-------------|--------|
| 股东            | 2007 年 8 月 |      | 2007 年 9 月 |          |        | 2007 年 12 月 |        |
|               | 变更为内资      |      | 股权转让       |          |        | 整体变更        |        |
|               | 出资额        | 比例   | 转让额        | 出资额      | 比例     | 股数          | 比例     |
| 爱仕达集团         | 2,979.01   | 80%  | -1,024.04  | 1,954.97 | 52.50% | 9,450.00    | 52.50% |
| 复星平鑫投资        | 558.56     | 15%  | —          | 558.56   | 15.00% | 2,700.00    | 15.00% |
| 陈合林           | —          | —    | +243.91    | 243.91   | 6.55%  | 1,179.00    | 6.55%  |
| 叶林富           | 186.19     | 5%   | —          | 186.19   | 5.00%  | 900.00      | 5.00%  |
| 陈文君           | —          | —    | +186.19    | 186.19   | 5.00%  | 900.00      | 5.00%  |
| 陈灵巧           | —          | —    | +186.19    | 186.19   | 5.00%  | 900.00      | 5.00%  |
| 富创投资          | —          | —    | +171.29    | 171.29   | 4.60%  | 828.00      | 4.60%  |
| 陈素芬           | —          | —    | +73.54     | 73.54    | 1.98%  | 355.50      | 1.98%  |
| 李高中           | —          | —    | +69.82     | 69.82    | 1.88%  | 337.50      | 1.88%  |
| 林富青           | —          | —    | +55.86     | 55.86    | 1.50%  | 270.00      | 1.50%  |
| 许燕兰           | —          | —    | +37.23     | 37.23    | 1.00%  | 180.00      | 1.00%  |
| 合 计           | 3,723.76   | 100% | —          | 3,723.76 | 100%   | 18,000.00   | 100%   |

注：2007 年 9 月股权转让额合计出现差异的原因是转让额的四舍五入。

### 1、1993 年 5 月浙江台州东方金属制品有限公司设立

1993 年 3 月 10 日，爱仕达集团前身金属制品厂与香港捷尔逊签署《浙江台州东方金属制品有限公司企业合同》，合资成立浙江台州东方金属制品有限公司，合资章程、合同经《中外合资、合作经营企业合同、章程批复》（（93）温外经贸一字 12 号）批准同意。东方制品公司于 1993 年 3 月 23 日取得了《外商投资企业批准证书》（外经贸资浙府字〔1993〕3007 号），并于 1993 年 5 月 13 日办理了工商设立登记，领取了企业法人营业执照（工商企合浙字第 01323 号）。

东方制品公司总投资额 150 万美元，注册资本 110 万美元，中外双方约定由中方金属制品厂出资 66 万美元，占注册资本的 60%，其中以现有设备折价投入 12.8 万美元，其余部分以人民币折价投入；外方香港捷尔逊出资 44 万美元，占注册资本的 40%，以购买国外先进设备作价 36 万美元，不足部分以美元投入。

1993 年 7 月 24 日，中外双方约定对股本投入方式进行修改，金属制品厂出资 66 万美元改为设备作价 12.8 万美元，以 500M<sup>2</sup> 露天物料堆场、道路等和 3000M<sup>2</sup> 新建厂房作价 49.7 万美元，剩余不足 3.5 万美元部分折人民币 21 万元现金投入；香港捷尔逊出资 44 万美元改为物料投入 6 万美元、现金投入 38 万美元。修改后的章

程、合同经《外商投资企业合作合同、章程修改批复》（（93）温外经贸资二字第 06 号）批准同意。

根据温岭会计师事务所于 1993 年 11 月 16 日出具的“温会验（1993）93 号”《验资报告》，截止 1993 年 11 月 11 日，中方金属制品厂的实际投入为中方拥有的厂房、设备等实物 2,782,656.6 元（折合 480,862.75 美元）及现金 1,077,000 元（折合 179,137.25 美元，多余 40,368.60 元人民币作“其他应付款”处理）；外方香港捷尔逊的实际投入为现汇 380,000 美元及物料 65,338 美元（多余 5,338 美元作“其他应付款”处理）。

东方制品公司设立时股东实际出资方式与股东双方签定的章程、合同存在差异。2008 年 6 月 20 日，温岭市对外贸易经济合作局出具的《关于确认原浙江台州东方金属制品有限公司实际出资方式的函》（温外经贸函[2008]001 号）对东方制品公司的实际出资方式进行了补充确认。

东方制品公司设立时股权结构如下：

| 序号  | 股东名称  | 出资额（万美元） | 出资比例   |
|-----|-------|----------|--------|
| 1   | 金属制品厂 | 66.00    | 60.00% |
| 2   | 香港捷尔逊 | 44.00    | 40.00% |
| 合 计 |       | 110.00   | 100%   |

## 2、2001 年 12 月增资

2001 年 12 月 20 日，爱仕达有限公司董事会决议决定公司投资总额由 150 万美元增至 725 万美元，注册资本由 110 万美元增至 483 万美元（东方制品公司于 1995 年 4 月更名为“浙江台州爱仕达电器有限公司”）。

本次增资由公司原股东以现金及公司 2001 年 11 月 30 日经审计的未分配利润投入。经 2001 年 12 月 18 日上海上会会计师事务所有限公司出具的“上会师报字（2001）第 781 号”《审计报告》确认，爱仕达有限公司 2001 年 11 月 30 日未分配利润总额为 7,567,823.03 元，其中按投资比例中方金属制品厂享有 4,540,693.82 元，外方香港捷尔逊享有 3,027,129.21 元。同时，金属制品厂和香港捷尔逊分别向公司投入现金人民币 3,550 万元和港币 769.985 万元。

本次增资具体情况及增资前后公司股权结构变化如下表所示：

| 项 目          |                  | 金属制品厂  |               | 香港捷尔逊  |                                     |
|--------------|------------------|--------|---------------|--------|-------------------------------------|
|              |                  | 万美元    | 人民币元          | 万美元    | 人民币元                                |
| 增资前          | 出资额              | 66.00  | —             | 44.00  | —                                   |
|              | 出资比例             | 60.00% | —             | 40.00% | —                                   |
| 股东本次投入明细     | 现金               | —      | 35,500,000.00 | —      | 港币 7,699,850.00<br>(折 8,165,690.93) |
|              | 未分配利润            | —      | 4,540,693.82  | —      | 3,027,129.21                        |
|              | 合计               | —      | 40,040,693.82 | —      | 11,192,820.14                       |
| 股东权益变化明细     | 增加注册资本<br>(折合美元) | 296.25 | 24,519,723.75 | 76.75  | 6,352,367.25                        |
|              | 增加资本公积           | —      | 13,132,819.66 | —      | 4,749,328.36                        |
|              | 合计               | —      | 37,652,543.41 | —      | 11,101,695.61                       |
| 增资后          | 出资额              | 362.25 | —             | 120.75 | —                                   |
|              | 出资比例             | 75.00% | —             | 25.00% | —                                   |
| 股权投入与权益变化的差额 |                  | —      | 2,388,150.41  | —      | 91,124.53                           |

注：1、本次增资美元汇率和港元汇率按中国人民银行 2001 年 12 月 24 日公布的中间价 1:8.2767 和 1:1.0605 折算。

2、根据公司董事会决议和验资报告，本次中外方股东增资时投入金额合计超出股东权益增加的金额分别为 2,388,150.41 元和 91,124.53 元，计入公司对中外方股东的负债。

上述出资已经上海上会会计师事务所于 2001 年 12 月 26 日出具的“上会师报字（2001）第 790 号”《验资报告》验证。

公司本次注册资本的变更经温岭市对外贸易经济合作局《外商投资企业合作合同、章程修改批复》（温外经贸资改字<2001—33>号）批复同意。2001 年 12 月 21 日，公司取得了《台港澳侨投资企业批准证书》（外经贸资浙府字[1993]0284 号），并于 2001 年 12 月 27 日在温岭市工商行政管理局依法办理了变更登记，并领取了新的企业法人营业执照。

金属制品厂对本公司的本次现金增资为企业自有资金，其资金来源为温岭市金属制品厂原股东陈合林、陈合友、林富青、陈美荣、何福友、杨守宝、陈琴于 2001 年 12 月对原温岭市金属制品厂的现金增资 3,720 万元，其中实际控制人陈合林个人现金增资 2,663.40 万元，陈合林个人的资金来源情况详见本节之“七、发行人主要股东、实际控制人及其控制的企业情况”部分。

### 3、2005 年 6 月外方股东股权转让

2005 年 3 月 10 日，爱仕达有限公司董事会决议一致同意公司的外方股东香港捷尔逊将其所持 25%权益全部转让给香港中茂。同日，香港捷尔逊、香港中茂和爱

仕达集团签署《股权转让协议》，约定香港捷尔逊以其对爱仕达有限公司的出资额 120.75 万美元为价格将其所持爱仕达有限 25% 的股权转让给香港中茂。

公司本次股权转让经温岭市对外贸易经济合作局《外商投资企业合作合同、章程修改批复》（温外经贸资改字<2005—23>号）批复同意。2005 年 5 月 13 日，公司取得了新的《台港澳侨投资企业批准证书》（商外资浙府资台字[1993]00118 号），并于 2005 年 6 月 20 日完成了工商变更登记。

本次股权转让完成后，公司的股权结构如下：

| 序号  | 股东名称  | 出资额（万美元） | 出资比例   |
|-----|-------|----------|--------|
| 1   | 爱仕达集团 | 362.25   | 75.00% |
| 2   | 香港中茂  | 120.75   | 25.00% |
| 合 计 |       | 483.00   | 100%   |

注：公司控股股东于 2004 年 5 月由金属制品厂改制为温岭爱仕达集团有限公司。

#### 4、2007 年 8 月外方股东股权转让及公司性质变更为内资企业

2007 年 6 月 4 日，香港中茂分别与复星平鑫投资、爱仕达集团和叶林富先生签定《股权转让协议》，约定将其所持爱仕达有限公司 25% 股权中的 15%、5% 和 5% 以经双方协商确定的 9,000 万元、3,000 万元和 3,000 万元的价格分别向上述三方转让，爱仕达有限公司分别于 2007 年 6 月 18 日和 2007 年 7 月 10 日召开董事会决议同意本次股权转让，并决定公司由中外合资企业变更为内资企业。本次转让及变更已经温岭市对外贸易经济合作局《关于同意浙江台州爱仕达电器有限公司申请股权转让的批复》（温外经贸[2007]76 号）批准同意。本次转让前后，公司股权结构变化如下：

单位：万美元

| 序号  | 股东名称   | 转让前    |        | 变更额     | 转让后    |        |
|-----|--------|--------|--------|---------|--------|--------|
|     |        | 出资额    | 出资比例   |         | 出资额    | 出资比例   |
| 1   | 爱仕达集团  | 362.25 | 75.00% | 24.15   | 386.40 | 80.00% |
| 2   | 香港中茂   | 120.75 | 25.00% | -120.75 | —      | —      |
| 3   | 复星平鑫投资 | —      | —      | 72.45   | 72.45  | 15.00% |
| 4   | 叶林富    | —      | —      | 24.15   | 24.15  | 5.00%  |
| 合 计 |        | 483.00 | 100%   | 0       | 483.00 | 100%   |

注：2005 年 11 月，温岭爱仕达集团有限公司更名为爱仕达集团有限公司。

根据 2001 年 12 月 26 日上海上会会计师事务所出具的“上会师报字（2001）第 790 号”《验资报告》，公司原注册资本 483 万美元折合人民币 37,237,571 元，变更为内资企业后，公司的注册资本相应变更为人民币 37,237,571 元，原股东持股比例不变。本次变更完成后，公司的股权结构如下：

| 序号  | 股东名称   | 出资额（万元）    | 出资比例   |
|-----|--------|------------|--------|
| 1   | 爱仕达集团  | 2,979.0057 | 80.00% |
| 2   | 复星平鑫投资 | 558.5636   | 15.00% |
| 3   | 叶林富    | 186.1878   | 5.00%  |
| 合 计 |        | 3,723.7571 | 100%   |

公司于 2007 年 8 月 15 日依法完成了工商变更登记，并换取了新的企业法人营业执照（注册号：331081100008368）。

#### 5、2007 年 9 月爱仕达集团转让部分股权

2007 年 9 月 25 日，经爱仕达有限公司全体股东一致同意，爱仕达集团将其所持公司的部分股权转让给陈合林、陈文君、陈灵巧、富创投资、陈素芬、李高中、林富青、许燕兰。

同日，爱仕达集团分别与上述受让方签订《股权转让协议》，约定以截止 2007 年 9 月 30 日爱仕达有限公司经审计的净资产值为价格向上述受让方转让部分股权，具体转让情况如下表所示：

单位：万元

| 转让方   | 受让方  | 标的股权额    | 标的股权比例 | 转让价格       |
|-------|------|----------|--------|------------|
| 爱仕达集团 | 陈合林  | 243.9061 | 6.550% | 1,317.3636 |
|       | 陈文君  | 186.1878 | 5.000% | 1,005.6211 |
|       | 陈灵巧  | 186.1878 | 5.000% | 1,005.6211 |
|       | 富创投资 | 171.2928 | 4.600% | 925.1714   |
|       | 陈素芬  | 73.5442  | 1.975% | 397.2203   |
|       | 李高中  | 69.8205  | 1.875% | 377.1079   |
|       | 林富青  | 55.8564  | 1.500% | 301.6863   |
|       | 许燕兰  | 37.2376  | 1.000% | 201.1242   |

2007 年 9 月 29 日，爱仕达有限公司依法完成了工商变更登记。本次股权转让完成后，公司的股权结构如下：

单位：万元



| 序号  | 股东名称   | 出资额        | 出资比例    |
|-----|--------|------------|---------|
| 1   | 爱仕达集团  | 1,954.9725 | 52.500% |
| 2   | 复星平鑫投资 | 558.5636   | 15.000% |
| 3   | 陈合林    | 243.9061   | 6.550%  |
| 4   | 叶林富    | 186.1878   | 5.000%  |
| 5   | 陈文君    | 186.1878   | 5.000%  |
| 6   | 陈灵巧    | 186.1878   | 5.000%  |
| 7   | 富创投资   | 171.2928   | 4.600%  |
| 8   | 陈素芬    | 73.5442    | 1.975%  |
| 9   | 李高中    | 69.8205    | 1.875%  |
| 10  | 林富青    | 55.8564    | 1.500%  |
| 11  | 许燕兰    | 37.2376    | 1.000%  |
| 合 计 |        | 3,723.7571 | 100%    |

## 6、2007 年 12 月整体变更

2007 年 12 月 16 日，爱仕达有限公司股东会决议整体变更设立股份公司，同意以 2007 年 9 月 30 日经立信会计师“信会师报字（2007）第 24036 号”《审计报告》确认的公司净资产值 201,124,217.61 元按 1：0.895 的比例折合 18,000 万股（余额 21,124,217.61 元转为资本公积），由爱仕达有限公司原股东按出资比例享有。同日，爱仕达有限公司原股东签署了《关于变更设立浙江爱仕达电器股份有限公司的协议书》，并召开了创立大会。

上述出资已经立信会计师出具的“信会师报字（2007）第 24037 号”《验资报告》审验。2007 年 12 月 27 日，股份公司在台州市工商行政管理局依法办理了设立登记手续，并领取了新的企业法人营业执照（注册号：331081100008368），注册资本 18,000 万元。

本次整体变更完成后，本公司股权结构如下：

| 序号 | 股东名称   | 持股数量（股）    | 持股比例    |
|----|--------|------------|---------|
| 1  | 爱仕达集团  | 94,500,000 | 52.500% |
| 2  | 复星平鑫投资 | 27,000,000 | 15.000% |
| 3  | 陈合林    | 11,790,000 | 6.550%  |
| 4  | 叶林富    | 9,000,000  | 5.000%  |
| 5  | 陈文君    | 9,000,000  | 5.000%  |
| 6  | 陈灵巧    | 9,000,000  | 5.000%  |
| 7  | 富创投资   | 8,280,000  | 4.600%  |



|     |     |             |        |
|-----|-----|-------------|--------|
| 8   | 陈素芬 | 3,555,000   | 1.975% |
| 9   | 李高中 | 3,375,000   | 1.875% |
| 10  | 林富青 | 2,700,000   | 1.500% |
| 11  | 许燕兰 | 1,800,000   | 1.000% |
| 合 计 |     | 180,000,000 | 100%   |

截止本招股说明书签署之日，本公司股权结构未发生变化。

## （二）资产重组情况

### 1、发行人资产重组情况

#### （1）2006 年 12 月和 2007 年 4 月向爱仕达厨业出售、购回设备

出于控制成本方面的考虑，2006 年 12 月 29 日爱仕达有限公司与爱仕达厨业签定《设备转让协议》，爱仕达有限公司将温岭生产基地账面净值为 15,046,188.02 元的所有与锅柄、锅钮等炊具配件生产相关的机器设备以 15,116,811.76 元作价转让给爱仕达厨业，由其生产炊具配件。

2007 年 4 月 1 日，为提高公司的业务完整性和独立性，爱仕达有限公司与爱仕达厨业签定了《设备转让协议》，爱仕达厨业将其与炊具配件生产相关的全部设备以账面净值 14,978,466.41 元的价格转让给爱仕达有限公司。

#### （2）2007 年 8 月与爱仕达集团进行资产置换

为提高公司生产经营的独立性、保证公司经营性资产的完整性，2007 年 8 月爱仕达有限公司与爱仕达集团签定了《资产置换协议书》，以所持上海爱仕达汽配 35% 的股权置换爱仕达集团所拥有而由公司租赁使用的部分土地、房产和全部的机器设备，具体置换过程如下：

①爱仕达有限公司与爱仕达集团于 2007 年 8 月 8 日签定具体《股权转让协议》，将所持上海爱仕达汽配 35% 股权以出资额 525 万美元（折合的人民币出资额为 42,422,766.00 元）转让给爱仕达集团。

②爱仕达集团与爱仕达有限公司于 2007 年 8 月 8 日签定具体《房产土地资产转让协议》，将其所拥有的位于温岭市城东街道殿前村 73,104.10 平方米土地使用权（温国用[2007]第 G7857 号）以截止 2007 年 7 月 31 日的账面值 14,533,778.27 元作价；位于温岭城东街道殿前村的总建筑面积为 51,097.99 平方米的房屋建筑及构筑物以

截止 2007 年 7 月 31 日的账面值 51,530,090.30 元作价；合计 66,063,868.57 转让给爱仕达有限公司。

③爱仕达集团与爱仕达有限公司于 2007 年 8 月 8 日签定《设备转让协议》，将其拥有的与本公司业务相关的机器设备以截止 2007 年 7 月 31 日的账面值 4,674,967.58 元作价，转让给爱仕达有限公司。

④爱仕达有限公司以现金方式将置入资产价值与置出股权价值的差额 28,316,070.15 元支付给爱仕达集团。

截至 2007 年末，上述资产置换对应的股权转让、现金支付和土地、房产过户及工商登记手续均已完成，相关土地、厂房和设备的租赁协议终止。

### （3）收购爱仕达集团土地及地面在建工程

为了保证本次募集资金投资项目“智能型节能厨房系列小家电建设项目”的顺利实施，经第一届董事会第八次会议和 2008 年第二次临时股东大会审议通过，2008 年 8 月 25 日，公司与爱仕达集团签定了《土地使用权及地上建筑物转让协议》，以北京中企华资产评估有限责任公司出具的“中企华评报字（2008）第 290 号”《资产评估报告》截至 2008 年 6 月 10 日的评估价值 2,439.90 万元作价，收购爱仕达集团位于温岭城东街道殿前村的 45,111 平方米国有土地使用权（温国用[2007]第 L2308 号）及其地上在建工程。

上述重组完成后，本公司已拥有主要生产经营用地、房产及全部生产机器设备，资产完整、业务独立，主营业务突出，关联交易大幅下降。

## 2、资产重组对本公司资产总额、营业收入、利润总额的影响

### （1）收购的土地、房产对本公司资产总额、营业收入、利润总额的影响

本公司于 2007 年 8 月以账面值计价在资产置换中换入爱仕达集团持有的位于温岭市城东街道殿前村 73,104.10 平方米土地使用权和总建筑面积为 51,097.99 平方米的房屋建筑及构筑物，资产置换完成后，本公司资产结构中固定资产和无形资产增加、流动资产和长期投资下降；上述土地房产在收购前由本公司租赁使用，租赁费为爱仕达集团对该土地房产按月计提的折旧费，因此本次置换对本公司的营业收入不会产生影响；本次置换置出上海爱仕达汽配 35%股权以高于账面价值的出资额为价格转让，实现投资收益 443.10 万元，因此，本次置换使本公司资产总额和利润

总额均有相应幅度上升。

本公司以评估值收购爱仕达集团位于温岭城东街道殿前村的 45,111 平方米国有土地使用权（温国用[2007]第 L2308 号）及其地上在建工程，主要目的是为了保证募集资金投资项目“智能型节能厨房系列小家电建设项目”的顺利实施，该收购行为对本公司的资产总额和营业收入没有影响，资产结构中固定资产和无形资产增加、流动资产下降；由于收购行为完成到募投项目建设完成并产生效益尚需一定的时间，土地和地上建筑物涉及的折旧增加将导致短期内公司利润总额有所降低。

### （2）收购的机器设备对本公司资产总额、营业收入、利润总额的影响

本公司于 2007 年 4 月以账面值计价向爱仕达厨业购回所有与锅柄、锅钮等炊具配件生产相关的机器设备，本公司于 2007 年 8 月以账面值计价在资产置换中换入爱仕达集团拥有的炊具生产相关业务的机器设备，收购行为对本公司资产总额没有影响，资产结构中固定资产增加、流动资产和长期投资下降；由于本公司购买自爱仕达集团的机器设备在购买前也由本公司租赁使用，本公司购买自爱仕达厨业的机器设备主要用于锅柄、锅钮等炊具配件的生产，上两项购买行为均未导致本公司炊具产品产能的增加，因此对本公司的营业收入没有影响；本公司购买爱仕达集团的机器设备原由本公司按照上述机器设备的月折旧额租赁使用，因此对本公司的利润总额没有影响；本公司购买爱仕达厨业的机器设备，一方面减少了炊具生产环节的外包，另一方面锅柄、锅钮等炊具附件的生产环节附加值较低，两因素的综合影响下，该购买行为使本公司的利润总额略有增加。

### 3、被重组企业在资产收购（股权转让）后的主营业务情况

被重组企业在资产被收购（股权转让）后的主营业务情况如下：

爱仕达集团现经营范围为：汽车零配件制造，销售；机电产品销售；房地产开发；物业管理服务；货物进出口、技术进出口；国家法律、法规和政策允许的投资业务。爱仕达集团目前主要从事投资管理业务。

爱仕达集团已于 2007 年 11 月将持有的爱仕达厨业 75%的股权转让于台州市远东铁马自动化设备有限公司，爱仕达厨业与本公司不再有关联关系。爱仕达厨业现已更名为台州深度光电科技有限公司，营业范围变更为电子节能灯、恒功率电子镇流器、发光二极管、LED 照明产品、节能灯具制造销售，与本公司没有业务来往。

#### 四、发行人历次验资情况及设立时投入资产的计量属性

##### （一）发行人历次验资情况

###### 1、1993 年设立时的验资情况

1993 年 11 月 16 日，温岭会计师事务所对浙江台州东方金属制品有限公司截止 1993 年 11 月 11 日合营各方的投入资本进行了审验，并出具了“温会验（1993）93 号”《验资报告》，确认公司的注册资本为 110 万美元。

###### 2、2001 年增资的验资情况

2001 年 12 月 26 日，上海上会会计师事务所对浙江台州爱仕达电器有限公司截止 2001 年 12 月 24 日的注册资本、投入资本变更情况进行了审验，并出具了“上会师报字（2001）第 790 号”《验资报告》，确认公司变更后的注册资本为 483 万美元，折合人民币 37,237,571 元。

###### 3、2007 年整体变更的验资情况

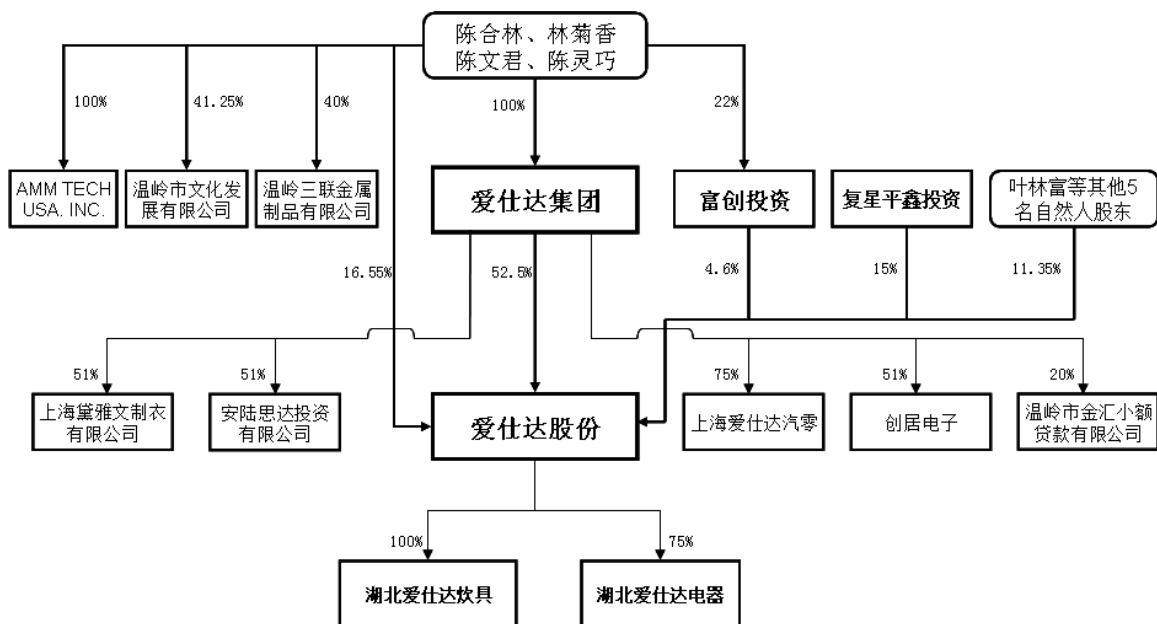
2007 年 12 月 18 日，立信会计师对本公司由爱仕达有限公司整体变更为股份公司的注册资本变更情况进行了审验，并出具了“信会师报字（2007）第 24037 号”《验资报告》，确认截至 2007 年 12 月 17 日，爱仕达有限公司以截至 2007 年 9 月 30 日止经审计净资产人民币 201,124,217.61 元折合 18,000 万股，每股人民币 1 元，共计股本 18,000 万元，净资产大于股本的 21,124,217.61 元计入资本公积。

##### （二）发起人投入资产的计量属性

本公司是以 2007 年 9 月 30 日经立信会计师“信会师报字（2007）第 24036 号”《审计报告》确定的账面净资产 201,124,217.61 元为基础，由爱仕达有限公司原股东按 1: 0.895 的比例折合为公司股本 18,000 万元，整体变更设立浙江爱仕达电器股份有限公司。整体变更设立时，本公司未根据资产评估结果调账，公司投入资产的计量属性为历史成本。

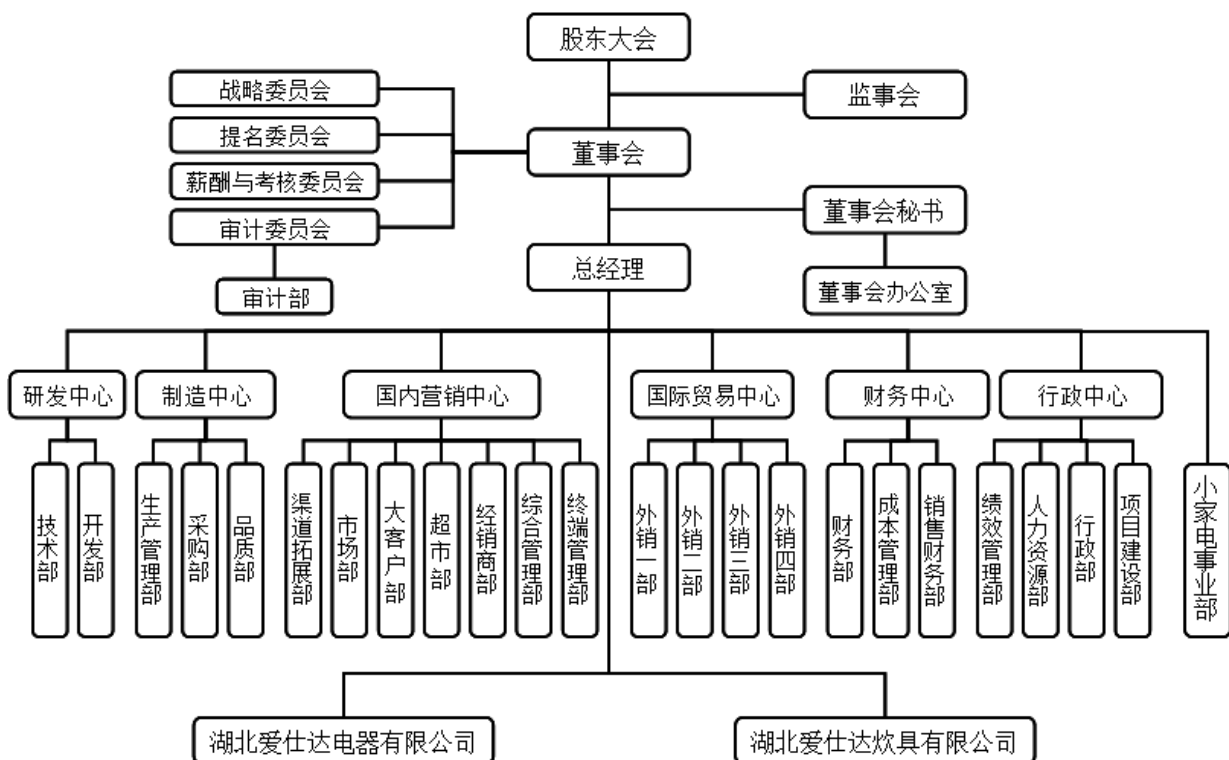
## 五、发行人组织结构

## （一）发行人重要关联方关系图



## （二）发行人内部组织结构

## 1、内部组织结构图



## 2、各部门主要职责

本公司各部门主要职责如下：

| 部 门           |       | 主 要 职 责                                                                         |
|---------------|-------|---------------------------------------------------------------------------------|
| <b>国内营销中心</b> |       | 负责公司产品国内销售和市场开拓，负责销售网络、品牌战略、产品推广、客户信用管理，负责炊具、小家电渠道共享管理等。                        |
| 1             | 大客户部  | 负责公司产品在国内大型卖场（KA）的销售管理。                                                         |
| 2             | 超市部   | 负责公司产品在国内超市（KB）的销售管理。                                                           |
| 3             | 经销商部  | 负责经销商、团购客户、零星客户的销售管理。                                                           |
| 4             | 终端管理部 | 负责区域督导和销售终端管理，负责市场信息反馈和促销员、演示员业务培训。                                             |
| 5             | 市场部   | 负责品牌规划，促销方案、产品推广策略、终端形象建设。                                                      |
| 6             | 渠道拓展部 | 负责高端品牌创建和市场导入，负责高端产品线规划及市场推广。                                                   |
| 7             | 综合管理部 | 负责国内销售库存、要货计划和运输计划；负责衔接产交货进度、物流、产品售后服务管理；负责国内销售各部经营指标分解和业绩考核。                   |
| <b>国际贸易中心</b> |       | 负责公司产品海外销售、国际客户开拓、国际市场分析、订单管理、客户信用管理等。                                          |
| 1             | 外销一部  | 负责欧洲市场。                                                                         |
| 2             | 外销二部  | 负责中东市场。                                                                         |
| 3             | 外销三部  | 负责北美市场。                                                                         |
| 4             | 外销四部  | 负责东南亚市场。                                                                        |
| <b>小家电事业部</b> |       | 负责公司产品小家电产品生产、销售、产品质量、产品与技术开发、售后服务管理，负责小家电产品规划、市场推广、市场信息反馈和共享炊具销售渠道的管理。         |
| <b>制造中心</b>   |       | 负责公司生产组织、生产计划与物料调度、安全生产监督、设备检修与更新、环保和职业健康管理，负责生产固定资产、各生产工序操作规程管理、产品质量的过程控制和监督等。 |
| 1             | 生产管理部 | 负责下达各项生产计划，合理调度各生产工序生产与物料、配件进度，负责安全生产管理，负责仓储管理和生产固定资产的使用、维护管理，负责生产区域现场管理。       |
| 2             | 品质部   | 负责公司生产原材料、生产过程及产品的品质控制，监督产品质量符合国家及企业标准，负责公司产品质量控制体系的建立、执行与监督，负责员工质量教育培训。        |
| 3             | 采购部   | 负责公司原材料采购，负责组织采购招投标及价格谈判，控制和降低采购成本，负责开拓采购渠道，组织对供应商评审，负责采购合同履行管理。                |
| <b>财务中心</b>   |       | 负责公司预算、会计核算与财务管理、资金管理、税务筹划、资产管理、经济活动分析与财务风险控制管理等。                               |



|      |       |                                                                                                     |
|------|-------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1    | 财务部   | 负责公司预算、筹资与资金使用管理，负责会计监督和稽核、会计报表编制，负责税收筹划与纳税管理，负责资产及专项基金管理，负责公司经营分析。                                 |
| 2    | 成本管理部 | 负责公司成本核算、成本控制、成本分析管理。                                                                               |
| 3    | 销售财务部 | 负责公司产品售价与发货管理，负责监督货款回笼与预警、控制营销成本费用、客户信用管理和经营分析。                                                     |
| 审计部  |       | 负责对公司及下属企业资金、财产、权益的安全完整进行审计监督，负责部门和分子公司负责人离任审计和各类专项审计，负责公司内部控制制度的建设、评价、改进管理。                        |
| 研发中心 |       | 负责公司技术管理，新产品开发和新技术、新工艺运用，技术专利管理等。                                                                   |
| 1    | 开发部   | 负责编制公司新产品发展规划，负责产品开发与设计、技术专利、技术保密管理，负责新技术、新工艺的引进、开发和应用。                                             |
| 2    | 技术部   | 负责生产和产品技术改进、新产品工艺编制与样品制作，负责产品样板实验检测和成本预算，编制技术规程和生产作业标准。                                             |
| 行政中心 |       | 负责公司人力资源、绩效考核、行政事务、项目建设管理。                                                                          |
| 1    | 行政部   | 负责公司日常行政管理及内外部关系的维护，负责公司文件、公章，会议管理，负责企业形象和企业文化建设，负责公司法律事务、合同管理，负责环境、后勤管理，负责公司内部网络、信息化管理，负责发展项目前期管理。 |
| 2    | 人力资源部 | 负责公司员工招聘、培训、调配、晋升管理，负责员工薪酬和社会保险管理，负责协调员工关系。                                                         |
| 2    | 绩效管理部 | 负责制订和实施公司各部门、子公司绩效考核，负责产品标准定额制订和调整，负责创新提案、劳动竞赛的组织与评审。                                               |
| 4    | 项目建设部 | 负责新建、扩建项目管理，负责工程设计、监理、施工招标、进度控制、验收、预决算管理，负责厂房、道路、设备等日常修缮管理。                                         |

## 六、发行人子公司的情况

截止 2009 年 6 月 30 日，本公司拥有 2 家控股子公司，基本情况如下：

### （一）湖北爱仕达电器有限公司

#### 1、基本情况

|           |                |
|-----------|----------------|
| 成立时间      | 1999 年 6 月 8 日 |
| 注册资本和实收资本 | 1,030 万元       |
| 公司类型      | 合资经营（港资）企业     |



|                      |                                |                  |                 |
|----------------------|--------------------------------|------------------|-----------------|
| 注册地和主要生产经营地          | 湖北省安陆市太白大道 588 号               |                  |                 |
| 经营范围                 | 生产销售厨房用品、家用电器、不锈钢产品及本公司产品的货物运输 |                  |                 |
| 法定代表人                | 陈文君                            |                  |                 |
| 股权结构                 | 公司持有 75%的股权<br>中茂香港持有 25%的股权   |                  |                 |
| 主要财务数据<br>(经立信会计师审计) | 项 目                            | 2008 年 12 月 31 日 | 2009 年 6 月 30 日 |
|                      | 总资产                            | 20,509.42 万元     | 20,464.20 万元    |
|                      | 净资产                            | 5,864.33 万元      | 7,230.72 万元     |
|                      | 项 目                            | 2008 年度          | 2009 年 1-6 月    |
|                      | 净利润                            | 2,284.19 万元      | 1,366.39 万元     |

湖北爱仕达电器成立于 1999 年 6 月，由陈文君、陈灵巧、陈继河、林菊香和上海爱仕达电器有限公司（现已更名为“上海创居电子有限公司”）共同投资设立。2001 年 12 月，本公司前身爱仕达有限公司通过股权转让取得湖北爱仕达电器 80%的股权，其余 20%股权由陈文君持有。2004 年 7 月，爱仕达有限公司和陈文君分别将所持 5%和 20%的股权转让给香港中茂，湖北爱仕达电器变更为中外合资企业。

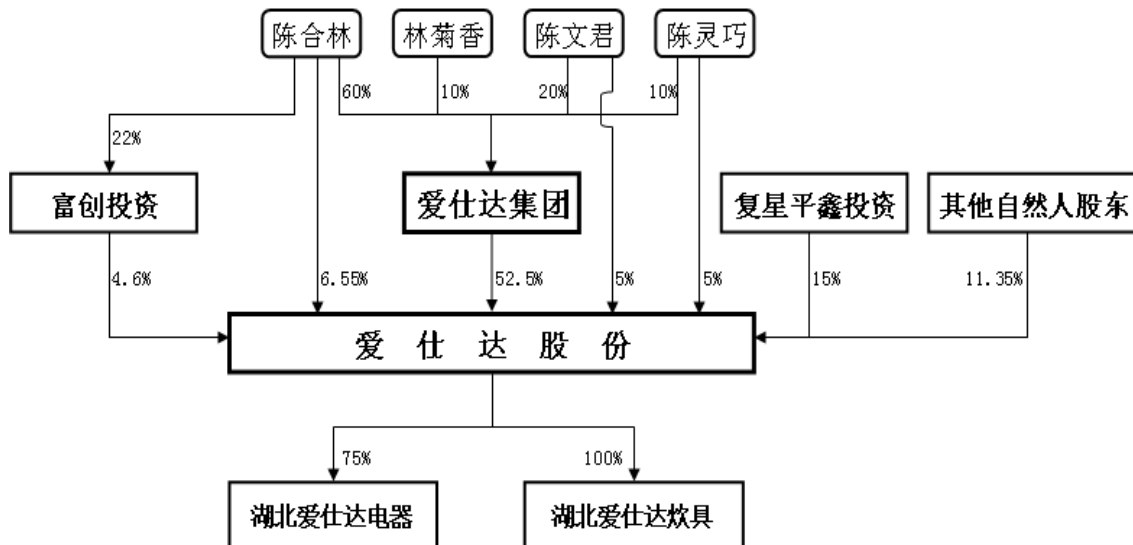
## （二）湖北爱仕达炊具有限公司

|                      |                  |                  |                 |
|----------------------|------------------|------------------|-----------------|
| 成立时间                 | 2008 年 1 月 3 日   |                  |                 |
| 注册资本和实收资本            | 1,500 万元         |                  |                 |
| 公司类型                 | 有限责任公司（法人独资）     |                  |                 |
| 注册地和主要生产经营地          | 湖北省安陆市碧涓路 34 号   |                  |                 |
| 经营范围                 | 炊具及配件、餐具及配件制造、销售 |                  |                 |
| 法定代表人                | 林富青              |                  |                 |
| 股权结构                 | 发行人持有 100%的股权    |                  |                 |
| 主要财务数据<br>(经立信会计师审计) | 项 目              | 2008 年 12 月 31 日 | 2009 年 6 月 30 日 |
|                      | 总资产              | 7,007.44 万元      | 10,278.18 万元    |
|                      | 净资产              | 1,380.26 万元      | 1,975.10 万元     |
|                      | 项 目              | 2008 年度          | 2009 年 1-6 月    |
|                      | 净利润              | -119.74 万元       | 594.83 万元       |

湖北爱仕达电器和湖北爱仕达炊具主要从事炊具的生产、制造业务，除部分产品出口中东市场外，其产品主要在国内市场销售。湖北爱仕达炊具也是本次募集资金投资项目“年新增 750 万只无油烟、改性铁锅技改扩建项目”的实施主体。

## 七、发行人主要股东、实际控制人及其控制的企业情况

### （一）控股股东及发行人的股权结构



### （二）发行人控股股东、实际控制人情况介绍

#### 1、发行人控股股东——爱仕达集团基本情况

爱仕达集团成立于2004年5月28日，注册资本12,800万元，注册地址为浙江省温岭经济开发区产学研园区，法定代表人陈灵巧，主要从事投资管理业务。爱仕达集团的股东为陈合林先生、林菊香女士、陈文君先生和陈灵巧女士，持股比例分别为60%、10%、20%和10%。

截止2008年12月31日，爱仕达集团资产总额为51,987.38万元，净资产33,140.46万元，2008年度净利润为973.00万元；截止2009年6月30日，爱仕达集团资产总额为55,678.29万元，净资产33,038.41万元，2009年上半年净利润为-100.54万元（母公司报表口径，未经审计）。

#### 2、爱仕达集团及其前身温岭市金属制品厂产权界定情况

爱仕达集团前身温岭市金属制品厂因当时国家、地方政策及历史原因，曾被登记注册为“集体”、“集体所有制（合作经营）”、“管理区办集体”等企业性质，但温岭市金属制品厂的原始出资为陈合林个人投入，没有任何集体资金的投入，该企业自登记设立至注销期间亦未以任何国家或集体资产投入，其实质是由自然人投资设

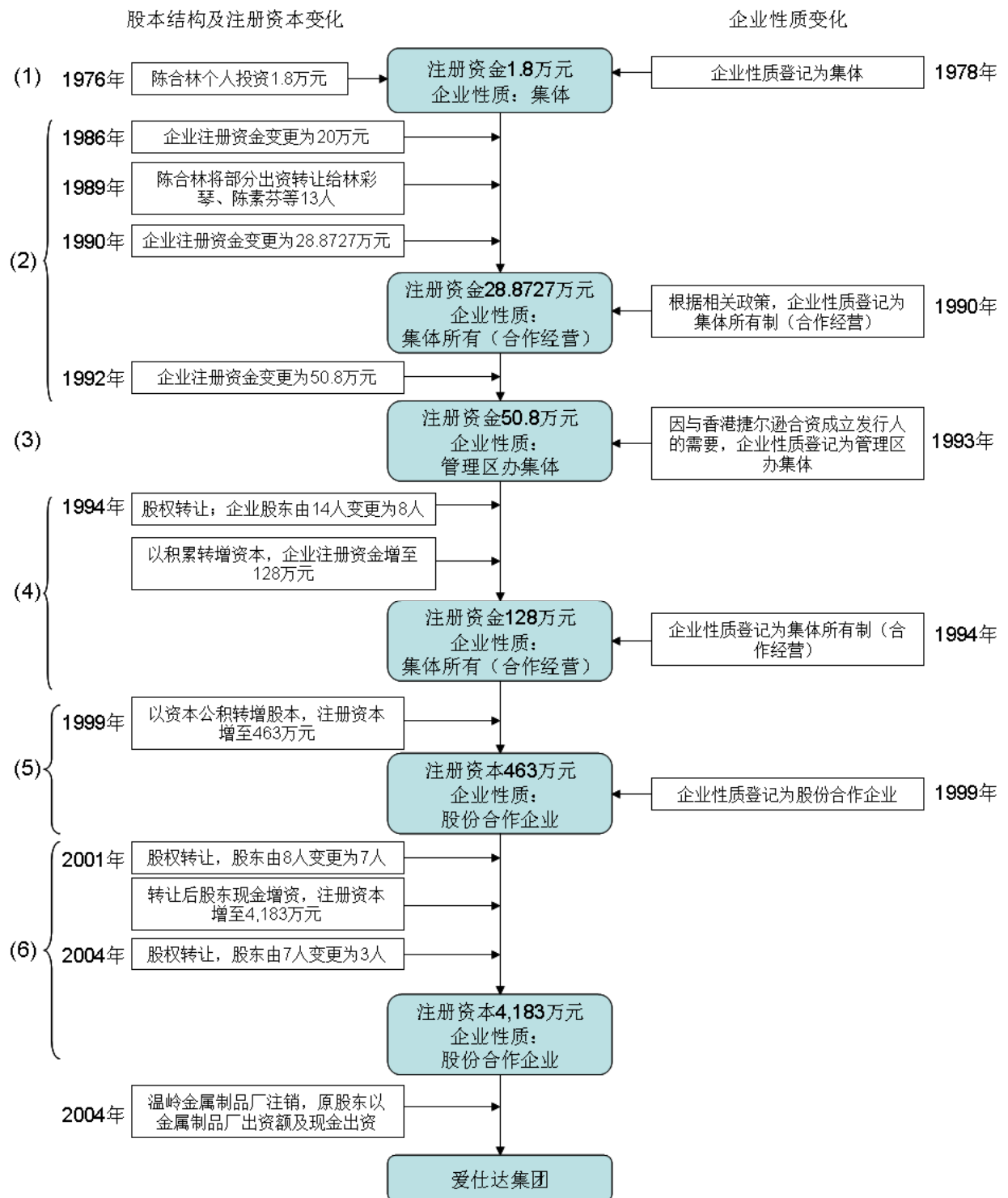
立并经营的企业。

2009年3月9日，浙江省人民政府出具《浙江省人民政府办公厅关于爱仕达集团有限公司企业产权确认的函》（浙政办函[2009]24号），同意温岭市人民政府于2009年1月21日出具的《温岭市人民政府关于要求确认爱仕达集团有限公司企业产权界定结果的请示》（温政[2009]4号），确认：“爱仕达集团有限公司的前身温岭县东浦公社西浦大队农机五金修配厂以及后来的温岭市金属制品厂为自然人投资设立并经营的企业，其历次股权变更及改制过程符合当时‘戴帽子’集体企业改制的相关政策，履行了相关法律程序，不存在任何纠纷或潜在纠纷，目前爱仕达集团有限公司的产权，陈合林占60%，陈文君占20%，林菊香占10%，陈灵巧占10%。”

锦天城律师认为：依据《中华人民共和国乡镇企业法》第10条第3款“农民合伙或者单独投资设立的乡镇企业，其企业财产权属于投资者所有”等相关规定，温岭市金属制品厂产权清晰，其设立时的资产属于陈合林个人所有，该厂在其存续期间虽登记为“集体”、“集体所有制（合作经营）”、“管理区办集体”性质，但在其设立至改制为温岭爱仕达集团有限公司过程中，均未有集体或国有资产投入，其属于挂靠集体的“红帽子”企业，实质是由自然人投资设立并经营的企业。温岭市金属制品厂历次股权变更及改制过程均合法有效，该企业财产权属于陈合林等自然人所有。

保荐人认为：温岭市金属制品厂自设立至改制为爱仕达集团有限公司的过程中，虽曾因历史原因而曾被登记为“集体”、“集体所有制（合作经营）”、“管理区办集体”等性质，但其实质均为陈合林等自然人投资设立并经营的企业，未有集体或国有资产投入，其历次股权变更及改制过程合法、有效，其企业财产权属于陈合林等自然人所有。

### 3、爱仕达集团及其前身温岭市金属制品厂历史沿革及注册资本形成和变化情况



#### (1) 金属制品厂设立

金属制品厂原名为温岭县东浦公社西浦大队农机五金修配厂（以下简称“修配厂”），该厂于1976年9月14日申请开业登记，并于1978年9月2日取得由温岭县

工商行政管理局颁发的《工商企业登记临时证明》（岭工商临字第 000024 号）。该厂设立时企业经济性质登记为集体，资金总额 1.8 万元，其中固定资产 0.8 万元，流动资金 1 万元。

根据修配厂于 1976 年 9 月出具的《收据》，修配厂的资金全部由陈合林先生个人投入。温岭市箬横镇西浦村（原温岭县东浦公社西浦大队）村民代表大会于 2008 年 3 月 28 日作出《温岭市箬横镇西浦村村民代表大会决议》，确认：“温岭市金属制品厂（原名温岭县东浦公社西浦大队农机五金修配厂）设立时系陈合林个人出资经营的企业，本村未对其进行过出资，温岭市金属制品厂设立至改制为爱仕达集团有限公司过程中，本村也未对其进行过任何出资。”

## （2）1986 年—1992 年的历次变更

1986 年 5 月 28 日，经浙江省温岭县乡镇企业局《关于同意建办“温岭县凤城微型电机厂”等二十个乡镇企业的通知》（温乡企字（86）第 82 号）文件批准，修配厂更名为温岭县金属制品厂，注册资金为 20 万元。

1989 年 6 月 10 日，陈合林与林菊香、陈素芬、陈合友、林彩琴、林奶宝、毛四梅、杨祝飞、柯友德、柯梅富、林香凤、陈长福、陈会友、柯二姐 13 人签订《集资联营企业协议书》，约定陈合林将金属制品厂的部分出资转让给上述 13 人。本次转让完成后，金属制品厂出资情况如下：

| 序号  | 股东名称 | 出资额（万元） | 出资比例（%） |
|-----|------|---------|---------|
| 1   | 陈合林  | 12.28   | 61.4    |
| 2   | 林菊香  | 1.11    | 5.55    |
| 3   | 陈素芬  | 1.11    | 5.55    |
| 4   | 陈合友  | 1.11    | 5.55    |
| 5   | 林彩琴  | 0.44    | 2.20    |
| 6   | 林奶宝  | 0.44    | 2.20    |
| 7   | 毛四梅  | 0.44    | 2.20    |
| 8   | 杨祝飞  | 0.44    | 2.20    |
| 9   | 柯友德  | 0.44    | 2.20    |
| 10  | 柯梅富  | 0.44    | 2.20    |
| 11  | 林香凤  | 0.44    | 2.20    |
| 12  | 陈长福  | 0.44    | 2.20    |
| 13  | 陈会友  | 0.44    | 2.20    |
| 14  | 柯二姐  | 0.43    | 2.15    |
| 合 计 |      | 20.00   | 100     |

1990年6月，根据温岭县人民政府《批转县工商行政管理局、县财税局、县乡镇企业局〈关于对集体所有制（合作经营）企业登记管理和清理“假集体”若干意见的报告〉》（温政[1989]256号，以下引用仅注明文号）的精神，“区、乡（镇）、村集体投资额占该企业注册资金的20%以上”的企业按“集体所有制”登记发照，“凡符合两户以上劳动者以资金、劳力、技术自愿联合经营”的企业可按“集体所有制（合作经营）”登记发照。金属制品厂的投资者为个人，经温岭县乡镇企业局《关于同意“温岭县城关华兴装璜厂”等112家乡镇企业换照的通知》（温乡企[90]第105号）批准，金属制品厂的企业性质由村办“集体”变更登记为“集体所有制（合作经营）”。经中国农业银行温岭县箬横支行审验，金属制品厂的注册资金增加至28.8727万元。

1992年5月，经温岭县城关镇城东管理区乡镇企业办公室批准和中国银行温岭支行审验，金属制品厂注册资金增加至50.8万元。

### **（3）1993年变更登记为城东管理区集体所有制**

1993年，金属制品厂拟与香港捷尔逊合资成立发行人前身“浙江台州东方金属制品有限公司”，因当时企业性质为“集体所有制（合作经营）”的企业不能与外商投资设立中外合资经营企业，金属制品厂申请变更登记为温岭县太平镇城东管理区集体所有企业。

1993年2月，经温岭县城关镇（1993年11月更名为太平镇）人民政府《关于同意建办“温岭县横湖青花石制品厂”一家乡镇企业和“温岭县金属制品厂”等四家企业变更的通知》（城政企[1993]第006号）文件批准和温岭县城关镇城东管理区工业办公室同意，金属制品厂企业性质由“集体所有制（合作经营）”变更登记为城东管理区“集体所有制”。

### **（4）1994年工商登记变更**

#### **①股权转让**

1994年2月28日，林彩琴、林奶宝、毛四梅、杨祝飞、柯友德、柯梅富、柯二姐、林香凤、陈长福、陈会友10人与陈继河、陈文君、林富青、陈美荣签订《股份转让协议书》，约定林彩琴、林奶宝等10人退出并将各自对金属制品厂全部出资转让给陈继河、陈文君、林富青、陈美荣。同日，陈合林、陈继河、陈文君、陈素



芬、林富青、陈合友、林菊香、陈美荣签订《集资企业协议书》及《公司章程》。本次转让完成后，金属制品厂的出资情况如下：

| 序号  | 股东名称 | 出资额（万元） | 出资比例（%） |
|-----|------|---------|---------|
| 1   | 陈合林  | 31.20   | 61.43   |
| 2   | 陈合友  | 2.80    | 5.51    |
| 3   | 林富青  | 2.80    | 5.51    |
| 4   | 林菊香  | 2.80    | 5.51    |
| 5   | 陈文君  | 2.80    | 5.51    |
| 6   | 陈素芬  | 2.80    | 5.51    |
| 7   | 陈继河  | 2.80    | 5.51    |
| 8   | 陈美荣  | 2.80    | 5.51    |
| 合 计 |      | 50.80   | 100     |

## ②企业性质变更为“集体所有制（合作经营）”并以历年积累转增注册资金

1994年3月，由于发行人前身“浙江台州东方金属制品有限公司”已经成立并正式运营，金属制品厂的企业性质已不必再登记为城东管理区“集体所有制”。经温岭县太平镇城东管理区工业办公室和温岭县太平镇人民政府批准，温岭市金属制品厂的企业性质由管理区办“集体所有制”变更登记为“集体所有制（合作经营）”。同时，金属制品厂将其历年积累78万元转增注册资金，经温岭市审计师事务所出具《验资证明书》确认，金属制品厂注册资金增加至128万元。

根据温政[1989]256号文及温岭市人民政府温政[1991]106号《批转县农经委、财税局、工商局、乡镇企业局关于合作经营企业规范化若干规定的请示通知》的规定，集体所有制（合作经营）企业的税后利润中必须提取15%作为公共积累。由于金属制品厂当时的企业性质被登记为集体所有制（合作经营），其历年积累78万元在工商登记时不能登记在股东名下，因此原属于金属制品厂股东的历年积累78万元在工商行政管理部门被登记为“集体积累股金”。

同时，为了便于记载，金属制品厂在本次注册资金变更时，将原应登记为“128.8万元”的注册资本登记为“128万元”，股东陈美荣的出资额由“2.8万元”调整为“2万元”。温岭市审计师事务所在出具《验资证明书》时亦确认金属制品厂注册资本金由50.8万元增至128万元。

本次变更完成后，金属制品厂的出资情况如下：



| 序号  | 股东名称   | 出资额（万元） | 出资比例（%） |
|-----|--------|---------|---------|
| 1   | 集体积累股金 | 78.00   | 60.93   |
| 2   | 陈合林    | 31.20   | 24.37   |
| 3   | 陈合友    | 2.80    | 2.19    |
| 4   | 林富青    | 2.80    | 2.19    |
| 5   | 林菊香    | 2.80    | 2.19    |
| 6   | 陈文君    | 2.80    | 2.19    |
| 7   | 陈素芬    | 2.80    | 2.19    |
| 8   | 陈继河    | 2.80    | 2.19    |
| 9   | 陈美荣    | 2.00    | 1.56    |
| 合 计 |        | 128.00  | 100     |

1994年3月14日，金属制品厂完成了上述出资转让、企业性质变更和注册资本增加的工商登记变更手续，并领取了变更后的营业执照。

#### （5）1999年企业性质变更、增资及历年积累股量化

1999年3月，金属制品厂申请将企业性质由“集体所有制（合作经营）”变更为“股份合作企业”，并将原企业历年积累78万元量化到个人股东，同时以资本公积增加注册资金。

1999年3月29日，陈合林、陈继河、陈文君、陈素芬、林富青、陈合友、林菊香、陈美荣签定《集体积累量化协议书》，约定将78万元集体积累股金及截至1998年12月31日止的资本公积335万元量化至股东个人。

本次变更完成后，金属制品厂的出资情况如下：

| 序号  | 股东名称 | 出资额（万元） | 出资比例   |
|-----|------|---------|--------|
| 1   | 陈合林  | 258.20  | 55.77% |
| 2   | 陈合友  | 29.40   | 6.35%  |
| 3   | 林富青  | 29.40   | 6.35%  |
| 4   | 林菊香  | 29.40   | 6.35%  |
| 5   | 陈文君  | 29.40   | 6.35%  |
| 6   | 陈素芬  | 29.40   | 6.35%  |
| 7   | 陈继河  | 29.40   | 6.35%  |
| 8   | 陈美荣  | 28.40   | 6.13%  |
| 合 计 |      | 463.00  | 100%   |

金属制品厂上述注册资金和出资的变更情况已经温岭会计事务所出具的温会验[1999]207号《验资报告》验证。

1999年6月7日，金属制品厂完成了上述工商登记变更手续并领取了新的企业法人营业执照。

温岭市金属制品厂本次企业性质变更及集体积累股量化至个人经原温岭市太平镇乡镇企业管理服务站审核同意。2009年3月9日，浙江省人民政府出具《浙江省人民政府办公厅关于爱仕达集团有限公司企业产权确认的函》（浙政办函[2009]24号），同意温岭市人民政府出具的《温岭市人民政府关于要求确认爱仕达集团有限公司企业产权界定结果的请示》（温政发[2009]4号），确认：“1999年3月温岭市金属制品厂企业性质由集体（合作经营）变更为股份合作制，符合当时清理甄别‘挂靠集体企业’的有关文件规定，该企业将78万元的集体积累股金量化给股东个人的产权变动是合法有效的，不存在纠纷或潜在纠纷。”

#### （6）2001年—2004年历次变更

##### ①2001年股权转让及增资

2001年12月8日，金属制品厂原8名股东和何福友、杨守宝、陈琴签定《股权转让协议》，约定原股东陈继河、陈文君、陈素芬和林菊香将其所持股权分别转让给陈合林、何福友、杨守宝、陈琴，同时由转让后的股东对金属制品厂进行现金增资，注册资本由463万元增至4,183万元，具体过程如下：

单位：万元

| 股东名称 | 变更前    |        | 本次变更      | 变更后      |        |
|------|--------|--------|-----------|----------|--------|
|      | 出资额    | 出资比例   |           | 出资额      | 出资比例   |
| 陈合林  | 258.20 | 55.77% | +2,663.40 | 2,921.60 | 69.84% |
| 陈合友  | 29.40  | 6.35%  | +181.00   | 210.40   | 5.03%  |
| 林富青  | 29.40  | 6.35%  | +181.00   | 210.40   | 5.03%  |
| 林菊香  | 29.40  | 6.35%  | -29.40    | —        | —      |
| 陈文君  | 29.40  | 6.35%  | -29.40    | —        | —      |
| 陈素芬  | 29.40  | 6.35%  | -29.40    | —        | —      |
| 陈继河  | 29.40  | 6.35%  | -29.40    | —        | —      |
| 陈美荣  | 28.40  | 6.13%  | +181.00   | 209.40   | 5.01%  |
| 何福友  | —      | —      | +210.40   | 210.40   | 5.03%  |
| 杨守宝  | —      | —      | +210.40   | 210.40   | 5.03%  |
| 陈琴   | —      | —      | +210.40   | 210.40   | 5.03%  |
| 合 计  | 463.00 | 100%   | +3,720.00 | 4,183.00 | 100%   |

金属制品厂上述注册资本实收情况已经温岭开元会计师事务所出具的温会验（2001）482号《验资报告》验证。金属制品厂于2001年12月26日完成了工商变更登记，并领取了新的企业法人营业执照。

金属制品厂控股股东陈合林对金属制品厂现金增资2,663.40万元，资金来源为1,863.40万元的自有资金和800.00万元的个人借款，自有资金的资金来源为陈合林夫妇历年工薪所得、出租房屋租金、从事金属回收与出售、农副产品加工等商品经营所得。

保荐人认为：由于陈合林个人、家庭积累的资金来源没有详尽的财务账簿及详细的文字记载，保荐人通过访谈陈合林及相关人员、由相关人员出具书面说明及核查相关资料等力所能及的核查方式对陈合林、林菊香的资金来源进行了适当核查；经核查，陈合林个人于2001年12月对温岭市金属制品厂的增资资金来源为个人、家庭积累及对外借款，保荐人未发现资金来源不真实、不合法的情况；综上，保荐人认为陈合林个人增资资金来源真实、合法、合规，资金来源及投资方式符合中华人民共和国法律的有关规定。

锦天城律师认为：对于陈合林、林菊香的其他经营所得因没有更为详尽的财务账簿记录及详细的文字记载，故锦天城律师采用了访谈、陈合林书面说明等力所能及的方式对上述资金来源进行了适当核查，经核查未发现资金来源于非法所得的事实或证据，且陈合林、林菊香至今没有发生纠纷或受到有关部门的投诉或处罚情形，应认定该资金的来源为真实、合法。陈合林以向自然人的借款进行投资活动，未违反我国当时法律、法规及规范性文件的规定，借款人与出借人之间的债权债务均已履行完毕，陈合林借款投资的行为不会给公司本次股票发行上市带来法律风险。陈合林以家庭自有资金进行投资活动，未违反我国当时法律、法规及规范性文件的规定，不会给公司本次股票发行上市带来法律风险。综上所述，锦天城律师认为：2001年12月发行人实际控制人之一陈合林对温岭市金属制品厂的增资资金来源于家庭自有资金及向第三人借款，资金来源清楚、真实、合法、合规。

## ②2004年股权转让

2004年2月29日，金属制品厂原股东之间签定《股份转让协议书》，约定原股东陈合友、陈美荣、林富青、何福友、杨守宝、陈琴将其拥有的全部股权转让给陈文君，陈合林将其所持有的1,248.40万元、418.30万元股权分别转让给陈文君、林

菊香，转让价格为原股东出资额。本次转让具体过程如下：

单位：万元

| 股东名称 | 变更前      |        | 本次变更      | 变更后      |        |
|------|----------|--------|-----------|----------|--------|
|      | 出资额      | 出资比例   |           | 出资额      | 出资比例   |
| 陈合林  | 2,921.60 | 69.84% | -1,666.70 | 1,254.90 | 30.00% |
| 陈合友  | 210.40   | 5.03%  | -210.40   | —        | —      |
| 林富青  | 210.40   | 5.03%  | -210.40   | —        | —      |
| 何福友  | 210.40   | 5.03%  | -210.40   | —        | —      |
| 杨守宝  | 210.40   | 5.03%  | -210.40   | —        | —      |
| 陈琴   | 210.40   | 5.03%  | -210.40   | —        | —      |
| 陈美荣  | 209.40   | 5.01%  | -209.40   | —        | —      |
| 陈文君  | —        | —      | +2,509.80 | 2,509.80 | 60.00% |
| 林菊香  | —        | —      | +418.30   | 418.30   | 10.00% |
| 合 计  | 4,183.00 | 100%   | 0         | 4,183.00 | 100%   |

温岭市金属制品厂于 2004 年 3 月依法办理了工商变更登记手续。温岭市金属制品厂原股东陈合友、陈美荣、林富青、何福友、杨守宝、陈琴于 2009 年 1 月 16 日签署《声明书》，确认“2004 年 2 月 29 日，我们六人与陈文君签署《股份转让协议书》，将所持原温岭市金属制品厂全部股权转让给陈文君。各方在签署股权转让协议后及时按照股权转让协议约定的内容履行了各自的义务。我们业已足额收到了陈文君支付的股权转让款。上述交易系我们真实意思表示，在前述股权转让协议履行完毕后，我们已经与温岭市金属制品厂没有任何投资关系，更不存在委托他人持有温岭市金属制品厂股权的情况。综上，就 2004 年 2 月温岭市金属制品厂股权转让事宜，我们与股权受让方不存在任何未了结的债务，也不存在潜在的纠纷，即使有争议我们承诺放弃诉权。在股权出售后，不存在任何直接持有或委托他人持有温岭市金属制品厂股权的情况。”

爱仕达集团有限公司（原温岭市金属制品厂）现股东陈合林、陈文君、林菊香、陈灵巧于 2009 年 1 月 18 日签署《承诺书》，确认：“本人作为爱仕达集团有限公司的股东不存在委托他人持有爱仕达集团有限公司股权，也不存在接受任何第三人委托代持有爱仕达集团有限公司股权的情形。”

爱仕达集团有限公司于 2009 年 1 月 10 日签署《承诺书》，确认“本公司作为浙江爱仕达电器股份有限公司（下称“股份公司”）的控股股东，在此承诺：本公司不存在委托他人持有股份公司股份，也不存在接受任何第三人委托代持有股份的情

形。”

发行人股东陈合林、陈文君、陈灵巧于 2009 年 1 月 18 日签署《承诺书》，确认“本人不存在委托他人持有浙江爱仕达电器股份有限公司股份，也不存在接受任何第三人委托代持有浙江爱仕达电器股份有限公司股份的情形。”

保荐人认为：2004 年 2 月温岭市金属制品厂原股东签定了合法有效的股权转让协议，受让方已足额支付股权转让款，公司依法办理了股权变更登记手续，股权转让双方之间不存在未了结债务、纠纷或潜在纠纷，同时转让方亦承诺放弃诉权，本次股权转让行为不存在潜在的法律纠纷；受让方作为发行人的实际控制人也不存在代持或受托持有发行人股份的情形。

锦天城律师认为：2004 年 2 月 29 日，陈合友、陈美荣、林富青、何福友、杨守宝、陈琴与陈文君签定的《股份转让协议书》项下各方权利义务均以履行完毕，股权受让方依约支付了股权转让款项，股权转让方和受让方间无任何纠纷或潜在纠纷。另，根据股权转让方及受让方出具的承诺，并经锦天城律师核查，发行人控股股东不存在代持或受托持有发行人股份情形。

#### 4、温岭市金属制品厂改制为爱仕达集团

##### （1）改制过程

2004 年 3 月 3 日，金属制品厂作出《股东会决议》，同意将金属制品厂改制为集团有限公司，并委托温岭市中和联合会计师事务所对金属制品厂整体资产进行评估。根据中和联合会计师事务所出具的“中和评[2004]4 号”《资产评估报告书》，截止 2004 年 2 月 29 日，金属制品厂的资产总额为 195,157,134.70 元，负债总额为 48,178,098.15 元，净资产 146,979,036.55 元。

2004 年 5 月 25 日，原金属制品厂股东对金属制品厂进行清算，一致同意原金属制品厂的全部资产、负债由新成立的温岭爱仕达集团有限公司承继，并将金属制品厂依法注销。股东陈合林、陈文君、林菊香分别以现金 2,585.1 万元、5,170.2 万元和 861.7 万元及所持原金属制品厂净资产出资，设立温岭爱仕达集团有限公司。

根据中和联合会计师事务所出具的“中和验[2004]129 号”《验资报告》审验，温岭爱仕达集团有限公司注册资本为 12,800 万元，各股东认缴出资情况如下：

单位：万元

| 股东  | 原温岭市金属制品厂出资额 | 现金投入     | 合计        | 持股比例   |
|-----|--------------|----------|-----------|--------|
| 陈文君 | 2,509.80     | 5,170.20 | 7,680.00  | 60.00% |
| 陈合林 | 1,254.90     | 2,585.10 | 3,840.00  | 30.00% |
| 林菊香 | 418.30       | 861.70   | 1,280.00  | 10.00% |
| 合计  | 4,183.00     | 8,617.00 | 12,800.00 | 100%   |

注：原温岭市金属制品厂评估后的净资产 146,979,036.55 元超出股东出资额的部分分别计入盈余公积及资本公积。

2004 年 5 月 28 日，温岭爱仕达集团有限公司办理了工商登记手续，并领取了企业法人营业执照。

## （2）爱仕达集团成立后的历次变更

2005 年 11 月 21 日，温岭爱仕达集团有限公司更名为爱仕达集团有限公司，并领取了新的企业法人营业执照。

2006 年 12 月 10 日，陈文君与陈合林、陈灵巧分别签署《股权转让协议》，约定陈文君将所持爱仕达集团 30%、10%的股份分别转让给陈合林、陈灵巧。本次转让完成后，爱仕达集团的股东变更为陈合林、陈文君、林菊香、陈灵巧，持股比例分别为 60%、20%、10%和 10%。

## （三）实际控制人情况

### 1、实际控制人

陈合林先生、陈文君先生、陈灵巧女士分别直接持有本公司 6.55%、5.00%和 5.00%的股份；爱仕达集团持有公司 52.50%的股份，陈合林先生、林菊香女士、陈文君先生、陈灵巧女士合计持有爱仕达集团 100%的股份；富创投资持有本公司 4.60%的股份，陈合林先生持有富创投资 22%的股份，是富创投资的第一大股东。

因此，陈合林先生、林菊香女士、陈文君先生、陈灵巧女士合计直接、间接控制公司 73.65%的股权，为公司实际控制人。其中陈合林先生、林菊香女士为夫妻关系，陈文君先生、陈灵巧女士为其子女。

陈合林先生：中国国籍，1956 年生，身份证号码：33262319560917XXXX，住所为浙江省温岭市太平街道前溪路 39 号，无境外永久居留权。历任温岭县西浦农机厂厂长、温岭县金属制品厂厂长、爱仕达有限公司董事长、执行董事总经理。现任公司董事长、总经理。



林菊香女士：中国国籍，1955年生，身份证号码：33262319550213XXXX，住所为浙江省温岭市太平街道前溪路39号，无境外永久居留权。曾任爱仕达集团董事长，现任爱仕达集团总经理。

陈文君先生：中国国籍，1980年生，身份证号码：33262319800313XXXX，住所：浙江省温岭市太平街道前溪路39号，无境外永久居留权。现任湖北爱仕达电器董事长，上海创居电子有限公司、温岭三联金属制品有限公司、上海黛雅文制衣有限公司、安陆思达投资有限公司、AMM TECH USA, INC 法定代表人、执行董事、温岭市金汇小额贷款有限公司法定代表人、董事长。

陈灵巧女士：中国国籍，1983年生，身份证号码：33108119830216XXXX，住所：浙江省温岭市太平街道前溪路39号，无境外永久居留权。现任爱仕达集团董事长、上海爱仕达汽零法定代表人、执行董事。

## 2、实际控制人之间的一致行动情况

2006年12月10日，陈文君与陈合林、陈灵巧分别签署《股权转让协议》，约定陈文君将所持爱仕达集团40%的股权分别转让给陈合林30%、陈灵巧10%。本次转让完成后，爱仕达集团的第一大股东由陈文君变更为陈合林，虽然在股权结构上发生了较大的变化，但其股权转让为实际控制人家庭内部转让，爱仕达集团的经营管理和重大决策一直由以陈合林为主的家庭共同管理，爱仕达集团股东间的股权转让并未影响到本公司的实际控制权的稳定。

为加强对爱仕达集团和本公司的管理，保证本公司的稳定发展和实际控制权的稳定，本公司实际控制人陈合林、林菊香、陈文君、陈灵巧于2009年1月18日签订《一致行动协议》，确认在过去的五年内，实际控制人“在行使爱仕达集团股东权利（包括但不限于股东会提案权、股东会表决权等权利）时均保持一致”，同时作出如下约定：

（1）协议各方作为爱仕达集团的股东在行使股东权利（包括但不限于股东会提案权、股东会表决权等权利）时，统一按照《一致行动协议》行使相应权利。如协议各方对提案及表决有不同意见的则以持有多数爱仕达集团股权的意见作为一致行动的意见，并对全体一致行动人具有约束力，各方需按该意见行使股东权利。

（2）发行人实际控制人陈合林、陈文君、陈灵巧承诺，其作为股份公司的股东在行使股东权利（包括但不限于股东会提案权、股东会表决权等权利）时，将统一



以爱仕达集团的意见行使股东权利，以保证其在行使股东权利时与爱仕达集团保持一致。

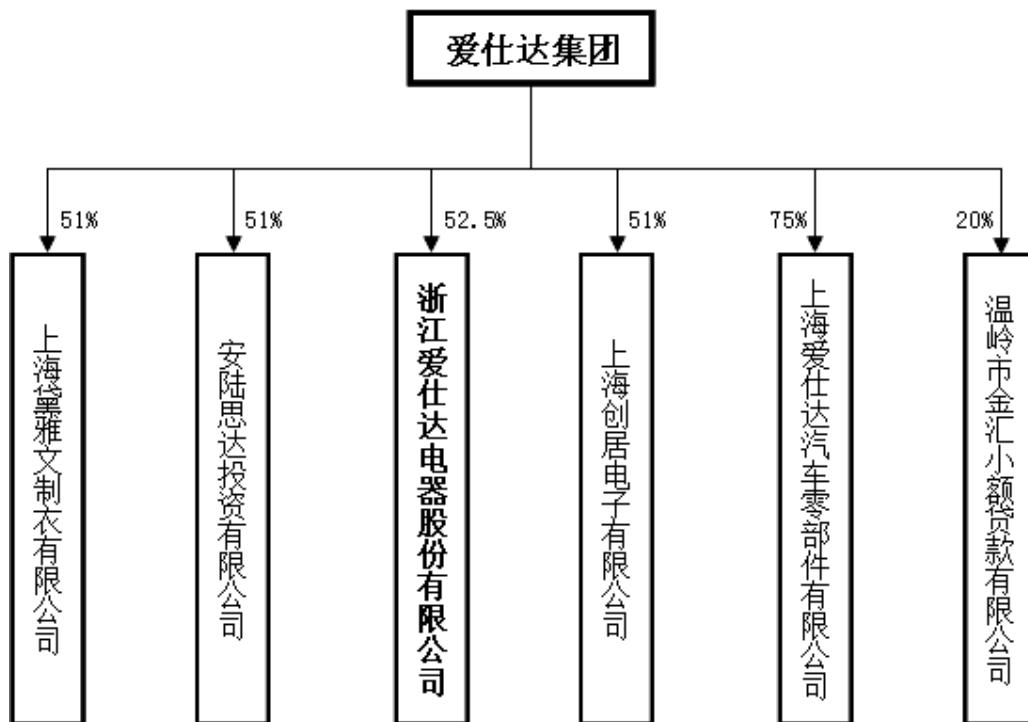
（3）在股份公司面临公司其他股东或第三方收购，影响公司控制权时，协议各方应采取一致行动，以维护公司的稳定和持续发展。未经本协议各方及爱仕达集团书面一致同意，任何一方不得采取任何单方行动，包括但不限于签订股份转让协议、出售股份、抵押股份、提议或表决支持任一足以影响股份公司控制权变更的提议或决定等。

保荐人认为：虽然 2006 年发行人控股股东的股权曾发生转让行为，但该股权转让为实际控制人家庭内部的转让行为，根据保荐人核查、陈文君任职经历及陈文君出具的说明，在该次股权转让前后实际控制人家庭内部均以陈合林为主来对发行人控股股东实施实际控制，因此，发行人实际控制人家庭内部发生的股权转让行为没有导致发行人实际控制人对发行人的控制权的转移；同时，发行人实际控制人之间已签署了合法有效的一致行动协议，保证了发行人未来实际控制权的稳定。

锦天城律师认为：虽然 2006 年 12 月爱仕达集团的控股股东曾发生变更，但上述股权转让行为系在发行人实际控制人间发生，本次股权变动并不影响发行人实际控制人的认定，也未导致发行人实际控制人对发行人控制权的转移。同时，为了保证发行人实际控制人对发行人的控制权，发行人实际控制人于 2009 年 1 月 18 日签定了《一致行动协议》，前述协议进一步保证了发行人未来实际控制权的稳定。2006 年 12 月爱仕达集团控股股东的变化不会对发行人本次公开发行股票并上市构成法律障碍。

#### （四）控股股东和实际控制人控制的其他企业的基本情况

截止 2009 年 6 月 30 日，爱仕达集团对外投资的情况如下图所示：



## 1、控股股东控制的其他企业的基本情况

### （1）上海黛雅文制衣有限公司

|                  |                                              |                  |                 |
|------------------|----------------------------------------------|------------------|-----------------|
| 成立时间             | 1997 年 4 月 1 日                               |                  |                 |
| 注册资本和实收资本        | 1,200 万元                                     |                  |                 |
| 注册地和主要生产经营地      | 上海市新城经济区                                     |                  |                 |
| 经营范围             | 生产加工服装、鞋帽、皮革制品                               |                  |                 |
| 法定代表人            | 陈文君                                          |                  |                 |
| 股权结构             | 爱仕达集团持有 51% 的股权<br>陈合林、陈文君分别持有 29% 和 20% 的股权 |                  |                 |
| 主要财务数据<br>(未经审计) | 项 目                                          | 2008 年 12 月 31 日 | 2009 年 6 月 30 日 |
|                  | 总资产                                          | 1,205.73 万元      | 1,196.82 万元     |
|                  | 净资产                                          | 1,197.35 万元      | 1,195.62 万元     |
|                  | 项 目                                          | 2008 年度          | 2009 年 1-6 月    |
|                  | 净利润                                          | -2.4 万元          | -1.73 万元        |

### （2）上海创居电子有限公司

|             |                                      |
|-------------|--------------------------------------|
| 成立时间        | 1994 年 3 月 13 日                      |
| 注册资本和实收资本   | 1,000 万元                             |
| 注册地和主要生产经营地 | 上海市青浦区赵巷镇沪青平公路七号桥东                   |
| 经营范围        | 生产加工五金、电子产品、输送机，附一分支。（涉及许可经营的凭许可证经营） |

|                  |                                           |                  |                 |
|------------------|-------------------------------------------|------------------|-----------------|
| 法定代表人            | 陈敏                                        |                  |                 |
| 股权结构             | 爱仕达集团持有 51%的股权<br>陈合林和林富青分别持有 39%和 10%的股权 |                  |                 |
| 主要财务数据<br>(未经审计) | 项 目                                       | 2008 年 12 月 31 日 | 2009 年 6 月 30 日 |
|                  | 总资产                                       | 4,877.73 万元      | 4,778.61 万元     |
|                  | 净资产                                       | 1,718.21 万元      | 1,730.94 万元     |
|                  | 项 目                                       | 2008 年度          | 2009 年 1-6 月    |
|                  | 净利润                                       | 2.86 万元          | 1.27 万元         |

### (3) 上海爱仕达汽车零部件有限公司

|                  |                                                                |                  |                 |
|------------------|----------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|
| 成立时间             | 2004 年 1 月 13 日                                                |                  |                 |
| 注册资本和实收资本        | 1,500 万美元                                                      |                  |                 |
| 注册地和主要生产经营地      | 上海青浦工业园区外青松公路 4508 号                                           |                  |                 |
| 经营范围             | 汽车用铸锻毛坯件（主要包括气缸、缸盖）制造，销售公司自产产品，并提供产品技术支持和技术服务。（涉及行政许可的，任许可证经营） |                  |                 |
| 法定代表人            | 陈灵巧                                                            |                  |                 |
| 股权结构             | 爱仕达集团持有 75%的股权<br>中茂（香港）科技有限公司持有 25%的股权。                       |                  |                 |
| 主要财务数据<br>(未经审计) | 项 目                                                            | 2008 年 12 月 31 日 | 2009 年 6 月 30 日 |
|                  | 总资产                                                            | 14,379.35 万元     | 14,183.69 万元    |
|                  | 净资产                                                            | 10,304.59 万元     | 10,150.31 万元    |
|                  | 项 目                                                            | 2008 年度          | 2009 年 1-6 月    |
|                  | 净利润                                                            | -467.28 万元       | -154.29 万元      |

### (4) 安陆思达投资有限公司

|                  |                                            |                  |                 |
|------------------|--------------------------------------------|------------------|-----------------|
| 成立时间             | 2004 年 9 月 28 日                            |                  |                 |
| 注册资本和实收资本        | 1,280 万元                                   |                  |                 |
| 注册地和主要生产经营地      | 湖北省安陆市汉丹路 88 号                             |                  |                 |
| 经营范围             | 非金融性投资（国家禁止、限制的项目除外）                       |                  |                 |
| 法定代表人            | 陈文君                                        |                  |                 |
| 股权结构             | 爱仕达集团持有 51%的股权<br>陈合林和陈文君分别持有 30%和 19%的股权。 |                  |                 |
| 主要财务数据<br>(未经审计) | 项 目                                        | 2008 年 12 月 31 日 | 2009 年 6 月 30 日 |
|                  | 总资产                                        | 3,377.95 万元      | 3,357.50 万元     |
|                  | 净资产                                        | 1,222.48 万元      | 1,201.58 万元     |
|                  | 项 目                                        | 2008 年度          | 2009 年 1-6 月    |
|                  | 净利润                                        | -15.45 万元        | -20.90 万元       |

## 2、控股股东参股的企业的基本情况

2009年3月，本公司控股股东爱仕达集团参股设立了温岭市金汇小额贷款有限公司，爱仕达集团持有20%的股份，为第一大股东。该公司基本情况如下：

|             |                                                           |
|-------------|-----------------------------------------------------------|
| 成立时间        | 2009年3月18日                                                |
| 注册资本和实收资本   | 10,000万元                                                  |
| 注册地和主要生产经营地 | 温岭市太平街道万寿路2号                                              |
| 经营范围        | 办理各项小额贷款；办理小企业发展、管理、财务等咨询业务；经批准的其他业务。                     |
| 法定代表人       | 陈文君                                                       |
| 股权结构        | 爱仕达集团持有20%的股权；<br>其他8家法人股东持有47%的股权；<br>其他7名自然人股东持有33%的股权； |

## 3、实际控制人控制的其他企业的基本情况

本公司实际控制人为陈合林先生、林菊香女士、陈文君先生和陈灵巧女士四人。该四人持有公司控股股东100%的股权。除爱仕达集团、富创投资外，该四人控制的其他企业基本情况如下表所示：

| 企业名称               | 注册地址   | 法定代表人 | 注册资本  | 持股比例                                                                                | 主营业务         |
|--------------------|--------|-------|-------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| 温岭市文化发展有限公司        | 浙江省温岭市 | 林菊香   | 50万元  | 林菊香 41.25%<br>赵国友 11.25%<br>陈青云 15.00%<br>罗莉莉 3.75%<br>陈灵辉 3.75%<br>温岭市文化体育局 25.00% | 文化用品、艺术品批发零售 |
| 温岭三联金属制品有限公司       | 浙江省温岭市 | 陈文君   | 120万元 | 陈文君 40%<br>陈才正 30%<br>潘光鹏 30%                                                       | 金属制品加工销售     |
| AMM TECH USA, INC. | 美国     | 陈文君   | 50万美元 | 陈文君 100%                                                                            | 国际贸易         |

上述公司主要财务数据（未经审计）如下：

单位：万元

| 企业名称        | 时间          | 总资产      | 净资产   | 期间        | 净利润  |
|-------------|-------------|----------|-------|-----------|------|
| 温岭市文化发展有限公司 | 2008年12月31日 | 1,808.07 | 50.75 | 2008年度    | 0.75 |
|             | 2009年6月30日  | 1,808.64 | 51.36 | 2009年1-6月 | 0.61 |

|                          |                  |          |        |              |        |
|--------------------------|------------------|----------|--------|--------------|--------|
| 温岭三联金属制品有限公司             | 2008 年 12 月 31 日 | 1,010.41 | 120.14 | 2008 年度      | 0.1    |
|                          | 2009 年 6 月 30 日  | 1,098.42 | 120.14 | 2009 年 1-6 月 | 0      |
| AMM TECH USA, INC. (万美元) | 2008 年 3 月 31 日  | 88.89    | 30.7   | 2007 年度      | -40.00 |
|                          | 2009 年 3 月 31 日  | 39.90    | -22.01 | 2008 年度      | -52.71 |

注：AMM Tech USA, Inc 的会计年度为 4 月 1 日至第二年 3 月 31 日

## （五）发行人其他股东情况介绍

### 1、上海复星平鑫投资有限公司

复星平鑫投资成立于 2007 年 4 月 28 日，注册资本 9,450 万元，注册地为上海市普陀区兰溪路 137 号 6 楼 A 区 611 室，法定代表人梁信军。

复星平鑫投资主要从事对外投资管理业务，截止本招股说明书签署之日，复星平鑫投资除持有本公司 15% 的股份外，没有其他对外投资和具体生产经营业务。复星平鑫投资的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称           | 出资额（万元）  | 出资比例    |
|----|----------------|----------|---------|
| 1  | 上海复星产业投资有限公司   | 1,795.50 | 19.00%  |
| 2  | 上海复星创富投资管理有限公司 | 94.50    | 1.00%   |
| 3  | 上海略展贸易发展有限公司   | 1,890.00 | 20.00%  |
| 4  | 上海霖之投资咨询有限公司   | 945.00   | 10.00%  |
| 5  | 上海新源变频电器股份有限公司 | 945.00   | 10.00%  |
| 6  | 上海三明食品有限公司     | 1,260.00 | 13.33%  |
| 7  | 尹文元            | 1,260.00 | 13.33%  |
| 8  | 义乌市富华投资有限公司    | 1,260.00 | 13.33%  |
| 合计 |                | 9,450.00 | 100.00% |

复星平鑫投资最近一年及一期的财务状况如下（未经审计）：

单位：万元

| 时间               | 总资产      | 净资产      | 时期           | 净利润   |
|------------------|----------|----------|--------------|-------|
| 2008 年 12 月 31 日 | 9,689.49 | 9,595.72 | 2008 年度      | 11.31 |
| 2009 年 6 月 30 日  | 9,689.85 | 9,594.85 | 2009 年 1-6 月 | -0.87 |

### 2、台州市富创投资有限公司

富创投资成立于 2007 年 7 月 25 日，注册资本 1,000 万元，注册地为浙江省温岭市城东街道殿前村，法定代表人洪卫国。

富创投资主要由本公司和爱仕达集团管理、业务和技术骨干人员持股，主要业务为对本公司投资，截止本招股说明书签署之日，富创投资除持有本公司 4.60%的股份外，没有其他对外投资和具体生产经营业务。富创投资的股权结构及股东任职情况如下：

| 序号  | 股东  | 出资额（万元）  | 出资比例    | 在本公司任职情况        |
|-----|-----|----------|---------|-----------------|
| 1   | 陈合林 | 220      | 22.00%  | 董事长、总经理、爱仕达集团董事 |
| 2   | 罗钟珍 | 126      | 12.60%  | 监事会主席、财务部经理     |
| 3   | 季克勤 | 121      | 12.10%  | 国内营销中心综合管理部经理   |
| 4   | 林富青 | 120      | 12.00%  | 董事、采购部经理        |
| 5   | 洪卫国 | 85       | 8.50%   | 副总经理            |
| 6   | 陈合友 | 70       | 7.00%   | 总经理助理           |
| 7   | 余洁敏 | 20       | 2.00%   | 副总经理、董事会秘书      |
| 8   | 倪 勇 | 20       | 2.00%   | 财务总监            |
| 9   | 蔡贵明 | 20       | 2.00%   | 湖北爱仕达电器副总经理     |
| 10  | 周光玉 | 20       | 2.00%   | 注               |
| 11  | 陈启令 | 16       | 1.60%   | 国内营销中心总监        |
| 12  | 林军辉 | 16       | 1.60%   | 国内营销中心副总监       |
| 13  | 高成贵 | 16       | 1.60%   | 玻璃盖生产经理         |
| 14  | 莫君琴 | 15       | 1.50%   | 国内营销中心副总监       |
| 15  | 方表义 | 15       | 1.50%   | 生产管理部经理         |
| 16  | 黄建东 | 15       | 1.50%   | 销售财务部经理         |
| 17  | 宋少军 | 15       | 1.50%   | 湖北爱仕达电器财务部经理    |
| 18  | 徐建国 | 15       | 1.50%   | 湖北爱仕达电器总经理助理    |
| 19  | 叶敏娟 | 15       | 1.50%   | 外销三部经理          |
| 20  | 江学清 | 15       | 1.50%   | 审计部经理           |
| 21  | 侯文学 | 15       | 1.50%   | 人力资源部经理         |
| 22  | 李世昌 | 10       | 1.00%   | 注               |
| 合 计 |     | 1,000.00 | 100.00% |                 |

注：周光玉为爱仕达集团副总经理，李世昌曾为爱仕达集团副总经理

富创投资最近一年及一期的财务状况如下（未经审计）：

单位：万元

| 时间          | 总资产      | 净资产    | 时期        | 净利润  |
|-------------|----------|--------|-----------|------|
| 2008年12月31日 | 1,110.00 | 999.50 | 2008年度    | -0.5 |
| 2009年6月30日  | 1,109.50 | 999.50 | 2009年1-6月 | 0    |

### 3、其他自然人股东

叶林富先生：中国国籍，1966年出生，身份证号码：33260319660707XXXX，

住所：浙江省台州市路桥区路桥街道月河北路 98 号，无境外永久居留权。

陈素芬女士：中国国籍，1960 年出生，身份证号码：33262319600615XXXX，  
住所：浙江省温岭市太平街道东辉中路 216 号，无境外永久居留权。

李高中先生：中国国籍，1969 年出生，身份证号码：31010519691202XXXX，  
住所：上海市浦东新区北桥路 256 弄 5 号 1102 室，无境外永久居留权。

林富青先生：中国国籍，1974 年出生，身份证号码：33262319740920XXXX，  
住所：浙江省温岭市太平街道前溪路 39 号，无境外永久居留权。

许燕兰女士：中国国籍，1963 年出生，身份证号码：31022219631006XXXX，  
住所：上海市嘉定区政路 228 弄 34 号 402 室，无境外永久居留权。

#### （六）发行人股份质押和其他有争议的情况

截止本招股说明书签署之日，公司股东所持公司股份不存在质押和其他有争议的情况。

### 八、发行人股本情况

#### （一）本次发行前后发行人股本变化情况

本次发行前，公司股本总额 18,000 万股，本次拟公开发行 6,000 万股，占发行后公司总股本 25%。

| 股票类别     | 本次发行前       |         | 本次发行后       |         |
|----------|-------------|---------|-------------|---------|
|          | 数量（股）       | 比例      | 数量（股）       | 比例      |
| 有限售条件的股份 | 180,000,000 | 100.00% | 180,000,000 | 75.00%  |
| 境内一般法人持股 | 129,780,000 | 72.10%  | 129,780,000 | 54.07%  |
| 境内自然人持股  | 50,220,000  | 27.90%  | 50,220,000  | 20.93%  |
| 无限售条件的股份 |             |         | 60,000,000  | 25.00%  |
| A 股      |             |         | 60,000,000  | 25.00%  |
| 股份总数     | 180,000,000 | 100.00% | 240,000,000 | 100.00% |



## （二）发行人前十名股东

| 序号  | 股东名称         | 持股数（股）      | 持股比例    |
|-----|--------------|-------------|---------|
| 1   | 爱仕达集团有限公司    | 94,500,000  | 52.500% |
| 2   | 上海复星平鑫投资有限公司 | 27,000,000  | 15.000% |
| 3   | 陈合林          | 11,790,000  | 6.550%  |
| 4   | 叶林富          | 9,000,000   | 5.000%  |
| 5   | 陈文君          | 9,000,000   | 5.000%  |
| 6   | 陈灵巧          | 9,000,000   | 5.000%  |
| 7   | 台州市富创投资有限公司  | 8,280,000   | 4.600%  |
| 8   | 陈素芬          | 3,555,000   | 1.975%  |
| 9   | 李高中          | 3,375,000   | 1.875%  |
| 10  | 林富青          | 2,700,000   | 1.500%  |
| 合 计 |              | 178,200,000 | 99.00%  |

## （三）发行人前十名自然人股东及其在发行人处任职情况

| 序号  | 股东名称 | 股份数（股）     | 持股比例   | 在本公司担任职务 |
|-----|------|------------|--------|----------|
| 1   | 陈合林  | 11,790,000 | 6.550% | 董事长、总经理  |
| 2   | 叶林富  | 9,000,000  | 5.000% | 监事       |
| 3   | 陈文君  | 9,000,000  | 5.000% | —        |
| 4   | 陈灵巧  | 9,000,000  | 5.000% | —        |
| 5   | 陈素芬  | 3,555,000  | 1.975% | —        |
| 6   | 李高中  | 3,375,000  | 1.875% | —        |
| 7   | 林富青  | 2,700,000  | 1.500% | 董事、采购部经理 |
| 8   | 许燕兰  | 1,800,000  | 1.000% | —        |
| 合 计 |      | 50,220,000 | 27.90% | —        |

## （四）股份性质和股东之间的关联关系

本公司股份中没有国有股份或外资股份，爱仕达集团、复星平鑫投资和富创投资所持股份为境内一般法人股，其余为境内自然人股。

爱仕达集团持有公司 52.50%的股份，其股东为陈合林先生、林菊香女士、陈文君先生和陈灵巧女士；陈合林先生、陈文君先生和陈灵巧女士还分别直接持有本公司 6.55%、5%和 5%的股份。陈合林先生与林菊香女士为夫妻关系，陈文君先生、陈灵巧女士为其子女。

富创投资的股东全部为本公司和爱仕达集团的管理、业务和技术骨干人员。其中，陈合林先生为富创投资的第一大股东，持有富创投资 22% 的股份；陈合友先生持有富创投资 7% 的股份，为林菊香女士的妹夫。

本公司实际控制人陈合林先生、林菊香女士、陈文君先生、陈灵巧女士直接持有及通过爱仕达集团、富创投资间接控制本公司合计 73.65% 的股份。

本公司自然人股东中，林富青先生直接持有公司 1.50% 的股份，并持有富创投资 12% 的股份，林富青先生是陈合林先生的妻弟；陈素芬女士持有公司 1.975% 的股份，为陈合林先生的妹妹。

除此以外，本公司其他自然人股东之间不存在关联关系。

#### （五）发起人关于自愿锁定股份的承诺

1、本公司控股股东爱仕达集团和实际控制人陈合林先生、林菊香女士、陈文君先生和陈灵巧女士，以及公司股东富创投资、陈素芬女士、林富青先生承诺：自股份公司股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理其直接或间接持有的股份公司的股份，也不由股份公司收购该部分股份。

2、本公司股东复星平鑫投资、叶林富先生、李高中先生、许燕兰女士承诺：自股份公司股票在证券交易所上市交易之日起十二个月内，不转让或委托他人管理其直接或间接持有的股份公司股份，也不由股份公司收购该部分股份。

3、陈合林先生、林富青先生、叶林富先生作为公司董事或监事，承诺自上述股份锁定期满后，在其任职期间每年转让的股份数量不超过其所持股份公司股份总数的 25%；离职后半年内不转让其所持的股份公司股份；在其离职 6 个月后的 12 个月内，通过证券交易所挂牌交易出售股份公司股份不超过其持有股份公司股份的 50%。

#### 九、发行人内部职工股及股东间接持股情况

本公司自成立至今，未发行过内部职工股，也未有过工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况。

## 十、发行人员工及社会保障情况

### （一）员工情况

截止 2009 年 6 月 30 日，本公司共有员工 5,684 人（含子公司）。本公司员工构成情况如下：

#### 1、专业结构

| 项 目  | 人数（人）        | 占总人数比例（%）     |
|------|--------------|---------------|
| 技术人员 | 514          | 9.04          |
| 管理人员 | 542          | 9.54          |
| 销售人员 | 673          | 11.84         |
| 生产人员 | 3,955        | 69.58         |
| 合 计  | <b>5,684</b> | <b>100.00</b> |

#### 2、受教育程度

| 项 目   | 人数（人）        | 占总人数比例（%）     |
|-------|--------------|---------------|
| 本科及以上 | 218          | 3.84          |
| 大专    | 598          | 10.52         |
| 大专以下  | 4,868        | 85.64         |
| 合 计   | <b>5,684</b> | <b>100.00</b> |

#### 3、年龄分布

| 项 目       | 人数（人）        | 占总人数比例（%）     |
|-----------|--------------|---------------|
| 20 岁～30 岁 | 2,498        | 43.95         |
| 30 岁～40 岁 | 2,165        | 38.09         |
| 40 岁及以上   | 1,021        | 17.96         |
| 合 计       | <b>5,684</b> | <b>100.00</b> |

### （二）发行人执行社会保障制度的情况

本公司实行劳动合同制，公司与员工签订劳动合同，员工根据与公司签订的劳动合同承担义务和享有权利。按照国家及地方的有关规定，本公司已为员工办理了基本养老保险、失业保险、医疗保险、工伤和生育保险等社会保险，并按时缴纳社会保险费。

浙江省温岭市社会保险事业管理中心、湖北省安陆市劳动和社会保障局于 2009

年7月31日分别出具证明，证明本公司及子公司湖北爱仕达电器、湖北爱仕达炊具为员工缴纳了社会保险费用，不存在拖欠、少缴现象，无违反国家有关社会保险法律、法规的情形，在近三年内未受过任何有关社会保险、保障方面的行政处罚。

本公司已建立住房公积金制度，并根据浙江省温岭市和湖北省安陆市的有关规定和要求，为员工按时缴纳住房住积金。浙江省台州市住房公积金管理中心温岭分中心和安陆市住房资金管理中心于2009年7月31日分别出具证明，证明本公司为职工办理住房公积金账户登记手续，并按缴费比例缴纳住房公积金，近三年无违反国家住房公积金相关法律、行政法规及其他有关规定的情形，亦不存在因住房公积金缴存事宜而被追缴或被政府有关部门处罚的情形。

## 十一、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺

### （一）主要股东的重要承诺及其履行情况

#### 1、实际控制人和控股股东关于避免同业竞争的承诺

公司控股股东爱仕达集团和公司实际控制人陈合林先生、林菊香女士、陈文君先生和陈灵巧女士分别承诺，目前未与公司形成同业竞争，将来也不与公司发生同业竞争。详见本招股说明书“第七节 同业竞争和关联交易”之“一、同业竞争”。

#### 2、实际控制人和控股股东关于规范关联交易的承诺

公司控股股东爱仕达集团和公司实际控制人陈合林先生、林菊香女士、陈文君先生和陈灵巧女士分别出具承诺函，承诺在与公司发生关联交易时，将依照市场规则，本着一般商业原则，通过签订书面协议，并严格按照《公司法》、《公司章程》、公司《关联交易管理制度》等制度规定的程序和方式履行关联交易审批程序，公平合理交易。涉及到本人（公司）的关联交易，本人（公司）将在相关董事会和股东大会中回避表决，不利用本人（公司）在股份公司中的地位，为本人（公司）在与本公司关联交易中谋取不正当利益。详见本招股说明书“第七节 同业竞争和关联交易”之“五、减少关联交易的措施”。

#### 3、股份流通限制和自愿锁定的承诺

详见本节“八、发行人股本情况”之“（五）本次发行股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

#### 4、主要控股股东和实际控制人的其他重要承诺

发行人控股股东爱仕达集团，公司实际控制人陈合林先生、林菊香女士、陈文君先生、陈灵巧女士承诺，如因发行人 2007 年 9 月 1 日前的票据融资行为而导致公司形成损失的，承诺人将全额承担该项损失；如在 2007 年 9 月 1 日以后发行人再次发生票据融资行为，承诺人愿向其他股东按违规票据的发生额进行赔偿。具体详见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“一、发行人财务状况分析”。

#### （二）作为股东的董事、监事、高管人员的重要承诺及其履行情况

详见本节“八、发行人股本情况”之“（五）本次发行股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

截止本招股说明书签署之日，承诺人未发生违反上述承诺之情形。

## 第六节 业务与技术

### 一、公司主营业务及所处行业

本公司是我国最大的炊具研制、生产和销售企业之一，主要从事炊具产品的研制、生产、销售，属于五金制品行业中的炊具制造行业，主要产品有炒锅、煎锅、压力锅、汤奶锅、配件等炊具产品及部分厨房小家电产品。报告期内，公司主营业务及主要产品未发生重大变化。

### 二、行业基本情况

#### （一）行业主管部门及管理体制

##### 1、行业主管部门及管理体制

五金制品行业主管部门为国家发展与改革委员会，主要负责拟订并组织实施国民经济和社会发展战略、中长期规划和年度计划；拟订并组织实施产业政策和价格政策；推进产业结构战略性调整和升级；提出国民经济重要产业的发展战略和规划；制定工业行业规划，指导行业技术法规和行业标准的拟订等事项。

目前，炊具制造行业的行业管理机构是中国五金制品协会，中国五金制品协会及其烹饪炊具分会是中国炊具行业的自律性组织，负责行业内自律、协调、监督以及企业合法权益的保护。本公司是中国烹饪炊具分会副理事长单位。

中国五金制品协会的主要管理职能如下：开展行业调查研究，向政府提出有关经济政策和立法方面的意见或建议；加强行业自律、规范行业行为、培育专业市场、维护公平竞争；参与制订、修订国家标准和行业标准，组织贯彻实施并进行监督；反映行业情况和企业要求，维护行业 and 企业的合法权益。

##### 2、行业相关的主要法律法规及政策

由于炊具行业和人们日常的烹饪饮食密切相关，炊具产品的质量涉及消费者人身安全，因此各国政府均通过制定安全、环保、节能、质量体系认证、产品安全认证等相关政策来规范生产，维护消费者合法权益，促进行业的健康发展。

目前，我国与炊具行业相关的主要法规、制度和标准规范如下：

### （1）《中华人民共和国食品卫生法》和《中华人民共和国食品安全法》

1995 年 10 月 30 日，《中华人民共和国食品卫生法》颁布实施，其中要求“食品容器、包装材料和食品用工具、设备必须符合卫生标准和卫生管理办法的规定；食品容器、包装材料和食品用工具、设备的生产必须采用符合卫生要求的原材料。产品应当便于清洗和消毒；进口的食品，食品添加剂，食品容器、包装材料和食品用工具及设备，必须符合国家卫生标准和卫生管理办法的规定。”

2009 年 6 月 1 日，《中华人民共和国食品安全法》颁布实施，其中要求“用于食品的包装材料、容器、洗涤剂、消毒剂和用于食品生产经营的工具、设备（以下称食品相关产品）的生产经营”应当遵守该法。

### （2）生产许可制度

国家质检总局于 2006 年 7 月发布了《食品用包装、容器、工具等制品生产许可通则》（以下简称“《通则》”），对食品用包装、容器、工具等制品实施市场准入制度。

《通则》规定，具备一定生产条件、能够保证产品质量的食品用包装、容器、工具等制品生产企业在经过申请、检验、核查等程序合格后，可获得国家质检总局印发的《生产许可证》，准予生产获证范围内的产品；取得生产许可证的企业对出厂销售的产品实施强制检验，合格后加贴市场准入标志（QS 标志）以方便消费者识别。

市场准入制度的实施规范了炊具生产企业的生产和销售行为，在一定程度上提高了行业进入壁垒，推动了行业的发展和整合，有利于公司进一步发展和扩张，同时，市场准入制度的实施也有助于消费者对市场出售的炊具产品进行区分和识别。

### （3）国家标准和行业标准

为了维护炊具行业的健康发展并保障消费者合法权益，国家质检总局先后制定了一系列与炊具产品相关的国家标准和行业标准。具体如下：

| 编号 | 标准名称              | 标准编号          | 主要内容                                   | 备注   |
|----|-------------------|---------------|----------------------------------------|------|
| 1  | 铝压力锅安全性及性能要求      | GB13623-2004  | 规定了铝制压力锅产品的安全和性能标准                     | 国家标准 |
| 2  | 不锈钢压力锅            | GB15066-2004  | 规定了不锈钢压力锅的产品分类、要求、抽样、试验方法、标志、标签、使用说明书等 | 国家标准 |
| 3  | 铝及铝合金不粘锅          | QB/T2421-1998 | 规定了铝及铝合金不粘锅的产品分类、技术要求、试验方法、标志、包装、运输、贮存 | 行业标准 |
| 4  | 食品容器内壁聚四氟乙烯涂料卫生标准 | GB11678-1989  | 规定了食品容器内壁聚四氟乙烯涂料的卫生要求                  | 国家标准 |



|    |                    |                            |                                                       |      |
|----|--------------------|----------------------------|-------------------------------------------------------|------|
| 5  | 不锈钢食具容器卫生标准        | GB 9684-1988               | 规定了不锈钢食具容器的卫生要求                                       | 国家标准 |
| 6  | 铝制食具容器卫生标准         | GB 11333-89                | 规定了铝制食具容器的卫生要求                                        | 国家标准 |
| 7  | 不锈钢器皿（锅、复底锅、壶、杯、盘） | QB/T 1622.（5、6、7、8、9）-1992 | 规定了不锈钢（锅、复底锅、壶、杯、盘）的产品分类、技术要求、试验方法、检验规则、标志、包装、运输、贮存要求 | 行业标准 |
| 8  | 铝壶                 | QB/T 1691-1993             | 规定了铝壶的产品分类、技术要求、试验方法、检验规则及标志、包装、运输和贮存                 | 行业标准 |
| 9  | 夹层锅                | QB/T 1926-2006             | 规定了夹层锅的分类、要求、试验方法、检验规则及标志、包装、运输、贮存                    | 行业标准 |
| 10 | 铸铁锅                | QB/T 3648-1999             | 规定了铸铁锅的产品分类、技术要求、试验方法、标志、包装、运输、贮存                     | 行业标准 |
| 11 | 不锈钢餐具              | GB/T 15067.2-1994          | 规定了不锈钢餐具的产品分类、技术要求、试验方法、检验规则及标志、包装、运输和贮存              | 国家标准 |

《电压力锅安全及性能要求》、《食品容器内壁氟碳聚合物涂层卫生标准》国家标准和《无油烟炒锅》行业标准目前正在制定过程中，将对无油烟炒锅及电压力锅的质量和卫生标准进行规范。其中《电压力锅安全及性能要求》已于 2008 年 7 月通过审定，有待国家相关部门批准、发布。本公司是《不锈钢压力锅》和《铝压力锅安全及性能要求》国家标准及《铝及铝合金不粘锅》行业标准的起草单位之一，目前正参与《电压力锅安全及性能要求》、《食品容器内壁氟碳聚合物涂层卫生标准》国家标准和《无油烟炒锅》行业标准的制定。

以上标准的强制实施改变了炊具市场存在的产品质量标准不统一的局面，有效的规范了市场秩序并维护了消费者的合法权益。

## （二）行业概况

炊具产品是基本的家庭消费品，炊具行业发展与人们的居住条件、烹饪习惯、生活方式、生活质量密切相关，随着经济的发展以及人们生活质量的提高，炊具行业未来将向着安全、健康、节能、环保的方向发展。

现代炊具品种繁多，功能齐全，出现了各种材质和特性的产品。按照不同的分类标准，炊具可以分为以下类别：

| 分类标准 | 功能                                    | 材质                                            | 特性                          | 加热方式                                  |
|------|---------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------|
| 具体类别 | 炒锅<br>煎锅<br>压力锅<br>汤奶锅<br>蒸锅<br>..... | 铝及铝合金锅<br>铁锅<br>不锈钢锅<br>复合材料锅<br>紫砂锅<br>..... | 普通锅<br>不粘锅<br>无油烟锅<br>..... | 明火炊具<br>电炊具<br>电磁炊具<br>太阳能炊具<br>..... |

## 1、国际炊具行业概况

在全球经济增长和人口总数增加等因素的推动下，国际炊具市场近年来稳步增长。根据中国五金制品协会统计，2006 年全球炊具销售额约为 250 亿美元，预计 2008 年全球炊具销售额将达到 300 亿美元左右，年均增长率约为 10%。

全球炊具市场按区域划分为亚洲市场、北美市场、欧洲市场、大洋洲市场、拉美市场和非洲市场，其中欧美市场相对比较成熟，竞争激烈，增速较慢，而亚洲、非洲等市场的增速较快。全球各区域市场概况如下：

| 序号 | 市场名称  | 市场概况                                                                                                                                           |
|----|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 亚洲市场  | 日本市场成熟，受劳动力成本较高影响，大多数生产企业已开始转向海外企业贴牌加工；新加坡、马来西亚市场以进口为主；印度、越南经济增长较快，但品牌优势尚未形成，其市场有一定的发展潜力；中东因能源等特定因素，市民购买力强，但因长期政局不稳，导致市场波动较大，产品主要从欧洲、日本、中国等进口。 |
| 2  | 北美市场  | 北美市场的炊具容量仅次于中国，仅美国的年销售量就在 9,000 万口以上（包含铝合金、不锈钢及电炊具）。炊具品牌以美国 NEWELL 集团下属的 CALPHALON 和法国 SEB 下属的 MIRRO 为首，此外还有 WORLD KITCHEN、ALL-CLAD、MEYER 等品牌。 |
| 3  | 欧洲市场  | 欧洲市场比较成熟，炊具制造和贸易都比较发达，除了法国 SEB 集团下属的 TEFAL 品牌外，还有美国 NEWELL、香港 MEYER 及印尼 MASPION 等品牌，行业竞争激烈，进入壁垒高。                                              |
| 4  | 大洋洲市场 | 澳大利亚、新西兰等国的炊具行业有较大空间。随着新移民的不断进入，将形成合适的市场规模，因此，被全球炊具商家看好，竞争也比较激烈。                                                                               |
| 5  | 拉美市场  | 由于拉美国家长期推行对外开放政策，商品贸易与国外市场保持着密切联系，对外贸易在各国经济中占有重要地位，本地炊具行业并不发达，靠进口为主。                                                                           |
| 6  | 非洲市场  | 非洲资源丰富，劳动力成本也较低，但收入水平和技术水平有限，随着人们收入水平的提升，市场潜力巨大。由于历史原因，非洲市场一直被欧洲厂商控制，近年来，美国厂商逐步加大开拓非洲市场的力度。                                                    |

随着市场竞争的日益加剧，以及欧美等发达国家人力成本的不断上升，国际炊

具知名企业正逐渐通过直接投资设厂或海外贴牌生产的方式将炊具制造转移到劳动力成本相对较低的国家和地区，由于中国劳动力生产成本相对较低，且炊具制造业具备一定的生产技术，目前中国已经成为全球炊具的重要生产基地之一。

## 2、国内炊具行业概况

### （1）我国炊具行业发展现状

上世纪 60 年代之前，我国炊具市场上主要是铁锅等简单的炊具；进入 80 年代，炊具产品仍主要是铝锅和铁锅，无法满足广大人民群众生活需求；90 年代以来，随着改革开放的深入、国外先进技术的引进和人们生活水平日渐提高，炊具市场的产品品种越来越广泛，用铝合金、不锈钢等新材料制造的各种汤锅、煎锅、奶锅、压力锅等产品纷纷出现；进入 21 世纪以后，为了满足人们对更高生活品质的追求，各种高新技术被广泛运用于炊具制造，不粘锅、无油烟锅和电压力锅、电饭煲、电磁炉等新品不断推出，炊具制造业逐步发展成为一种对技术水平要求较高的劳动密集型行业。

在我国，由于经济发展不平衡，农村和城市经济水平差距较大，造成炊具市场的城乡差距比较明显。农村市场和城市市场在销售渠道、产品档次、产品品种等方面都存在较大差异。

| 市场分类 | 成熟度        | 销售渠道           | 产品档次     | 产品品种          | 市场份额 |
|------|------------|----------------|----------|---------------|------|
| 城市市场 | 较成熟，市场逐渐细分 | 大型商场、超市、大卖场    | 以中高端产品为主 | 品种丰富，新产品出现较快  | 45%  |
| 农村市场 | 起步阶段，市场不完善 | 地摊、杂货铺、小卖铺、五金店 | 以中低端产品为主 | 品种较单一，新产品出现较慢 | 55%  |

资料来源：《中国五金与厨卫》2006 年第 10 期

近年来，随着新农村建设的开展及农村城镇化进程的加快，农民的收入水平持续增长；同时，随着农村商业化进程的加速，各类连锁超市也逐步进入农村乡镇，炊具市场的销售渠道发生了巨大变化，农村市场的产品档次也不断提升。农村的消费升级给我国炊具市场，特别是中端炊具市场带来广阔的发展空间。

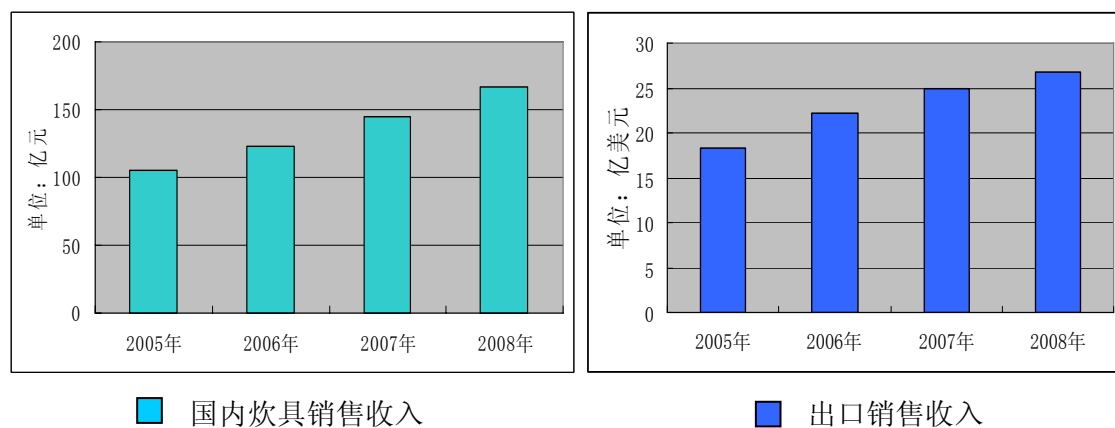
### （2）我国炊具行业增长状况

我国经济的持续增长和人们生活水平的不断提高带动国内炊具市场迅速发展。根据中国五金制品协会统计和预测，2006 年、2007 年和 2008 年我国炊具行业国内

销售收入分别为为 123.17 亿元、145.34 万元和 166.91 亿元，年复合增长率为 16.41%。同时，随着国际炊具制造业向我国转移，我国的炊具出口也明显增加。根据中国海关统计，我国“其他铝制餐桌、厨房或其他家用器具及其零件和不锈钢餐桌、厨房或其他家用器具及其零件”2005 年、2006 年和 2007 年出口金额分别为 18.27 亿美元、22.26 亿美元和 24.88 亿美元，年复合增长率为 16.70%（注：本章所列我国铝制炊具和不锈钢炊具出口数据均系引用海关“其他铝制餐桌、厨房或其他家用器具及其零件”和“不锈钢餐桌、厨房或其他家用器具及其零件”项数据）。

2008 年由于遭受金融危机的影响，我国炊具出口增长速度略有下降，其中价格相对较高的不锈钢炊具出口金额同比下降 2.09%；价格相对较低的铝制炊具仍然保持较高的增长速度，金额同比增长 25.27%；我国炊具出口总额为 26.86 亿美元，同比增长 7.99%，增长速度低于前两年平均数。随着金融危机进一步蔓延至实体经济，2009 年上半年我国不锈钢炊具出口金额同比下降 12.44%，铝制炊具出口金额同比下降 4.36%，我国炊具出口总额为 10.80 亿美元，同比下降 9.03%。但是随着经济刺激计划的陆续实施，各国经济下滑趋势大大减缓，消费者信心指数逐渐恢复。根据中国海关统计，我国炊具累计出口总额已经由 2009 年 2 月的同比下降 13.03% 收窄到 2009 年 6 月份的同比下降 8.97%，全球金融危机对我国炊具出口的影响逐渐消除。

我国炊具国内和出口销售收入情况



数据来源：中国五金制品协会、中国海关

### （三）行业的竞争格局

#### 1、国际竞争格局

国际炊具行业的竞争主要集中于少数大型炊具生产企业之间。大型炊具企业依靠自身在产品开发、设计、品牌、渠道方面的优势，利润率相对较高，大型炊具企

业除了保留小部分产品的生产外，大部分产品通过在其他生产成本相对较低的国家和地区设立的生产基地提供或由合作厂商提供，自身成为设计者、品牌运营商和进口批发商。中小炊具生产企业则主要集中于本地市场或成为大型炊具企业的合作厂商。

目前，国际市场上大型炊具企业主要有美国纽威集团（NEWELL）、法国赛博集团（SEB）、香港美亚集团（MEYER）、印度尼西亚金峰集团（MASPION）、德国菲仕乐公司（FISSLER）、德国奔得斯公司（BERNDES）、法国 LE CREUSET 公司和美国 CUISINART 公司等。

| 序号 | 企业名称                      | 注册地 | 公司描述                                                                                                                                                  |
|----|---------------------------|-----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 美国<br>纽威集团                | 美国  | 全球著名的生活、办公及娱乐用品生产商，世界最大的炊具公司，拥有 100 多个著名品牌。成立于 1902 年，1972 年在纽约证券交易所上市。主要市场在美国，一部分在南美，2004 年进入欧洲市场和中国市场。2007 年炊具等家居用品销售收入 9.80 亿美元，占当年公司总销售收入的 15.3%。 |
| 2  | 法国<br>赛博集团                | 法国  | 是全球最大的小型家用电器和炊具生产商之一，业务遍布全球 50 多个国家和地区，在欧洲、美洲、亚洲拥有 20 家生产企业。2006 年，SEB 集团的销售收入为 26.52 亿欧元，其中炊具收入占公司总收入的比例约为 42%。                                      |
| 3  | 香港<br>美亚集团                | 香港  | 成立于 1951 年，生产基地分布于美国、意大利、泰国、香港及中国内地；拥有 Anolon、Circulon 等众多世界知名品牌，在十余个国家及地区开设销售公司，产品销售到世界数百个主要大城市。                                                     |
| 4  | 印度尼西亚<br>金峰集团             | 印尼  | 成立于 1962 年，主要产品包括不粘锅、搪瓷锅、铝合金锅、不锈钢锅及各类餐具，公司产品不仅在印尼本国市场占据了主导地位，而且还远销美国、加拿大、日本、澳大利亚、东盟和欧洲。旗下品牌包括 Maxim、Maspion、Logam Jawa、Aubecq 和 Tivoli 等。             |
| 5  | 德国<br>菲仕乐公司               | 德国  | 成立于 1845 年，主要产品包括压力锅、煎锅、炒锅等炊具，是德国炊具市场领导者，并销往世界 60 多个国家。                                                                                               |
| 6  | 德国<br>奔得斯公司               | 德国  | 成立于 1921 年，主要产品包括不粘锅，铝制炊具、不锈钢锅及各类餐具配件，产品销往美国、德国、比利时、法国、意大利等多个国家。旗下品牌包括 berndes、oli 等。                                                                 |
| 7  | 法国<br>LE<br>CREUSET<br>公司 | 法国  | 1925 年起以生产色彩丰富的铸铁珐琅锅而闻名欧美国家，以 100% 生铁打磨，外有防锈珐琅层，产品销往欧洲、美国和日本等发达国家和地区。                                                                                 |
| 8  | 美国<br>CUISINART<br>公司     | 美国  | 成立于 1971 年，1973 年开发生产食品加工机，引导了美国的厨房革命，以炊具和厨房家电为主导产品，为全球炊具和小家电知名品牌。                                                                                    |



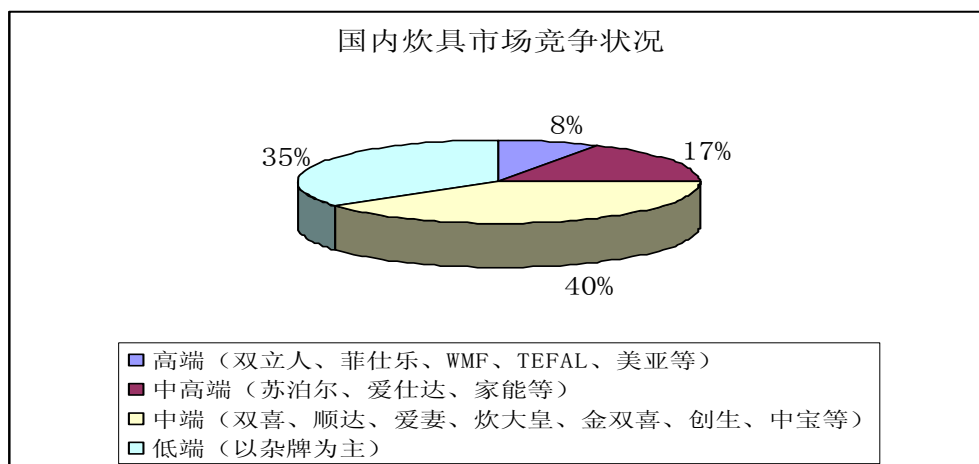
欧洲和北美地区是炊具生产和销售比较成熟的区域，居民收入水平和消费档次较高，对炊具的需求量大，炊具生产技术也相对领先，先后出现了纽威集团、赛博集团、菲仕乐、奔得斯和 LE CREUSET 等一批技术领先的国际知名炊具生产企业，且在不断向其他区域市场扩张；同时，印尼和香港等国家和地区也出现了金峰集团和美亚集团等大型炊具生产企业，参与国际市场竞争，并迅速成长为全球性的企业。

近年来，全球炊具生产能力开始逐步从欧美等发达国家向发展中国家转移，中国、印度等新兴发展中国家经济持续增长，技术水平和制造水平迅速提高，同时拥有劳动力价格优势，目前已发展成为全球炊具行业的重要生产基地。

## 2、国内竞争格局

### （1）品牌竞争格局

我国炊具市场中品牌格局划分比较明显。高端产品市场容量较小，基本被国际知名品牌占据；中高端市场被爱仕达、苏泊尔等少数国内著名品牌占据，且已经形成了一定的市场规模；中端市场聚集大量的品牌，厂家众多，竞争激烈；低端市场主要以杂牌为主，多由一些小企业生产。目前，中低端产品合计占据了国内大部分市场份额。



数据来源：《中国五金与厨卫》2006 年第 10 期

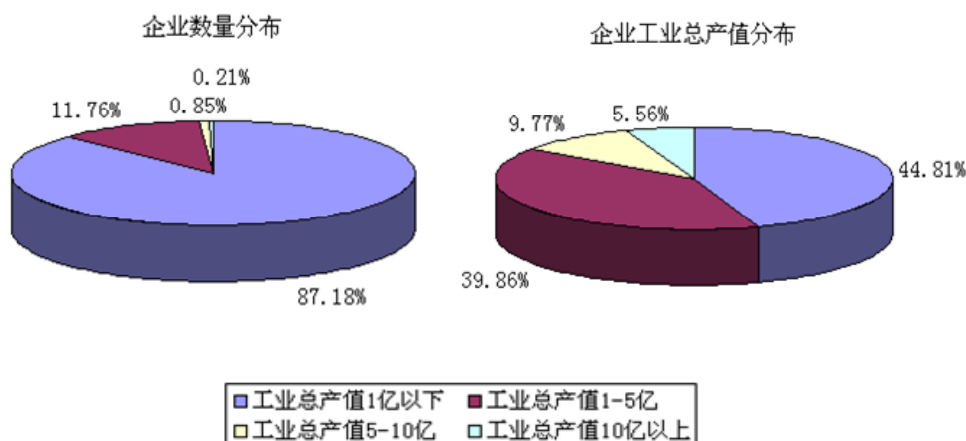
高端产品由于在设计、材质、功能等方面具备一定的优势，加上产品的品牌效应，其价格较高，产品毛利率也相对较高。随着生活水平的不断提高和高收入人群的需求增长，高端产品市场容量将稳定扩大，国内中高端品牌的炊具生产企业也逐步开始加大高端产品市场的开拓力度，与国际品牌企业展开了直接竞争；中低端产品市场份额巨大，同时中低端品牌的生产企业数量众多，竞争激烈，不断上涨的原

材料价格和人力成本使得许多小企业在经营上步履维艰，部分企业开始退出竞争激烈的市场，生产企业面临着新的产业整合趋势。

## （2）企业规模分布

根据前瞻资讯统计，2007 年我国规模以上（销售收入 500 万元以上）金属制厨用器皿及餐具制造企业数量达到 944 家，再加上规模以下企业，目前国内炊具行业企业约 3,000 多家。其中大型企业数量较少，产品主要集中在城市市场，占据市场份额较大；中小型企业数量众多，产品多数集中在小城市及农村市场，竞争激烈。2007 年我国炊具企业销售收入超 10 亿元的仅有本公司、浙江苏泊尔股份有限公司和珠海双喜炊具集团有限公司 3 家企业，占规模以上企业数量的比例为 0.32%；行业中工业总产值 10 亿元以上企业的总产值只占 2007 年行业总产值的 5.56%，行业集中度偏低。

2007 年我国炊具行业不同规模企业分布情况如下：



数据来源：前瞻资讯

## （3）国内主要生产企业

除本公司外，国内主要的炊具生产企业有浙江苏泊尔股份有限公司、珠海双喜炊具集团有限公司、广东凌丰集团有限公司和广东家能现代厨具有限公司，其中浙江苏泊尔股份有限公司、广东家能现代厨具有限公司和珠海双喜炊具集团有限公司为公司的主要竞争对手。国内主要炊具生产企业的基本情况如下：

### ①浙江苏泊尔股份有限公司

浙江苏泊尔股份有限公司位于浙江省台州市玉环县，成立于 1998 年，主要从事各类炊具和小家电的生产和销售，2008 年，该公司营业收入 366,247.27 万元，其中



炊具产品销售收入 173,589.23 万元，电器产品销售收入 172,216.31 万元。2007 年 12 月 25 日，该公司第一大股东已经变更为 SEB INTERNATIONAL S.A.S。

## ②广东家能现代厨具有限公司

广东家能现代厨具有限公司成立于 1999 年，主要专业研发、生产、销售高档厨房炊具，主要产品有不锈钢、合金、铸铝等材质的各种规格压力锅、汤锅、煎锅、炒锅等，是生产、销售现代厨具的大型企业之一。

## ③珠海双喜电器有限公司

珠海双喜电器有限公司位于广东省珠海市，成立于 1956 年，主要从事压力锅、炒锅、电炊具等产品的生产和销售。2007 年，该公司实现销售收入 100,995 万元。

## ④广东凌丰集团股份有限公司

广东凌丰集团股份有限公司位于广东省新兴县，成立于 1993 年，主要从事不锈钢系列餐厨具的生产和销售。2008 年，该公司实现销售收入 7.72 亿元，其中出口收入 7,931 万美元。

（资料来源：上述资料来源于浙江苏泊尔电器股份有限公司年报和各公司网站）

# 3、行业进入壁垒

## （1）品牌知名度

炊具产品是直接面向广大消费者的终端消费品，品牌知名度对产品销售的影响程度很高。对消费者而言，品牌是产品质量、档次、性能、服务和企业实力的集中体现，消费者在选购产品时会优先选择具有较高品牌知名度的产品。国内占据中高端产品市场的领先企业均经过长期发展，其品牌知名度高，市场份额大。

对于企业而言，品牌是企业综合实力的体现，品牌的树立需要企业在产品质量改进、技术创新、售后服务以及广告宣传方面长期不懈的努力，是行业壁垒的集中体现。品牌是在企业发展过程中逐步积累形成的，需要经历相当长的时间形成，新进入企业很难在短时间内树立良好的品牌效应，因此品牌知名度成为制约新企业进入这一领域的最大障碍。

## （2）技术水平

随着科学技术的发展，目前炊具产品已不再仅仅以满足基本烹饪需求为目标。

随着硬质氧化、软质氧化、搪瓷工艺、摩擦压力焊接、金属熔射、旋压、复合片材等多种新技术、新工艺和新材料在炊具生产中的应用，消费者对炊具产品材质、外观、功能、环保等各个方面也在不断提出新的要求，这对炊具生产企业的研发设计能力和生产制造水平提出了较高要求。

炊具产品更新换代速度的加快要求企业有较高的技术和工艺水平，而新技术和工艺的运用则需要企业在长期生产过程中不断积累经验，且需要企业具有大量掌握技术、工艺的熟练工人。新进入的企业很难在短期内迅速掌握大量的新生产技术和工艺，也难以在短期内储备大量的熟练技术工人，很难跟上炊具制造技术的不断更新。

### （3）销售网络

炊具生产企业销售网络的建设直接影响到产品的销售和企业的经营业绩，能否建立一个能够面向全国甚至全球的销售网络是企业行业立足的关键。大型卖场和连锁超市是目前国内炊具销售的主要渠道，炊具生产企业要进入全国性的大型卖场和连锁超市，不仅需要产品品质达到较高要求，而且需要企业与大型卖场和连锁超市建立起相互信任的长期合作关系。大型卖场和连锁超市由于其规模大、覆盖面广、影响力强，对新产品和新品牌的进入会收取较高的进场费用及各种杂费，导致众多小企业很难进入这种主流销售渠道。同时，国内炊具行业内规模较大的企业都在大中城市拥有办事处或经销商，渠道覆盖范围广，新设企业在建立销售渠道时不仅需要投入大量资金，且需要较长的建设周期。

海外主要炊具市场已被国际知名炊具企业和流通企业所垄断，炊具企业欲进入国际市场，需要通过国际知名炊具企业长期的产品质量认证，并且符合进口国各项检验标准才能被纳入到其销售体系中去。因此对于行业新进入者来说，很难在短期内进入国际销售体系。

### （4）行业标准和市场准入

炊具产品的质量与人们日常生活和健康息息相关，为了防止劣质产品以次充优，损害消费者合法权益，国家于 2009 年 6 月 1 日正式施行《中华人民共和国食品安全法》，其中规定“用于食品的包装材料、容器、洗涤剂、消毒剂和用于食品生产经营的工具、设备（以下称食品相关产品）的生产、经营”应当遵守《食品安全法》相

关规定。国家质检总局和五金制品协会先后制定了一系列国家标准和行业标准，如《铝压力锅安全性及性能要求》、《铝及铝合金不粘锅》等，而无油烟锅、电压力锅等产品的行业和国家标准正在制定当中。此外，国家质检总局通过建立各项规章制度，如《食品用包装、容器、工具等制品生产许可通则》对炊具产品逐步实施市场准入。国家标准、行业标准和市场准入制度的逐步完善将进一步提高行业的进入壁垒。

国际市场对炊具、家用电器等涉及安全、卫生、环境保护等项目的产品要求在进入市场前获得安全认证，如美国的 UL 认证，德国的 GS 认证和日本的 SG 认证。上述认证具有严格规范的程序和标准，产品通过认证后，认证机构的专业人员将会定期或不定期到厂家进行质量检查。新进入企业难以保证产品质量的稳定性和一贯性，一般很难在短期内通过上述认证。

#### （5）生产规模

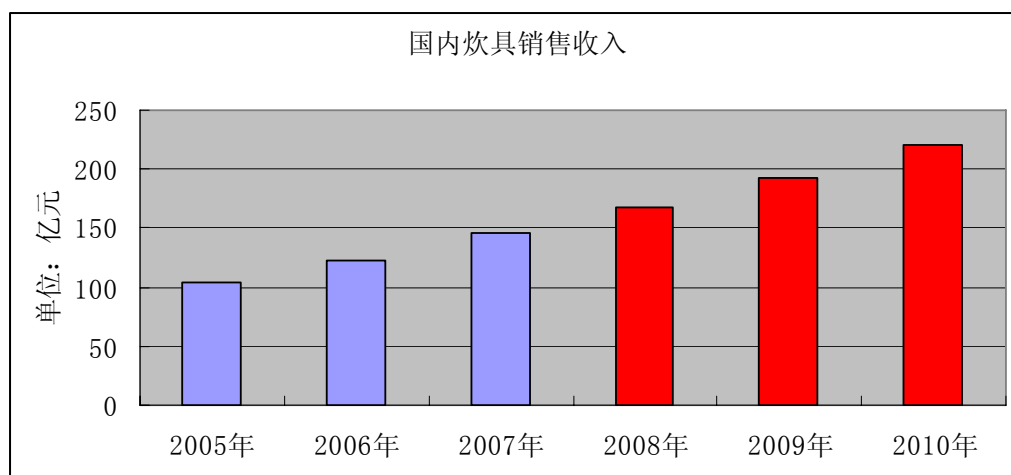
炊具生产的规模效应较为明显，企业需要达到一定的生产规模才能有效降低综合生产成本，保证企业合理利润空间。规模较小的企业由于本身抗风险能力较小，现阶段又容易受到原材料涨价、人民币升值等经营环境变化对生产成本带来的不利影响，难以有效控制成本，很容易陷入经营困境。

### 4、国内市场供求状况及变化原因

#### （1）市场需求情况

随着我国国民经济持续健康的发展，整个国内炊具市场将保持着较快的增长。其中，城市市场随着城市居民收入提高、居住条件改善及消费理念转变等因素的影响而保持着较平稳的增长；随着我国加大新农村建设和农村城镇化进程的不断加快，农村市场对炊具的巨大需求潜力将随着农村消费结构升级而逐渐显现。

根据发达国家的市场经验，人均 GDP 突破 1,000 美元后炊具消费将进入快速成长期。我国 2006 年人均 GDP 已经超过 2,000 美元，国内炊具消费市场也已经进入了快速增长阶段。根据中国五金制品协会分析，2006 年至 2010 年国内炊具市场需求量至少将保持 15%左右的年均增长率，预计到 2010 年，全国炊具产品需求总量将突破 5.74 亿口，销售收入达到 221.04 亿元。



注：2008-2010 年数据为根据中国五金制品协会分析的预计数

数据来源：中国五金制品协会

## （2）市场供给情况

我国市场的炊具供应 90%以上来源于国内生产企业，国外进口产品占据份额较小，主要是高档产品。我国炊具市场产品种类繁多，覆盖了高中低各个档次，产品功能、材质等也各不相同，可以满足各类消费群体的不同需求。

与此同时，根据前瞻资讯统计，我国炊具企业数量也在不断增加，2004 年我国约有炊具生产企业 1,000 家，2007 年增加至 3,000 家左右，其中规模以上（销售收入 500 万元以上）的企业数量也从 785 家增加至 944 家，生产规模不断扩大。

由于我国经济发展不平衡，国内炊具市场中存在明显的二元结构即农村市场和城市市场。城市市场中由于经济发展水平较高，居民消费能力强，消费者品牌意识较强，在选购炊具产品时，更加看重产品的品牌、质量、功能，市场基本被少数几个中高端品牌占有，炊具销售渠道主要以连锁超市、大型卖场为主；农村市场由于人口比重较大，市场容量较大，但是由于经济发展水平相对较低，消费者对于产品价格较为关注，对品牌、功能、外观等要求不高，中低端小品牌及无牌产品占有率较高，销售渠道主要以五金商店、小超市为主。

## 5、炊具行业利润水平的变动趋势及原因

目前我国炊具行业是一个相对成熟的市场，利润水平比较稳定。国内方面，近年来受原材料价格上涨、人工成本持续上升等因素的影响，部分中小炊具生产企业毛利率出现了一定程度的下降，但行业领先企业具有明显的品牌优势和规模优势，

可以通过改善产品结构、提高产品价格等措施降低或转嫁成本上升的影响，毛利率受到的影响较小，保持了稳定的利润水平。

2008年下半年由于铝和不锈钢等原材料价格大幅下降，炊具企业生产成本随之下降，造成炊具生产企业毛利率有所提高。

出口方面，随着近两年人民币的持续升值及不锈钢炊具出口退税率自2007年7月1日由13%下调为5%并随着我国刺激出口的系列政策于2009年4月1日调整为9%，炊具出口企业的整体毛利率水平有所下降，但国内主要的大型炊具出口企业由于规模大、质量稳定，拥有较强的议价能力，也能够通过提高产品售价等方式抵消部分不利影响，稳定出口产品毛利率。

#### （四）行业技术特点及技术水平

我国现有炊具生产技术在传统冷冲压和普通模具制造技术的基础上有了很大的改进，各种新材料和先进技术已被引入到炊具生产中，其中大部分技术、工艺均已达到国际水平。

炊具生产一般要经过材料选择、基体成型、表面处理和复底几个工序。各个工序普遍使用的生产技术情况如下表所示。

| 生产工序 | 材料/技术名称 | 原理或特性                | 效果及优点                   | 技术水平 |
|------|---------|----------------------|-------------------------|------|
| 材料选择 | 铝及铝合金   | 铝中加入锰、硅等元素           | 导热性能好，且能增加硬度、强度         | 国际中等 |
|      | 铸铁、钢板   | 含有铁元素                | 强度高，价格便宜，补充铁元素          | 国际中等 |
|      | 不锈钢     | 含有铬、镍等元素             | 耐腐蚀，强度高，表面美观            | 国际中等 |
|      | 复合板     | 不锈钢及铝合金等多层金属复合而成     | 导热均匀、储热性好，减少油烟；表面硬度强    | 国际先进 |
| 基体成型 | 冷冲压     | 用机械力量将金属片在模具中挤压或拉伸成型 | 工艺简单，产量大                | 国际中等 |
|      | 高压铸造    | 高压状态下将铝液在模具中冲铸成型     | 导热均匀，储热性好，减少油烟；致密性好，产量大 | 国际先进 |
|      | 重力铸造    | 常压下使铝液在金属模具中浇铸成型     | 导热均匀，储热性好，减少油烟；便于多种表面处理 | 国际中等 |
| 表面处理 | 硬质氧化    | 硫酸及草酸溶液中电解氧化，表面形成致密层 | 增强表面硬度、耐磨性、耐腐蚀性         | 国际先进 |
|      | 软质氧化    | 铝合金在酸性电解液中形成硬度较低氧化膜  | 增强表面耐腐蚀性，具备一定的耐磨性       | 国际先进 |
|      | 搪瓷      | 表面喷涂具有二氧化硅成          | 增强光洁度和硬度，易于清            | 国际中等 |



|    |        | 分的溶液                    | 洗和装饰                  |      |
|----|--------|-------------------------|-----------------------|------|
|    | 不粘涂料喷涂 | 表面喷涂聚四氟乙烯陶瓷等不粘功能的涂料     | 达到不粘效果，便于清洗，少油健康      | 国际中等 |
|    | 热喷涂    | 高电流将金属熔融、雾化后喷涂于表面       | 使不导磁炊具产生电磁效应，适用于电磁炉加热 | 国际先进 |
| 复底 | 铝合金锅复底 | 大型磨擦压力机等设备将磁性材料复合于锅底    | 使铝合金锅底部产生磁性，适用于电磁炉加热  | 国际先进 |
|    | 不锈钢锅复底 | 大型磨擦压力机等设备将铝板及不锈钢板复合于锅底 | 使不锈钢锅克服加热不均的缺点        | 国际先进 |

### （五）行业周期性、季节性及区域性

#### 1、行业周期性

作为人们日常生活的必须消费品，炊具的生产和消费与国民经济发展和人们收入水平直接相关，因此炊具的行业发展周期与国民经济发展和家庭可支配收入具有较高的相关关系。

#### 2、行业季节性

公司产品属日常消费品，销售主要受节假日影响较大，受季节影响较小。同时，公司是我国最大炊具研发、生产和销售企业之一，产品在国内、国外两个市场均具有较强的竞争力并赢得了客户的信任，国内外市场互补，更进一步弱化了季节性对公司销售的影响。因此，除因四季度圣诞节、“十一”、“元旦”及临近春节导致四季度销售收入比重相对较高外，其它季度较为平均。

#### 3、行业区域性

炊具产品为家庭日常生活必须品，但消费水平与居民收入水平相关，经济相对发达的东部及沿海地区市场消费相对较大。

在生产方面，我国炊具生产企业主要集中在广东省、浙江省、上海市、江苏省及山东省等地区，其中浙江和广东是我国炊具生产比较集中的地区。

### （六）行业经营模式

根据企业所处地区、经济发展水平、技术水平和制造工艺的不同，全球范围内的炊具企业逐渐分化形成以下两类形式的企业。第一类企业是发展成熟的国际知名企业，具备很强的设计、研发能力和明显的品牌、渠道优势，由于其本地劳动力成本较高等原因而只保留少部分产品的生产，大部门产品向贴牌生产厂商采购，成为



轻资产型的品牌运营商；第二类企业具备一定的设计和研发能力，品牌知名度不高，一般处于发展中国家和地区，劳动力成本较低，具备较强的生产能力，属于重资产型的生产商，一般多为第一类企业贴牌生产，部分企业也会以自有品牌进行生产和销售。

经过二十多年的发展，我国的炊具产业从简单的生产制造逐步向自主研发、设计、生产和销售转变，形成了具备相当生产规模和技术水平的生产体系，逐步成为全球炊具产业的重要生产基地。国内炊具企业的经营情况主要分为三类：首先是国内行业的领先企业，在为国际知名企业贴牌生产的同时也以自有品牌在国内外市场生产经营，并占领了国内市场的中高端市场；其次，部分具备规模优势的企业主要为国外知名企业贴牌生产；最后，行业内绝大多数的中小企业均集中于国内中、低端产品的市场竞争。

本公司主要以自主品牌在国内经营和为国际知名企业贴牌生产，并逐步以自主品牌向海外市场销售。

## （七）行业发展的有利和不利因素

### 1、有利因素

#### （1）生活水平提高

我国经济持续稳定增长带动了人们可支配收入的增加，根据国家统计局数据，2008年城镇居民人均可支配收入为15,781元，比2007年增长14.47%。收入的增加使人们的生活水平得到较大改善，提升了人们对炊具产品的购买力。

人们的居住条件随着收入水平的提高也得到了较大改善，每年均有大量居民迁入新居，带动了炊具市场需求的增长；同时，水、电、气及厨房装修等硬件配套设施的改善也带动了炊具消费的升级换代。

#### （2）消费观念的转变

随着人们生活水平提高和生活节奏的加快，人们对生活质量要求越来越高，人们的消费观念正在发生转变，安全、健康、环保成为居家生活的流行理念，炊具产品也从简单的适用性向功能化、电器化、时尚化转变。

##### ①功能化

城市家庭炊具数量越来越多，具有专业功能的煎锅、炒锅、汤奶锅、蒸锅等产

品逐渐进入普通家庭，改变了以前“一口锅煮天下”的传统消费习惯。

### ②电器化

节能环保的消费理念深入人心，炊具电器化成为主流消费趋势，电饭煲、电磁炉、电压力锅等产品市场不断扩大。

### ③时尚化

炊具作为厨房消费品，在外观设计上越来越向时尚化方向发展。外观精美的不锈钢制品、具有多种色彩、花纹的炊具产品日益增多。

### ④更新速度快

随着科学技术的发展，各种新式炊具产品不断推出，消费者对炊具产品的更新速度也在加快。

上述消费观念的变化带动了炊具市场的增长和产品的不断更新，推动了炊具行业不断向前发展。

## （3）技术进步推动产业升级

人们收入水平的提高和消费观念的转变加速了炊具产品的更新换代，传统的经济适用型炊具逐步向智能化、多功能、节能、环保方向发展，各种新材料、新技术和新工艺在炊具生产上得到逐步运用。中高档炊具产品设计人性化、工艺先进、做工精细，具备较高的产品附加值，带动了行业利润的提升。炊具行业正在新技术的推动下进入产业升级阶段。

## （4）炊具行业的规范

我国炊具行业走过了单纯依靠价格竞争的低水平发展阶段，正在经历由数量增长到质量提高、由价格竞争到品牌、质量和服务竞争的转变。国家相关部门和行业协会制定了相应的国家标准、行业标准和规章制度，规范行业竞争行为。国家对行业的规范维护了广大消费者的利益，同时也推动了炊具行业向着健康的方向发展。

## （5）全球产业链的转移

由于国外劳动力成本高涨，国际知名炊具企业在本土一般只保留了极少量产品的生产，大部分产品的生产逐渐转移到中国和印度等新兴发展中国家。作为新兴发展中国家，我国的人力成本优势和制造能力优势吸引国际知名炊具企业在我国投资建厂或收购兼并，目前已经成为全球炊具产品的主要生产基地。巨大的国际市场为

我国炊具生产企业注入巨大的活力和生机，同时使我国炊具行业的技术水平和制造能力得到进一步提升。

## 2、不利因素

### （1）企业规模偏小

目前我国国内炊具行业企业有 3,000 多家，其中销售收入超过 10 亿元的企业只有 3 家，而销售收入不足 1 亿元的企业占大多数，大部分企业规模偏小，产业集中度较低。

相对于国际大型炊具生产企业，国内炊具企业的市场占有率较低，大量中小炊具企业以低端产品在国内市场销售，难以形成有效的规模效应，也制约了企业的研发投入和技术水平的提高。

### （2）技术创新能力不足

目前国内小部分行业领先的大型炊具生产企业能够紧跟国际技术前沿，产品设计理念、生产技术和工艺已经得到大幅度提高，然而与国际知名炊具企业相比，国内大部分炊具企业的技术创新能力普遍较低，研发投入相对较少，研发创新能力仍然有待于进一步提高。

### （3）市场竞争不规范

新技术的引入和新产品的出现大大提升了炊具产品的技术含量和利润空间，少数企业受利益驱使不惜以假冒商品欺骗消费者，扰乱了正常的市场秩序。此外，市场上存在的一些不正当竞争行为，如假冒商标、商标抢注等侵权行为给行业的发展带来了一定程度的负面影响。

随着我国法制环境的逐步完善、行业标准的实施和市场准入等各项制度的建立健全，市场竞争将逐步得到规范。

## （八）上下游行业对本行业的影响

目前炊具生产所需的主要原材料是铝和不锈钢，公司上游行业为原铝和不锈钢的冶炼行业，原铝和不锈钢的价格变化直接影响本行业原材料采购成本；行业下游为大型卖场、连锁超市、经销商等销售渠道和个人、家庭等最终消费者。

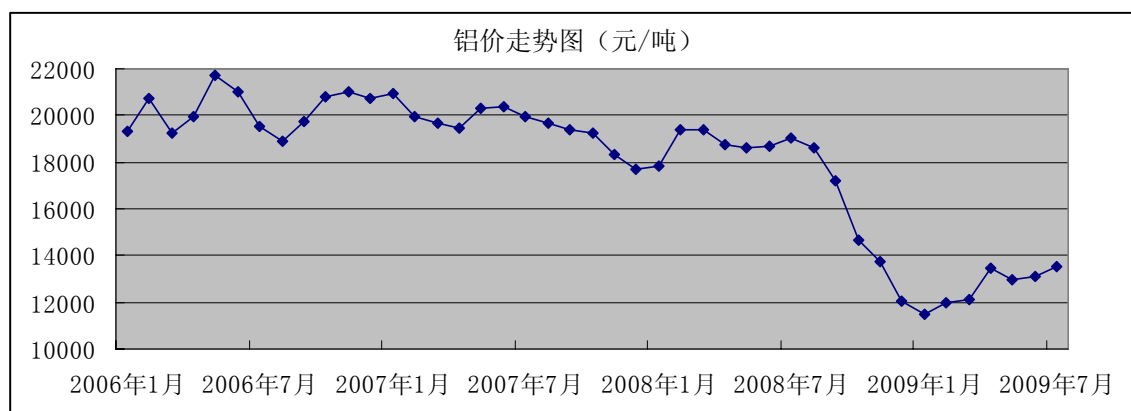
## 1、原铝和不锈钢冶炼行业对本行业的影响

原铝价格的变化直接影响铝及铝合金的采购成本。我国是铝工业大国，从 2002 年开始我国原铝产量已稳居全球第一，原铝消费能力从 2005 年开始位居全球第一。

| 项目        | 2008 年 | 2007 年 | 2006 年 | 2005 年 |
|-----------|--------|--------|--------|--------|
| 产量（万吨）    | 1,311  | 1,259  | 935    | 781    |
| 国内消费量（万吨） | 1,260  | 1,215  | 869    | 704    |

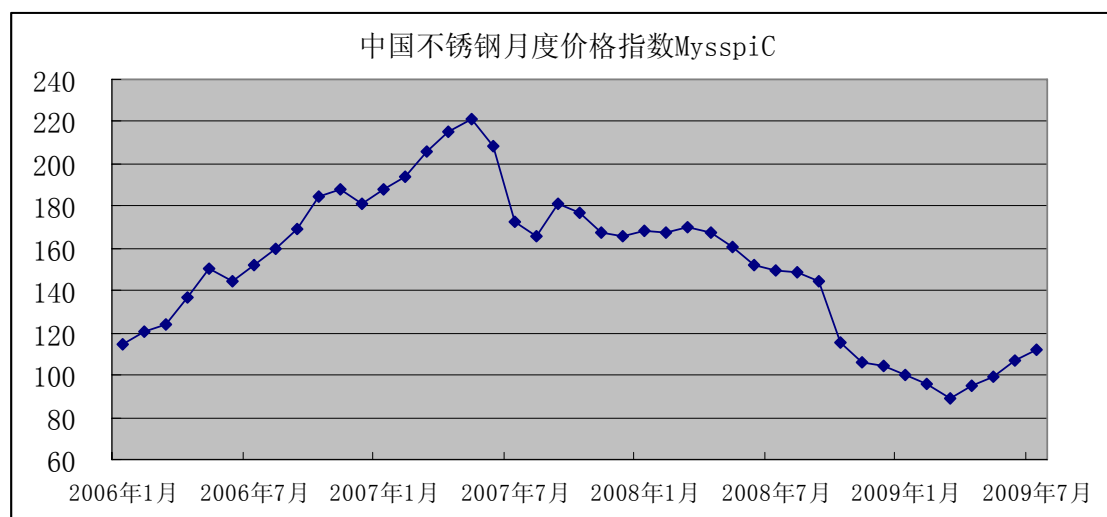
数据来源：<http://www.cnal.com>

2005 年和 2006 年上半年原铝价格上涨速度较快，涨幅超过了 30%，2006 年下半年到 2008 年 6 月，我国原铝平均价格在波动中略有下降，处于高位震荡中，基本保持在 19,000 元/吨左右。近年来我国氧化铝产能扩张和产量释放增加了原铝的供应，2008 年全球金融危机导致了铝产品的需求下滑，几方面的综合作用使国内原铝平均价格由 2008 年初的 19,000 元/吨左右下降至 2008 年底的 12,000 元/吨左右。随着我国经济刺激计划的出台及经济形势相对回暖，国内铝价从 2009 年 1 月以来逐步上升，至 2009 年 7 月铝价已经回升到 14,000 元/吨左右。



数据来源：上海期货交易所

不锈钢是炊具制造的重要原材料之一，其价格受铁矿石以及镍、铬等原材料价格的影响较大。近年来国际铁矿石等原材料价格上涨迅速，我国不锈钢价格也快速上涨。



数据来源：<http://www.mysteel.com/>

我国铁矿石主要依靠进口满足，国际铁矿石资源主要由必和必拓及力拓等跨国公司掌握，铁矿石价格在前几年持续走高，导致国内不锈钢价格不断上涨。2008年由于受全球金融危机的影响，铁矿石价格逐步回落，国内不锈钢价格呈逐步下降趋势。2009年以来随着各国经济刺激计划的实施以及经济形势的回暖，我国不锈钢价格已经从2009年3月开始上涨。

铝和不锈钢价格的大幅波动对炊具生产企业的生产经营稳定性带来了较大的不利影响，对规模较小企业冲击较大，从而有利于加快行业内企业整合的进程，导致炊具企业行业集中度的进一步提高。

## 2、下游市场对本行业的影响

公司所处的行业为炊具制造行业，产品为直接面对消费者的终端产品，行业下游为连锁商超、经销商等销售渠道和个人、家庭等最终消费者，受宏观经济景气度、消费者的购买力以及居住条件改善等因素影响比较明显。

### （九）主要炊具进口国（地区）的进口政策和竞争情况

美国和欧盟是我国炊具的主要出口市场。由于发达国家和地区劳动力成本等较高，国际炊具巨头纷纷把生产基地转移至亚洲发展中国家和地区。目前我国已经成为全球炊具的主要生产基地，国内具有一定规模的炊具企业多为国际知名企业贴牌生产，已经形成了长期、稳定的合作关系。目前，我国的炊具行业未受到上述国家和地区高关税、反倾销等贸易壁垒的影响。

## 1、美国

美国的炊具市场主要以美国纽威集团的 CALPHLON 及 WORLD KITCHEN 品牌为主，同时还有赛博集团通过收购获得美国的 ALL-CLAD 和 MIRRO 等品牌在该市场竞争，这些品牌的产品多由企业向生产厂商采购。

目前美国市场炊具主要通过大型零售商百货商场、连锁超市和其他零售商店进行销售，炊具产品一般通过 UL 认证才能进入美国市场。

美国是我国炊具出口的第一大国，2008 年我国炊具出口美国的金额为 6.25 亿美元，占我国炊具行业出口总值的 23.25%。

### 美国从中国进口炊具产品情况

单位：万美元

| 项目    | 2009 年 1-6 月 |         | 2008 年    |         | 2007 年    |         | 2006 年    |         |
|-------|--------------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|       | 金额           | 比例      | 金额        | 比例      | 金额        | 比例      | 金额        | 比例      |
| 铝制炊具  | 12,933.61    | 52.34%  | 30,350.48 | 48.59%  | 25,751.40 | 40.54%  | 22,928.99 | 36.64%  |
| 不锈钢炊具 | 11,778.64    | 47.66%  | 32,108.18 | 51.41%  | 37,765.33 | 59.46%  | 39,644.34 | 63.36%  |
| 合 计   | 24,712.25    | 100.00% | 62,458.66 | 100.00% | 63,516.74 | 100.00% | 62,573.33 | 100.00% |

数据来源：中国海关

## 2、欧盟

欧盟的炊具市场比较成熟，除了法国赛博集团的 TEFAL、ALL-CLAD 等品牌外，美国纽威、香港美亚、以及印度尼西亚金峰集团等品牌也纷纷进入欧盟市场，市场竞争激烈。

目前欧盟市场炊具主要通过百货商场、连锁超市和其他零售商店进行销售，炊具产品一般通过 GS 或 CE 认证才能进入欧盟市场。

我国炊具对欧盟成员国出口稳步增长，2008 年我国炊具对欧盟成员国出口额为 9.48 亿美元，占我国炊具出口总额的 35.27%。

### 欧盟成员国从中国进口炊具产品情况

单位：万美元

| 项目    | 2009 年 1-6 月 |         | 2008 年    |         | 2007 年    |         | 2006 年    |         |
|-------|--------------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|       | 金额           | 比例      | 金额        | 比例      | 金额        | 比例      | 金额        | 比例      |
| 铝制炊具  | 13,264.73    | 34.05%  | 32,028.09 | 33.80%  | 24,362.20 | 27.98%  | 15,321.80 | 21.75%  |
| 不锈钢炊具 | 25,690.79    | 65.95%  | 62,728.98 | 66.20%  | 62,720.86 | 72.02%  | 55,131.70 | 78.25%  |
| 合 计   | 38,955.52    | 100.00% | 94,757.07 | 100.00% | 87,083.06 | 100.00% | 70,453.50 | 100.00% |



数据来源：中国海关

### 三、本公司的行业竞争地位

#### （一）本公司市场份额及其变动趋势

##### 1、国内市场

根据中国五金制品协会和中国行业企业信息发布中心统计，2005 年、2006 年和 2007 年公司的不粘锅市场份额一直稳居国内行业第一名；压力锅近三年国内市场份额稳居行业第二名，市场份额分别为 19.33%、17.31%和 17.62%；公司的不锈钢锅国内市场份额稳居行业前五名，2006 年和 2007 年的市场份额分别为 9.73%和 14.11%，分别位居行业第四名和第二名。

公司主要产品的国内市场份额和排名如下表所示：

| 产品名称 | 2007 年 |    | 2006 年 |    | 2005 年 |    |
|------|--------|----|--------|----|--------|----|
|      | 市场份额   | 排名 | 市场份额   | 排名 | 市场份额   | 排名 |
| 不粘锅  | —      | 第一 | —      | 第一 | —      | 第一 |
| 压力锅  | 17.62% | 第二 | 17.31% | 第二 | 19.33% | 第二 |
| 不锈钢锅 | 14.11% | 第二 | 9.73%  | 第四 | —      | —  |

数据来源：中国五金制品协会、中国行业企业信息发布中心

##### 2、国际市场

本公司产品出口主要以铝制炊具为主。根据中国海关统计资料显示，2005 年、2006 年、2007 年、2008 年公司铝制炊具出口连续位居国内炊具行业第一名，2008 年公司出口金额占中国铝制炊具出口总金额的 11%。

美国、欧盟、亚洲是本公司铝制炊具出口的主要区域，2007 年公司对美国和欧盟出口金额的变动主要是公司为平衡欧美炊具行业企业巨头间收购兼并影响，同时适应欧洲市场对铝制品炊具的消费趋势，大幅增加对欧洲的产品出口所致。虽然由于遭受全球金融危机的不利影响，导致本公司 2009 年上半年度铝制炊具出口同比有所下降，但仍然位居全国铝制炊具出口第一名。本公司及中国铝制炊具出口情况具体如下：

单位：万美元

| 项 目 |         | 2009 年 1-6 月 | 2008 年    | 2007 年    | 2006 年    |
|-----|---------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 美国  | 爱仕达出口金额 | 1,712.52     | 5,339.22  | 4,711.27  | 5,629.47  |
|     | 中国出口总金额 | 12,933.61    | 30,350.48 | 25,751.40 | 22,928.99 |

|    |         |           |           |           |           |
|----|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|    | 所占比例    | 13.24%    | 17.59%    | 18.30%    | 24.55%    |
| 欧盟 | 爱仕达出口金额 | 1,012.87  | 3,341.12  | 2,707.37  | 1,362.96  |
|    | 中国出口总金额 | 13,264.73 | 32,028.09 | 24,362.20 | 15,321.80 |
|    | 所占比例    | 7.64%     | 10.43%    | 11.11%    | 8.90%     |
| 亚洲 | 爱仕达出口金额 | 689.95    | 3,077.15  | 2,395.20  | 1,713.21  |
|    | 中国出口总金额 | 1,400.96  | 33,355.48 | 26,859.79 | 23,733.66 |
|    | 所占比例    | 4.92%     | 9.23%     | 8.92%     | 7.22%     |

数据来源：中国海关

公司报告期内铝制炊具出口金额分别为 9,475.50 万美元、10,578.89 万美元、12,822.26 万美元和 3,765.77 万美元，2007 年和 2008 年同比分别增长 11.64%和 21.21%，2009 年上半年由于全球金融危机的影响，公司铝制炊具出口金额同比下降 30%；公司报告期内不锈钢炊具出口金额分别为 17.85 万美元、215.00 万美元、492.62 万美元和 297.62 万美元，2007 年和 2008 年同比分别增长 1104.36%和 129.13%，虽然由于全球金融危机的影响，2009 年上半年全国不锈钢炊具累计出口金额同比下降 12.44%，但是公司上半年不锈钢炊具累计出口同比增长 167.89%，出口金额大幅增长。未来公司将进一步通过产品结构调整和评级档次提升来推动铝制炊具的出口销售增长，将通过继续加强市场范围扩张和客户推广来加大不锈钢炊具的出口数量增长，巩固公司炊具行业的龙头地位。

## （二）公司竞争对手简介

在国际和国内市场上，本公司的主要竞争对手是浙江苏泊尔股份有限公司、广东家能现代厨具有限公司和珠海双喜电器有限公司，具体情况见本节“二、行业基本情况（三）行业的竞争格局 2、国内竞争格局（3）国内主要生产企业”部分。

## （三）本公司的竞争优势和劣势

### 1、竞争优势

本公司经过在炊具行业多年的精耕细作和专业化经营，已经成为具有完备的研发、设计、工艺、制造、产品、质量和销售等体系的炊具制造龙头企业，积累了较强的竞争优势，主要体现在以下方面：

#### （1）品牌优势

公司自开始涉足炊具行业就树立了品牌经营发展思路，并自 1998 年开始在国

家商标局先后注册了“ASD 爱仕达”等系列商标 34 件，创立了自主品牌。目前公司品牌在国内炊具行业的知名度和美誉度较高，先后被评为浙江省名牌、浙江省著名商标，并于 2004 年被国家工商局授予“中国驰名商标”称号，2006 年被中国品牌研究院评定为“中国 100 最具价值驰名商标”。公司于 2006 年被浙江省人民政府评为“浙江省重点培育和发展名牌企业”，2009 年被浙江省人民政府列入“浙江省工业行业龙头骨干企业”。公司不粘锅、压力锅等产品被国家质检总局评为中国名牌。

国际市场上，公司产品的品质得到世界知名炊具企业的认可，并与其形成了长期、稳定的合作关系，公司制造的产品销往美国、德国、法国、中东、日本和澳洲等 40 多个国家和地区。为实现“创百年民族品牌”的战略目标，公司积极拓展自主品牌销售，先后在美国、加拿大、日本、韩国、新加坡、新西兰等多个国家和地区申请注册 ASD 商标 15 件，提高公司品牌的世界知名度和美誉度。公司产品被中国机电进出口商会评定为“推荐出口品牌”，2006 年、2007 年、2008 年和 2009 年 1-6 月公司自主品牌出口金额分别为 1,052.48 万元和 1,317.36 万元、2,097.29 万元和 1,816.29 万元，自主品牌出口收入逐年上升。

## （2）销售网络及客户渠道优势

公司经过十几年的国内外市场拓展，形成了强大的国内营销网络和以经销商为主的国外营销网络，拥有稳定的国内外客户群体，遍及全世界主要国家和地区，国内覆盖了 41 个大中城市，并通过经销商将销售网络渗透到了大多数二三级城市。

### ①直接控制销售终端的国内营销网络

公司已在国内 27 个省市的 41 个重要城市建立了办事处，并与家乐福、麦德龙、沃尔玛、大润发、世纪联华、物美等 31 家全国和区域性大型卖场、连锁超市建立了稳定的战略合作关系，直营销售终端达到 2,200 多个，形成了一个强大的国内营销网络，公司可以通过与销售终端的直接联系，快速反应瞬息万变的市场情况。

连锁超市在我国发展时间较短，但发展速度较快，年均增长速度超过了 50%，成为国内大中型城市主要商业渠道之一。根据中国连锁经营协会统计，由于我国农村市场巨大，2008 年全国连锁百强企业的销售总额占社会消费品零售总额的比例不到 12%，连锁超市向中小城市发展的空间巨大。随着连锁超市在国内中小城市的不断发展，本公司直接控制的销售渠道将随之进一步增加。

## ②稳定的国外经销商客户群体

经过十多年的发展，公司的企业规模、研发实力、生产能力位居国内炊具企业领先地位，拥有国内领先、国际一流的生产设备和核心技术，并且建立了规范的质量管理体系。公司的产品款式新颖、品种多、质量可靠稳定、新产品开发周期较短，保证公司在出口市场竞争中拥有较强的优势。经过公司多年大力海外市场拓展，目前公司已拥有稳定的海外客户群体，海外出口客户数量达到了 260 多个，产品覆盖了美洲、欧洲、澳洲、亚洲等 40 多个国家和地区，其中美国、法国、德国、澳大利亚、阿联酋等国家为主要出口目的地。公司除了继续巩固对美国 CALPHALON、法国 SEB、德国 BERNDES、阿联酋 TAMIMI、日本 PEARL 和法国 LE CREUSET 等客户的出口销售外，还大力发展国外零售商客户，并成功进入了宜家、麦德龙等世界 500 强流通企业的全球采购体系。

近年来，公司重点加大了自主品牌海外营销的建设力度。随着公司自主品牌销售比重的逐年上升，自主品牌的经销商数量也逐年增加，目前已有 10 家海外经销商在经销本公司的自主品牌产品。

## ③完善的售后服务

公司在全国各省市设立了公司产品的售后服务网点，形成了“800 和 400 服务中心”、“各办事处、维修点、各地商超”、电话、信函、网上服务组成的畅通的售后服务沟通渠道。同时，公司制订了严格的“售后服务工作管理规范”，为消费者提供快捷、便利、优质的服务，提升了企业形象和社会价值。

# （3）规模和行业地位优势

## ①规模优势

本公司是我国最大的炊具生产和出口基地之一。2006 年至 2008 年，公司各类炊具的年产量从 2,358.53 万只增长到 2,966.15 万只，销售收入从 13.59 亿元增长到 17.38 亿元。目前，公司拥有浙江、湖北两大炊具生产基地，炊具制造能力居世界前列。

公司具备各类炊具产品的制造能力和完善的工艺技术，能够有效地控制产品品质和降低单位产品成本。公司炊具产品的锅体、锅盖及其他配件大部分由公司自行生产，完整的产业链使得公司产品质量得到有效保证。同时，根据国内外炊具市场现状，公司形成了铝、不锈钢、铁、复合板系列炊具的完整产品线，向市场提供上

千种品项、规格的煎炒锅、汤奶锅、压力锅等炊具产品，形成了明显的综合生产优势和规模生产优势。

②国内炊具行业的龙头企业

本公司是国内炊具行业的龙头企业。根据中国五金制品协会的统计数据，2007年公司各项经济指标位居行业首位或第二，具体如下：

| 序号 | 经济指标   | 2007 年 | 2006 年 | 2005 年 |
|----|--------|--------|--------|--------|
| 1  | 工业总产值  | 第二     | 第二     | 第二     |
| 2  | 销售收入   | 第二     | 第二     | 第二     |
| 3  | 出口交货值  | 第二     | 第一     | 第一     |
| 4  | 净利润    | 第二     | 第二     | 第二     |
| 5  | 国际市场销量 | 第一     | 第一     | 第一     |
| 6  | 不粘锅产销量 | 第一     | 第一     | 第一     |
| 7  | 压力锅销量  | 第二     | 第二     | 第二     |

数据来源：中国五金制品协会、全国炊具行业信息中心

根据中国五金制品协会统计数据，2005 年、2006 年和 2007 年公司不粘锅和压力锅国内市场综合占有率分别名列第一、第二名；根据公司客户统计数据，公司产品在家乐福、欧尚、易初莲花和好又多等国际和国内大型连锁卖场同类产品销量居于领先地位，并已纳入宜家、麦德龙等国际性连锁卖场的全球采购体系。2006 年、2007 年和 2008 年公司炊具国内市场营业收入分别为 54,315.74 万元、61,899.89 万元和 77,675.08 万元，国内市场综合占有率稳居行业前二名。

公司 2006 年、2007 年和 2008 年炊具出口营业收入分别为 81,616.99 万元、85,620.51 万元和 96,105.17 万元，根据中国海关和前瞻资讯公司统计，公司铝制炊具出口金额稳居同行业第一名，爱仕达品牌于 2007 年 4 月被中国机电进出口商会认定为“推荐出口品牌”，公司于 2007 年被海关总署列为出口“红名单”企业，享受优先办理货物申报等出口通关手续上的便利措施。

公司凭借优异的研发设计能力和生产制造能力成为国际知名炊具企业如美国 CALPHALON、法国 SEB、德国 BERNDES、阿联酋 TAMIMI、日本 PEARL 和法国 LE CREUSET 等海外客户的主要供应商之一，并与其建立了长期稳定的合作关系。

## ③ 主持或参与制定国家和行业标准

本公司是我国炊具行业标准的主要起草单位，主持和参与起草的国家标准和行业标准如下：

| 序号 | 标准名称              | 标准编号          | 标准分类 |
|----|-------------------|---------------|------|
| 1  | 铝及铝合金不粘锅          | QB/T2421-1998 | 行业标准 |
| 2  | 不锈钢压力锅            | GB15066-2004  | 国家标准 |
| 3  | 铝压力锅安全性及性能要求      | GB13623-2004  | 国家标准 |
| 4  | 无油烟炒锅             | 制定过程中         | 行业标准 |
| 5  | 电压力锅安全及性能要求       | 制定过程中         | 国家标准 |
| 6  | 食品容器内壁氟碳聚合物涂层卫生标准 | 制定过程中         | 国家标准 |

## (4) 自主创新能力和技术领先优势

本公司自创立起，一直把炊具研发、设计作为培养公司核心竞争力的根本，除了定期到国外市场考察，与经销商、客户进行沟通交流以及时、深入了解市场需求状况外，公司还成立了专门的研发、设计部门，并积极与国内各科研机构、大专院校开展产学研合作。公司研发中心分别于 2005 年及 2007 年（复评）被浙江省经济贸易委员会等部门认定为“浙江省企业技术中心”。公司分别于 2001 年、2006 年（复评）被浙江省科学技术厅认定为“浙江省高新技术企业”，2009 年 8 月被认定为“高新技术企业”，于 2003 年被浙江省知识产权局认定为“专利示范企业”，并于 2005 年被浙江省科学技术厅评为“浙江省高新技术企业 50 强”。

在多年的生产研发过程中，公司与国际知名炊具品牌公司建立了长期稳定的合作关系，密切跟踪国际炊具行业最新技术，不断进行技术开发和积累，拥有新型无油烟锅、复底铝锅、八保险压力锅、改进锅体的结构、电压力锅弹性受力结构技术等 340 余项实用新型和外观设计专利，并在产品材质、款式外观和加工工艺等方面拥有了大量非专利技术。

公司把硬质氧化技术应用到炊具生产中，率先在我国研制开发出特殊超硬工艺和结构的不粘锅，使得炊具表面硬度增强，使不粘锅也能使用金属铲，由此公司也成为目前国际炊具业中应用硬质氧化工艺的炊具生产基地，是目前国内最大的硬质氧化炊具出口基地。公司与湖南大学化工学院合作开发的铝及其合金纳米复合氧化技术应用项目列入 2005 年浙江省火炬计划，2007 年项目通过浙江省科学技术厅验收。



公司重视研发队伍建设，重点培养、锻炼年轻专业设计人员。目前公司共有各级研发人员 97 人，2008 年研发投入 5,334.28 万元，占公司销售收入的 3.07%。除定期培训外，公司还通过组织设计人员与销售人員一同参加国外展销会等方式，使设计人员直接吸收国外先进开发、设计理念和市場流行趋势，使公司产品在更新速度和创新能カ上也达到国际先进水平，并形成公司自己的体系和特色。

#### （5）严格的品质控制优势

公司在长期与国际知名炊具企业及沃尔玛、家乐福、宜家、麦德龙等国际零售巨头合作中，公司确立了“下道工序是上道工序用户”这一质量管理原则，在原材料进厂、过程检验、成品出厂过程中形成了严密的质量控制体系，此外，公司在产品生产工艺技术方面形成了完善的工艺研发运用流程，能够针对产品设计和加工标准的需要不断更新完善符合规模化生产要求的工艺流程，形成科学完整的工艺技术标准来保证生产工艺的严格执行，从而不断提升产品质量、档次和标准，并制定了行业领先的企业标准和工艺流程，使生产过程的每一个环节都有章可循。

公司已先后通过 ISO9001：2000 质量体系认证、ISO14001 环境管理体系认证、中国 CCC 认证、德国 GS 认证、美国 UL 认证、日本 SG 认证等多项国家和国际认证。公司不粘锅、压力锅被授予“中国名牌”产品。

#### （6）管理优势

优秀的管理团队和先进的管理技术是公司成为国内炊具行业龙头企业地位的重要保证。公司自创立之初就十分注重人才的内部培养，并不断引入优秀的管理人才和研发人员，用合理的待遇、良好的机制、良好的企业文化吸引优秀人才的加盟，建立了长效的留人机制。目前公司中高层管理人员有 75%以上是来自全国各地的管理人才，子公司的主要负责人也大多由职业经理人担任。

公司非常注重推进信息化建设，在推进生产系统、分销系统的 ERP 完善的同时，也进一步完善了采购管理、质量控制、技术管理、物流管理、客户管理、预算管理、资金集中结算、人力资源管理、OA 自动化办公等系统的建设，增强了公司快速反应能力、科学决策能力和危机处理能力。

## 2、竞争劣势

### （1）融资渠道单一

公司自成立以来规模不断扩大，产销量持续增长，产能的增加需要公司大量资金投入生产设备购置；公司产品的内销最终主要通过大型卖场、连锁超市销售，国内卖场、超市普遍要求供应商承担部分渠道费用，并在资金结算方面提供一定信用期，以维护销售网络的运转效率；出口方面，公司主要采用信用证或电汇方式收款，也存在一定的信用期。由此公司需要在存货和应收账款方面投入相当资金。公司目前融资渠道仅为内部积累和间接融资方式，融资渠道的单一已经越来越难以满足企业快速增长的资金需求。

### （2）研发投入不足

尽管公司一直注重研发投入，与国内企业相比研发的整体投入也相对较高，但是和国外炊具知名企业对比，公司在研发投入规模和比例上仍然存在着较大的差距，公司要继续保持炊具市场的领先地位，仍然需要继续加大研发投入。

## 四、公司主营业务的情况

### （一）主要产品及用途

#### 1、主要产品及用途

公司主要生产和销售炒锅、煎锅、压力锅、汤奶锅等炊具产品，满足消费者家庭日常生活需要。2007 年公司开始进入厨房小家电领域，通过自行少量生产及委托协作厂商加工生产的方式销售电压力锅、电磁炉等厨房小家电产品。

#### 2、部分特色产品介绍

近年来公司具有代表性的特色产品有不粘锅、无油烟锅、可调压力锅、精铸铁锅以及电压力锅、电磁炉和电饭煲等。主要产品简介如下：

|    |                                                                                     |                                                                                     |                                                                                       |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| 图片 |  |  |  |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|

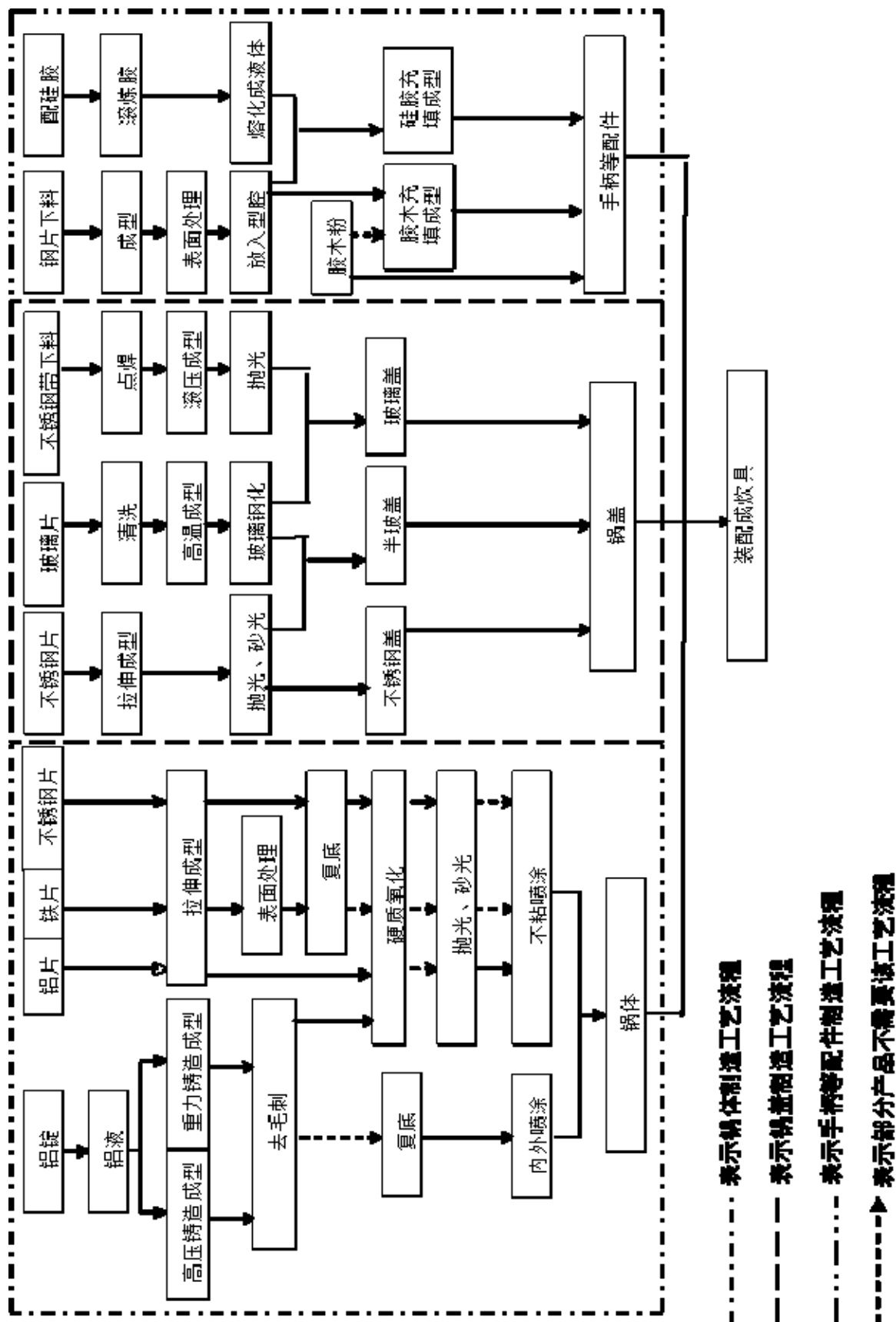
|    |                                                                                                                   |                                                                                     |                                                                                                                                    |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 产品 | 无油烟不锈钢复合炒锅                                                                                                        | 八保险可调压力锅                                                                            | 无油烟炒锅                                                                                                                              |
| 简介 | 1、钢铝五层结构复合成型，导热较快、热量均匀，储热、节能，正确使用时无油烟产生；<br>2、锅身平滑、无气孔，表面无不粘涂层，具有物理性不沾效果；<br>3、玻璃盖可竖直放置，可保持卫生。盖沿吻合度高，具有水密封低压烹饪效果。 | 1、有双星定位自锁阀，密封性能良好，设置八层保险，安全系数较高；<br>2、有三段调节压力；<br>3、使用了磁能聚热环专利技术，使食物受热均匀，并节省省时。     | 1、专利锅底设计，增加火焰传送面积，锅体厚底薄壁，具有恒温储热功能；<br>2、不锈钢锅盖与锅边采用吻合设计，具有水密封低压效果；<br>3、不粘性能优秀，可降低烹饪食物对油脂的依赖；<br>4、外表面采用阳极硬质氧化技术，超强耐磨，锅边沿加强筋设计，强度高。 |
| 图片 |                                  |    |                                                 |
| 产品 | 不锈钢汤锅                                                                                                             | 不粘煎锅                                                                                | 精铸铁锅                                                                                                                               |
| 简介 | 1、使用加厚不锈钢板材，钢铝钢三层复合底，适用电磁炉；<br>2、采用电木手柄，隔热防烫。                                                                     | 1、采用优质合金材料，导热均匀；<br>2、锅体表面采用高级不粘材料，方便易洁；<br>3、锅体外表面喷涂高温漆；<br>4、手柄设计具有隔热防烫效果。        | 1、锅体以铁精铸成型；<br>2、抗锈性强，方便易洁；<br>3、导热均匀快捷，蓄热性能强。                                                                                     |
| 图片 |                                |  |                                               |
| 产品 | 电饭煲                                                                                                               | 电压力锅                                                                                | 电磁炉                                                                                                                                |
| 简介 | 1、设计有微压保湿蒸汽阀；<br>2、内胆有陶瓷涂层；<br>3、设计有预约和定时两种模式；<br>4、三维立体加热，加热均匀。                                                  | 1、陶瓷涂层内胆；<br>2、20MM 超宽 U 型底集水 中环、连体滑动开合盖；<br>3、24 小时预约烹饪启动。                         | 1、设计有八项智能烹饪功能；<br>2、有定时和预约两种模式；<br>3、黑晶板材料，耐高温、热效率高；<br>4、LCD液晶显示。                                                                 |

## （二）产品工艺流程介绍

### 1、工艺流程简介

炊具结构一般由锅体、锅盖、锅柄三部分，然后组装为成品，压铸产品、锅柄部分可以与锅体一次压铸成型，也可以组装。

## 2、工艺流程图



### （三）主要经营模式

#### 1、公司经营现状

公司在设立之初就树立了自主品牌经营的理念，并注册了“ 爱仕达”等系列商标。面对市场竞争，公司在消化吸收、借鉴国外炊具行业先进的产品质量、技术和款式的基础上，不断实现自主创新，通过持续向市场推出既具有国际炊具水平又蕴含民族特色的炊具产品引导市场消费潮流，如不粘锅、无油烟锅、改性铁锅等，保证了公司在业内长期的竞争优势。

在国际市场，公司早在 1998 年就提出“无内不稳、无外不强”的经营理念，积极拓展海外市场。公司凭借规模经济优势和产品质量优势，通过与国际知名炊具企业合作的方式，迅速打开了国际市场，先后与世界知名炊具品牌如美国 CALPHALON、法国 SEB、德国 BERNDES 等建立了长期稳定的合作关系。公司在向海外客户销售的同时，积极利用公司多年积累的研发优势，积极参与客户的产品设计、模具开发等，增加海外出口的竞争力，同时在东南亚等发展中国家大力拓展自主品牌出口。

在国内市场，公司抓住国际大型卖场、连锁超市在国内迅速发展的契机，率先进入大型卖场、连锁超市销售体系，通过与大型卖场、连锁超市建立稳定的合作关系，减少销售中间环节，直接控制销售终端。通过直接进入大型卖场和连锁超市，公司迅速占领了国内大中城市市场，成为国内炊具行业的龙头企业。同时，公司也正在通过培育区域经销商等方式积极拓展国内二、三级城市和农村市场。

#### 2、采购模式

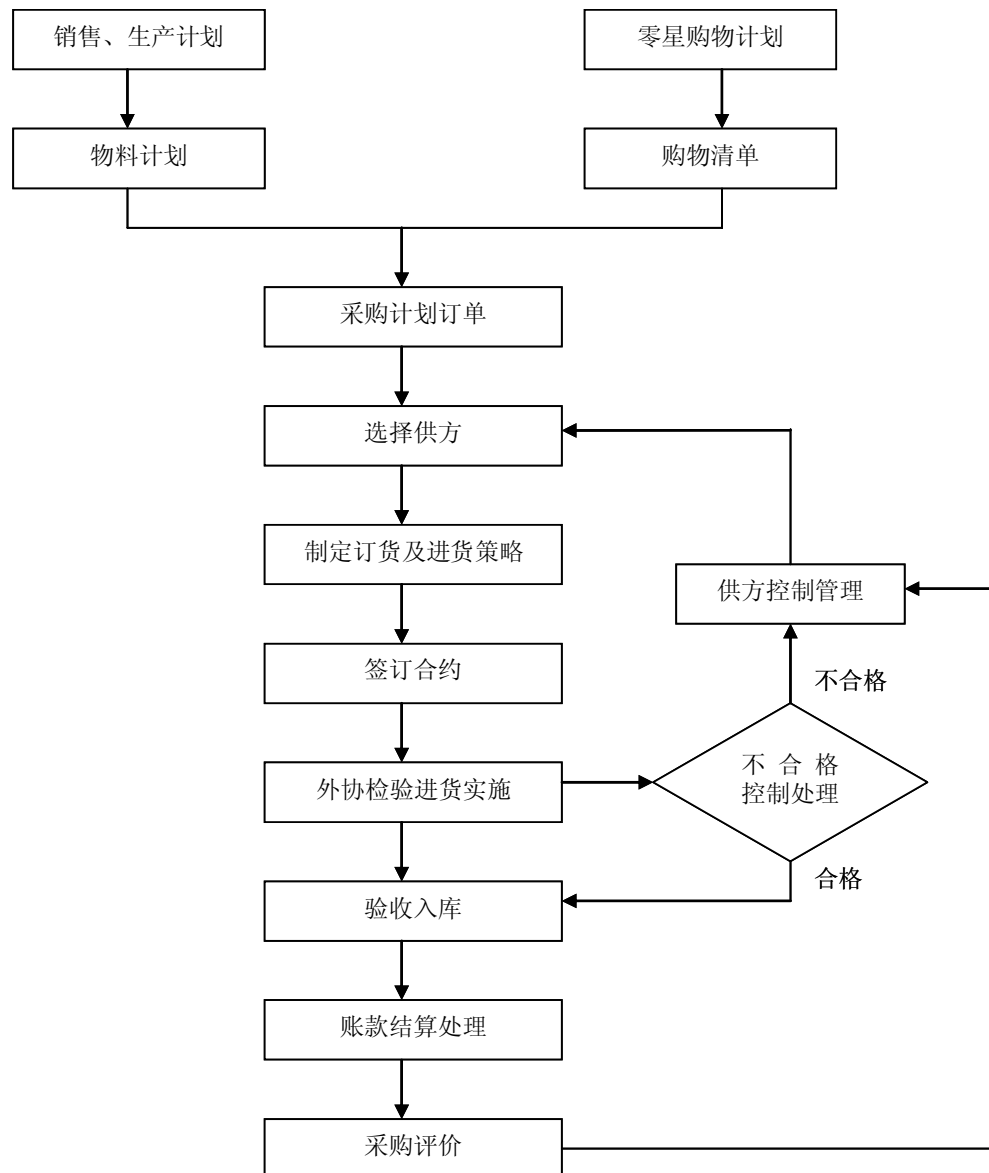
公司主要产品的原辅材料主要包括铝、不锈钢、玻璃、涂料、包装材料等。其中铝、不锈钢、玻璃等主要材料均在国内市场进行采购；涂料、彩印包装材料等辅助材料由公司根据产品特性要求在国内采购或从国外进口，也可应客户要求使用客户提供的辅助材料。

公司建立了供应商客户档案管理系统，定期对其在价格、质量、安全、供应能力等各方面进行持续考核和筛选，与满足公司要求的供应商形成长期的战略合作关系。目前公司已形成稳定的原材料供应渠道，对于大宗商品如铝和不锈钢，公司通



常和供应商签订年度框架合同，根据实际需要量，按月度（或不定期）向供应商下达订单，供应商根据合同条款供货；对于其他生产物资，公司一般根据实际需要量，向长期合作的供应商下达订单。

公司的采购流程图如下所示：



### 3、生产模式

公司现有浙江温岭和湖北安陆两个生产基地，根据营销部门的需求计划以及国外客户的需求计划设定生产目标、制定生产计划，依照研发和设计部门的工艺方案，制订严格的企业标准自行生产煎锅、炒锅、汤奶锅、压力锅等炊具产品，保证产品的品质和成本的控制。同时，锅柄、锅盖等配件也由公司自行生产，公司拥有完整的炊具产业链，具有规模生产和综合生产的优势。

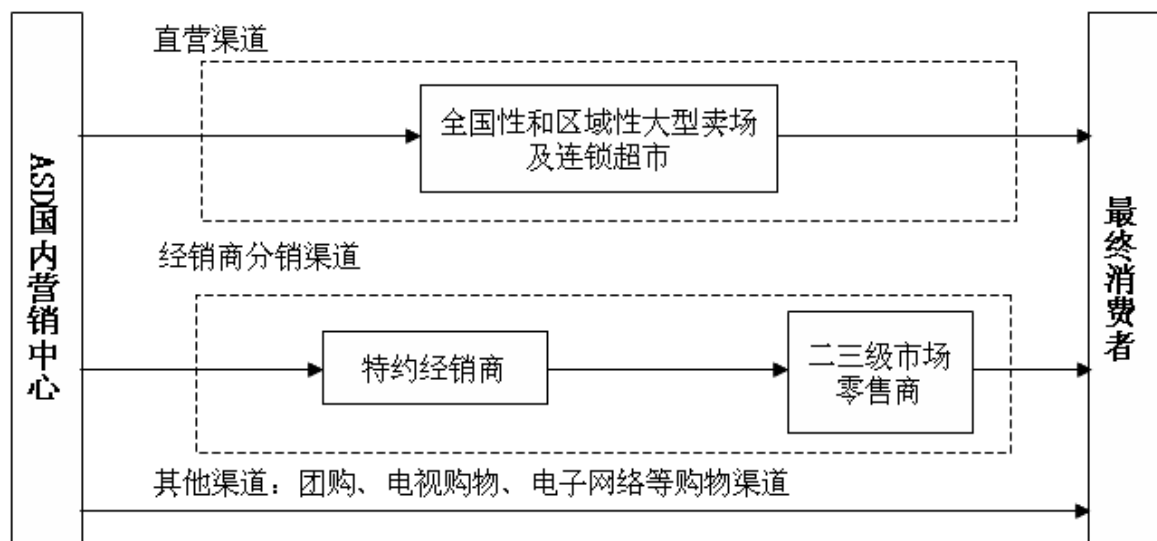
公司近几年发展迅速，销售规模不断扩大，由于公司现有生产能力无法满足客户订单需求，公司自 2007 年开始，少量产品采取委托加工方式从其他炊具生产企业采购，并经公司简单加工、组装和包装后以公司品牌对外销售。

公司于 2007 年启动厨房小家电产品业务，坚持“先市场、后建厂”原则，前期主要通过委托加工方式向其他生产厂商采购，然后利用公司品牌和成熟的营销渠道进行销售。2008 年，公司部分建成厨房小家电项目，当年已能生产少量厨房小家电产品并投放市场，公司计划通过本次发行募集资金建设厨房系列小家电产品的生产线，项目完全达产后，将新增厨房系列小家电产能 650 万只/年。具体内容详见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”之“三、募集资金投资项目的具体情况”。

#### 4、销售模式

##### （1）国内销售模式

公司以自主品牌“ASD 爱仕达”在国内销售各类炊具系列产品，主要通过全国性和区域性大型卖场、连锁超市直接销售的模式，对于大型卖场和连锁超市难以覆盖的二三级市场或农村市场则通过经销商进行分销，具体销售渠道如下图所示：



公司与大型连锁卖场、超市，包括家乐福、麦德龙、沃尔玛、大润发、乐购、欧尚、好又多、易初莲花、农工商、家友等全国性大型卖场、连锁超市建立了长期战略合作关系，拥有 2,200 多个销售终端，覆盖全国 41 个大中城市。同时，公司也逐步培育发展经销商，将公司营销网络不断向二、三级城市及农村市场深度推进，形成以大型卖场、连锁超市为主，分销为辅的营销网络。除此之外，公司还积极拓

展家电连锁、百货店、团购、电视购物、电子网络购物等销售渠道。

## （2）出口销售模式

公司产品主要通过世界知名炊具企业出口至欧盟、美洲、中东、澳大利亚市场。公司出口销售主要是由国外进口商、零售商客户提出产品需求，公司根据自身较强的研发实力，能够参与客户产品前期的研发、设计，设计产品经国外进口商、零售商客户满意确认，公司负责提供样件，经客户确认并提出销售定单后，公司组织生产和销售。

同时，公司在消化吸收、借鉴国外炊具行业先进的产品质量、技术和款式的基础上，不断自主创新，自主设计并推荐样件供国外客户选择，提升了公司的自主研发能力。

公司已在海外注册商标 15 件，进行自主品牌的海外营销渠道建设，逐步拓展自主品牌出口。

## （四）报告期内主要产品的产销情况

### 1、报告期内主要产品产能、产量、销量、销售收入、销售价格

#### （1）报告期内主要产品产能、产量、销量情况

| 年度           | 产能（万只） | 产量（万只）   | 销量（万只）   | 产销率（%） |
|--------------|--------|----------|----------|--------|
| 2009 年 1-6 月 | 1,350  | 1,197.94 | 1,247.19 | 104.11 |
| 2008 年       | 2,700  | 2,966.15 | 3,016.70 | 101.70 |
| 2007 年       | 2,600  | 2,676.21 | 2,653.85 | 99.16  |
| 2006 年       | 2,400  | 2,358.53 | 2,170.04 | 92.01  |

注：公司 2007 年、2008 年和 2009 年 1-6 月产量包含向合作单位购买的半成品和成品数量，分别为 243.57 万只、205.75 万只和 17.48 万只。

#### （2）报告期内主要产品销售收入情况

单位：万元；%

| 项 目 | 2009 年 1-6 月 |       | 2008 年    |       | 2007 年    |       | 2006 年    |       |
|-----|--------------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|
|     | 金额           | 比例    | 金额        | 比例    | 金额        | 比例    | 金额        | 比例    |
| 煎锅  | 13,599.09    | 20.54 | 40,294.31 | 23.19 | 40,467.96 | 27.43 | 35,823.41 | 26.35 |

|               |                  |              |                   |              |                   |              |                   |              |
|---------------|------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
| 套装锅           | 17,032.07        | 25.72        | 49,307.14         | 28.37        | 38,144.74         | 25.86        | 34,009.38         | 25.02        |
| 炒锅            | 13,379.65        | 20.21        | 30,245.68         | 17.40        | 31,240.10         | 21.18        | 28,677.40         | 21.10        |
| 汤奶锅           | 7,767.26         | 11.73        | 19,985.16         | 11.50        | 16,025.45         | 10.86        | 18,346.43         | 13.50        |
| 压力锅           | 5,624.49         | 8.49         | 14,982.67         | 8.62         | 14,130.65         | 9.58         | 14,056.32         | 10.34        |
| 其他产品          | 4,826.20         | 7.29         | 11,343.92         | 6.53         | 4,431.01          | 3.00         | 4,249.80          | 3.13         |
| <b>炊具产品小计</b> | <b>62,228.76</b> | <b>93.98</b> | <b>166,158.88</b> | <b>95.61</b> | <b>144,439.91</b> | <b>97.91</b> | <b>135,162.74</b> | <b>99.43</b> |
| 小家电           | 3,716.44         | 5.61         | 6,942.96          | 4.00         | 1,799.98          | 1.22         | -                 | -            |
| <b>合 计</b>    | <b>65,945.20</b> | <b>99.60</b> | <b>173,101.84</b> | <b>99.61</b> | <b>146,239.89</b> | <b>99.13</b> | <b>135,162.74</b> | <b>99.43</b> |

注 1：其他产品包括与炊具产品配套的刀具、餐具、铲具等厨房用具，以及锅盖、手柄等配件销售。

注 2：本表比例为该类产品实现的营业收入占公司营业收入总额的比例。

### （3）报告期内主要产品销售价格情况

单位：元/只

| 项 目 | 2009 年 1-6 月 | 2008 年 | 2007 年 | 2006 年 |
|-----|--------------|--------|--------|--------|
| 煎锅  | 46.57        | 47.73  | 49.36  | 52.16  |
| 套装锅 | 102.03       | 131.58 | 141.17 | 159.22 |
| 炒锅  | 96.69        | 87.64  | 99.05  | 111.16 |
| 汤奶锅 | 51.32        | 53.56  | 38.28  | 55.09  |
| 压力锅 | 107.54       | 105.07 | 91.62  | 97.18  |

### （4）报告期内主要产品销售区域分布情况

单位：万元

| 销售区域 | 2009 年 1-6 月 |        | 2008 年     |        | 2007 年     |        | 2006 年     |        |
|------|--------------|--------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
|      | 销售额          | 占比     | 销售额        | 占比     | 销售额        | 占比     | 销售额        | 占比     |
| 国内市场 | 37,388.69    | 56.47% | 77,675.08  | 44.70% | 61,899.89  | 41.96% | 54,315.74  | 39.96% |
| 国际市场 | 28,824.03    | 43.53% | 96,105.17  | 55.30% | 85,620.51  | 58.04% | 81,616.99  | 60.04% |
| 合计   | 66,212.71    | 100%   | 173,780.25 | 100%   | 147,520.40 | 100%   | 135,932.73 | 100%   |

## 2、报告期内向前 5 名客户销售情况

公司报告期内不存在向单个客户销售比例超过总销售额 50%的情况。公司报告期内向前五名客户的销售金额占当期销售总额的比例如下：

| 年 度          | 金额（万元）    | 占销售总额比例（%） |
|--------------|-----------|------------|
| 2009 年 1-6 月 | 17,866.62 | 26.98      |
| 2008 年度      | 50,985.93 | 29.34      |

|         |           |       |
|---------|-----------|-------|
| 2007 年度 | 49,906.76 | 33.83 |
| 2006 年度 | 54,319.20 | 39.96 |

注：本表对处于同一控制人下的客户销售收入合并计算。

2006 年，本公司前五名客户中包括本公司的关联方上海爱仕达电器（现更名为“创居电子”），2006 年本公司对上海爱仕达电器的销售金额占当期销售总额的比例分别为 5.42%。

除上海爱仕达电器外，报告期内公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东没有在其他前五名客户中拥有权益。

### 3、报告期内自主品牌销售情况

公司产品销售按地区分为国内市场销售和国外市场销售，其在国内销售的产品全部是以公司自有品牌进行销售。

为了实现“创造世界一流炊具品牌”的战略远景，公司在开拓和发展国外贴牌客户的同时，积极以自主品牌开拓国际市场。公司先后在美国、加拿大、日本、韩国、新加坡、新西兰等多个国家和地区申请注册 ASD 商标 15 件，提升了公司品牌在世界范围的知名度和美誉度。

目前公司已经开发 10 家海外客户经销公司的自主品牌产品，2006 年、2007 年、2008 年和 2009 年 1-6 月实现的销售收入分别为 1,052.48 万元、1,317.36 万元、2,097.29 万元和 1,816.29 万元，占出口销售收入的比例分别为 1.29%、1.54%、2.18% 和 6.30%，自主品牌出口金额及占出口销售收入比例呈逐渐上升趋势。

### 4、报告期内贴牌销售情况

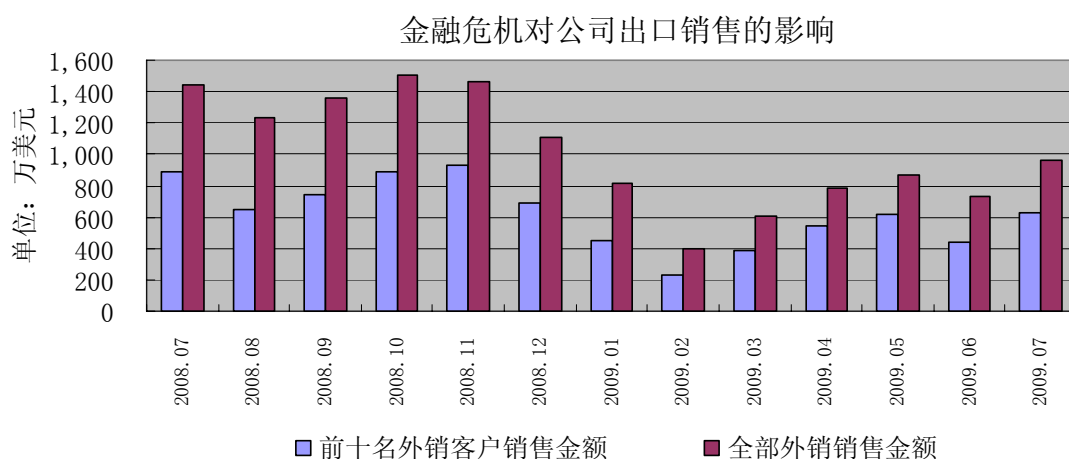
公司以稳定的产品质量、新颖的款式设计、较短的产品开发周期、即时履约的交货速度、良好的售后服务水平等综合实力赢得了众多的海外客户，公司三年一期前十名外销客户销售金额及所占外销比例如下所示：

| 客户<br>排序 | 2009 年 1-6 月 |           | 2008 年       |           | 2007 年       |           | 2006 年       |           |
|----------|--------------|-----------|--------------|-----------|--------------|-----------|--------------|-----------|
|          | 销售金额<br>(万元) | 占外销<br>比例 | 销售金额<br>(万元) | 占外销<br>比例 | 销售金额<br>(万元) | 占外销<br>比例 | 销售金额<br>(万元) | 占外销<br>比例 |
| 1        | 4,521.51     | 15.74%    | 17,907.94    | 18.63%    | 18,311.60    | 21.39%    | 20,377.64    | 24.97%    |
| 2        | 4,006.07     | 13.95%    | 11,834.93    | 12.31%    | 7,193.30     | 8.40%     | 12,533.36    | 15.36%    |
| 3        | 2,488.97     | 8.66%     | 5,572.44     | 5.80%     | 6,725.92     | 7.86%     | 8,385.21     | 10.27%    |
| 4        | 1,572.91     | 5.48%     | 2,885.86     | 3.00%     | 6,220.18     | 7.26%     | 4,343.00     | 5.32%     |

|    |           |        |           |        |           |        |           |        |
|----|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
| 5  | 1,416.06  | 4.93%  | 2,819.52  | 2.93%  | 4,096.67  | 4.78%  | 1,846.18  | 2.26%  |
| 6  | 1,001.60  | 3.49%  | 2,378.78  | 2.48%  | 2,762.54  | 3.23%  | 1,822.19  | 2.23%  |
| 7  | 902.44    | 3.14%  | 2,349.43  | 2.44%  | 1,852.71  | 2.16%  | 1,421.43  | 1.74%  |
| 8  | 830.77    | 2.89%  | 2,307.85  | 2.40%  | 1,819.32  | 2.12%  | 1,153.81  | 1.41%  |
| 9  | 740.14    | 2.58%  | 2,161.46  | 2.25%  | 1,714.33  | 2.00%  | 1,148.34  | 1.41%  |
| 10 | 711.14    | 2.48%  | 2,121.91  | 2.21%  | 1,471.10  | 1.72%  | 1,120.92  | 1.37%  |
| 合计 | 18,191.61 | 63.32% | 52,340.13 | 54.46% | 52,167.66 | 60.93% | 54,112.52 | 66.30% |

2006 年、2007 年、2008 年公司前十名外销客户金额分别为 54,112.52 万元、52,167.66 万元和 52,340.13 万元，金额相对稳定，占外销销售收入比例分别为 66.30%、60.93%和 54.46%，比例呈下降的原因是公司加大了市场开发力度，在稳定主要大客户的同时增加了对其他中小客户的销售。2009 年上半年由于全球金融危机的影响，导致公司出口销售收入同比下降 29.04%，但是公司对前 10 名外销客户的外销收入同比仅下降 19.53%，而且前 10 名外销客户总销售额占外销总额的比例由 54.46%上升到 63.32%，说明公司主要外销客户销售规模较大，在全球金融危机中受到的影响较小。

根据公司订单和出口数据分析，经过 2009 年 1、2 月份的低谷之后，公司的外销订单金额和出口金额已经逐渐回升，显示出金融危机对公司出口的不利影响正逐渐消除。



## 5、金融危机对贴牌生产的影响

### ①对公司订单的影响

2008 年全球金融危机最终蔓延到实体经济领域，实体经济增长的放缓压抑了各主要国际市场对我国产品的需求，给我国产品出口带来了较大的不利影响。但由于公司在炊具制造领域的较高市场地位、与国际炊具运营商的良好关系、在研发设计、



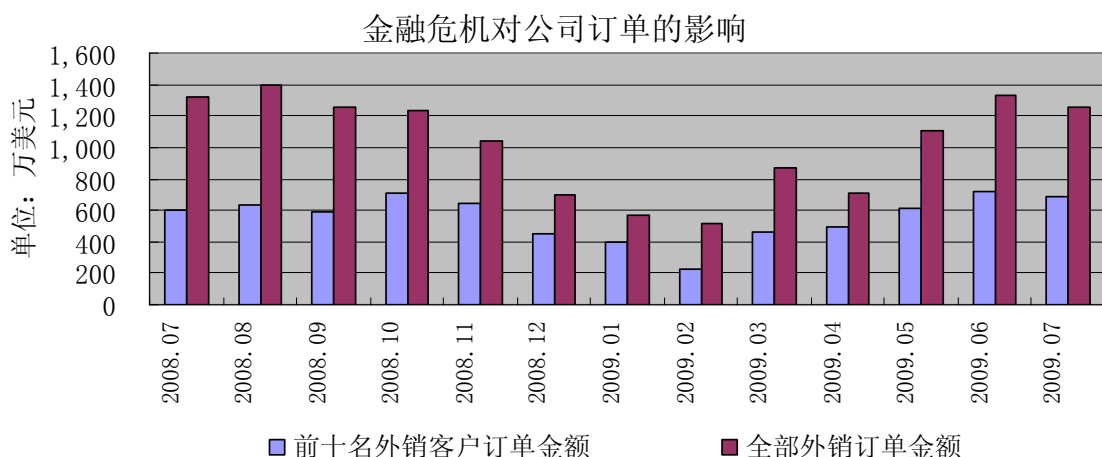
品质控制、规模生产、品牌形象等方面的竞争优势和针对金融危机积极应对采取了恰当的措施，公司 2008 年下半年受金融危机的影响较小，其贴牌生产和出口情况未受到大的影响。

公司和国际客户一般在年初达成意向，然后国际客户根据实际需求每月（或不定期）发出具体的订单，由公司根据订单安排购买原材料、生产组装并发货。2008 年下半年及 2009 年上半年，公司主要客户的订单数量如下表所示：

单位：万美元

| 客户名称         | 2009 年上半年订单量 |          |          | 2008 年下半年订单量 |          |          |
|--------------|--------------|----------|----------|--------------|----------|----------|
|              | 第 1 季度       | 第 2 季度   | 小计       | 第 3 季度       | 第 4 季度   | 小计       |
| 前 10 名外销客户合计 | 1,091.03     | 1,817.34 | 2,908.37 | 1,826.26     | 1,804.79 | 3,631.05 |
| 全部外销订单       | 1,956.10     | 3,145.50 | 5,101.60 | 3,969.62     | 2,973.86 | 6,943.48 |

从订单金额上来看，由于全球金融危机的影响，公司前十大外销客户订单及全部外销订单从 2008 年第 4 季度开始下降，前十大外销客户和全部外销订单季度环比分别下降 1.17% 和 25.08%。随着全球金融危机的影响加剧及节日因素的影响，2009 年第一季度公司前十大外销客户和全部外销订单季度环比分别下降 39.55% 和 34.22%，下降幅度较 2008 年第四季度有所增加。随着各国经济刺激计划的逐步实施，各国经济下滑趋势有所缓解，同时公司加大了客户开发力度，公司第二季度外销订单开始回升，前十大外销客户和全部外销订单季度环比分别上升 66.57% 和 60.80%。



注：公司外销收入金额相对于同期订单金额存在一定的差异，主要是由于外销客户从订单下达到公司完成生产发运并确认收入一般存在大约二个月的时差。

公司将通过进一步加大国际市场的开发力度，继续通过稳定大客户、开发新客户以优化公司外销客户结构，进一步开发适合国外人群的新产品以增加新的利润增长点，同时大力拓展国内市场等措施，抵御全球金融危机对公司贴牌生产的影响。

### ②对外销产品销售价格的影响

公司外销产品出口价格如下：

单位：元/只

| 项 目 | 2009 年上半年 | 2008 年下半年 | 2008 年度 |
|-----|-----------|-----------|---------|
| 煎锅  | 45.36     | 51.91     | 49.04   |
| 套装锅 | 123.04    | 184.19    | 174.19  |
| 炒锅  | 70.49     | 78.91     | 68.53   |
| 汤奶锅 | 54.27     | 59.47     | 59.43   |
| 压力锅 | 102.61    | 137.92    | 129.53  |

公司 2008 年下半年外销产品价格高于 2008 年度价格，主要原因是为了平衡人民币升值和原材料价格持续上涨的影响，公司与主要外销客户在 2008 年上半年进行协商，对外销产品价格进行了上调，新的价格分别从 2008 年 4 月和 2008 年 7 月开始执行，全球金融危机未对公司 2008 年外销产品价格产生较大的影响。

由于原材料铝和不锈钢价格在 2008 年下半年出现大幅下调，公司生产成本下降，2009 年上半年公司和外销客户根据实际情况，重新协商调整产品的出口价格，对公司出口产品价格进行下调。公司 2009 年上半年产品价格下降主要是原材料价格下降所致，整体上影响本公司产品价格的主要因素是原材料成本和公司营销政策。公司将综合利用包括价格手段在内的整体营销策略，进一步巩固公司炊具出口龙头企业的市场地位。

### ③对外销货款回收的影响

公司外销货款结算采用信用证和电汇方式，2008 年公司继续加强外销客户应收账款的控制和管理，2008 年外销应收账款余额为 13,275.29 万元，比 2007 年外销应收账款余额 12,448.93 万元增加 6.64%，低于同期外销营业收入的增长幅度，外销应收账款周转率由 2007 年的 5.58 次提高至 7.47 次；2008 年下半年外销应收账款周转率由上半年的 3.51 次提高到 4.63 次，表明公司应收账款周转速度明显加快，主要是公司针对金融危机严格管理外销应收账款，加速外销客户的资金回笼所致。2009 年上半年公司外销应收账款余额为 8,680.68 万元，同比下降 18.99%，外销应

收账款周转率为 2.63 次，同比下降 25.20%，主要是上半年外销营业收入下降比例较大以及信用政策较为宽松的外销大客户销售金额占外销总金额比例上升所致。2008 年及 2009 年上半年公司未发生逾期的外销账款，外销应收账款回收正常。

### （五）报告期内主要产品的原材料和能源及其供应情况

#### 1、主要原材料和能源供应的一般情况

| 名称    |     | 购买厂家或产地                                           |
|-------|-----|---------------------------------------------------|
| 主要原材料 | 铝   | 湖北阳新鸿骏铝业有限公司、浙江冶金物资有限公司、杭州市金属材料公司、上海中铝凯林铝业有限公司    |
|       | 不锈钢 | 杭州固德物资有限公司、广东揭东县光丰不锈钢有限公司、杭州恒大不锈钢有限公司、浙江元通不锈钢有限公司 |
| 能源    | 电   | 国家电网温岭城东供电所、湖北孝感供电公司大用户管理所                        |
|       | 煤   | 台州市华鑫燃料有限公司                                       |
|       | 柴油  | 温岭市燃料总公司、安陆市石油公司                                  |
|       | 水   | 温岭市自来水厂、安陆市自来水公司                                  |

#### 2、主要原材料、辅料和能源的平均采购价及其变动情况

| 名 称   |        | 单位  | 2009 年 1-6 月 | 2008 年    | 2007 年    | 2006 年    |
|-------|--------|-----|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 主要原材料 | 铝材     | 元/吨 | 14,640.85    | 17,960.46 | 20,855.30 | 20,337.67 |
|       | 奥氏体不锈钢 | 元/吨 | 15,269.02    | 23,507.92 | 30,512.82 | 27,608.46 |
|       | 其他不锈钢  | 元/吨 | 11,946.14    | 12,899.90 | 14,370.56 | 13,473.47 |
| 能源    | 电      | 元/度 | 0.65         | 0.62      | 0.57      | 0.54      |
|       | 柴油     | 元/吨 | 4,207.84     | 6,000.15  | 5,201.66  | 4,599.10  |

#### 3、主要原材料、辅料和能源占产品生产成本的比重

| 项 目   |     | 2009 年 1-6 月 | 2008 年 | 2007 年 | 2006 年 |
|-------|-----|--------------|--------|--------|--------|
| 主要原材料 | 铝材  | 25.19%       | 29.68% | 33.68% | 32.78% |
|       | 不锈钢 | 9.57%        | 11.12% | 10.21% | 13.15% |
|       | 小 计 | 34.76%       | 40.80% | 43.89% | 45.93% |
| 能源    | 电   | 3.61%        | 3.96%  | 3.52%  | 3.07%  |
|       | 柴油  | 1.41%        | 1.97%  | 1.89%  | 2.01%  |
|       | 小 计 | 5.02%        | 5.93%  | 5.41%  | 5.08%  |

#### 4、报告期内向前 5 名供应商的采购情况

公司报告期内不存在向单个供应商采购比例超过总采购额 50%的情况。公司报告期内向前五名客户的采购情况如下表：

| 年 度          | 金额（万元）    | 占采购总额比例（%） |
|--------------|-----------|------------|
| 2009 年 1-6 月 | 9,405.33  | 28.30      |
| 2008 年度      | 29,541.09 | 24.44      |
| 2007 年度      | 38,526.42 | 27.81      |
| 2006 年度      | 42,371.81 | 29.07      |

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方和持有发行人 5%以上股份的股东未在上述供应商中拥有任何权益。

#### （六）环境保护和劳动安全

公司一贯重视环境保护，并于 2004 年通过了 ISO14001：2004 环境管理体系认证。自公司成立至今没有因为安全生产和环境保护原因而受到相关部门处罚，公司的劳动安全和环境保护情况均符合国家和地方的相关法律法规的要求。

公司生产过程产生的污染主要是锅炉烟尘、粉尘、废水、废气、固体废弃物和噪音。对此公司采取了有效的治理措施，比如通过安装布袋除尘、酸雾处理塔、污水处理站、垃圾站和隔音减震设施等减少各种污染。历年来各项治理设施运行良好，废气、废水排放和噪音均符合国家环保标准，并顺利通过了各级环保部门组织的环境检测，从未发生因环保问题而被有关部门处罚的情况。

浙江省环保局对公司的环保情况进行了核查，并于 2008 年 8 月 15 日出具了浙环函[2008]226 号“关于浙江爱仕达电器股份有限公司环保核查情况的函”，确认本公司“能遵守国家环保法律法规，近三年来没有发生污染事故和严重的环境违法行为。”

公司严格按照《劳动法》、《安全生产法》以及《消防法》等规定制定了严格的安全管理措施，开展安全生产工作，统一规范管理，并对员工定期进行安全生产培训。

温岭市安全生产监督管理局和安陆市安全生产监督管理局于 2009 年 7 月出具证明文件，认为“公司按照安全生产相关法律、法规的要求进行生产与经营，其生产、经营及服务符合法律法规关于安全生产与管理的要求，2006 年、2007 年、2008 年、

2009 年至今无发生重大安全生产事故，不存在因违反有关安全生产与管理方面的法律法规而受到行政处罚情形”。

## 五、公司主要固定资产和无形资产

### （一）固定资产

#### 1、固定资产基本情况

根据立信会计师事务所“信会师报字（2009）第 24170 号”《审计报告》，截至 2009 年 6 月 30 日，公司固定资产情况如下表：

单位：元

| 项 目     | 原值             | 累计折旧           | 账面价值           | 财务成新率  |
|---------|----------------|----------------|----------------|--------|
| 房屋建筑物   | 158,944,552.36 | 12,793,724.21  | 146,150,828.15 | 91.95% |
| 机器设备    | 211,145,472.80 | 77,966,446.72  | 133,179,026.08 | 63.07% |
| 运输设备    | 11,415,913.20  | 6,473,460.43   | 4,942,452.77   | 43.29% |
| 电子及其他设备 | 14,067,015.36  | 8,198,072.59   | 5,868,942.77   | 41.72% |
| 合 计     | 395,572,953.72 | 105,431,703.95 | 290,141,249.77 | 73.35% |

#### 2、生产经营所使用设备具体情况

截至 2009 年 6 月 30 日，公司拥有的主要生产设备如下：

单位：元

| 序号 | 固定资产名称    | 数量  | 原值            | 净值           | 成新率    | 领先程度 |
|----|-----------|-----|---------------|--------------|--------|------|
| 1  | 精密压铸机     | 13  | 10,994,000.00 | 7,315,898.99 | 66.54% | 国际领先 |
| 2  | 注塑机       | 36  | 7116212.59    | 5,270,879.37 | 74.07% | 国内领先 |
| 3  | 摩擦压力机     | 3   | 6,103,380.00  | 4,250,706.66 | 69.65% | 国际领先 |
| 4  | 液压机       | 65  | 5,982,551.16  | 4,018,502.59 | 67.17% | 国内领先 |
| 5  | 喷涂线       | 10  | 4,547,505.76  | 3,099,077.34 | 68.15% | 国内水平 |
| 6  | 压力机       | 75  | 4,629,211.47  | 2,853,140.48 | 61.63% | 国内水平 |
| 7  | 柴油发电机组    | 4   | 3,992,399.32  | 2,422,044.51 | 60.67% | 国内水平 |
| 8  | 高温台式隧道炉   | 8   | 3,523,583.90  | 2,276,066.51 | 64.60% | 国际水平 |
| 9  | 配电柜/电容柜   | 137 | 2,867,380.56  | 1,952,971.10 | 68.11% | 国内领先 |
| 10 | 清洗线       | 13  | 3,229,369.24  | 1,902,067.46 | 58.90% | 国内领先 |
| 11 | 皮带装配线     | 13  | 2,847,315.96  | 1,893,245.27 | 66.49% | 国内先进 |
| 12 | 数控车床      | 46  | 2,817,881.85  | 1,844,215.12 | 65.45% | 国内领先 |
| 13 | 冲床        | 117 | 2,871,795.53  | 1,518,846.65 | 52.89% | 国内领先 |
| 14 | 硬质氧化自动生产线 | 3   | 3,358,574.05  | 1,359,175.21 | 40.47% | 国内领先 |
| 15 | 喷砂机       | 13  | 2,871,088.31  | 1,328,713.16 | 46.28% | 国际领先 |
| 16 | 空压机       | 27  | 2,158,102.65  | 1,213,961.39 | 56.25% | 国际水平 |

|    |            |    |              |              |        |      |
|----|------------|----|--------------|--------------|--------|------|
| 17 | 开式深拉压力机    | 25 | 1,817,174.43 | 1,195,296.03 | 65.78% | 国内领先 |
| 18 | 油压成型机      | 9  | 1,368,881.61 | 1,036,727.31 | 75.74% | 国内水平 |
| 19 | 1600KN 压力机 | 1  | 1,644,699.00 | 965,153.86   | 58.68% | 国内水平 |
| 20 | 烧结炉        | 9  | 3,472,229.44 | 942,197.84   | 27.14% | 国内领先 |
| 21 | 系统电缆       | 1  | 1,259,445.38 | 938,034.84   | 74.48% | 国内水平 |
| 22 | 加热机        | 4  | 1,224,800.00 | 866,597.76   | 70.75% | 国内水平 |
| 23 | 抛光机        | 74 | 1,505,094.83 | 854,126.96   | 56.75% | 国内水平 |
| 24 | 普通氧化自动生产线  | 1  | 1,385,000.00 | 809,537.23   | 58.45% | 国内领先 |
| 25 | 电源装置       | 19 | 1,519,941.50 | 740,302.82   | 48.71% | 国内领先 |
| 26 | 数控铣床       | 2  | 1,168,000.00 | 722,301.60   | 61.84% | 国内领先 |
| 27 | 不粘漆生产线     | 1  | 958,967.78   | 701,768.74   | 73.18% | 国内领先 |
| 28 | 保温炉        | 12 | 939,500.00   | 646,561.11   | 68.82% | 国内领先 |
| 29 | 双动底传动拉伸机   | 6  | 1,193,723.00 | 627,011.14   | 52.53% | 国内领先 |
| 30 | 加工中心       | 2  | 863,393.95   | 612,354.96   | 70.92% | 国内领先 |
| 31 | 激光打标机      | 9  | 823,100.00   | 594,736.22   | 72.26% | 国内水平 |
| 32 | 悬挂链输送线     | 1  | 622,000.00   | 509,231.40   | 81.87% | 国内领先 |
| 33 | 铝合金快速熔解炉   | 1  | 855,000.00   | 497,543.91   | 58.19% | 国内领先 |
| 34 | 光谱仪        | 1  | 720,239.35   | 474,321.04   | 65.86% | 国际水平 |
| 35 | 数控电火花成型机   | 4  | 909,800.00   | 433,052.67   | 47.60% | 国内领先 |

截至 2009 年 6 月 30 日，公司控股子公司湖北爱仕达电器的主要生产设备如下所示：

单位：元

| 序号 | 固定资产名称 | 数量 | 原值           | 净值           | 成新率     | 领先程度 |
|----|--------|----|--------------|--------------|---------|------|
| 1  | 喷涂炉、线  | 6  | 9,321,395.94 | 2,919,589.11 | 31.32%  | 国内水平 |
| 2  | 注塑机    | 15 | 2,335,414.73 | 2,091,790.76 | 89.57%  | 国内领先 |
| 3  | 四柱液压机  | 11 | 1,436,000.00 | 1,261,490.00 | 87.85%  | 国内领先 |
| 4  | 高温炉    | 3  | 1,168,326.53 | 1,168,326.53 | 100.00% | 国际领先 |
| 5  | 硬质氧化线  | 1  | 1,293,601.83 | 1,060,753.57 | 82.00%  | 国内领先 |
| 6  | 供电设施   | 1  | 970,000.00   | 926,350.00   | 95.50%  | 国内领先 |
| 7  | 整流柜    | 15 | 1,616,221.42 | 847,056.11   | 52.41%  | 国内水平 |
| 8  | 液压机    | 19 | 2,001,737.46 | 835,491.32   | 41.74%  | 国内领先 |
| 9  | 空压机    | 11 | 1,071,088.00 | 751,483.57   | 70.16%  | 国内领先 |
| 10 | 压力机    | 33 | 1,088,637.00 | 735,567.75   | 67.57%  | 国际领先 |
| 11 | 数控车床   | 10 | 771,416.32   | 612,272.17   | 79.37%  | 国内领先 |
| 12 | 吹砂机    | 2  | 1,360,152.35 | 397,170.95   | 29.20%  | 国内水平 |
| 13 | 冷却塔    | 26 | 749,090.98   | 395,674.67   | 52.82%  | 国内水平 |
| 14 | 抛光机    | 52 | 738,552.76   | 347,698.49   | 47.08%  | 国内水平 |
| 15 | 冲床     | 66 | 1,167,120.44 | 289,375.71   | 24.79%  | 国内水平 |

截至 2009 年 6 月 30 日，公司控股子公司湖北爱仕达炊具的主要生产设备如下所示：



单位：元

| 序号 | 固定资产名称 | 数量 | 原值           | 净值           | 成新率    | 领先程度 |
|----|--------|----|--------------|--------------|--------|------|
| 1  | 液压机    | 43 | 3,763,204.14 | 3,423,193.28 | 90.96% | 国内领先 |
| 2  | 压力机    | 74 | 2,857,237.19 | 2,729,682.62 | 95.54% | 国际领先 |
| 3  | 锻压设备   | 1  | 1,680,000.00 | 1,671,900.00 | 99.52% | 国内领先 |
| 4  | 焊机     | 38 | 1,398,619.32 | 1,337,709.22 | 95.64% | 国内领先 |
| 5  | 车床\机床  | 55 | 1,324,799.66 | 1,238,691.86 | 93.50% | 国内领先 |
| 6  | 冲床     | 42 | 699,191.68   | 660,226.18   | 94.43% | 国内领先 |
| 7  | 流水\装配线 | 17 | 478,624.26   | 434,030.20   | 90.68% | 国内领先 |
| 8  | 油压机    | 4  | 434,091.60   | 414,997.15   | 95.60% | 国内领先 |
| 9  | 叉车     | 12 | 441,796.97   | 417,669.77   | 94.54% | 国内领先 |

### 3、房屋建筑物情况

#### （1）母公司房屋建筑物情况

截至 2009 年 6 月 30 日，本公司拥有 14 项房产，合计建筑面积为 50,427.52 平方米，其中 13 项已抵押给中国农业银行温岭市支行，具体情况如下：

| 序号 | 所有权人 | 产权证号                 | 用途  | 建筑面积<br>(M <sup>2</sup> ) | 他项权利                |
|----|------|----------------------|-----|---------------------------|---------------------|
| 1  | 爱仕达  | 温房权证城区字第<br>166851 号 | 非住宅 | 26.34                     | 温房城区他字第<br>166851 号 |
| 2  | 爱仕达  | 温房权证城区字第<br>166856 号 | 非住宅 | 99.60                     | 温房城区他字第<br>166856 号 |
| 3  | 爱仕达  | 温房权证城区字第<br>166853 号 | 非住宅 | 7,295.88                  | 温房城区他字第<br>166853 号 |
| 4  | 爱仕达  | 温房权证城区字第<br>166858 号 | 非住宅 | 37.50                     | 温房城区他字第<br>166858 号 |
| 5  | 爱仕达  | 温房权证城区字第<br>166860 号 | 非住宅 | 2,944.96                  | 温房城区他字第<br>166860 号 |
| 6  | 爱仕达  | 温房权证城区字第<br>166863 号 | 非住宅 | 150.02                    | 温房城区他字第<br>166863 号 |
| 7  | 爱仕达  | 温房权证城区字第<br>166866 号 | 非住宅 | 7,446.68                  | 温房城区他字第<br>166866 号 |
| 8  | 爱仕达  | 温房权证城区字第<br>166868 号 | 非住宅 | 51.90                     | 温房城区他字第<br>166868 号 |
| 9  | 爱仕达  | 温房权证城区字第<br>166869 号 | 非住宅 | 814.22                    | 温房城区他字第<br>166869 号 |
| 10 | 爱仕达  | 温房权证城区字第<br>166870 号 | 非住宅 | 123.18                    | 温房城区他字第<br>166870 号 |
| 11 | 爱仕达  | 温房权证城区字第<br>166871 号 | 非住宅 | 6,320.16                  | 温房城区他字第<br>166871 号 |

|    |     |                   |     |           |                  |
|----|-----|-------------------|-----|-----------|------------------|
| 12 | 爱仕达 | 温房权证城区字第 166872 号 | 非住宅 | 9,563.02  | 温房城区他字第 166872 号 |
| 13 | 爱仕达 | 温房权证城区字第 166873 号 | 非住宅 | 11,815.65 | 温房城区他字第 166873 号 |
| 14 | 爱仕达 | 温房权证城区字第 166874 号 | 非住宅 | 3,738.41  | —                |

## （2）子公司房屋建筑物情况

公司子公司湖北爱仕达电器拥有 9 处房产，合计建筑面积 37,822.30 平方米，作为生产经营用房。截至 2009 年 6 月 30 日，房屋建筑物已全部抵押给中国工商银行股份有限公司安陆市支行，具体情况如下：

| 序号 | 所有权人    | 产权证号                  | 用途       | 建筑面积 (M <sup>2</sup> ) | 他项权利                |
|----|---------|-----------------------|----------|------------------------|---------------------|
| 1  | 湖北爱仕达电器 | 安房产字第 A00000051 号     | 仓库、其他    | 4,575.58               | 安陆市房府城区他字第 005084 号 |
| 2  | 湖北爱仕达电器 | 安房产字第 A00000052 号     | 仓库       | 3,764.15               |                     |
| 3  | 湖北爱仕达电器 | 安房产字第 A00000053 号     | 仓库       | 5,610.34               |                     |
| 4  | 湖北爱仕达电器 | 安房产字第 A00000054 号     | 仓库       | 2,271.05               |                     |
| 5  | 湖北爱仕达电器 | 安房产字第 A00000055 号     | 仓库、其他    | 461.31                 |                     |
| 6  | 湖北爱仕达电器 | 安房产字第 A015050 号       | 车间、综合    | 1,503.73               |                     |
| 7  | 湖北爱仕达电器 | 安房产字第 A015051 号       | 综合、办公、仓库 | 2,406.71               |                     |
| 8  | 湖北爱仕达电器 | 安房产字第 A015052 号       | 综合、车间、仓库 | 5,323.58               |                     |
| 9  | 湖北爱仕达电器 | 安陆市房权证城东区字第 A019212 号 | 综合       | 11,905.85              |                     |

## （二）土地使用权

截至 2009 年 6 月 30 日，公司土地使用权账面价值 6,648.46 万元，其中账面价值 5,223.37 万元的土地被用于借款抵押。

### 1、母公司土地使用权情况

公司拥有位于温岭市城东街道殿前村的 3 宗国有土地使用权。具体情况如下表：

| 序号 | 国有土地使用权证            | 取得方式 | 用途   | 面积（M <sup>2</sup> ） | 使用权期限              | 他项权利               |
|----|---------------------|------|------|---------------------|--------------------|--------------------|
| 1  | 温国用(2008)第 L01664 号 | 出让   | 工业用地 | 49,555.00           | 至 2054 年 12 月 23 日 | 温他项 2009 第 02418 号 |
| 2  | 温国用(2008)第 G00849 号 | 出让   | 工业用地 | 73,104.10           | 至 2052 年 3 月 18 日  | 温他项 2008 第 0324 号  |
| 3  | 温国用(2009)第 L20655 号 | 出让   | 工业用地 | 41,511.00           | 至 2054 年 12 月 23 日 | 温他项 2009 第 02422 号 |

## 2、子公司土地使用权情况

### （1）湖北爱仕达电器

湖北爱仕达电器目前拥有位于安陆市碧涓路、儒学路的 2 宗国有土地使用权和位于安陆市经济技术开发区太白大道的 1 宗国有土地使用权，具体情况如下：

| 序号 | 国有土地使用权证           | 取得方式 | 用途   | 面积（M <sup>2</sup> ） | 使用权期限              | 他项权利               |
|----|--------------------|------|------|---------------------|--------------------|--------------------|
| 1  | 安土国用(2004)第 0831 号 | 出让   | 住宅用地 | 32,779.80           | 至 2074 年 11 月 11 日 | 安土他项（2009）第 0274 号 |
| 2  | 安土国用(2002)第 2122 号 | 出让   | 住宅用地 | 18,588.20           | 至 2072 年 7 月 25 日  | 安土他项（2009）第 0273 号 |
| 3  | 安土国用(2007)第 0221 号 | 出让   | 工矿仓储 | 46,163.30           | 至 2057 年 2 月 5 日   | 安土他项（2009）第 0275 号 |

### （2）湖北爱仕达炊具

湖北爱仕达炊具目前拥有位于安陆市经济技术开发区金台村、洪庙村的 2 宗国有土地使用权，具体情况如下：

| 序号 | 国有土地使用权证           | 取得方式 | 用途   | 面积（M <sup>2</sup> ） | 使用权期限             |
|----|--------------------|------|------|---------------------|-------------------|
| 1  | 安土国用(2008)第 0303 号 | 出让   | 工矿仓储 | 59,220.20           | 至 2057 年 5 月 29 日 |
| 2  | 安土国用(2002)第 0304 号 | 出让   | 工矿仓储 | 84,919.20           | 至 2057 年 5 月 29 日 |

## （三）其他无形资产

### 1、商标注册情况

#### （1）国内商标注册情况

公司拥有在中国注册的注册商标 34 件，国内商标有关详细情况如下表：

| 编号 | 注册号     | 类别 | 商标内容 | 有效期限                  |
|----|---------|----|------|-----------------------|
| 1  | 1645018 | 21 | 永全   | 2001.10.07—2011.10.06 |
| 2  | 1629068 | 21 | 六保   | 2001.09.07—2011.09.06 |

|    |         |    |         |                       |
|----|---------|----|---------|-----------------------|
| 3  | 1549614 | 21 | 硬魔      | 2001.04.07—2011.04.06 |
| 4  | 1549612 | 21 | AiShiDa | 2001.04.07—2011.04.06 |
| 5  | 1168558 | 21 | 愛仕達     | 2008.04.21—2018.04.20 |
| 6  | 1168559 | 21 | ASD 愛仕達 | 2008.04.21—2018.04.20 |
| 7  | 1362523 | 17 | ASD 愛仕達 | 2000.02.14—2010.02.13 |
| 8  | 1261901 | 11 | 图形      | 1999.04.07—2009.04.06 |
| 9  | 1653147 | 21 | COSUN   | 2001.10.21—2011.10.20 |
| 10 | 1979013 | 1  | 爱仕达     | 2002.12.07—2012.12.06 |
| 11 | 1902231 | 2  | 爱仕达     | 2002.11.21—2012.11.20 |
| 12 | 1903301 | 3  | 爱仕达     | 2002.11.28—2012.11.27 |
| 13 | 1909237 | 6  | 爱仕达     | 2002.11.21—2012.11.20 |
| 14 | 1912759 | 7  | 爱仕达     | 2003.01.14—2013.01.13 |
| 15 | 1910029 | 8  | 爱仕达     | 2002.10.07—2012.10.06 |
| 16 | 4350076 | 8  | 文字加图形   | 2007.05.28—2017.05.27 |
| 17 | 1921472 | 11 | ASD     | 2004.04.07—2014.04.06 |
| 18 | 1921473 | 11 | 爱仕达     | 2003.03.14—2013.03.13 |
| 19 | 1923863 | 12 | 爱仕达     | 2002.10.21—2012.10.20 |
| 20 | 1926892 | 17 | 爱仕达     | 2002.09.28—2012.09.27 |
| 21 | 1928865 | 19 | 爱仕达     | 2002.10.21—2012.10.20 |
| 22 | 1930107 | 20 | 爱仕达     | 2002.10.28—2012.10.27 |
| 23 | 1933935 | 21 | ASD     | 2002.09.14—2012.09.13 |
| 24 | 1933937 | 21 | 爱仕达     | 2002.09.14—2012.09.13 |
| 25 | 3690883 | 21 | ASD     | 2005.11.21—2015.11.20 |
| 26 | 3437390 | 21 | ASD 爱仕达 | 2004.10.28—2014.10.27 |
| 27 | 3690882 | 21 | ASD 爱仕达 | 2005.11.21—2015.11.20 |
| 28 | 1937504 | 25 | 爱仕达     | 2002.11.28—2012.11.27 |
| 29 | 3569457 | 21 | 灶王      | 2006.04.14—2016.04.13 |
| 30 | 3569458 | 21 | 灶君      | 2005.06.28—2015.06.27 |
| 31 | 3569459 | 21 | 灶神      | 2005.04.07—2015.04.06 |
| 32 | 3302396 | 21 | 灶王爷     | 2008.04.21—2018.04.20 |
| 33 | 4836455 | 7  | 爱仕达     | 2008.07.14—2018.07.13 |
| 34 | 3569460 | 34 | 灶王爷     | 2008.03.14—2019.03.13 |

## （2）国外商标注册情况

公司拥有在大陆以外地区和国家申请注册的商标 15 件，部分注册人名义在本公司前身爱仕达有限公司名下，目前权属变更手续正在办理中，有关详细情况如下表：

| 序号 | 注册号           | 类别 | 商标内容    | 有效期限                  | 国家(地区) |
|----|---------------|----|---------|-----------------------|--------|
| 1  | 01183899      | 21 | ASD 愛仕達 | 2005.12.01—2015.11.30 | 台湾     |
| 2  | 01156299      | 21 | ASD     | 2005.06.01—2015.05.31 | 台湾     |
| 3  | 06916         | 21 | 爱仕达     | 2008.09.25—2018.9.24  | 香港     |
| 4  | TMA644318     | -  | ASD     | 2005.07.14—2020.07.13 | 加拿大    |
| 5  | 2634884       | 21 | ASD     | 2002.10.15—2012.10.14 | 美国     |
| 6  | T05/03029H    | 21 | 愛仕達     | 2005.03.07—2015.03.07 | 新加坡    |
| 7  | 783001        | 21 | ASD     | 2002.06.25 注册         | 日本     |
| 8  | 783001        | 21 | ASD     | 2006.05.04 注册         | 韩国     |
| 9  | 882089        | 21 | ASD     | 2005.03.17—2015.03.17 | 墨西哥    |
| 10 | 51163         | 21 | ASD     | 2004.08.18—2014.08.18 | 阿联酋    |
| 11 | 716645        | 21 | ASD     | 2004.08.09 注册         | 新西兰    |
| 12 | TM234891      | 21 | ASD     | 2004.08.26—2014.08.25 | 泰国     |
| 13 | 827236980     | 21 | ASD     | 2007.09.25—2017.09.25 | 巴西     |
| 14 | IDM000097378  | 21 | ASD     | 2005.03.10—2015.03.09 | 印尼     |
| 15 | 4-2004-008481 | 21 | ASD     | 2008.06.08—2016.06.08 | 菲律宾    |

## 2、专利和非专利技术

### （1）专利

截止到 2009 年 6 月 30 日，公司拥有实用新型专利 49 件，具体情况如下所示：

| 序号 | 专利名称          | 专利号            | 申请日期       |
|----|---------------|----------------|------------|
| 1  | 锅体的改良结构       | 200320123275.1 | 2003.12.22 |
| 2  | 一种金属包边玻璃盖     | 200420027869.7 | 2004.6.8   |
| 3  | 改进锅体的结构       | 200420090588.6 | 2004.9.24  |
| 4  | 一种压力锅泄压阀      | 200420114764.5 | 2004.12.22 |
| 5  | 无油烟锅          | 200520014891.2 | 2005.9.13  |
| 6  | 一种电压力锅用弹性受力结构 | 200520066557.1 | 2005.11.3  |
| 7  | 复底铝锅          | 200520102395.2 | 2005.5.23  |
| 8  | 一种铲体测温式锅铲     | 200620107450.1 | 2006.9.7   |
| 9  | 一种红外式显示温度的锅铲  | 200620107451.6 | 2006.9.7   |
| 10 | 改进开合机构的压力锅    | 200620139703.3 | 2006.11.3  |
| 11 | 无油烟不锈钢锅       | 200720105524.2 | 2007.1.12  |
| 12 | 压力锅调压阀        | 200720106523.X | 2007.2.9   |
| 13 | 一种压力锅调压阀      | 200720107137.2 | 2007.3.16  |
| 14 | 一种炒锅          | 200720112128.2 | 2007.7.19  |
| 15 | 排气锅钮          | 200720112321.6 | 2007.7.24  |
| 16 | 一种无油烟不锈钢锅     | 200720113972.7 | 2007.9.6   |

|    |                   |                |            |
|----|-------------------|----------------|------------|
| 17 | 一种锅盖              | 200720115259.6 | 2007.9.20  |
| 18 | 耐磨耐蚀铁锅            | 200720192564.5 | 2007.11.26 |
| 19 | 耐磨耐蚀钢制锅具          | 200720192565.X | 2007.11.26 |
| 20 | 一种铝及铝合金复底锅        | 200720192645.5 | 2007.11.23 |
| 21 | 多层复底不锈钢锅          | 200720192826.8 | 2007.11.28 |
| 22 | 保温锅体              | 200720303434.4 | 2007.12.26 |
| 23 | 新型保温锅体            | 200720303435.9 | 2007.12.26 |
| 24 | 一种铝质复底锅           | 200820082584.1 | 2008.1.24  |
| 25 | 一种炊具手柄            | 200820082585.6 | 2008.1.24  |
| 26 | 一种多层锅胆            | 200820082967.9 | 2008.2.2   |
| 27 | 锅胆包装结构            | 200820083654.5 | 2008.2.29  |
| 28 | 一种锅胆结构            | 200820083835.8 | 2008.2.29  |
| 29 | 一种电压力锅、电饭锅        | 200820083836.2 | 2008.2.29  |
| 30 | 一种铝质无孔复底锅         | 200820083837.7 | 2008.2.29  |
| 31 | 带手指保护件的刀具         | 200820084168.5 | 2008.3.19  |
| 32 | 铝合金阳极氧化物理不粘锅      | 200820084237.2 | 2008.3.6   |
| 33 | 一种简易电压力锅          | 200820084238.7 | 2008.3.6   |
| 34 | 新型锅盖              | 200820084581.1 | 2008.3.18  |
| 35 | 一种锅体与锅柄的连接结构      | 200820084582.6 | 2008.3.18  |
| 36 | 一种蒸算              | 200820086917.8 | 2008.5.5   |
| 37 | 制造锅的复合材料          | 200820086918.2 | 2008.5.5   |
| 38 | 新型的锅体结构（熔射多种金属材料） | 200820113198.4 | 2008.7.16  |
| 39 | 铸铁的内胆             | 200820113199.9 | 2008.7.16  |
| 40 | 压力锅旋转式开合盖结构       | 200820121349.0 | 2008.7.15  |
| 41 | 一种可拆卸锅柄           | 200820122296.4 | 2008.7.28  |
| 42 | 多保险压力锅            | 200820122297.9 | 2008.7.28  |
| 43 | 铝质锅体之多层复底锅        | 200820137624.8 | 2008.9.19  |
| 44 | 复底的锅胆             | 200820162047.8 | 2008.7.31  |
| 45 | 无孔复底铝锅（钎焊）        | 200820162822.X | 2008.8.14  |
| 46 | 压力锅的夹钳式开合盖结构      | 200820162823.4 | 2008.8.14  |
| 47 | 新型复底铝锅（自锁卡件）      | 200820163108.2 | 2008.8.15  |
| 48 | 一种具有多个小复底片的锅      | 200820163109.7 | 2008.8.15  |
| 49 | 一种锅用旋转手柄          | 200820164370.9 | 2008.9.18  |

此外，公司多年来跟踪炊具市场消费潮流进行产品研发，拥有外观设计专利 298 件。

## （2）非专利技术

公司可运用整体发色软质氧化技术、硬质氧化技术、不粘氧化技术、不粘涂料喷涂技术、热喷涂熔射技术、气体氮化加软氧化技术、化学镀技术等对炊具进行表



面处理，使其达到不粘、无油烟、耐腐蚀等效果；公司利用高压铸造技术、重力铸造技术等非专利技术，提高炊具制造的效率和炊具的性能；公司利用各种复底技术，使炊具受热更均匀，并适用于电磁加热。

上述技术均由公司自主开发，其技术水平在国内同行业中具有领先性，达到了国际同类产品先进水平。

## 六、特许经营权

公司业务不涉及特许经营内容，无特许经营权。

## 七、发行人技术情况

随着消费者对“健康、节能、环保”的日益关注，传统炊具产品被不断赋予新的时尚元素，新材料、新工艺、新技术在炊具制造的应用使传统炊具制造具有了工业化科学生产的特征，公司在上述各方面始终处于国内领先地位。

### （一）主要产品技术所处的阶段

公司的主要产品如煎炒锅、压力锅、汤奶锅等炊具产品所含生产工艺和技术均已成熟，处于大批量生产阶段。

### （二）主要产品的核心技术

十余年来，公司已经完全掌握了各种炊具类产品以及部分厨房小家电的生产技术，对主要产品的核心技术均拥有自主知识产权。

| 产品类别      | 主要产品         | 关键工艺及技术                  | 所处阶段    |
|-----------|--------------|--------------------------|---------|
| 压力锅       | 六保险、八保险压力锅   | 多重安全技术的应用                | 大规模生产阶段 |
| 不粘锅       | 硬质氧化不粘锅      | 脉冲硬氧技术和不粘喷涂技术的结合         | 大规模生产阶段 |
|           | 陶瓷不粘锅        | 纳米陶瓷无机不粘喷涂技术的开发、应用       | 大规模生产阶段 |
| 无油烟锅      | 陶瓷无油烟锅       | 纳米陶瓷无机不粘喷涂技术的开发、应用       | 大规模生产阶段 |
|           | 重力铸造无油烟锅     | 重力铸造节能底技术加硬氧不粘表面处理技术     | 大规模生产阶段 |
| 改性铁锅      | 不糊底不锈钢锅      | 碳氮氧共渗表面不锈等离子技术加复合不糊底专利技术 | 大规模生产阶段 |
| 不锈钢及复合板炊具 | 不锈钢汤奶锅、蒸锅、煎锅 | 摩擦压力焊复底技术                | 大规模生产阶段 |

|      |           |                          |         |
|------|-----------|--------------------------|---------|
|      | 三层钢、五层钢炊具 | 五层以上多层复合超导热技术            | 大规模生产阶段 |
| 电压力锅 | 电压力锅      | 开口弹板式锅内蒸汽压安全控制系统         | 小规模生产阶段 |
| 电饭煲  | 圆型电饭煲     | 水滴网纹专利内胆，可拆洗内盖板设计，三维立体保温 | 小规模生产阶段 |
| 电磁炉  | 电磁炉       | 平板及圆弧面板工艺                | 小规模生产阶段 |
| 电热水壶 | 快速电热水壶    | 电热温控安全系统                 | 小规模生产阶段 |

### （三）目前正在进行新产品的开发情况

公司目前正在进行新产品的开发情况如下所示：

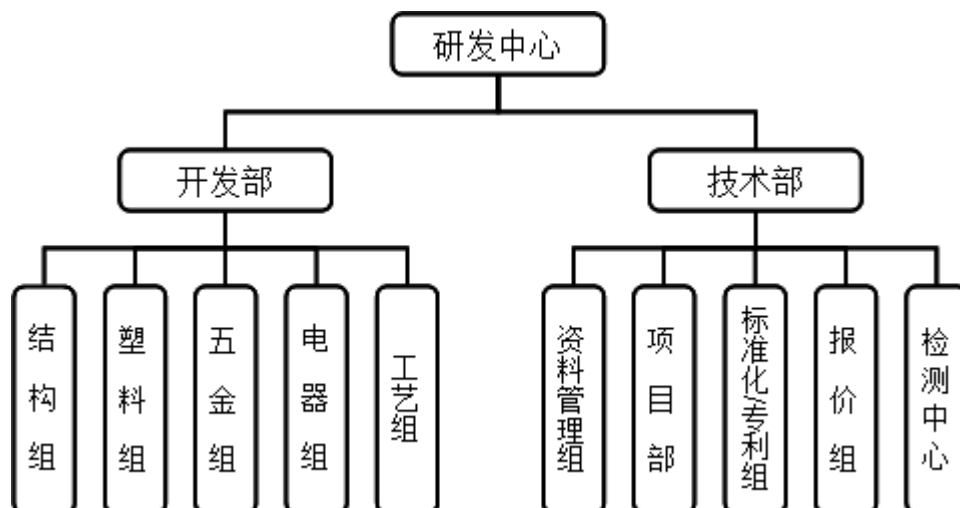
| 序号 | 主要产品            | 关键工艺及技术                        | 所处阶段   |
|----|-----------------|--------------------------------|--------|
| 1  | 夹钳式不锈钢压力锅       | 安全的夹钳式合盖技术                     | 小批生产阶段 |
| 2  | 热感应不粘锅          | 感温变色涂层运用，金属热传导技术               | 处于试产阶段 |
| 3  | 耐高温陶瓷不粘钢铝复合锅    | 多层金属材料特殊复合工艺，陶瓷烧结仿变形技术         | 小批生产阶段 |
| 4  | 表面纯化无涂层改性铸铁锅    | 铸铁表面纯化技术，无涂层不锈工艺               | 研发阶段   |
| 5  | 电磁炉适用重力浇铸无油烟不粘锅 | 重力浇铸表面硬质氧化工艺，高温高压热熔射复底技术       | 小批生产阶段 |
| 6  | 方形电压力锅          | 自动弹合盖技术，铜-铝-不锈钢复合内胆技术，模糊温度控制技术 | 处于试产阶段 |
| 7  | 代码控制式电磁炉        | 代码控制技术                         | 小批生产阶段 |
| 8  | IH（电磁感应加热）电饭煲   | IH（电磁感应加热）加热系统，复合内胆，智能模糊控制蒸馏系统 | 研发阶段   |
| 9  | 智能电磁炉           | 分体式电磁炉，锅具智能集成系统                | 研发阶段   |
| 10 | 节能型电热水壶         | 不锈钢真空技术，防水垢、减噪音表面处理技术          | 处于试产阶段 |

### （四）设计研发机构和自主创新机制

#### 1、产品研发中心

公司研发中心 2005 年被评为浙江省级企业技术中心，下设开发部和技术部两大主要部门，负责新产品和新技术的市场调研、开发及设计等工作。研发中心现有员工 97 名，其中本科及以上学历的共有 53 人，占研发中心人数的比例为 54.64%；具有中、高级职称的人数达到 21 名，占研发中心人数的比例为 21.65%。主要人员均具有 8 年以上的项目开发和设计经验。

#### （1）研发中心组织结构图



（2）公司一贯重视研发投入，先后引进德国进口的直读光谱分析仪、红外线温度测试仪、热效率测试仪、涂料喷涂试验设备等仪器和设备，并且引入了 SIPM/PLM 管理系统，全面推行产品数据管理，包括零部件管理、工作流程管理和产品周期管理。

## 2、报告期研发投入情况

| 年份           | 研发经费（万元） | 占营业收入比例（%） |
|--------------|----------|------------|
| 2009 年 1-6 月 | 1,660.88 | 2.51       |
| 2008 年度      | 5,334.28 | 3.07       |
| 2007 年度      | 2,412.17 | 1.64       |
| 2006 年度      | 1,910.57 | 1.41       |

## 3、公司新产品开发情况

公司紧跟国际炊具行业最前沿技术，不断完善和调整公司技术创新研发体系，加大研发投入，培养多层次、全方位的技术人才，公司的技术开发能力得以大幅提高。

公司报告期内新产品开发情况如下所示：

| 年份           | 新开发产品数 |
|--------------|--------|
| 2009 年 1-6 月 | 89     |
| 2008 年度      | 151    |
| 2007 年度      | 140    |
| 2006 年度      | 127    |

#### 4、鼓励开发创新的机制

公司通过建立完善的技术创新体系，保证了企业创新能力的不断提高。公司目前建立了较为完善的研究开发机构，技术力量较强，实验检测条件、措施齐全，创新体系较完善，初步建立起符合企业实际的人才管理和激励制度，外部合作广泛，为持续创新发展打下了坚实的基础。今后本公司将不断完善以技术中心为主体的技术创新体系，进一步提高研发投入，大力进行新产品、新技术的开发与创新。

本公司为了充分调动全体员工对技术创新工作的主观能动性，促进全体员工积极提出合理化建议，推动公司技术进步，改善经营管理，保证公司在同类企业中始终保持领先地位，制订了一系列激励措施，设置了特殊贡献奖、专利项目奖、科技攻关项目奖等一系列奖项，有效地促进了公司技术持续创新工作。

公司将继续加强对技术人员的激励措施，不断吸引和激励科技人才，从制度上为科技开发提供动力保证；公司还将实施自我培养和引进相结合的人才战略，聘请行业技术专家和业内权威专家对公司的科研人员进行专业培训，并建立与同行业人员交流的平台，以建立精干、高效、适用的科研队伍；此外，公司还将通过一系列技术保密措施，与主要技术人员签订保密协议，防止技术泄密，保证公司技术和产品开发的延续性；同时公司将根据技术开发的进度和需要，逐步提高研发费用，为科技开发提供充足的资金保证，加快科研成果的转化速度。

报告期内，公司主要的核心研发人员稳定，未发生因人才流失使公司产品、市场、技术等方面蒙受损失的情况。

#### 5、公司在产品研发和创新中所获得荣誉

本公司在产品研发以及创新中所获得的主要荣誉如下所示：

| 时间       | 荣誉称号         | 授予单位               |
|----------|--------------|--------------------|
| 2009年8月  | 高新技术企业       | 浙江省科技厅、财政厅、国税局、地税局 |
| 2006年8月  | 浙江省高新技术企业    | 浙江省科技厅             |
| 2005年11月 | 浙江省高新技术企业50强 | 浙江省科技厅             |
| 2003年12月 | 浙江省技术创新优秀企业  | 浙江省经贸委             |
| 2003年12月 | 浙江省专利示范企业    | 浙江省知识产权局           |

#### 八、发行人的境外经营情况

公司产品、自主品牌产品在中国大陆以外国家或地区均通过国外经销商经销，

没有直接境外经营。

## 九、发行人的质量控制情况

### （一）公司采取的质量控制标准

公司主要根据炊具行业的国家标准和行业标准制定公司的质量控制标准。

### （二）质量控制措施

公司按照 ISO9001 标准模式建立了完善的质量管理体系，从设计开发、原材料采购、生产过程控制、检验试验、销售等各个环节建立、健全了质量管理制度。公司设有独立的质量控制机构，拥有完备的检测设施，具有完善的检测手段和检测方法，确保产品质量稳定提高，持续满足客户要求。

公司先后通过了 ISO9001：2000 国际质量管理体系认证、美国 UL、德国 GS、日本的 SG 和中国 CCC 认证。

### （三）质量纠纷解决措施

公司建立了完善的售后服务体系，积极处理客户的咨询和投诉，并收集整理客户的需求及公司产品在市场的的相关信息，为完善客户服务和公司制定经营战略提供参考依据。

公司建立了完善的质量控制体系，严格按照质量控制流程精心管理，产品质量优良，符合国家和行业技术标准，没有发生因为产品质量问题而受到质量技术监督部门的处罚，也未出现因产品质量问题与客户发生重大法律诉讼的情况。

温岭市质量技术监督局和安陆市质量技术监督局于 2009 年 7 月出具证明文件，认为“公司按照有关产品质量和技术监督法律、法规的要求进行生产与经营，其生产、经营的产品符合法律法规关于产品质量和技术监督标准的要求，2006 年、2007 年、2008 年、2009 年至今不存在因违反有关产品质量和技术监督方面的法律法规而受到行政处罚情形”。

## 第七节 同业竞争和关联交易

### 一、同业竞争

#### （一）本公司的同业竞争情况

##### 1、与本公司控股股东及其控制的其他企业的同业竞争情况

本公司经营范围为：炊具及配件、餐具及配件制造，销售；日用电器、玻璃制品、金属模具、非金属模具的设计，制造；金属复合材料、化工产品（不含危险化学品、易制毒化学品及监控化学品）的销售；货物进出口、技术进出口（法律、行政法规禁止和限制的项目除外）。本公司主要从事炊具及配件、餐具及配件的制造和销售业务，主营产品为各类炊具。

本公司控股股东爱仕达集团经营范围为：汽车零配件制造，销售；机电产品销售；房地产开发；物业管理服务；货物进出口、技术进出口；国家法律、法规和政策允许的投资业务。

爱仕达集团母公司报表口径 2006 年度、2007 年度、2008 年度和 2009 年 1-6 月产品销售收入分别为 14.96 万元、3.29 万元、0.04 万元和 0.00 万元。2006 年度、2007 年度及 2008 年 1—3 月，为了避免母公司报表税务零申报，爱仕达集团从本公司购买了少量炊具成品并对外销售，形成产品销售收入。自 2008 年 4 月以来，爱仕达集团已经停止从本公司购买产品并对外销售的行为，同时爱仕达集团也没有从其他单位购买炊具并对外销售。

由于：（1）爱仕达集团主要从事投资管理业务，该公司自身并没有生产经营活动。报告期内爱仕达集团虽然拥有炊具生产业务相关的机器设备、房产土地等，但该部分机器设备、房产土地等资产一直由本公司租赁使用，爱仕达集团没有负责上述机器设备运营的相关原材料采购、生产管理、营销推广和市场销售业务环节，上述资产的全部生产销售过程一直由本公司负责，股份公司设立之前爱仕达集团已于 2007 年 8 月将上述资产通过资产置换的方式转让给本公司；（2）爱仕达集团 2006 年度、2007 年度及 2008 年 1—3 月的产品销售收入是向公司购买炊具成品并对外销售形成的，爱仕达集团并没有生产上述炊具，同时对外销售炊具的规模也非常小。



因此，爱仕达集团和本公司不存在同业竞争。

除了本公司以外，本公司控股股东爱仕达集团控制的企业名称、持股比例、主营业务和主要产品等情况如下表所示：

| 序号 | 企业名称           | 持股比例 | 主营业务           | 主要产品    |
|----|----------------|------|----------------|---------|
| 1  | 上海爱仕达汽车零部件有限公司 | 75%  | 汽车用铸锻毛坯件的制造销售  | 汽车发动机缸盖 |
| 2  | 安陆思达投资有限公司     | 51%  | 非金融性投资         | --      |
| 3  | 上海黛雅文制衣有限公司    | 51%  | 生产加工服装、鞋帽、皮革制品 | --      |
| 4  | 上海创居电子有限公司     | 51%  | 加工五金、电子产品、输送机  | --      |

本公司控股股东控制的其他企业的主营业务和产品均不同于本公司的主营业务和产品，本公司控股股东控制的其他企业与本公司不存在同业竞争。

## 2、与本公司实际控制人控制的其他企业的同业竞争情况

本公司实际控制人为陈合林先生、林菊香女士、陈文君先生和陈灵巧女士四人。该四人持有本公司控股股东爱仕达集团 100%的股权。除爱仕达集团及其控制的企业外，该四人控制的其他企业的企业名称、持股比例、主营业务和主要产品如下表所示：

| 序号 | 企业名称              | 持股比例         | 主营业务         | 主要产品 |
|----|-------------------|--------------|--------------|------|
| 1  | 台州市富创投资有限公司       | 陈合林持股 22%    | 投资业务         | --   |
| 2  | 温岭市文化发展有限公司       | 林菊香持股 41.25% | 文化用品、艺术品批发零售 | --   |
| 3  | 温岭三联金属制品有限公司      | 陈文君持股 40%    | 金属制品加工销售     | --   |
| 4  | AMM TECH USA. INC | 陈文君持股 100%   | 国际贸易         | --   |

AMM TECH USA. INC 于 2007 年度及 2008 年度分别向本公司采购炊具成品 84.25 万元和 6.93 万元用于国际贸易，自 2008 年 5 月以来，AMM TECH USA. INC 已经停止从本公司采购炊具的行为。AMM TECH USA. INC 没有生产上述炊具，同时炊具国际贸易的规模也非常小。因此，AMM TECH USA. INC 和本公司不存在同业竞争。

本公司实际控制人控制的其他企业的主营业务和主要产品均不同于本公司的主营业务和其他产品，本公司实际控制人控制的其他企业与本公司不存在同业竞争。

### 3、本公司实际控制人亲属控制的其他企业

本公司实际控制人亲属控制的其他企业的企业名称、持股比例、主营业务和主要产品如下表所示：

| 序号 | 企业名称          | 持股比例                  | 主营业务                 | 主要产品或业务  |
|----|---------------|-----------------------|----------------------|----------|
| 1  | 温岭市赛科再生资源有限公司 | 陈继河持股 90%             | 废旧金属、废塑料、废木料、废橡胶回收销售 | 回收旧锅     |
| 2  | 四川盛煌新材料有限公司   | 陈美荣持股 50%<br>刘琴持股 20% | 工业硅、海绵钛的生产销售         | 海绵钛生产、销售 |

上表中，陈继河先生为陈合林先生的父亲，陈美荣先生为陈合林先生的弟弟，刘琴女士与陈美荣先生为夫妻关系。陈继河先生和陈美荣先生控制的其他企业的主营业务和产品均不同于本公司的主营业务和产品，因此本公司实际控制人亲属控制的其他企业与本公司不存在同业竞争。

### 4、与其他 5%以上股东及其控制企业的同业竞争情况

除了本公司控股股东和实际控制人以外，公司其他持股 5%以上的股东包括复星平鑫投资和叶林富先生。复星平鑫投资业务范围是投资管理，截止 2009 年 6 月 30 日复星平鑫投资除了投资本公司外未投资其他企业。叶林富先生除了投资本公司以外，还持有上市公司腾达建设集团股份有限公司 3.16%的股权并任该公司董事、总经理，腾达建设集团股份有限公司主要业务是工程建设，与本公司主营业务不同。因此，公司其他持股 5%以上的股东及其控制企业与本公司不存在同业竞争。

### 5、爱仕达厨业

报告期内，本公司关联法人爱仕达厨业于 2006 年 12 月从本公司处受让炊具附件生产的相关机器设备，于 2007 年 3 月又将上述机器设备转让回本公司，在此期间爱仕达厨业从事了少量炊具附件的生产。在此期间，爱仕达厨业作为本公司众多配套生产厂商之一，所从事的炊具附件生产仅为本公司炊具生产过程的生产环节之一，其生产的炊具附件也全部销售给本公司。本公司仍然控制了炊具生产过程中的关键生产环节，如锅体制造、表面喷涂、炊具组装等，同时本公司也主导了配套生产厂商与本公司关键生产环节的配合管理工作，控制了炊具产品的采购、生产、销售的全部过程，因此报告期内爱仕达厨业与本公司之间也不存在同业竞争。

爱仕达厨业现已更名为台州深度光电科技有限公司，营业范围变更为电子节能灯、恒功率电子镇流器、发光二极管、LED 照明产品、节能灯具制造销售。

综上所述，本公司控股股东及其控制的企业、实际控制人控制的企业、实际控制人亲属控制的企业、其他 5%以上的股东及其控制的企业均与本公司不存在同业竞争。

## （二）避免同业竞争承诺

为避免公司将来可能存在同业竞争，公司控股股东爱仕达集团于 2008 年 6 月 28 日签署《关于不从事同业竞争的承诺函》。有关承诺如下：

本公司目前未从事与股份公司相同或相似的经营业务，也未投资与股份公司相同或相似经营业务的其他企业，不存在与股份公司直接或间接同业竞争的情况。未来如有在股份公司经营范围内相关业务的商业机会，本公司将介绍给股份公司；对股份公司已进行建设或拟投资兴建的项目，本公司将在投资方向与项目选择上避免与股份公司相同或相似；如未来本公司所控制的企业拟进行与股份公司相同或相似的经营业务，本公司将行使否决权，避免与股份公司相同或相似，不与股份公司发生同业竞争，以维护股份公司的利益。

公司实际控制人陈合林先生、林菊香女士、陈文君先生和陈灵巧女士于 2008 年 6 月 28 日签署《关于不从事同业竞争的承诺函》。有关承诺如下：

本人目前未从事与股份公司相同或相似的经营业务，也未投资与股份公司相同或相似经营业务的其他企业，不存在与股份公司直接或间接同业竞争的情况。未来如有在股份公司经营范围内相关业务的商业机会，本人将介绍给股份公司；对股份公司已进行建设或拟投资兴建的项目，本人将在投资方向与项目选择上避免与股份公司相同或相似；如未来本人所控制的企业拟进行与股份公司相同或相似的经营业务，本人将行使否决权，避免与股份公司相同或相似，不与股份公司发生同业竞争，以维护股份公司的利益。

公司其他持股 5%以上的股东复星平鑫投资、叶林富先生于 2008 年 6 月 28 日签署《关于不从事同业竞争的承诺函》。有关承诺如下：

本公司/本人目前未从事与股份公司相同或相似的经营业务，也未投资与股份公司相同或相似经营业务的其他企业，不存在与股份公司直接或间接同业竞争的情况。

未来如有在股份公司经营范围内相关业务的商业机会，本公司/本人将介绍给股份公司；对股份公司已进行建设或拟投资兴建的项目，本公司/本人将在投资方向与项目选择上避免与股份公司相同或相似；如未来本公司所控制的企业拟进行与股份公司相同或相似的经营业务，本公司/本人将行使否决权，避免与股份公司相同或相似，不与股份公司发生同业竞争，以维护股份公司的利益。

## 二、关联方及关联关系

### （一）公司控股股东及持股 5% 以上的主要股东

本公司控股股东为爱仕达集团，持有本公司股份 9,450 万股，占发行前公司总股份的 52.50%。公司其他持股 5% 以上的主要股东包括复星平鑫投资、陈合林先生、叶林富先生、陈文君先生和陈灵巧女士，分别持有公司 15%、6.55%、5%、5%、5% 的股权。公司主要股东的基本情况与本公司关联交易的基本情况如下表所示：

| 序号 | 企业名称   | 注册地 | 法定代表人 | 注册资本      | 是否存在关联交易及交易类型                      |
|----|--------|-----|-------|-----------|------------------------------------|
| 1  | 爱仕达集团  | 温岭  | 陈灵巧   | 12,800 万元 | 销售商品、购买和租赁土地厂房及机器设备、股权转让、共同出资、关联担保 |
| 2  | 复星平鑫投资 | 上海  | 梁信军   | 9,450 万元  | 无                                  |
| 3  | 叶林富    | --  | --    | --        | 无                                  |
| 4  | 陈合林    | --  | --    | --        | 关联担保、房屋租赁、共同出资                     |
| 5  | 陈文君    | --  | --    | --        | 关联担保、房屋租赁                          |
| 6  | 陈灵巧    | --  | --    | --        | 关联担保、房屋租赁                          |

### （二）公司实际控制人

公司实际控制人为陈合林先生、林菊香女士、陈文君先生和陈灵巧女士四人。

### （三）公司控股股东、实际控制人及其亲属、5% 以上的其他股东控制的其他企业

#### 1、公司控股股东控制的其他企业

| 序号 | 企业名称           | 注册地 | 法定代表人 | 注册资本      | 是否存在关联交易及交易类型 |
|----|----------------|-----|-------|-----------|---------------|
| 1  | 上海爱仕达汽车零部件有限公司 | 上海  | 陈灵巧   | 1,500 万美元 | 出售设备、液压油销售    |
| 2  | 安陆思达投资有限公司     | 安陆  | 陈文君   | 1,280 万元  | 租赁房产          |
| 3  | 上海黛雅文制衣有限公司    | 上海  | 陈文君   | 1,200 万元  | 无             |

|   |            |    |    |          |                |
|---|------------|----|----|----------|----------------|
| 4 | 上海创居电子有限公司 | 上海 | 陈敏 | 1,000 万元 | 产品购销、委托加工和资产买卖 |
|---|------------|----|----|----------|----------------|

## 2、发行人实际控制人控制的其他企业

| 序号 | 企业名称              | 注册地 | 法定代表人 | 注册资本     | 是否存在关联交易及交易类型 |
|----|-------------------|-----|-------|----------|---------------|
| 1  | 台州市富创投资有限公司       | 温岭  | 洪卫国   | 1,000 万元 | 无             |
| 2  | 温岭市文化发展有限公司       | 温岭  | 林菊香   | 50 万元    | 关联担保          |
| 3  | 温岭三联金属制品有限公司      | 温岭  | 陈文君   | 120 万元   | 无             |
| 4  | AMM TECH USA, INC | 美国  | 陈文君   | 50 万美元   | 产品销售          |

## 3、公司实际控制人亲属控制的其他企业

| 序号 | 企业名称          | 注册地 | 法定代表人 | 注册资本     | 是否存在关联交易及交易类型 |
|----|---------------|-----|-------|----------|---------------|
| 1  | 温岭市赛科再生资源有限公司 | 温岭  | 陈继河   | 50 万元    | 旧锅交易、厂房租赁     |
| 2  | 四川盛煌新材料有限公司   | 广元  | 刘琴    | 1,000 万元 | 无             |

## （四）发行人控股股东参股的企业

爱仕达集团持有温岭市金汇小额贷款有限公司 20%的股权，因此，温岭市金汇小额贷款有限公司是本公司的关联方，该公司于 2009 年 3 月 18 日设立。

## （五）公司 5%以上的其他股东担任高级管理人员的企业

叶林富先生持有本公司 5%的股份，同时叶林富先生还担任腾达建设集团股份有限公司的总经理，因此腾达建设集团股份有限公司是本公司的关联方。

## （六）发行人控股及参股公司

### 1、控股子公司

公司控股子公司包括湖北爱仕达电器有限公司和湖北爱仕达炊具有限公司。相关情况见第五章“发行人基本情况”相关部分。

### 2、参股公司

公司无参股公司。

## （七）合营企业及联营企业

公司无合营企业及联营企业。

## （八）发行人其他自然人关联方

公司自然人关联方包括发行人的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员。

## 三、关联交易情况及其对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内公司关联交易简单情况列表如下：

|                               | 关联方名称                | 交易种类             | 发生期间                        |
|-------------------------------|----------------------|------------------|-----------------------------|
| 经常性<br>关联交<br>易               | 上海创居电子（原<br>上海爱仕达电器） | 玻璃盖加工            | 2006-2007 年及 2008 年 1-3 月   |
|                               |                      | 成品销售             | 2006-2007 年及 2008 年 1-3 月   |
|                               | 爱仕达厨业                | 原材料在产品销售         | 2006 年 12 月                 |
|                               |                      | 配件购买             | 2007 年 1-3 月                |
|                               |                      | 原材料和在产品购回        | 2007 年 4 月                  |
|                               | 安陆科威铝业               | 铝片加工             | 2006 年及 2007 年 1-8 月        |
|                               | 湖北盛煌                 | 铝排贸易             | 2007 年及 2008 年 1-3 月        |
|                               | 爱仕达集团                | 成品销售             | 2006-2007 年及 2008 年 1-3 月   |
|                               | 展辉发展                 | 成品销售             | 2006 年及 2007 年 1-8 月        |
|                               | AMM TECH USA.<br>INC | 成品销售             | 2007 年及 2008 年 1-6 月        |
|                               | 上海爱仕达汽零              | 液压油销售            | 2008 年 1 月                  |
|                               | 赛科再生资源公司             | 旧锅回收             | 报告期，还将持续                    |
|                               | 关键管理人员               | 关键管理人员薪酬         | 报告期，还将持续                    |
| 经常性<br>关联交<br>易<br>（房产<br>租赁） | 爱仕达集团                | 办公用房租赁           | 2009 年 1 月至今，还将持续           |
|                               |                      | 一期土地厂房机器设备<br>租赁 | 2006 年及 2007 年 1-8 月        |
|                               |                      | 生活区房产租赁          | 2007 年 9-12 月及 2008 年 1-3 月 |
|                               |                      | 温峤镇土地房产租赁        | 2007 年 9 月至今，还将持续           |
|                               |                      | 二期土地上的房产租赁       | 2008 年 1-8 月                |
|                               | 陈合林等三人               | 上海商业房产租赁         | 报告期，还将持续                    |
|                               | 赛科再生资源公司             | 库房出租             | 2008 年 1-6 月                |
|                               | 湖北爱仕达铝业              | 房产租赁             | 2006 年 9 月至 2008 年 8 月      |
| 经常性<br>关联交<br>易（关联<br>担保）     | （略）                  | （略）              | 报告期，还将持续                    |
| 偶发性<br>关联交                    | 爱仕达集团                | 土地房产设备股权置换       | 2007 年 8 月                  |
|                               |                      | 购买二期土地房产         | 2008 年 8 月                  |



|   |         |                    |                         |
|---|---------|--------------------|-------------------------|
| 易 | 湖北盛煌    | 购买土地房产             | 2007 年 10 月             |
|   | 上海创居电子  | 设备转让               | 2007 年 8 月及 2008 年 3 月  |
|   | 爱仕达厨业   | 设备转让               | 2006 年 12 月及 2007 年 4 月 |
|   | 上海爱仕达汽零 | 设备转让               | 2007 年 9 月              |
|   | 爱仕达集团   | 合资设立上海爱仕达汽零及股权转让   | 2004 年 1 月及 2007 年 8 月  |
|   | 陈合林     | 合资设立上海爱仕达金属材料及股权转让 | 2006 年 12 月及 2007 年 7 月 |

### （一）报告期内经常性关联交易

#### 1、公司和上海爱仕达电器（现名上海创居电子）的经常性关联交易

上海是我国经济最发达的地区之一，其制造的产品在我国国内市场长期具有良好声誉，而其所处的华东地区也是消费类产品的国内主要销售市场之一。早期为迅速扩大以上海为中心的华东地区市场开拓，爱仕达集团在上海投资设立了上海爱仕达电器有限公司，负责本公司当时在上海及其周边地区各大卖场和连锁超市的销售。此外，上海爱仕达电器还接受公司委托，为公司加工生产玻璃盖。由此，报告期内，公司与上海爱仕达电器之间发生了前述两类经常性关联交易。具体交易情况及规范过程如下：

#### （1）公司委托上海爱仕达电器加工玻璃锅盖

| 交易时间   | 交易内容    | 交易金额<br>(万元) | 定价政策 | 同期同类交易<br>占比 | 同期营业成本<br>占比 |
|--------|---------|--------------|------|--------------|--------------|
| 2006 年 | 玻盖加工    | 1,597.05     | 市场定价 | 100%         | 1.58%        |
| 2007 年 | 玻盖加工    | 1,347.50     | 市场定价 | 100%         | 1.22%        |
| 2008 年 | 玻盖加工(注) | 73.92        | 市场定价 | 100%         | 0.06%        |

注：2008 年公司以市场价委托上海爱仕达电器加工玻璃锅盖加工费 72.25 万元，同时还伴随公司收购上海爱仕达电器加工玻璃锅盖资产事项以账面值收购了低值易耗品 1.67 万元，上述两项合计 73.92 万元。

报告期内公司委托上海爱仕达电器进行玻璃锅盖的加工业务。公司与上海爱仕达电器按年度签定《来料加工合同》，约定由公司提供玻璃、不锈钢带和纸箱，上海爱仕达电器收到原材料后根据定单要求的交货数量、质量要求和交货期按时完成。公司参考不同品种玻璃锅盖的技术要求、工艺标准和加工难度等指标支付上海爱仕

达电器的委托加工费。2006 年、2007 年及 2008 年，公司分别支付上海爱仕达电器玻璃锅盖加工费分别为 1,597.05 万元、1,347.50 万元和 72.25 万元，公司同期对其他玻璃锅盖供应商均采用直接采购方式。下表列示了公司报告期委托加工玻璃盖和采购加工玻璃盖的情况：

数量单位：（万个）；金额单位：（万元）；价格单位：（元/个）

| 交易时间   | 委托加工数量 | 委托加工原材料成本 | 委托加工费    | 委托加工总成本  | 委托加工单价 | 外购数量   | 外购成本    | 外购单价 |
|--------|--------|-----------|----------|----------|--------|--------|---------|------|
| 2006 年 | 768.10 | 1,556.17  | 1,597.05 | 3,153.22 | 4.11   | 525.43 | 2059.48 | 3.92 |
| 2007 年 | 642.52 | 1,514.35  | 1,347.50 | 2,861.85 | 4.45   | 284.92 | 1241.13 | 4.36 |
| 2008 年 | 36.71  | 88.55     | 72.25    | 160.80   | 4.38   | 305.12 | 1751.20 | 5.74 |

由上表看出，公司报告期委托加工玻璃盖的单价与采购玻璃盖的单价基本一致。2008 年度，由于公司外购玻璃盖中用于出口高档炊具的玻璃盖较多，相应采购价格较高，导致公司在该期间的外购单价提高。

2008 年 3 月 31 日，公司和上海爱仕达电器签定协议，收购上海爱仕达电器玻璃锅盖加工业务相关的全部机器设备，上述关联交易不再存在。2008 年 4 月以来，公司未再与上海爱仕达电器发生委托加工玻璃盖的业务。上表所列 2008 年度玻璃盖委托加工金额 72.25 万元为 2008 年 1-3 月的上海爱仕达电器的玻璃盖委托加工金额。

## （2）公司向上海爱仕达电器销售炊具产品

| 交易时间   | 交易内容 | 交易金额（万元） | 定价政策 | 同期同类交易占比 | 同期营业收入占比 |
|--------|------|----------|------|----------|----------|
| 2006 年 | 炊具产品 | 7,372.50 | 协商价格 | 5.42%    | 5.42%    |
| 2007 年 | 炊具产品 | 2,066.99 | 协商价格 | 1.42%    | 1.40%    |
| 2008 年 | 炊具产品 | 316.44   | 协商价格 | 0.19%    | 0.18%    |

在股份公司设立以前，上海爱仕达电器作为爱仕达集团在上海的窗口公司，负责本公司在上海及周边地区的产品宣传和销售业务。公司销售炊具成品及配件给上海爱仕达电器，由上海爱仕达电器负责本公司炊具在上海各大商场、超市的销售业务，形成公司对上海爱仕达电器的产品销售业务。2006 年、2007 年及 2008 年，上海爱仕达电器作为本公司在上海及周边地区的经销商，分别从本公司采购 7,372.50 万元、2,066.99 万元和 316.44 万元的产品。

本公司为了保证产品在全国市场上价格的统一性，建立了包括零售指导价、商

场超市售价、经销商售价的多级产品价格管理体系，商场超市指导价格低于零售价格、经销商售价低于商场超市价格，各种价格的价差即是经销商和商场超市的合理利润。2006年5月前，上海爱仕达电器作为公司在上海地区直管的经销商，负责公司在上海及周边地区的整体市场开拓业务，需承担进入大型卖场和连锁超市的铺货费用和广告宣传等费用，而公司的其他经销商直接面对中小规模、零散的超市和便利店，基本不需要承担上述费用，因此本公司按照比经销商售价更优惠的价格给予上海爱仕达电器，保证上海爱仕达电器的合理利润。2007年以来，公司致力于规范和减少关联交易，公司给予上海爱仕达电器和其他经销商同样的销售价格，同时上海及周边地区的炊具销售业务转由公司销售部门逐步承接，上海爱仕达电器负责的大型卖场、连锁超市等客户由公司大客户部逐步接手，上海爱仕达电器相应逐步减少在上海地区的炊具销售规模，交易金额也较2006年大幅降低。

2008年4月起，本公司不再将炊具销售给上海爱仕达电器，未再与上海爱仕达电器发生关联交易。上表所列2008年度炊具销售金额316.44万元为2008年1-3月的销售金额。上海爱仕达电器目前已经更名为上海创居电子有限公司，营业范围已变更为生产加工五金、电子产品、输送机等，自2008年4月起未再购入炊具并进行销售。

## 2、公司和爱仕达厨业的经常性关联交易

2006年12月，公司出于控制成本方面的考虑，将温岭生产基地所有与锅柄、锅把手等炊具配件生产相关的机器设备以账面净值作价转让给爱仕达厨业，由其生产炊具配件，再向公司供应。2007年1月至3月，公司向爱仕达厨业采购炊具配件。2007年4月，为提高公司的业务完整性和独立性，降低关联交易，公司将爱仕达厨业与炊具配件生产相关的全部设备以账面净值作价购回。与机器设备转让对应，与炊具配件及其生产相关存货也相应转让。因此，公司与爱仕达厨业之间发生了出售和采购炊具配件及其相关产品的经常性关联交易。具体交易情况及其规范过程如下：

### （1）公司向爱仕达厨业销售生产炊具配件的原材料和在产品

| 交易时间  | 交易内容    | 交易金额<br>(万元) | 定价政策 | 同期同类交易<br>占比 | 同期营业收入<br>占比 |
|-------|---------|--------------|------|--------------|--------------|
| 2007年 | 原材料和在产品 | 1,045.67     | 账面值  | 0.72%        | 0.71%        |

注：炊具配件指锅把、提手、手柄、锅钮、锅耳等炊具附件，生产炊具配件的原材料和在

产品指铁圆片、铜尖、铜嵌件、木柄、硅胶、限压阀等的五金配件及其他材料。同期同类交易占比计算标准是炊具销售总金额。

2006 年 12 月末，公司将涉及炊具配件的机器设备转让给爱仕达厨业，由爱仕达厨业负责炊具配件的生产。同时，公司还与爱仕达厨业于 2006 年 12 月 26 日签定《产品原材料购销协议》，将炊具配件生产过程中的原材料、在产品等以账面价值 1,045.67 万元转让给爱仕达厨业。

### （2）公司从爱仕达厨业购买炊具配件

| 交易时间   | 交易内容 | 交易金额<br>(万元) | 定价政策 | 同期同类交易占比 | 同期营业成本占比 |
|--------|------|--------------|------|----------|----------|
| 2007 年 | 炊具配件 | 3,774.32     | 市场定价 | 100%     | 3.42%    |

公司和爱仕达厨业于 2006 年 12 月 26 日签定的《产品原材料购销协议》约定，由爱仕达厨业根据公司的定单组织炊具配件生产，爱仕达厨业生产的产品由公司全部购买。2007 年 1—3 月，公司购买爱仕达厨业生产的炊具配件交易总金额为 3,774.32 万元，交易价格的确定方法是市场定价。

### （3）公司从爱仕达厨业购买生产炊具配件的原材料和在产品

| 交易时间   | 交易内容    | 交易金额<br>(万元) | 定价政策 | 同期同类交易占比 | 同期营业成本占比 |
|--------|---------|--------------|------|----------|----------|
| 2007 年 | 原材料和在产品 | 1,001.92     | 账面值  | 100%     | 0.88%    |

注：2007 年本公司仅发生一笔伴随设备转让而转让原材料和在产品的行为。

为完善公司业务的完整性，解决同业竞争、减少关联交易，公司与爱仕达厨业于 2007 年 3 月 31 日签定《在产品原材料转让协议》，以账面资产价值 1,001.92 万元受让爱仕达厨业的炊具配件生产过程中的原材料、在产品；双方还约定爱仕达厨业不再进行炊具配件生产，原双方签定的《产品原材料购销协议》终止执行。同时，公司于 2007 年 4 月 1 日收购了该公司用于炊具配件生产的全部机器设备，上述关联交易不再发生。

### 3、公司委托安陆科威铝业有限公司进行铝片加工

安陆科威铝业有限公司（以下称“安陆科威”）成立于 2002 年 11 月 13 日，注册资本为人民币 800 万元，由陈灵巧女士和吴凌霞女士分别出资 600 万元和 200 万

元成立，营业范围是有色金属压延加工。2005年9月20日，陈灵巧女士将600万元出资按照出资额转让给陈文君先生；2007年7月7日，陈文君先生出于铝片加工业务的技术含量相对不高及个人发展方向的考虑，将持有的该公司全部出资以600万元转让给陈青云先生。该次股权转让完成后，安陆科威不再是本公司的关联方。

本次股权转让受让方陈青云简历如下：男，中国国籍，无境外永久居留权，1963年11月出生，住址浙江省温岭市太平街道，身份证号码33262319631124\*\*\*\*。陈青云历任温岭城北供销社职员、温岭亚南玩具厂厂长等职务，2001年至今任兰溪市亚南玩具有限公司法人代表、执行董事，并从2007年9月始任安陆科威铝业有限公司法人代表、执行董事。陈青云近五年来没有在本公司实际控制人控制下的企业任职的经历。

报告期内安陆科威为本公司提供铝片加工业务，该公司和本公司的关联交易具体情况如下：

| 交易时间      | 交易内容 | 交易金额<br>(万元) | 定价政策 | 同期同类交易占比 | 同期营业成本占比 |
|-----------|------|--------------|------|----------|----------|
| 2006年     | 铝片加工 | 1,510.26     | 市场定价 | 44.88%   | 1.49%    |
| 2007年1-8月 | 铝片加工 | 928.58       | 市场定价 | 45.09%   | 1.53%    |

注：2007年1-8月的交易占比及成本占比按照铝片加工金额除以相应期间的同类交易总金额及2007年1-8月的营业成本总金额计算

公司和安陆科威按年签定《铝片加工定作合同》，由公司提供足量铝锭，安陆科威按照公司要求的厚薄、直径、硬度、表面质量等技术要求，将铝锭加工成铝片。2006年及2007年1-8月，本公司支付安陆科威的加工费分别为1,510.26万元和928.58万元，分别占同类交易总额的44.88%、45.09%，交易价格为市场定价。

本公司一般根据各单位的业务水平和技术实力确定外协加工单位，公司提供铝锭给外协加工单位由其加工成符合本公司炊具生产要求的铝片，并根据本公司外协加工服务费的统一标准向该企业支付加工费。各协作单位的加工费价格依据具体定单的技术要求、原料品级、工艺难度、运输条件略有差别。

安陆科威在股权转让后，由于该公司和本公司的长期合作关系及本公司对该公司加工质量的认可，本公司继续和该公司开展铝片加工业务。2007年9-12月、2008年及2009年1-6月安陆科威为本公司进行铝片加工的情况如下表所示：

| 交易时间       | 交易内容 | 交易金额<br>(万元) | 定价政策 | 同期同类交易占比 | 同期营业成本占比 |
|------------|------|--------------|------|----------|----------|
| 2007年9-12月 | 铝片加工 | 582.20       | 市场定价 | 32.94%   | 1.17%    |
| 2008年      | 铝片加工 | 1,396.84     | 市场定价 | 44.61%   | 1.09%    |



|              |      |        |      |        |       |
|--------------|------|--------|------|--------|-------|
| 2009 年 1-6 月 | 铝片加工 | 540.32 | 市场定价 | 47.99% | 1.23% |
|--------------|------|--------|------|--------|-------|

注：2007 年 9-12 月的交易占比及成本占比均按照铝片加工金额除以相应期间的同类交易总金额或 2007 年 9-12 月的营业成本总金额计算。

报告期安陆科威在各个期间的铝片加工价格及公司所有协作厂家的铝片加工平均价格对比如下表所示：

单位：元/吨

| 交易单位     | 2009 年<br>1-6 月 | 2008 年   | 2007 年<br>9-12 月 | 2007 年<br>1-8 月 | 2006 年   |
|----------|-----------------|----------|------------------|-----------------|----------|
| 安陆科威加工价格 | 2,217.52        | 2,218.15 | 2,197.80         | 2,037.17        | 1,996.10 |
| 平均加工价格   | 2,279.51        | 2,319.12 | 2,306.94         | 2,175.71        | 2,151.93 |

由上表看出，安陆科威的铝片加工价格略低于本公司所有协作厂家平均加工价格，主要原因是该公司生产地址靠近湖北爱仕达电器，运输距离较短导致其加工价格略低。

#### 4、向湖北盛煌新材料有限公司采购铝材

湖北盛煌新材料有限公司（以下简称“湖北盛煌”）成立于 2004 年 9 月 27 日，法定代表人为陈美荣，注册资本 2,150 万元，主营有色金属压延加工销售，陈美荣持有湖北盛煌 80%的股权，刘琴持有 20%的股权。湖北盛煌主要经营铝排贸易，除拥有 1 宗位于安陆市经济技术开发区的土地使用权及其地上 9 处房产，以及部分铝排存货外，无其他经营资产。

2007 年 10 月，为加快向工业园区的搬迁，湖北爱仕达电器向湖北盛煌购买了其土地使用权及房产（毗邻湖北爱仕达炊具在安陆市经济技术开发区购置的土地），同时公司于土地、房产过户时一并购买了湖北盛煌的铝排存货用于委托加工为铝片。由此公司与湖北盛煌发生了经常性关联交易，具体关联交易情况如下：

| 交易时间   | 交易内容 | 交易金额<br>(万元) | 定价政策 | 同期同类交易<br>占比 | 同期营业成本<br>占比 |
|--------|------|--------------|------|--------------|--------------|
| 2007 年 | 铝材采购 | 471.62       | 市场定价 | 1.32%        | 0.43%        |
| 2008 年 | 铝材采购 | 125.26       | 市场定价 | 0.37%        | 0.10%        |

注：同期同类交易占比计算标准是铝材采购总金额。

2007 年，公司和湖北盛煌签定购买 400 吨 AL99.70A 号铝排的工矿产品购销合同，采用市场定价的方法。湖北盛煌于 2008 年 3 月 31 日前向本公司交付了 387.20 吨铝排，总金额 596.88 万元，不含税平均单价每吨 15,466.95 元。本公司于 2007 年



9-12 月及 2008 年 1—3 月分别支付 471.62 万元和 125.26 万元，按湖北盛煌实际交付重量完成了上述交易。2008 年 4 月以来，公司未与湖北盛煌发生新的业务往来，湖北盛煌已于 2009 年 3 月注销。

#### 5、向爱仕达集团销售炊具成品

由于爱仕达集团为投资控股型公司，自身没有生产经营业务。爱仕达集团于 2006 年起向本公司采购少量炊具并对外销售供其纳税申报，本公司按照零售价格将少量炊具销售给爱仕达集团。2006 年、2007 年及 2008 年公司和爱仕达集团分别发生上述交易金额 12.42 万元、3.13 万元、0.04 万元。具体情况如下：

| 交易时间   | 交易内容 | 交易金额<br>(万元) | 定价政策 | 同期同类交易<br>占比 | 同期营业收入<br>占比 |
|--------|------|--------------|------|--------------|--------------|
| 2006 年 | 产品销售 | 12.42        | 市场定价 | 0.01%        | 0.01%        |
| 2007 年 | 产品销售 | 3.13         | 市场定价 | 0.002%       | 0.002%       |
| 2008 年 | 产品销售 | 0.04         | 市场定价 | 0.000024%    | 0.000023%    |

注：同期同类交易占比计算标准是炊具销售总金额。

为避免同业竞争和减少关联交易，自 2008 年 4 月起公司已经不向爱仕达集团销售炊具，该项关联交易不再发生。上表所列 2008 年度炊具销售金额 0.04 万元为 2008 年 1-3 月的销售金额。

#### 6、向展辉发展有限公司销售产品

展辉发展有限公司（以下简称“香港展辉”）是本公司原股东香港中茂实际控制人钟兆良先生控股的公司。该公司成立于 2004 年 12 月 20 日，主营商业（Occupation: Merchant），注册资本 499,999 元港币，其中钟兆良先生出资 449,999 港元，刘洁玲女士出资 50,000 港元。2007 年 8 月香港中茂将持有的本公司股权转让完成后，香港展辉不再是本公司的关联方。

报告期内香港展辉作为本公司的经销商，每年从公司采购炊具成品并向港澳台地区进行销售。2006 年及 2007 年 1—8 月公司向香港展辉销售产品金额分别为 757.39 万元、399.52 万元，公司给予香港展辉和其他国际经销商同样的价格。具体情况如下：

| 交易时间         | 交易内容 | 交易金额<br>(万元) | 定价政策 | 同期同类交易<br>占比 | 同期营业收入<br>占比 |
|--------------|------|--------------|------|--------------|--------------|
| 2006 年       | 产品销售 | 757.39       | 市场定价 | 0.56%        | 0.56%        |
| 2007 年 1-8 月 | 产品销售 | 399.52       | 市场定价 | 0.27%        | 0.27%        |

注：同期同类交易占比计算标准是炊具销售总金额。

香港展辉作为本公司长期合作的出口经销商，与本公司在 2007 年 9 月以来继续开展出口贸易合作。2007 年 9—12 月、2008 年及 2009 年 1-6 月香港展辉与本公司产品交易情况如下表所示：

| 交易时间          | 交易内容 | 交易金额<br>(万元) | 定价政策 | 同期同类交易占比 | 同期营业收入占比 |
|---------------|------|--------------|------|----------|----------|
| 2007 年 9-12 月 | 产品销售 | 486.31       | 市场定价 | 0.33%    | 0.32%    |
| 2008 年        | 产品销售 | 1,097.50     | 市场定价 | 0.66%    | 0.63%    |
| 2009 年 1-6 月  | 产品销售 | 496.75       | 市场定价 | 0.79%    | 0.75%    |

#### 7、向 AMM TECH USA. INC 销售产品

AMM TECH USA. INC 于 2006 年 4 月 4 日在美国加州注册并成立，注册资本 50 万美元，主营进出口贸易，陈文君是该公司唯一合法拥有人，拥有其 100% 的股份。AMM TECH USA. INC 于 2007 年度及 2008 年分别向本公司采购炊具成品 84.25 万元和 6.93 万元用于国际贸易，本公司给予 AMM TECH USA. INC 和其他国际经销商同样的价格。具体情况如下：

| 交易时间   | 交易内容 | 交易金额<br>(万元) | 定价政策 | 同期同类交易占比 | 同期营业收入占比 |
|--------|------|--------------|------|----------|----------|
| 2007 年 | 产品销售 | 84.25        | 市场定价 | 0.06%    | 0.06%    |
| 2008 年 | 产品销售 | 6.93         | 市场定价 | 0.0042%  | 0.0040%  |

自 2008 年 5 月以来，AMM TECH USA. INC 已经停止从本公司采购炊具的行为。该项关联交易予以中止。上表所列 2008 年度炊具销售金额 6.93 万元为 2008 年 1-4 月的销售金额。

#### 8、向上海爱仕达汽零销售液压油

| 交易时间   | 交易内容  | 交易金额<br>(万元) | 定价政策 | 同期同类交易占比 | 同期营业收入占比 |
|--------|-------|--------------|------|----------|----------|
| 2008 年 | 液压油销售 | 0.49         | 成本价格 | 100%     | 0.0003%  |

2008 年 1 月 10 日，公司与上海爱仕达汽零签定协议，公司同意将已经采购入库的液压油 340 公斤转让给上海爱仕达汽零供其生产急需使用。转让价格按照公司购入价格 13.82 元/公斤，转让总金额为 4,946 元。相关货物移交和货款支付手续已于 2008 年 3 月 31 日前完成。

## 9、公司从温岭市赛科再生资源有限公司购买原材料

温岭市赛科再生资源有限公司（以下简称“赛科再生资源”）成立于 2003 年 7 月 31 日，经营范围是废旧金属、废塑料、废木料、废橡胶回收销售，注册资本为人民币 50 万元，陈继河先生和陈福青先生分别持有其 90%和 10%的出资。

本公司在商场开展以旧换新业务以促进炊具销售。赛科再生资源作为具有“浙江省资源综合利用企业”资质的企业，在本公司以旧换新过程中承担回收旧锅并将旧锅销售给本公司的责任。本公司与赛科再生资源于 2007 年 3 月签定的《购销合同》中约定：（1）由该公司负责将本公司各销售网点的以旧换新旧锅进行回收；（2）该公司回收的旧锅应当根据相关税务法规和税务部门的要求直供给本公司；（3）销售价格为该公司从各经营网点收购价格基础上增幅 10—15%，作为该公司履行回收旧锅的合理费用和利润。报告期，本公司从赛科再生资源分别收购旧锅情况如下表所示：

| 交易时间         | 交易内容 | 交易金额<br>(万元) | 定价政策   | 同期同类交易<br>占比 | 同期营业成本<br>占比 |
|--------------|------|--------------|--------|--------------|--------------|
| 2006 年       | —    | —            | —      | —            | —            |
| 2007 年       | 旧锅回收 | 104.36       | 成本加成定价 | 100%         | 0.09%        |
| 2008 年       | 旧锅回收 | 363.23       | 成本加成定价 | 100%         | 0.28%        |
| 2009 年 1-6 月 | 旧锅回收 | 124.22       | 成本加成定价 | 100%         | 0.26%        |

注 1：根据财政部、国家税务总局《关于废旧物资回收经营业务有关增值税政策的通知》（财税[2001] 78 号文）第二条的规定，“生产企业增值税一般纳税人购入废旧物资回收经营单位销售的废旧物资，可按照废旧物资回收经营单位开具的由税务机关监制的普通发票上注明的金额，按 10%计算抵扣进项税额，”上表中 2007 年及 2008 年本公司从赛科再生资源公司购入的废旧物资金额已扣除 10%的进项税额。

注 2：根据财政部、国家税务总局《关于再生资源增值税政策的通知》（财税[2008] 157 号文）第一条和第二条的规定，“取消‘废旧物资回收经营单位销售其收购的废旧物资免征增值税’和‘生产企业增值税一般纳税人购入废旧物资回收经营单位销售的废旧物资，可按废旧物资回收经营单位开具的由税务机关监制的普通发票上注明的金额，按 10%计算抵扣进项税额’的政策”和“单位和个人销售再生资源，应当依照《中华人民共和国增值税暂行条例》（以下简称增值税条例）、《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》及财政部、国家税务总局的相关规定缴纳增值税。”上表中 2009 年 1-6 月赛科再生资源公司按照 17%增值税税率给本公司开具

增值税发票，本公司从赛科再生资源采购的废旧物资不再按照采购金额的 10%扣除进项税额。

由于产品“以旧换新”是公司的经营手段之一，经公司第一届董事会第五次会议决议通过，公司于 2008 年度继续委托赛科再生资源公司回收本公司开展“以旧换新”业务的旧锅，年委托业务总额不超过人民币 500 万元，收购价格按成本加 10—15%的利润确定。该次会议表决时关联董事进行了回避。2009 年 2 月 24 日，经公司第一届董事会第十一次决议通过，本公司将于 2009 年度按照同样的交易方式、交易价格和额度继续委托赛科再生资源公司回收旧锅并由本公司购买。该次会议表决时关联董事进行了回避。

报告期赛科再生资源总资产、净资产、营业收入、净利润等指标如下表所示：

单位：万元

|      | 2006 年末 | 2007 年末 | 2008 年末 | 2009 年 6 月 30 日 |
|------|---------|---------|---------|-----------------|
| 总资产  | 45.90   | 52.25   | 101.79  | 100.26          |
| 净资产  | 44.81   | 49.17   | 64.69   | 65.91           |
|      | 2006 年度 | 2007 年度 | 2008 年度 | 2009 年 1-6 月    |
| 营业收入 | 0       | 122.11  | 399.55  | 124.22          |
| 净利润  | -0.20   | 4.36    | 15.53   | 1.40            |

注：上表数据未经审计

2007 年、2008 年及 2009 年 1-6 月，赛科再生资源业务收入中来自于本公司的比例分别为 94%、100%和 100%，因此赛科再生资源在主营业务方面对本公司构成重大依赖。

由于方便消费者的“以旧换新”营销方式是本公司的营销策略之一，本公司还可以从回收的旧锅中获得成本较低的铝材等原材料，而经营废品回收需要获得浙江省相关部门颁发的“浙江省资源综合利用企业”资质，获得该资质则需要企业在资源综合利用及不造成二次污染等方面达到相关管理部门的特别要求。因此，本公司委托具备上述资质的赛科再生资源在本公司的“以旧换新”活动中承担回收旧锅并将旧锅销售给本公司的责任，本公司按照该公司的成本加成价格采购回收的旧锅。

本公司独立董事发表意见如下：“公司与温岭市赛科再生资源有限公司之间关联交易系基于本公司开展‘以旧换新’销售行为的必要性而产生的，两者间关联交易定价公允，本项关联交易不会损害本公司及其股东利益。”

保荐人认为：发行人与具备资源综合利用企业资质温岭市赛科再生资源公司发生的旧锅回收关联交易是基于发行人‘以旧换新’业务的必要性而产生的，该项关联交易以成本加合理利润作为交易价格，定价公允合理，未损害公司及其股东利

益。

锦天城律师认为：发行人以合理成本加利润的价格向温岭市赛科再生资源有限公司采购旧锅，发行人与温岭市赛科再生资源有限公司间关联交易系基于发行人开展“以旧换新”销售行为的必要性而发生，两者间关联交易定价公允，本项关联交易不会损害发行人及其股东利益。

## 10、支付关键管理人员报酬

公司 2009 年 1-6 月支付关键管理人员报酬为 579,368.36 元，2008 年支付关键管理人员报酬为 1,235,945.00 元，2007 年支付关键管理人员报酬为 931,466.00 元，2006 年度支付关键管理人员报酬为 225,600.00 元。

## 11、厂房及土地租赁

### （1）公司和爱仕达集团的土地、厂房和机器设备租赁

报告期内公司和爱仕达集团发生多笔土地、厂房和机器设备的租赁，主要涉及产学研园区一期土地房产、二期土地房产、生活区土地房产、温峤镇土地房产、城东街道经济开发区的办公用房等。其中，除今后公司仍将租赁温峤镇土地房产、城东街道经济开发区的办公用房外，其他租赁已终止。

#### ① 产学研园区一期和生活区的土地、厂房及机器设备租赁

2005 年 1 月 6 日，公司与温岭爱仕达集团有限公司签订《厂房场地租赁合同》，向爱仕集团租赁位于温岭市经济开发区产学研园区的土地、厂房及机器设备，租赁期间从 2005 年 1 月 1 日至 2007 年 8 月 31 日。以爱仕达集团对上述土地资产按月计提的折旧费 5.97 万元、对上述房产按月计提的折旧费 27.32 万元、对上述机器设备按月计提的折旧费 3.07 万元及月应交税费 7.99 万元，合计 44.34 万元为依据，双方协商确定上述土地房产的月租赁费为每月 44 万元。上述土地和房产既包括一期的土地房产，也包括生活区的土地房产。

2007 年 8 月 8 日，公司与爱仕达集团签订《资产置换协议》，将上述除生活区以外的土地、厂房、机器设备置换入公司，该租赁协议自 2007 年 9 月起终止执行。

2006 年及 2007 年 1—8 月，公司因租赁上述土地、房产和机器设备支付爱仕达集团的租赁费分别为 528 万元和 352 万元。



## ② 温岭镇的厂房及土地租赁

2007年3月30日，公司与爱仕达集团签订《租赁合同》，向爱仕达集团公司租赁温岭市温岭镇的厂房及土地，用于炊具配件的生产，房产总面积20,972.29平方米，土地总面积56,023.22平方米，租赁期间从2007年4月1日至2007年12月31日。双方协商确定上述土地房产的月租赁费为每月4万元。

经公司第一届董事会第五次会议决议通过，2008年1月10日，公司与温岭爱仕达集团续签了上述《租赁合同》，租赁上述土地和房产，租赁期间从2008年1月1日至2010年12月31日，以爱仕达集团对上述土地按月计提的折旧费4.47万元及对上述房产按月计提的折旧费2.03万元，合计6.50万元为依据，双方协商确定月租赁费为每月6.50万元。该次会议表决时，关联董事进行了回避。

2007年4—12月、2008年及2009年1—6月，公司因租赁温岭镇土地房产支付爱仕达集团的租赁费分别为36万元、78万元和39万元。

## ③ 产学研园区的生活区房产租赁

2007年8月，因为公司和爱仕达集团签定的资产置换协议涉及原租赁合同中的产学研园区一期的房产，公司需和爱仕达集团就原租赁合同中涉及到产学研园区生活区的房产重新签订租赁协议。

2007年8月30日，公司与爱仕达集团签订《租赁合同》，向爱仕达集团租赁温岭市经济开发区产学研园区的生活区房产，共计总面积15,844.76平方米的八宗房产，用于为公司员工提供宿舍（在员工宿舍住宿的员工相应向公司缴纳费用）。租赁期间从2007年9月1日至2007年12月31日。以爱仕达集团对上述生活区房产按月计提的折旧费8.24万元为依据，双方协商确定上述土地房产的月租赁费为每月8.24万元。

2007年12月28日，公司与爱仕达集团签订《租赁合同》，向爱仕达集团有限公司租赁产学研园区的生活区房产，共计总面积15,193.58平方米的七宗房产，用于为公司员工提供宿舍（在员工宿舍住宿的员工相应向公司缴纳费用）。租赁期间从2008年1月1日至2009年12月31日。以爱仕达集团对上述生活区房产按月计提的折旧费为依据，双方协商确定上述土地房产的月租赁费为每月8万元。

2008年3月25日，为减少关联交易，公司和爱仕达集团签定补充协议，终止了上述《租赁合同》。自2008年4月1日始，公司员工宿舍由员工自行解决。



2007年9—12月及2008年1—3月，公司因租赁上述生活区房产支付爱仕达集团的租赁费分别为32.96万元和24.00万元。

#### ④ 产学研园区二期的土地租赁

2007年12月20日，公司因生产发展需要与爱仕达集团签定《厂房租赁合同》，向爱仕达集团租用位于温岭城东街道殿前村的土地（地号为001-007-000-00090-001号）上的部分厂房用于小家电产品检验测试等使用，库房总面积为520平方米，租赁期间为2008年1月1日至2008年12月31日，参考本地工业厂房租金，双方确定每平方米月租金为16元人民币，年租金总价计10万元人民币。

上述关联交易已经公司第一届董事会第五次会议决议通过，会议表决时关联董事进行了回避。

经公司第一届董事会第八次会议和2008年第二次临时股东大会决议通过，公司于2008年8月25日与爱仕达集团签定协议，购买包含上述厂房在内的土地及其上建筑物用于建设“智能型节能厨房系列小家电建设项目”。公司与爱仕达集团于2008年8月26日签定了《终止租赁厂房协议》，终止了上述厂房的租赁。

2008年度，本公司因租赁上述厂房向爱仕达集团支付的租赁费为6.67万元，该6.67万为本公司自2008年1—8月租赁该部分厂房而支付租赁费。

#### ⑤ 租赁爱仕达集团的办公用房

由于公司原办公用房已腾空作为库房及新建项目厂房之用，本公司现租用爱仕达集团的8,300平方米的办公用房作为本公司的办公用房之用。2009年2月12日，公司和爱仕达集团签定《办公用房租赁合同》，本公司租用爱仕达集团位于温岭市城东街道经济开发区的办公用房（温房权证城区字第181334号）作为本公司的办公用房，租赁面积8,300平方米，租赁期间2009年1月1日起至2011年12月31日止。参考本地办公用房租金水平，双方确定每平方米月租金为22元人民币，年租金总额合计219.12万元。

上述事宜经本公司第一届董事会第十次会议通过，关联董事在表决时进行了回避。

2009年1—6月，公司因租赁上述办公用房向爱仕达集团支付的租赁费为109.56万元。

## （2）租赁股东个人的商业用房产做营业用房

2005 年至今，公司与股东陈合林先生、陈文君先生和陈灵巧女士分别按年签定租赁协议，租赁三位股东位于上海谷泰滨江大厦的商业用房产用于公司上海办事处营业用房。其租赁范围、租赁面积、租赁价格、租赁时间、费用等详细情况如下表所示：

| 出租人 | 出租范围                                     | 租赁时间                | 租赁价格      | 相应期间<br>租赁费 |
|-----|------------------------------------------|---------------------|-----------|-------------|
| 陈合林 | 1801 室（225.05 平方米）<br>1806 室（247.33 平方米） | 2006.7.1-2007.6.30  | 3.18 万/间  | 6.36 万元     |
|     |                                          | 2007.7.1-2008.6.30  | 13.39 万/间 | 26.78 万元    |
|     |                                          | 2008.7.1-2010.12.31 | 13.39 万/间 | 40.17 万元    |
| 陈文君 | 1802 室（248.03 平方米）<br>1803 室（248.03 平方米） | 2006.7.1-2007.6.30  | 3.18 万/间  | 6.36 万元     |
|     |                                          | 2007.7.1-2008.6.30  | 13.39 万/间 | 26.78 万元    |
|     |                                          | 2008.7.1-2010.12.31 | 13.39 万/间 | 40.17 万元    |
| 陈灵巧 | 1805 室（247.33 平方米）                       | 2005.7.1-2007.6.30  | 3.18 万/间  | 6.36 万元     |
|     |                                          | 2007.7.1-2008.6.30  | 13.39 万/间 | 6.70 万元     |
|     |                                          | 2008.7.1-2010.12.31 | 13.39 万/间 | 20.09 万元    |

参考上海商业房地产市场的出租情况，公司于 2007 年 7 月 1 日在与三位个人股东续签租赁合同时，适当提高了房产租赁价格，按照每间 13.39 万元/年（平均每平方米每天租金 1.5 元）的租赁价格与三位个人股东续签了房产租赁合同。2008 年 6 月 28 日，公司和三位个人股东续签了房产租赁合同，租赁期为 2008 年 7 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日。

上述关联交易已经公司第一届董事会第五次会议决议通过，会议表决时关联董事进行了回避。

## （3）公司出租仓库给赛科再生资源

2007 年 12 月 25 日，鉴于赛科再生资源原租用仓库到期，赛科再生资源与本公司签定《租赁协议》，承租本公司 200 平方米仓库用于回收旧锅的临时堆放，租金按每平方米 16 元/月计算，租期为 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日计 6 个月，租赁费合计 1.92 万元。2008 年 3 月，本公司已全额收到上述租赁费。该次关联交易已经公司第一届董事会第五次会议决议通过，会议表决时关联董事进行了回避。

目前，上述租赁协议已经执行完毕。

#### （4）湖北爱仕达电器租赁湖北爱仕达铝业有限公司厂房

湖北爱仕达电器于 2006 年 8 月 1 日及 9 月 15 日先后与湖北爱仕达铝业有限公司（以下简称“湖北爱仕达铝业”，后更名为安陆思达投资有限公司）签定两份租赁合同，湖北爱仕达电器承租湖北爱仕达铝业位于安陆市汉丹南路 88 号的两宗生产厂房，租赁期限均为自 2006 年 10 月 1 日始至 2009 年 9 月 30 日止，共计三年的租期。其中房产证号 A014438、面积 30,860 平方米的厂房用于胶木件生产，房产证号 A014437、面积 22,880 平方米的厂房用于不锈钢炊具生产。租金支付方式为：鉴于湖北爱仕达铝业出租的厂房需修缮后方可使用，同时参照当地标准厂房的月租金为每平方米 2—3 元，双方约定：由湖北爱仕达电器对湖北爱仕达铝业出租厂房进行修缮，其中对房产证号 A014438 厂房的修缮费用不低于 200 万元，对房产证号 A014437 厂房的修缮费用不低于 150 万元。在合同到期并且湖北爱仕达电器将各项厂房装修设施完好无偿交付湖北爱仕达铝业的情况下，湖北爱仕达电器可以无偿使用三年。

截止 2007 年末，湖北爱仕达电器对房产证号 A014438 房产共投入装修、修缮费用 224.33 万元，对房产证号 A014437 房产共投入装修、修缮费用 191.78 万元，

2008 年，因上述土地性质为住宅用地，湖北爱仕达电器将相关生产环节逐步搬迁至位于安陆市经济技术开发区太白大道的生产厂区。胶木件的生产设备于 2008 年 3 月搬迁完成，湖北爱仕达电器和湖北爱仕达铝业协商提前终止了涉及房产证号 A014438 房产的租赁协议，相应未摊销的费用于 2008 年 3 月一次性转出。而不锈钢炊具的生产设备于 2008 年 8 月搬迁完成，湖北爱仕达电器和湖北爱仕达铝业协商提前终止了涉及房产证号 A014437 房产的租赁协议，相应未摊销的费用于 2008 年 8 月一次性摊销完毕。

#### 12、发行人报告期关联方担保

报告期内本公司接受关联方担保和为关联方担保的情况如下：

##### （1）工商银行项下的关联方担保

| 序号 | 担保人 | 贷款银行         | 合同编号                          | 担保金额<br>(万元) | 担保期限                    | 担保物                           |
|----|-----|--------------|-------------------------------|--------------|-------------------------|-------------------------------|
| 1  | 陈合林 | 工商银行<br>温岭支行 | 2006年押字0212<br>号《最高额抵押<br>合同》 | 1,140        | 2006.5.10-<br>2009.5.10 | 沪房地黄字<br>(2004)第<br>005481号房屋 |
| 2  | 陈灵巧 | 工商银行<br>温岭支行 | 2006年押字0213<br>号《最高额抵押        | 590          | 2006.5.10-<br>2009.5.10 | 沪房地黄字<br>(2004)第              |

|   |       |          |                        |        |                       |                     |
|---|-------|----------|------------------------|--------|-----------------------|---------------------|
|   |       |          | 合同》                    |        |                       | 005471号房屋           |
| 3 | 爱仕达集团 | 工商银行温岭支行 | 2006年保字0771号《最高额保证合同》  | 15,000 | 2006.12.25-2007.12.25 | -                   |
| 4 | 爱仕达集团 | 工商银行温岭支行 | 2007年押字第0166号《最高额抵押合同》 | 4,669  | 2007.3.26-2007.12.30  | 温岭国用（2007）第L2308号土地 |
| 5 | 爱仕达集团 | 工商银行温岭支行 | 2008年保字第0007号《最高额保证合同》 | 15,000 | 2008.1.8-2009.1.8     | -                   |
| 6 | 爱仕达集团 | 工商银行温岭支行 | 2008年押字第0106号《最高额抵押合同》 | 9,340  | 2008.3.7-2008.12.30   | 温岭国用（2007）第L2308号土地 |
| 7 | 爱仕达集团 | 工商银行温岭支行 | 2009年保字0001号《最高额保证合同》  | 20,000 | 2009.1.9-2010.1.9     | -                   |

注 1：2009 年 3 月，上述第 6 项担保合同项下土地已过户至本公司名下，该担保合同已终止，并由本公司以该宗土地作为抵押物的抵押合同取代。

注 2：上述第 1、2、3、4、5、6 项担保合同因相应借款到期归还或提前归还已经完成担保责任而终止合同，上述第 7 项担保合同还在执行中。

## （2）农业银行项下的关联方担保

| 序号 | 担保人         | 贷款银行     | 合同编号                        | 担保金额（万元） | 担保期限                 | 担保物               |
|----|-------------|----------|-----------------------------|----------|----------------------|-------------------|
| 1  | 爱仕达集团       | 农业银行温岭支行 | 33906200500021004号《最高额抵押合同》 | 15,200   | 注1                   | 注1                |
| 2  | 温岭市文化发展有限公司 | 农业银行温岭支行 | 33906200600022156号《最高额抵押合同》 | 3,412.5  | 2006.9.6-2008.9.5    | 温房权证城区字第117240号房产 |
| 3  | 陈合林及爱仕达集团   | 农业银行温岭支行 | 33901200700016307号《保证合同》    | 570      | 2007.10.12-2008.1.10 | -                 |
| 4  | 陈合林及爱仕达集团   | 农业银行温岭支行 | 339012007000018425号《保证合同》   | 410      | 2007.11.28-2008.1.27 | -                 |
| 5  | 陈合林及爱仕达集团   | 农业银行温岭支行 | 339012007000018414号《保证合同》   | 960      | 2007.11.28-2008.2.20 | -                 |
| 6  | 陈合林及爱仕达集团   | 农业银行温岭支行 | 339012007000019201号《保证合同》   | 700      | 2007.12.18-2008.3.17 | -                 |
| 7  | 陈合林及爱仕达集团   | 农业银行温岭支行 | 33901200800003339号《保证合同》    | 920      | 2008.2.20-2008.5.10  | -                 |

|    |           |          |                             |        |                       |    |
|----|-----------|----------|-----------------------------|--------|-----------------------|----|
|    | 达集团       |          |                             |        |                       |    |
| 8  | 陈合林及爱仕达集团 | 农业银行温岭支行 | 33901200800001840号《保证合同》    | 625    | 2008.1.10-2008.4.9    | -  |
| 9  | 陈合林及爱仕达集团 | 农业银行温岭支行 | 33901200800008081号《保证合同》    | 270    | 2008.6.10-2008.7.22   | -  |
| 10 | 陈合林及爱仕达集团 | 农业银行温岭支行 | 33901200800008082号《保证合同》    | 360    | 2008.6.10-2008.8.9    | -  |
| 11 | 陈合林及爱仕达集团 | 农业银行温岭支行 | 33905200800002907号《最高额保证合同》 | 6,000  | 2008.10.10-2010.10.10 | -  |
| 12 | 陈合林及爱仕达集团 | 农业银行温岭支行 | 33905200800003553号《最高额保证合同》 | 1,5000 | 2008.12.17-2009.12.15 | 注2 |

注 1：2005 年 12 月 15 日，爱仕达集团与中国农业银行温岭支行（以下简称“农行温岭支行”）签订《最高额抵押合同》（33906200500021004），约定爱仕达集团以房产证号为温房权证城区字第 128712、128714、128713、128723、128722、128721、128720、128719、128718、127816、128717、128715、128724 号，以温岭国用（2005）第 G00641 号土地使用权，为爱仕达有限公司自 2005 年 12 月 15 日起至 2009 年 12 月 14 日止在农行温岭支行形成的最高额为 15,200 万元借款提供抵押担保。因前述合同中用于抵押的房产、土地转让给发行人，2007 年 8 月 15 日，爱仕达集团与农行温岭支行约定用于抵押的前述不动产过户期间，由爱仕达集团、陈合林与农行温岭支行重新签订《最高额保证合同》，约定爱仕达集团与陈合林为台州爱仕达自 2007 年 8 月 15 日起至 2008 年 1 月 20 日止在农行温岭支行形成的最高额为 15,200 万元的借款提供保证担保。房产过户手续办理完毕后及本公司整体变更设立完成后，由本公司与中国农业银行温岭支行重新签订了《最高额抵押合同》为本公司短期借款提供担保。

注 2：2008 年 12 月 17 日，爱仕达集团、陈合林与农行温岭支行签定《最高额抵押合同》（33905200800003553），约定爱仕达集团、陈合林为本公司的订单融资、出口商票融资、出口信用保险项下应收账款买断业务提供保证，并承接 33905200800002907 号《最高额保证合同》保证的仍未到期的《出口打包放款合同》（33110200800003102、33110200800003100 和 33110200800002805 号）约定借款的保证义务。

注 3：上述第 1-11 项担保合同因相应借款到期归还、提前归还或保证义务转移，已经完成担保责任而终止合同，上述第 12 项担保合同还在执行中。

## (3) 中国银行项下的关联方担保

| 序号 | 担保人   | 贷款银行     | 合同编号                     | 担保金额     | 担保期限                  | 担保物  |
|----|-------|----------|--------------------------|----------|-----------------------|------|
| 1  | 爱仕达集团 | 中国银行温岭支行 | 2006年温企保字081号《最高额保证合同》   | 10,000万元 | 2006.9.20-2008.9.20   | -    |
| 2  | 陈文君   | 中国银行孝感分行 | 2007年安中银信保字002号《最高额保证合同》 | 2,500万元  | 2007.7.1-2008.7.1     | (注1) |
| 3  | 爱仕达集团 | 中国银行温岭支行 | 2008年温企保字011号《最高额保证合同》   | 480万美元   | 2008.3.10-2010.3.10   | -    |
| 4  | 爱仕达集团 | 中国银行温岭支行 | 2008年温企保字056号《最高额保证合同》   | 750万美元   | 2008.10.20-2010.10.20 | -    |

注1：2007年7月2日，本公司和陈文君先生分别与中国银行孝感分行签订《最高额保证合同》（2007年安中银信保字001号、002号），约定为本公司的控股子公司湖北爱仕达电器自2007年7月1日起至2008年7月1日止在中国银行孝感分行形成的最高额为2,500万元借款提供连带保证担保。

注2：上述担保合同因相应借款到期归还或提前归还已经完成担保责任而终止合同。

## (4) 建设银行项下的关联方担保

| 序号 | 担保人                  | 贷款银行     | 合同编号                                                                         | 保证金额    | 借款期限                  | 担保物       |
|----|----------------------|----------|------------------------------------------------------------------------------|---------|-----------------------|-----------|
| 1  | 安陆思达投资、爱仕达集团、陈合林和林菊香 | 中国建行温岭支行 | 建行第667135925020070023号《反担保抵押合同》、2007年004号《反担保函》、建行662135999200700054号的《保证合同》 | 9,000万元 | 2007.3.14-2010.3.14   | 房产及土地（注1） |
| 2  | 爱仕达集团、陈合林和林菊香        | 中国建行温岭支行 | 建行第667135925020060078号《反担保抵押合同》、《反担保函》66713599920060282号的《保证合同》              | 6,000万元 | 2006.12.26-2009.12.26 | 房产及土地（注2） |

注1：本公司与中国建行台州分行于2007年3月12日签定《出具保函协议书》，约定由中国建行台州分行向中国进出口银行出具保函（温岭（2007）—004），为中国进出口银行向本公司提供的期限为2007年3月14日至2010年3月14日的9,000万元长期借款（借款合同号：2007进出银浙信合字第010号）提供担保。

2007年3月12日，安陆思达投资（原湖北爱仕达铝业）与中国建设银行台州分行签定了



第 667135925020070023 号《反担保抵押合同》（以房权证安房字第 A014437、A014438、A014439、A014440 号的房屋及安土国用（2004）第 0835、0836、0837、0838 号土地使用权提供抵押担保），为上述建行保函提供担保，担保金额为 7650 万元；爱仕达集团与中国建设银行台州分行签定了 2007 年 004 号《反担保函》、陈合林和林菊香与中国建设银行台州分行签定了 662135999200700054 号的《保证合同》，为上述建行保函提供担保，担保金额为 9000 万元。

注 2：本公司与中国建行台州分行于 2006 年 12 月 25 日签定《出具保函协议书》，约定由中国建行台州分行向中国进出口银行出具保函（温岭（2006）—010），为中国进出口银行向本公司提供的期限为 2006 年 12 月 26 日至 2009 年 12 月 26 日的 6,000 万元长期借款（借款合同号：2006 进出银浙信合字第 091 号）提供担保。

2006 年 12 月 25 日，爱仕达集团与中国建设银行台州分行签定了第 667135925020060078 号《反担保抵押合同》（以温房权证温峤字第 152360、152370、152372、152375、152378、152381、152383、152386、152388、152391—152394、152396、152398、152401、152403—152411、152414、152416、152417、152419、152421、152422、153070、153072、153073、153075 号房产及温国用（2006）第 G13069—G13071 号土地使用权提供抵押担保），为上述建行保函提供担保，担保金额为 5100 万元；爱仕达集团与中国建设银行台州分行签定了《反担保函》、陈合林和林菊香与中国建设银行台州分行签定了 66713599920060282 号的《保证合同》，为上述建行保函提供担保，担保金额为 6,000 万元。

注 3：上述第 1-2 项担保合同还在执行中。

#### （5）兴业银行项下的关联方担保

| 序号 | 担保人           | 贷款银行     | 合同编号                                               | 担保金额    | 担保期限                | 担保物 |
|----|---------------|----------|----------------------------------------------------|---------|---------------------|-----|
| 1  | 爱仕达集团、陈合林、林菊香 | 兴业银行台州分行 | 兴银台业二高保（2007）218、（2007）218-1、（2007）218-2号《最高额保证合同》 | 3,000万元 | 2007.11.2-2009.11.2 | —   |

注 1：截至 2008 年末，公司使用上述担保和 300 万定期存单为公司 1000 万（期限为 2008-8-20 至 2009-2-20），编号为兴银台业二承兑（2008）163 号银行承兑汇票提供担保；公司还使用上述担保和 400 万保证金为公司 1000 万（期限为 2008-10-16 至 2009-4-16），编号为兴银台业二承兑（2008）211 号银行承兑汇票提供担保；公司还使用上述担保和 920 万定期存单为公司 2300 万（期限为 2008-9-8 至 2009-3-8），编号为兴银台业二承兑（2008）180 号银行承兑汇票提供担保。

注 2：上述担保合同因提前归还已经完成担保责任而终止合同。

报告期内，本公司除曾为子公司湖北爱仕达电器提供担保以外，未给公司控股股东、实际控制人和其他关联方提供担保。

## （二）报告期偶发性关联交易

### 1、公司收购爱仕达集团的资产

#### （1）2007 年 8 月的资产置换

2007 年 8 月 8 日，公司与爱仕达集团签订《资产置换协议》：（1）爱仕达集团将其：①坐落于温岭市城东街道殿前村的 73,104.10 平方米土地使用权（土地证号温国用[2007]第 G7857 号土地）以账面值 14,533,778.27 元价格；②位于温岭城东街道殿前村的总建筑面积为 51,097.99 平方米的房屋建筑及构筑物以账面值 51,530,090.30 元的价格；③生产用机器设备按照账面值 4,674,967.58 元的价格转让给公司；（2）公司以持有的上海爱仕达汽零 35%的股权按照出资额为准，即以公司持有的上海爱仕达汽零出资额的账面值计 42,422,766.00 元转让给爱仕达集团；（3）上述置换资产的差额 28,316,070.15 元由公司现金方式支付给爱仕达集团。

经公司董事会决议批准及爱仕达集团股东会决议批准，公司和爱仕达集团就上述资产置换协议的约定分别签订了《股权转让协议》、《房屋土地资产转让协议》和《设备转让协议》。

公司原长期租用爱仕达集团的土地、房产和设备进行炊具生产经营。为了完善公司业务的完整性，同时也为了避免同业竞争、减少和控股股东的关联交易，公司和爱仕达集团进行了上述资产置换。

因转让上海爱仕达汽零 35%的股权是以出资额转让，该笔关联交易获得投资收益 443.10 万元，占当期利润总额的比例为 4.62%。本次资产置换提高了公司主营业务的完整性。截止 2007 年底，相应股权转让、现金支付及房产土地过户手续已经完成。公司还于 2007 年度支付房产土地过户程序中的交易手续费、产权登记费、工本费合计 11.43 万元。

#### （2）公司购买爱仕达集团土地用于募投项目

为了解决公司募集资金投资项目——一年新增 650 万只智能型节能厨房系列小家电建设项目用地，本公司购买了爱仕达集团座落在温岭城东街道殿前村的工业用地，用于“智能型节能厨房系列小家电建设项目”的建设。

北京中企华资产评估有限责任公司于 2008 年 8 月 14 日出具中企华评报字（2008）第 290 号资产评估报告，对本公司拟收购爱仕达集团的部分资产进行了评估，本次评估对土地采用市场比较法与成本逼近法，对地上在建工程采用成本法。评估结论如下：在评估基准日 2008 年 6 月 10 日，该部分资产评估前账面值 1,271.18 万元，评估后价值 2,439.90 万元，增值 1,168.12 万元，增值率为 91.85%。对上述资产中的国有土地使用权，北京仁达房地产评估有限公司于 2008 年 8 月 14 日出具仁达土估字（2008）第 1012 号土地估价报告，采用市场比较法与成本逼近法，评估该土地价值为 2,010.42 万元。下表为中企华评报字（2008）第 290 号资产评估报告中的资产评估结果汇总表：

单位：万元；%

| 项 目      | 账面价值     | 调整后<br>账面值 | 评估价值     | 增减值      | 增值率    |
|----------|----------|------------|----------|----------|--------|
| 在建工程     | 468.36   | 468.36     | 429.48   | -38.88   | -8.30  |
| 无形资产     | 803.42   | 803.42     | 2,010.42 | 1,207.00 | 150.23 |
| 其中：土地使用权 | 803.42   | 803.42     | 2,010.42 | 1,207.00 | 150.23 |
| 资产总计     | 1,271.78 | 1,271.78   | 2,439.90 | 1,168.12 | 91.85  |

2008 年 8 月 25 日，公司与爱仕达集团就上述土地及在建工程签定了《土地使用权及地上建筑物转让协议》，爱仕达集团同意将座落在温岭城东街道殿前村，地号为 001-007-000-00090-001、土地使用权证号为温国用（2007）字第 L2308 号、使用权面积计 41,511 平方米的工业用地及该土地上的占地面积为 6,267 平方米的在建工程转让给本公司。双方依据北京仁达房地产评估有限公司和北京中企华资产评估有限责任公司出具的评估报告确定上述土地和在建工程转让价格为 2,439.90 万元。该次资产转让涉及关联交易，已经公司第一届董事会第八次会议和 2008 年第二次临时股东大会决议通过，会议表决时关联董事进行了回避。于 2009 年 3 月，上述土地已经过户到本公司名下，相应交易已经完成，土地证号变更为温国用（2009）第 L20655 号。

## 2、湖北爱仕达电器购买湖北盛煌土地房产

湖北爱仕达电器原生产用地为位于安陆市碧涓路 34 号的面积为 32,779.80 平方米的土地（土地使用权证号为安土国用（2004）第 0831 号），以及位于儒学路的土地面积为 18,588.20 平方米的土地（土地使用权证号为安土国用（2002）第 2122 号），

两宗土地均为住宅用地。2007年10月2日，湖北爱仕达电器与湖北盛煌新材料有限公司签定《房产土地资产转让协议》，购买了①座落于安陆市经济技术开发区太白大道的46,163.30平方米土地使用权（土地证号为安土国用[2007]第0221号土地，地类用途为工矿仓储）；②位于上述土地上的总建筑面积为11,905.85平方米的9栋房屋建筑物（房权证号为安陆市房权证城东区字第A019212号）。双方确认转让价格为上述土地房产2007年9月30日的账面价值12,980,177.25元。2008年8月，湖北爱仕达电器已将全部生产经营搬迁至上述位于安陆市经济技术开发区太白大道的土地房产。

该笔关联交易未产生利润，对公司当期经营成果未产生影响，对公司主营业务未产生影响。

### 3、公司与爱仕达厨业的设备转让

（1）2006年12月29日，公司与爱仕达厨业签订《设备转让协议》，公司将账面原值为21,491,204.86元、净值15,046,188.02元的机器设备，以15,116,811.76元的销售价格转让给爱仕达厨业，转让净收益70,623.74元。

（2）2007年4月1日，公司与爱仕达厨业签订《设备转让协议》，爱仕达厨业将账面原值为24,653,042.61元、净值14,978,466.41元的机器设备，以账面净值14,978,466.41元的价格转让给公司。

爱仕达厨业成立于2004年7月8日，是设立于温岭的中外合资企业，由爱仕达集团出资298.50万美元，占公司注册资本的75%。该公司成立后，于2006年12月末从公司购买了用于炊具配件（锅把手、锅柄等）生产经营的部分机器设备，进行炊具配件的生产。为完善公司业务的完整性，解决同业竞争、减少关联交易，公司于2007年4月收购了该公司用于炊具配件生产的全部机器设备。

公司转让机器设备给爱仕达厨业，产生营业外收入70,623.74元，对公司当期经营成果产生影响较小。公司从爱仕达厨业受让机器设备未产生利润，对公司当期经营成果未产生影响，提高了公司主营业务的完整性。截止2007年6月30日，相关现金支付及机器设备移交过户手续均已完成。

爱仕达集团已于2007年11月将持有的爱仕达厨业75%的股权转让于台州市远东铁马自动化设备有限公司，爱仕达厨业与本公司不再有关联关系。爱仕达厨业现已更名为台州深度光电科技有限公司，营业范围变更为电子节能灯、恒功率电子镇

流器、发光二极管、LED 照明产品、节能灯具制造销售，与本公司没有业务来往。

#### 4、公司与上海爱仕达电器的设备转让

（1）2007 年 8 月 2 日及 9 月 16 日，公司与上海爱仕达电器分别签订《设备购销合同》，将账面原值 362,546.88 元、净值 241,962.44 元的设备（叉车、空压机、通信设备等）以 241,961.04 元的价格转让给上海爱仕达电器，转让净损失 1.40 元。

该笔关联交易产生营业外支出 1.40 元，对公司当期经营成果产生影响很小。该笔关联交易涉及机器设备金额较小，对公司主营业务未产生影响。截止 2007 年末，相应现金支付及机器设备移交过户手续均已完成。

（2）2008 年 3 月 31 日，为了减少关联交易，公司与上海爱仕达电器签定《设备转让协议》，上海爱仕达电器将生产玻璃锅盖的相关机器设备（割圆机、钻孔机、磨边机、点焊机、卷边机、冲床、车床、砂轮机等）及少量低值易耗品全部转让公司，双方确认按照 2008 年 2 月 29 日转让的资产账面净值 155.20 万元作为转让价格。本公司将其中的机器设备 153.53 万元作为固定资产入账，材料等 1.67 万元作为低值易耗品入账。截止 2008 年 6 月 30 日，相关机器设备、低值易耗品和资金已完成交付手续。

该笔关联交易以账面值作为转让价格，未产生营业外收入，对公司当期经营成果未产生影响，对公司主营业务未产生影响。

#### 5、公司与上海爱仕达汽零设备转让

2007 年 8 月 11 日，公司与上海爱仕达汽零签定《设备购销合同》，将账面设备原值 49,345.64 元、净值 32,987.48 元的设备（穿孔机、烘包器等）以 32,987.48 元的销售价格转让给上海爱仕达汽零。

该笔关联交易未产生利润，对公司当期经营成果未产生影响。该笔关联交易涉及机器设备金额较小，对公司主营业务未产生影响。截止 2007 年 9 月 30 日，相应现金支付及机器设备移交过户手续均已完成。

#### 6、公司和关联方共同出资

##### （1）共同设立上海爱仕达汽零

2004 年 1 月 13 日，公司和温岭市金属制品厂（现爱仕达集团）、香港中茂共同设立上海爱仕达汽零，注册资本 1,500 万美元，出资额在领取营业执照后三年内缴



足。公司出资 525 万美元，占注册资本的 35%。

2007 年 8 月，在公司和爱仕达集团的资产置换中，公司已将持有上海爱仕达汽零的 35%的股权以出资额的账面值转让给爱仕达集团，在该笔交易中公司获得股权转让收益 443.10 万元，占公司当期利润总额的 4.62%。

## （2）共同设立上海爱仕达金属材料有限公司

2006 年 12 月 22 日，公司和陈合林共同设立上海爱仕达金属材料有限公司，注册资本 500 万元。公司出资 50 万元占 10%的股权比例，陈合林出资 450 万元占 90%的股权比例。2007 年 7 月 26 日，公司将 10%股权以出资额 50 万元转让给自然人万龙琦，同时陈合林将 90%的股权以出资额转让给自然人陈青云。在该次股权转让过程中，公司未获得股权转让收益。该公司现已更名为上海禅慧金属材料有限公司。

该笔关联交易未产生股权转让收益，对公司当期经营成果未产生较大影响，对公司主营业务未产生影响。

## （三）关联方余额及增减变化情况

### 1、关联方应收账款、预付账款、预收账款和应付账款科目余额及变化情况

公司原委托上海爱仕达电器负责本公司产品在上海及周边地区的销售业务及玻璃盖加工业务，委托安陆科威铝业进行铝片加工业务、从温岭赛科再生资源有限公司采购废锅，销售炊具成品给香港展辉和 AMM TECH USA, INC 相应产生了应收账款、预付账款、预收账款和应付账款余额。报告期内各期末关联方余额如下表所示：

单位：万元

|               | 2009 年 6 月 30 日 | 2008 年末         | 2007 年末         | 2006 年末         |
|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>应收账款：</b>  |                 |                 |                 |                 |
| 上海爱仕达电器       | 0.00            | 0.00            | 1,110.26        | 2,908.56        |
| 香港展辉          | -               | -               | -               | 1,186.12        |
| <b>应收账款合计</b> | <b>0.00</b>     | <b>0.00</b>     | <b>1,110.26</b> | <b>4,094.68</b> |
| <b>预付账款：</b>  |                 |                 |                 |                 |
| 爱仕达集团（注 1、2）  | 109.56          | 1,500.00        | 0.00            | 0.00            |
| 安陆科威          | -               | -               | -               | 311.63          |
| <b>预付账款合计</b> | <b>109.56</b>   | <b>1,500.00</b> | <b>0.00</b>     | <b>0.00</b>     |
| <b>应付账款：</b>  |                 |                 |                 |                 |
| 上海爱仕达电器       | 0.00            | 0.00            | 141.68          | 205.85          |



|                   |             |             |               |               |
|-------------------|-------------|-------------|---------------|---------------|
| AMM TECH USA. INC | 0.00        | 0.00        | 3.47          | 0.00          |
| 安陆科威              | -           | -           | -             | 169.97        |
| <b>应付账款合计</b>     | <b>0.00</b> | <b>0.00</b> | <b>145.15</b> | <b>375.82</b> |

注 1：预付爱仕达集团的 1,500 万元为厨房小家电项目建设而购买土地的首付款项，于 2008 年末，因土地过户手续没有办理完成而在会计上记录为预付账款。于 2009 年 3 月，上述土地已经过户到本公司名下，相应交易已经完成。

注 2：2009 年 6 月末预付爱仕达集团的 109.56 万元为向其预付 2009 年下半年办公用房的租赁费用。

## 2、关联方其他应收款和其他应付款科目及变化情况

单位：万元

| 其他应收款：           | 2009 年 6 月 30 日 | 2008 年末     | 2007 年末         | 2006 年末         |
|------------------|-----------------|-------------|-----------------|-----------------|
| 爱仕达集团            | 0.00            | 0.00        | 0.00            | 4,060.80        |
| 上海爱仕达汽零          | 0.00            | 0.00        | 145.00          | 340.00          |
| 安陆思达投资           | 0.00            | 0.00        | 7.50            | 14.40           |
| 温岭三联金属制品有限公司     | 0.00            | 0.00        | 48.00           | 0.00            |
| 陈美荣              | 0.00            | 0.00        | 0.00            | 168.71          |
| 陈文君              | 0.00            | 0.00        | 0.00            | 143.07          |
| 陈灵巧              | 0.00            | 0.00        | 4.00            | 6.00            |
| 林富青              | 0.00            | 0.00        | 3.26            | 3.24            |
| 陈合林              | 0.00            | 0.00        | 0.00            | 2,385.04        |
| <b>其他应收款合计</b>   | <b>0.00</b>     | <b>0.00</b> | <b>207.76</b>   | <b>7,121.26</b> |
| 其他应付款：           | 2009 年 6 月 30 日 | 2008 年末     | 2007 年末         | 2006 年末         |
| 爱仕达集团            | 0.00            | 0.00        | 5,889.65        | 2,526.67        |
| 上海爱仕达电器          | 0.00            | 0.00        | 0.00            | 56.74           |
| 爱仕达厨业            | -               | -           | -               | 4,890.79        |
| 上海黛雅文制衣有限公司      | 0.00            | 0.00        | 0.00            | 589.41          |
| 上海爱仕达汽零          | 0.00            | 0.00        | 0.00            | 371.31          |
| 温岭爱仕达工贸有限公司      | 0.00            | 0.00        | 0.00            | 43.60           |
| 湖北盛煌             | -               | 0.00        | 1,098.02        | 0.00            |
| 林富青              | 0.00            | 0.00        | 0.00            | 6.72            |
| AMM TECH USA INC | 0.00            | 3.25        | 0.00            | 0.00            |
| <b>其他应付款合计</b>   | <b>0.00</b>     | <b>3.25</b> | <b>6,987.67</b> | <b>8,485.24</b> |

公司报告期和关联方存在多笔资金往来，既有资金被关联方占用，也有占用关联方资金的情况，均没有收取资金占用费。总体上，在报告期的各期间中本公司占

用关联方资金金额均多于同期的公司资金被关联方占用金额。因此，报告期本公司与关联方之间的资金往来未对本公司和其他股东利益造成损失。2007 年改制设立股份公司前后，本公司逐步清理了关联方往来款，截至 2008 年 6 月 30 日已将关联方往来款全部清理完毕。自 2008 年下半年以来，除了已退还 AMM TECH USA INC 多支付的购货款 3.25 万元之外，本公司未与关联方发生其他应收和其他应付的行为。

### 3、关联交易和关联方余额增减变化的趋势和原因

单位：万元

| 项 目          | 2009 年 1-6 月    | 2008 年   | 2007 年   | 2006 年   |
|--------------|-----------------|----------|----------|----------|
| 销售产品金额       | 0.00            | 323.90   | 3,115.79 | 7,384.92 |
| 采购商品金额       | 124.22          | 560.74   | 7,628.30 | 3,107.31 |
| 租赁土地、房产和机器设备 | 148.56          | 175.62   | 454.45   | 547.08   |
| 出租房产         | 0.00            | 1.92     | 0.00     | 0.00     |
| 购买固定资产和无形资产  | 2,439.90        | 153.53   | 8,583.17 | 0.00     |
| 销售固定资产       | 0.00            | 0.00     | 1,539.18 | 0.00     |
| 项 目          | 2009 年 6 月 30 日 | 2008 年末  | 2007 年末  | 2006 年末  |
| 应收账款         | 0.00            | 0.00     | 1,110.26 | 2,908.56 |
| 预付账款         | 109.56          | 1,500.00 | 0.00     | 311.63   |
| 预收账款         | 0.00            | 0.00     | 0.00     | 0.00     |
| 应付账款         | 0.00            | 0.00     | 141.68   | 0.00     |
| 其他应收款        | 0.00            | 0.00     | 200.26   | 7,121.26 |
| 其他应付款        | 0.00            | 3.25     | 6,987.67 | 8,485.24 |

报告期内，本公司及本公司的控股股东和实际控制人，为了达到减少关联交易和规范运作的目的，对部分关联企业采用了停止交易往来、购买相关资产、注销和变更营业范围等措施，突出了本公司的主营业务，提高了公司资产的完整性，减少了关联交易。本公司报告期与关联方采购、销售商品、租赁土地房产机器设备等关联交易项目逐年减少、金额逐年降低，近三年期末关联方应收账款、其他应收款和其他应付款余额也呈现降低的趋势。尤其是本公司改制为股份公司前后，本公司为避免同业竞争和降低关联交易，同时达到本公司经营资产完整性的目的，于 2007 年度与关联方发生较多的购买、销售固定资产和无形资产行为，由此 2007 年度购买销售关联方固定资产、无形资产金额较大。经过上述努力，2008 年 1—6 月公司与关联方的关联交易金额和关联方余额均有较大幅度的降低，截至 2008 年 6 月 30 日公司和关联方的非经营性质的资金往来已清理完毕。2008 年 6 月至今，公司除了经

董事会通过的关联交易之外，未与关联方发生新的关联交易，也未与关联方发生新的非经营性质的资金往来。

公司预计未来还将持续的关联交易包括：（1）公司租赁爱仕达集团的温峤镇土地房产；（2）公司采购赛科再生资源的回收旧锅；（3）公司租赁股东个人房产作为上海办事处用房；（4）接受关联方担保；（5）支付关键管理人员薪酬；（6）公司租赁爱仕达集团位于温岭市城东街道经济开发区的 8,300 平方米办公用房。公司预计还将持续发生的关联交易均经过相关董事会审议通过，在表决时关联董事进行了回避。

#### （四）报告期关联交易对财务状况和经营成果的影响

公司报告期发生的关联交易遵循了公允性的原则，对公司的财务状况和经营成果无重大影响。

### 四、对关联交易决策权力和程序的制度安排

#### （一）《公司章程（草案）》的有关规定如下：

公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：决定公司 3000 万元以上（含连续 12 个月内发生的同标的同类关联交易累计）且占公司最近一期经审计净资产额 5%以上的关联交易事项。

公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过……（五）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

股东大会审议关联交易事项时，关联股东不参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

审议有关关联交易事项，关联关系股东的回避和表决程序：（一）股东大会审议的某项与某股东有关联关系，该股东应当在股东大会召开之日前向公司董事会披露其关联关系；（二）股东大会在审议有关关联交易事项时，大会主持人宣布有关关联关系的股东，并解释和说明关联股东与关联交易事项的关联关系；（三）大会主持人宣布关联股东回避，由非关联股东对关联交易事项进行审议、表决；（四）关联事项

形成决议，必须由出席会议的非关联股东有表决权的股份数的半数以上通过；（五）关联股东未就关联事项按上述程序进行关联关系披露或回避，有关该关联事项的一切决议无效，重新表决。

董事应当遵守法律法规和本章程，维护公司利益。当其自身的利益与公司 and 股东的利益相冲突时，应当以公司和股东的最大利益为行为准则，董事对公司负有下列忠实义务：……（七）不得利用其关联关系损害公司利益；

公司董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联关系董事人数不足 3 人的，应将该事项提交公司股东大会审议。

公司独立董事除具有《公司法》和其他法律、法规赋予董事的职权外，本章程赋予公司独立董事以下特别职权：（一）公司拟与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上或与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值的 0.5% 的关联交易，应由二分之一以上独立董事事先认可后，方可提交董事会讨论。独立董事做出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

董事会行使下列职权……（八）在股东大会授权范围内，决定公司项目投资、对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保、委托理财、关联交易、银行贷款等事项。

经公司股东大会通过本章程，公司股东大会即授权公司董事会批准项目投资、对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保、委托理财、关联交易、银行贷款等事项的权限为：（四）决定公司与关联自然人发生的金额在 30 万元以上，3,000 万元以下（含连续 12 个月内发生的同标的同类关联交易累计，下同）；与关联法人发生的金额在 300 万元以上，3,000 万元以下；且占公司最近一期经审计净资产额 5% 以下的关联交易事项。

监事不得利用其关联关系损害公司利益，若给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

## （二）《董事会议事规则》的有关规定如下：

出现《公司章程》规定的因董事与会议议案所涉及的企业有关联关系而须回避

的情形；董事应对有关议案回避表决。

在董事回避表决的情况下，形成决议须经无关联关系董事半数以上通过。出席会议的无关联关系董事人数不足 3 人的，不得对有关议案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。

### （三）《公司关联交易管理制度》的有关规定

2008 年 3 月 30 日，公司 2008 年第一次临时股东大会审议通过了《关联交易管理制度》的议案，其中相关规定如下：

董事长或总经理有权批准的关联交易是指：（一）与关联自然人发生的金额在 30 万元以下（含同一标的或同一关联人在连续 12 月内达成的关联交易累计金额，下同）的关联交易；（二）与关联法人发生的金额 300 万元以下（含同一标的或同一关联人在连续 12 月内达成的关联交易累计金额，下同）的关联交易。

董事会有权批准的关联交易是指：（一）决定公司 3,000 万元以下（（含同一标的或同一关联人在连续 12 月内达成的关联交易累计金额，下同），且占公司最近一期经审计净资产额 5%以下的关联交易事项；（二）董事会有权批准对控股子公司资金调拨；（三）虽属于董事长或总经理有权判断的关联交易，但董事会、独立董事或监事会认为应当提交董事会审核的；（四）经股东大会表决通过并授权董事会实施的关联交易。

由股东大会表决并授权实施的关联交易是指：（一）金额高于 3,000 万元（含 3,000 万元，下同）且高于公司最近经审计净资产 5%（含 5%，下同）的关联交易；（二）虽属于董事长或总经理、董事会有权判断并决策的关联交易，但独立董事或监事会认为应提交股东大会表决的；（三）虽属于董事会决策权限内的关联交易，但董事会认为应提交股东大会表决或者董事会因特殊事宜无法正常运作的，该关联交易由股东大会审查并表决；（四）为关联人提供担保（为资产负债率在 70%以下的控股子公司提供担保除外）；（五）对公司可能造成重大影响的关联交易。

属于本条第（一）款的关联交易，除应当及时披露外，还应当按照《深圳证券交易所股票上市规则》的具体规定聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或审计，并将该交易提交股东大会审议。

公司股东大会就关联交易表决以后可以授权公司董事长在授权额度内分批次签订关联交易合同；董事会可以在其决策额度内授权公司董事长签订相关关联交易合



同。

#### （四）独立董事的制度安排

公司建立健全了独立董事制度，聘任了 3 名独立董事。公司独立董事根据中国证监会和深圳证券交易所上市规则有关上市公司独立董事及《公司章程》、《独立董事工作规则》的规定行使职权。

公司《独立董事工作规则》规定：公司拟与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上或与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值的 0.5% 的关联交易，应由二分之一以上独立董事事先认可后，方可提交董事会讨论。独立董事做出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

公司将按照《独立董事工作规则》的规定，保证独立董事有效的行使职权。

#### （五）发行人关于关联交易的履行程序是否符合公司章程规定的承诺

发行人承诺：股份公司自成立以来的关联交易的批准严格遵循了公司章程规定的决策权限；关联交易合同的签署以及董事会和股东大会对关联交易的表决严格遵循了利益冲突的董事或关联股东的回避制度，公司关联交易的履行程序符合公司章程的规定。

#### （六）独立董事对关联交易所发表的意见

公司独立董事对公司关联交易发表了意见，一致认为：公司及公司前身浙江台州爱仕达电器有限公司 2006 年、2007 年与关联方的资金往来较为频繁，而且公司和关联方均没有收取资金占用费。鉴于公司于 2007 年改制阶段开始逐步规范，并于 2008 年 6 月 30 日之前全部清理了与关联方之间的资金往来，因此我们认为公司与关联方的资金往来虽存在不规范的地方，但没有对公司和其他股东利益造成实质性损害，不会对公司本次公开发行股票并上市构成法律障碍。2006 年、2007 年、2008 年、2009 年至今与关联方之间发生的其他关联交易遵循了平等、自愿、等价的原则，有关协议所确定的条款是公允的、合理的，不存在损害公司及其他股东利益的情况。

### 五、减少关联交易的措施

本公司将尽量减少关联交易的发生。对于不可避免的关联交易，公司将严格按



照公司章程所制定的有关关联交易决策和执行程序、回避制度以及信息披露制度严格执行。

本公司控股股东爱仕达集团和实际控制人陈合林先生、林菊香女士、陈文君先生、陈灵巧女士于 2008 年 6 月 28 日作出《关于减少和规范关联交易的承诺函》，承诺：“本公司/本人承诺减少和规范与股份公司发生的关联交易。如本公司/本人及本公司/本人控制的其他企业今后与股份公司不可避免地出现关联交易时，将依照市场规则，本着一般商业原则，通过签订书面协议，并严格按照《公司法》、《公司章程》、股份公司《关联交易管理制度》等制度规定的程序和方式履行关联交易审批程序，公平合理交易。涉及到本公司/本人的关联交易，本公司/本人将在相关董事会和股东大会中回避表决，不利用本公司/本人在股份公司中的地位，为本公司/本人在与股份公司关联交易中谋取不正当利益。”

## 第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

### 一、发行人董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介

#### （一）董事

本公司第一届董事会由七名董事组成，其中独立董事三名。公司董事基本情况如下：

| 姓名  | 职务   | 提名人    | 选聘情况   |
|-----|------|--------|--------|
| 陈合林 | 董事长  | 爱仕达集团  | 创立大会选聘 |
| 梁信军 | 董事   | 复星平鑫投资 | 创立大会选聘 |
| 柯桂苑 | 董事   | 爱仕达集团  | 创立大会选聘 |
| 林富青 | 董事   | 爱仕达集团  | 创立大会选聘 |
| 林义相 | 独立董事 | 复星平鑫投资 | 创立大会选聘 |
| 里 红 | 独立董事 | 爱仕达集团  | 创立大会选聘 |
| 刘雪松 | 独立董事 | 爱仕达集团  | 创立大会选聘 |

**陈合林**先生：中国国籍，无境外永久居留权，1956年9月生，汉族，中专学历，工程师职称。历任温岭县西浦大队农机五金修配厂厂长，温岭县金属制品厂厂长，浙江台州东方金属制品有限公司董事长、总经理，浙江台州爱仕达电器有限公司执行董事（法人代表）兼总经理。曾荣获全国优秀乡镇企业家、浙江省优秀社会主义事业建设者、“十五”台州市突出贡献企业家、台州市技术拔尖人才、浙江省创新企业家、浙江省五一劳动奖章获得者等称号，是浙江省第十一届人大代表，全国五金行业专家委员会副主任委员。2007年12月至今任本公司第一届董事会董事、董事长、总经理，董事任期为2007年12月至2010年12月。

**梁信军**先生：中国国籍，无境外永久居留权，1968年1月生，硕士学位。历任复旦大学团委老师，上海广信科技发展公司副董事长、副总经理，上海复星实业公司副董事长、副总经理，上海复星高科技（集团）有限公司党委书记、副董事长、副总裁。现任上海复星高科技（集团）有限公司党委书记、副董事长、总裁，复星国际有限公司（香港上市公司）副董事长兼总裁，上海复星平鑫投资有限公司董事长。同时还兼任中国青年企业家协会副会长、中国民营科技实业家协会常务副理事长、上海市科技企业联合会会长、上海台州商会会长。曾荣获中国优秀民营科技企

业家、上海市劳动模范、首届中国青年企业家管理创新奖、上海市优秀中国特色社会主义建设者称号。2007年12月至今任本公司第一届董事会董事，董事任期为2007年12月至2010年12月。

**柯桂苑先生：**中国国籍，无境外永久居留权，1942年10月生，本科学历，高级工程师职称。历任浙江省温州化工厂合成氨分厂技术员，温岭化肥厂副厂长、厂长，温岭县经济委员会主任、党委书记，温岭县人民政府副县长、县委常委，温岭市委常委、常务副市长，温岭市人民政府调研员。现已退休，兼任浙江钱江摩托股份有限公司独立董事。2007年12月至今任本公司第一届董事会董事，董事任期为2007年12月至2010年12月。

**林富青先生：**中国国籍，无境外永久居留权，1974年9月生，汉族，高中学历。1992年起至今在本公司工作，现任采购部经理。2007年12月至今任本公司第一届董事会董事，董事任期为2007年12月至2010年12月。

**林义相先生：**中国国籍，拥有法国的永久居留权，1964年1月生，汉族，博士学位。历任法国储蓄与信托银行（CDC）股票部投资分析员、中国证监会研究信息部副主任、华夏证券有限公司副总裁。现任天相投资顾问有限公司董事长兼总经理，同时兼任中国证券业协会证券分析师委员会主任、中国证券业协会副会长、山西太原不锈钢股份有限公司独立董事、山东鲁西化工股份有限公司独立董事。2007年12月至今任本公司第一届董事会独立董事，独立董事任期为2007年12月至2010年12月。

**里红女士：**中国国籍，无境外永久居留权，1952年2月生，满族，本科学历。历任冶金部第十九冶金建设公司干部，冶金部建筑研究总院团委书记，国家司法部专门法院司、公证律师司主任科员、业务处副处长，中国天平文化发展公司办公室副主任，国务院台湾事务办公室海峡旅行社台湾部经理。现任中华全国律师协会副秘书长、业务部主任，同时兼任浙江金帆达生化股份有限公司独立董事。2007年12月至今任公司第一届董事会独立董事，独立董事任期为2007年12月至2010年12月。

**刘雪松女士：**中国国籍，无境外永久居留权，1967年6月生，汉族，硕士学位，注册会计师、注册税务师资格。历任天津华夏会计师事务所所长助理，天津大方公信会计师事务所副总经理，岳华会计师事务所有限责任公司副总经理。现任中瑞岳

华会计师事务所有限责任公司副总经理，同时兼任劳动与社会保障部企业年金基金管理机构资格认定评审专家、国家开发银行贷款项目外部评审专家。2007 年 12 月至今任本公司第一届董事会独立董事，独立董事任期为 2007 年 12 月至 2010 年 12 月。

## （二）监事

本公司第一届监事会由三名监事组成，其中有一名职工监事。公司监事基本情况如下：

| 姓名  | 职务     | 提名人    | 选聘情况       |
|-----|--------|--------|------------|
| 罗钟珍 | 监事会主席  | 爱仕达集团  | 创立大会选聘     |
| 叶林富 | 监事     | 复星平鑫投资 | 创立大会选聘     |
| 季克勤 | 职工代表监事 | 公司工会   | 职工代表大会民主选举 |

**罗钟珍女士：**中国国籍，无境外永久居留权，1951 年 4 月出生，大专学历，高级会计师职称。历任湖北安陆市纺织集团有限公司财务部长、总会计师，爱仕达有限公司财务部经理。现任本公司财务部经理。2007 年 12 月至今任本公司第一届监事会监事、监事会主席，监事任期为 2007 年 12 月至 2010 年 12 月。

**叶林富先生：**中国国籍，无境外永久居留权，1966 年 7 月生，工商管理硕士，工程师职称。历任黄岩市市政公司副总经理，浙江腾达市政工程集团股份有限公司副总经理、总经理。现任腾达建设集团股份有限公司董事、总经理，同时兼任浙江青年企业家协会副会长。2007 年 12 月至今任本公司第一届监事会监事，监事任期为 2007 年 12 月至 2010 年 12 月。

**季克勤女士：**中国国籍，无境外永久居留权，1968 年 10 月出生，大专学历。曾任上海市农工商集团前进实业有限公司团委书记、女工主任，菲律宾 Fomstar 公司经理助理，爱仕达有限公司营销中心综合管理部经理。现任本公司国内营销中心综合管理部经理。2007 年 12 月至今任本公司第一届监事会职工代表监事，监事任期为 2007 年 12 月至 2010 年 12 月。

## （三）高级管理人员

1、**陈合林先生：**本公司董事长兼总经理，简历见本节之“（一）董事”。

2、**陈美荣先生：**中国国籍，无境外永久居留权，1964 年 10 月生，汉族，硕士学位，工程师职称。历任水电部云南第十四工程局技术员，中国科学院武汉分院工

程师，日本聚脂株式会社设计师，爱仕达有限公司副总经理。2007 年 12 月至今任本公司常务副总经理。

**3、洪卫国先生：**中国国籍，无境外永久居留权，1956 年 9 月生，汉族，高中学历。历任浙江温岭棉织厂厂长，爱仕达有限公司副总经理。2007 年 12 月至今任本公司副总经理。

**4、余洁敏女士：**中国国籍，无境外永久居留权，1956 年 3 月生，汉族，本科学历，高级经济师职称。历任巨化集团公司电石厂劳动工资科科长，巨化集团公司办公室科长、主任，浙江巨化股份有限公司董事、副总经理、董事会秘书。2007 年 12 月至今任本公司副总经理、董事会秘书。

**5、倪 勇先生：**中国国籍，无境外永久居留权，1968 年 11 月生，汉族，本科学历，中国注册会计师、中国注册税务师。历任浙江天健会计师事务所高级经理，杭州市国资委外派财务总监，数源科技股份有限公司财务总监。2007 年 12 月至今任本公司财务总监。

#### （四）核心技术人员

**1、陈美荣先生：**简历见本节之“（三）高级管理人员”。

**2、蔡贵明先生：**中国国籍，1968 年 9 月生，汉族，毕业于沈阳建筑工程学院机械制造专业，工程师，现任湖北爱仕达电器有限公司常务副总经理，长期从事五金、炊具技术管理与企业管理。擅长不锈钢炊具及五金塑胶产品的模具设计与工艺编制，主持开发了方形烤盘、煲类、芝士炉、刀叉等产品；开发的水壶系列产品进入中东市场；负责湖北生产基地的生产、经营、建设管理。

**3、张炎松先生：**中国国籍，1965 年 6 月生，汉族，毕业于武汉钢铁学院机械工程专业，高级工程师，现任湖北爱仕达电器技术部经理，一直从事技术研发、设计工作。主要成果包括：主持设计开发 PLC 控制全液压高速铝棒锯切割组加工产品端面；铝制品缩口工艺系列产品；利用冷轧板的拉伸特性有效控制毛坯料尺寸；利用多次拉伸工艺与油压机的工作特点有效控制压力锅安全性能参数；通过对铝制品锅具阳极氧化后的清洗控制改善其内涂的后黄印缺陷等。

**4、李建明先生：**中国国籍，1973 年 1 月生，汉族，毕业于五邑大学交通运输专业，工程师，现任公司小家电事业部技术部经理，一直从事小家电的技术、研发、设计工作。科技成果包括：主持开发了臭氧型电热水器、智能电压力锅等产品。

5、黄双喜先生：中国国籍，1979年9月生，汉族，毕业于贵州电子信息技术学院机械制造与模具设计专业，现任公司开发部经理，一直从事炊具五金加工技术的开发与设计，主持开发了不锈钢锅五层复底，方形、椭圆胀形烤盘三层复打复底，不锈钢异型双层真空暖水壶，不锈钢产品锥形变薄，异型水壶胀形焊接及超声波水位焊接等技术和产品。

## 二、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员 2008 年度收入情况

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均未在本公司关联方领取薪酬，其在本公司的薪酬由基本工资、岗位工资、绩效工资等部分构成，公司按月将以上人员的工资扣所得税后发放。上述人员 2008 年度在本公司领取薪酬情况如下表所示（单位：万元）：

| 序号 | 姓 名 | 职 务           | 领薪单位    | 2008 年 |
|----|-----|---------------|---------|--------|
| 1  | 陈合林 | 董事长、总经理       | 本公司     | 28     |
| 2  | 梁信军 | 董事            | 不在本公司领薪 | --     |
| 3  | 柯桂苑 | 董事            | 本公司     | 5.13   |
| 4  | 林富青 | 董事、采购部经理      | 本公司     | 13     |
| 5  | 林义相 | 独立董事          | 不在本公司领薪 | --     |
| 6  | 里 红 | 独立董事          | 不在本公司领薪 | --     |
| 7  | 刘雪松 | 独立董事          | 不在本公司领薪 | --     |
| 8  | 罗钟珍 | 监事会主席         | 本公司     | 7.68   |
| 9  | 叶林富 | 监事            | 不在本公司领薪 | --     |
| 10 | 季克勤 | 职工代表监事        | 本公司     | 12.5   |
| 11 | 陈美荣 | 常务副总经理、核心技术人员 | 本公司     | 15     |
| 12 | 洪卫国 | 副总经理          | 本公司     | 13.50  |
| 13 | 余洁敏 | 副总经理、董事会秘书    | 本公司     | 13.62  |
| 14 | 倪 勇 | 财务总监          | 本公司     | 12.92  |
| 15 | 蔡贵明 | 核心技术人员        | 本公司     | 7.90   |
| 16 | 张炎松 | 核心技术人员        | 本公司     | 3.71   |
| 17 | 李建明 | 核心技术人员        | 本公司     | 6.00   |
| 18 | 黄双喜 | 核心技术人员        | 本公司     | 8.53   |

注：本公司独立董事每年领取 5 万元工作津贴。公司高级管理人员和核心技术人员均未在除本公司以外的关联企业领取薪酬。



### 三、发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其近亲属报告期内持有发行人股份情况

#### （一）直接持股情况

公司董事长陈合林先生、董事林富青先生及董事长陈合林先生的亲属陈文君先生、陈灵巧女士、陈素芬女士分别于 2007 年 9 月 25 日受让爱仕达集团持有的本公司 6.55%、1.5%、5%、5%、1.975% 的股份，成为本公司直接持股的股东。公司监事叶林富先生于 2007 年 6 月 4 日受让香港中茂持有的本公司 5% 的股份，成为本公司直接持股的股东。除上述情况以外，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其近亲属无直接持有本公司股份的情况。

上述人员直接持有本公司的股份无质押和冻结情况。

#### （二）间接持股情况

##### 1、通过富创投资的间接持股情况

2007 年 7 月 25 日，公司部分高级管理人员陈合林、洪卫国等以现金 1,000 万元出资设立台州市富创投资有限公司。富创投资于 2007 年 9 月 25 日受让爱仕达集团持有的本公司 4.60% 的股份，成为本公司的股东，公司管理人员、核心技术人员通过富创投资间接持有本公司的股份。富创投资的股权结构详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发行人主要股东、实际控制人及其控制的企业情况（五）发行人其他股东情况介绍”。

设立富创投资是本公司针对管理人员、核心技术人员设立的一项股权激励计划，富创投资的股东均为本公司及爱仕达集团的管理人员与核心技术人员。富创投资的股东中，除了林富青先生、陈合友先生为公司董事长陈合林先生的亲属以外，富创投资的其他股东与公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员没有亲属关系。

富创投资持有本公司的股份无质押和冻结情况。

##### 2、通过爱仕达集团的间接持股情况

报告期内爱仕达集团一直为本公司的控股股东，公司董事长陈合林先生及其亲属通过爱仕达集团间接持有本公司的股份。报告期爱仕达集团的股权结构变化情况如下表所示：

单位：万元；%

| 序号 | 姓名  | 2006 年初<br>出资额 | 2006 年<br>变动额 | 2006 年末-2009 年 6 月末 |     |
|----|-----|----------------|---------------|---------------------|-----|
|    |     |                |               | 出资额                 | 比例  |
| 1  | 陈合林 | 3,840          | 3,840         | 7,680               | 60  |
| 2  | 林菊香 | 1,280          | 0             | 1,280               | 10  |
| 3  | 陈文君 | 7,680          | -5,120        | 2,560               | 20  |
| 4  | 陈灵巧 | 0              | 1,280         | 1,280               | 10  |
|    | 合计  | 12,800         | 0             | 12,800              | 100 |

注：上述陈合林、林菊香、陈文君、陈灵巧于 2006 年 12 月对持有的爱仕达集团股权的转让过程详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”相关部分，爱仕达集团的股权结构自 2006 年末至今未发生变更。

报告期爱仕达集团持有本公司股份的变化情况如下表所示：

| 单位名称      | 2006 年末    |     | 2007 年末  |       | 2008 年末  |       | 2009 年 6 月 30 日 |       |
|-----------|------------|-----|----------|-------|----------|-------|-----------------|-------|
| 爱仕达集团持股情况 | 出资额        | 比例  | 股份数      | 比例    | 股份数      | 比例    | 股份数             | 比例    |
|           | 362.25 万美元 | 75% | 9,450 万股 | 52.5% | 9,450 万股 | 52.5% | 9,450 万股        | 52.5% |

注：上述爱仕达集团持有本公司的股权数量和比例在 2007 年的变化是由于爱仕达集团股权受让、转让及本公司整体变更的综合原因所致，详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”相关部分。

爱仕达集团持有本公司的股份无质押和冻结情况。

#### 四、发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的其他对外投资情况

除了本公司和富创投资以外，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的其他对外投资单位和投资比例如下表所示：

| 董事姓名 | 其他对外投资单位       | 注册资本      | 投资比例 |
|------|----------------|-----------|------|
| 陈合林  | 爱仕达集团          | 12,800 万元 | 60%  |
|      | 上海创居电子         | 1,000 万元  | 39%  |
|      | 上海黛雅文制衣有限公司    | 1,200 万元  | 29%  |
| 梁信军  | 上海广信科技发展有限公司   | 5,000 万元  | 22%  |
|      | 上海复星高新技术发展有限公司 | 3,000 万元  | 22%  |
|      | 复星国际控股有限公司     | 5 万美元     | 22%  |
| 柯桂苑  | 无              | --        | --   |
| 林富青  | 上海创居电子         | 1,000 万   | 10%  |
| 监事姓名 | 其他对外投资单位       | 注册资本      | 投资比例 |
| 罗钟珍  | 无              | --        | --   |

|             |                 |             |             |
|-------------|-----------------|-------------|-------------|
| 叶林富         | 腾达建设集团股份有限公司    | 36,847 万元   | 3.16%       |
| 季克勤         | 无               | --          | --          |
| <b>高管姓名</b> | <b>其他对外投资单位</b> | <b>注册资本</b> | <b>投资比例</b> |
| 陈美荣         | 四川盛煌新材料有限公司     | 1,000 万元    | 50%         |
| 洪卫国         | 无               | --          | --          |
| 余洁敏         | 无               | --          | --          |
| 倪 勇         | 无               | --          | --          |

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资与公司均不存在利益冲突。

## 五、发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的兼职情况

| 姓 名 | 兼职单位            | 兼职情况    | 是否在兼职单位领薪 | 兼职单位与本公司关系 |
|-----|-----------------|---------|-----------|------------|
| 陈合林 | 爱仕达集团           | 董事      | 否         | 母公司        |
|     | 富创投资            | 董事      | 否         | 股东         |
|     | 上海爱仕达汽零         | 董事      | 否         | 同一母公司      |
|     | 安陆思达投资有限公司      | 董事      | 否         | 同一母公司      |
| 梁信军 | 上海复星高科技（集团）有限公司 | 副董事长兼总裁 | 是         | 股东的关联方     |
|     | 复星国际有限公司        | 副董事长兼总裁 | 是         | 股东的关联方     |
|     | 上海复星平鑫投资有限公司    | 董事长     | 是         | 股东         |
| 林富青 | 富创投资            | 董事      | 否         | 股东         |
|     | 湖北爱仕达炊具有限公司     | 董事长     | 否         | 子公司        |
| 罗钟珍 | 富创投资            | 董事      | 否         | 股东         |
| 叶林富 | 腾达建设集团股份有限公司    | 董事、总经理  | 是         | 关联方        |
| 季克勤 | 富创投资            | 董事      | 否         | 股东         |
| 陈美荣 | 湖北爱仕达炊具有限公司     | 总经理     | 否         | 子公司        |
| 洪卫国 | 富创投资            | 董事长     | 否         | 股东         |

除上述兼职情况以外，公司的其他董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在其他兼职情况。

## 六、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的亲属关系

本公司董事长陈合林先生和本公司董事林富青先生、本公司常务副总经理陈美荣先生为亲属关系。除上述关系以外，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间不存在配偶关系、三代以内直系和旁系亲属关系。

## 七、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员协议

本公司与在本公司领取薪酬的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员签定了劳动合同，对上述人员履行诚信义务、保守商业秘密进行了规定。在劳动合同中，还规定了劳动保护、劳动保险、福利待遇等稳定上述人员的措施。

本公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员未签定退休金协议、认股权协议、借款协议等其他协议。董事长陈合林先生为本公司借款签定的担保合同详见本招股说明书“第七节 同业竞争和关联交易”相关部分。公司其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员未与公司签定担保协议。

## 八、发行人董事、监事、高级管理人员任职资格

公司董事、监事和高级管理人员均符合《公司法》和《公司章程》规定的任职资格。

## 九、发行人董事、监事、高级管理人员的承诺

公司董事长陈合林先生承诺，除了本人作为股份公司实际控制人的持股锁定期以外，在本人任职期间，将遵守中国证监会和证券交易所关于董事、监事、高管任职期间转让股份的要求，即本人在任职期间每年转让的股份不超过本人持有股份公司股份总数的 25%；在本人离职后半年内，不转让本人所持有的股份公司股份；本人离职 6 个月后的 12 个月内，通过证券交易所挂牌交易出售股份公司股份不超过本人持有股份公司股份的 50%。

公司董事林富青先生承诺，除了本人作为股份公司股东的持股锁定期以外，在本人任职期间，将遵守中国证监会和证券交易所关于董事、监事、高管任职期间转让股份的要求，即本人在任职期间每年转让的股份不超过本人持有股份公司股份总数的 25%；在本人离职后半年内，不转让本人所持有的股份公司股份；本人离职 6 个月后的 12 个月内，通过证券交易所挂牌交易出售股份公司股份不超过本人持有股份公司股份的 50%。

公司监事叶林富先生承诺，除了本人作为股份公司股东的持股锁定期以外，在本人任职期间，将遵守中国证监会和证券交易所关于董事、监事、高管任职期间转让股份的要求，即本人在任职期间每年转让的股份不超过本人持有股份公司股份总数的 25%；在本人离职后半年内，不转让本人所持有的股份公司股份；本人离职 6

个月后的 12 个月内,通过证券交易所挂牌交易出售股份公司股份不超过本人持有股份公司股份的 50%。

## 十、发行人董事、监事、高级管理人员近三年的变动情况

### （一）发行人目前的董事、监事和高级管理人员

1、2007 年 12 月 16 日召开的本公司创立大会通过第一届董事会、第一届监事会成员名单,选举由陈合林、梁信军、柯桂苑、林富青、林义相、里红、刘雪松七人组成第一届董事会,由罗钟珍、叶林富和季克勤（2007 年 12 月 16 日职工代表大会选举）三人组成第一届监事会。

2、2007 年 12 月 16 日召开的本公司第一届董事会第一次会议选举陈合林为董事长,聘任陈合林为公司总经理,聘任陈美荣为公司常务副总经理,聘任洪卫国副总经理,聘任余洁敏女士为副总经理、董事会秘书,聘任倪勇为财务总监。

3、2007 年 12 月 16 日召开的本公司第一届监事会第一次会议选举罗钟珍为监事会主席。

本公司自整体变更为股份公司以来,公司董事、监事没有发生变化;公司高级管理人员除一名副总经理变动外,未发生变化。

### （二）发行人董事近三年变动情况

1、2006 年 1 月至 2007 年 8 月,公司董事会成员为陈合林、钟兆良、陈合友、陈文君、陈继河。

2、2007 年 8 月,公司自中外合资企业变更为内资企业。2007 年 8 月至 2007 年 12 月,公司未设董事会,陈合林为执行董事。

3、2007 年 12 月,公司整体变更为股份有限公司,由陈合林、梁信军、柯桂苑、林富青、林义相、里红、刘雪松组成第一届董事会,其中陈合林为董事长,林义相、里红、刘雪松三人为独立董事。

### （三）发行人监事近三年变动情况

1、2006 年 1 月至 2007 年 8 月,公司为中外合资企业,未设监事。

2、2007 年 8 月,公司自中外合资企业变更为内资企业。2007 年 8 月至 2007 年 12 月,公司未设监事会,梁信军为监事。

3、2007 年 12 月，公司整体变更为股份有限公司，由罗钟珍、叶林富、季克勤为监事，其中季克勤为职工代表选举的监事。

#### （四）发行人高级管理人员近三年变动情况

1、2006 年 1 月至 2007 年 12 月，陈合林担任公司的总经理，陈美荣和洪卫国担任公司副总经理。

2、2006 年 1 月至 2007 年 12 月，周光玉任公司财务总监。

3、2006 年 1 月至 2006 年 7 月，幸立新任公司副总经理。

4、2007 年 12 月至今，陈合林为总经理，陈美荣、洪卫国、余洁敏任副总经理，余洁敏任董事会秘书，倪勇任财务总监。

5、2008 年 10 月至 2009 年 7 月，徐泓泉任公司副总经理。



## 第九节 公司治理结构

本公司自成立以来，按照《公司法》、《上市公司章程指引》及国家有关法律法规的要求，结合公司实际情况制定了公司章程，建立了由股东大会、董事会、监事会、经理层组成的法人治理机构，公司还建立了独立董事和董事会秘书制度，使公司的法人治理结构更加科学和规范。2008年3月30日召开的2008年第一次临时股东大会和2008年8月24日召开的公司2008年第二次临时股东大会审议通过了公司上市后将适用的《浙江爱仕达电器股份有限公司章程（草案）》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作规则》。公司于2009年3月16日召开的2008年度股东大会决议审议通过了《浙江爱仕达电器股份有限公司章程（草案）》修正案。

本章引用资料除特别说明，均为《浙江爱仕达电器股份有限公司章程（草案）》（以下简称《公司章程》）之规定。

### 一、关于股东大会制度

根据公司《公司章程》和《股东大会议事规则》，股东大会制度及运行情况如下：

#### （一）股东的权利和义务

公司股东享有下列权利：（一）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；（二）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；（三）对公司的经营行为进行监督，提出建议或者质询；（四）依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；（五）缴付合理费用后，有权查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议决议及记录、董事会会议决议及记录、监事会会议决议、财务会计报告；（六）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；（七）对股东大会做出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；（八）国家法律、行政法规及本章程所赋予的其他权利。

公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。公司控股股东及实际控制人对公司和

公司社会公众股股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和社会公众股股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和社会公众股股东的利益。

公司股东承担下列义务：（一）遵守法律、行政法规和本章程；（二）依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；（三）除法律、法规规定的情形外，不得退股；（四）不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任。公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任；（五）法律、行政法规及本章程规定应当承担的其他义务。

## （二）股东大会的职责

股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：（一）决定公司经营方针和投资计划；（二）决定公司在一年内购买或出售资产超过公司最近一期经审计资产总额 20% 以上的事项；（三）决定单个项目投资额超过公司最近一期经审计净资产额 20% 以上的固定资产投资项目；（四）决定交易涉及的资产总额达到公司最近一期经审计的总资产的 20% 以上，或交易的成交金额达到公司最近一期经审计的净资产的 20% 以上，或交易标的年主营业务收入达到公司最近一个会计年度经审计主营业务收入的 30% 以上，或交易产生的利润达到公司最近一个会计年度经审计的净利润的 30% 以上，或交易标的年净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 30% 以上的对外投资、委托理财、委托贷款、提供财务资助、租入或租出资产、委托或者受托资产管理或业务经营、赠与或受赠资产、债权债务重组、签订许可使用合同、转让或者受让研究与开发项目等事项；（五）决定公司 3,000 万元以上（含连续 12 个月内发生的同标的同类关联交易累计）且占公司最近一期经审计净资产额 5% 以上的关联交易事项；（六）决定本章程第四十一条规定的担保事项；（七）选举和更换非由职工代表担任的公司董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；（八）审议批准董事会的报告；（九）审议批准监事会的报告；（十）审议批准公司的年度报告、财务预算方案、决算方案；（十一）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（十二）审议批准变更募集资金用途事项；（十三）审议批准股权激励计划；（十

四）审议单独或合并持有公司 3%以上股份的股东提出的临时提案；（十五）审议超越本章程明确的董事会决策权限的事项；（十六）对公司增加或者减少注册资本做出决议；（十七）对发行公司债券做出决议；（十八）对公司合并、分立、解散和清算等事项做出决议；（十九）对公司聘用、解聘会计师事务所做出决议；（二十）修改本章程；（二十一）审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。上述股东大会的职权不得通过授权的形式由董事会或其他机构和个人代为行使。

公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：（一）公司及本公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的 50%以后提供的任何担保；（二）公司的对外担保总额，达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%以后提供的任何担保；（三）为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；（四）单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；（五）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保；（六）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且绝对金额超过 5,000 万元人民币。

### （三）股东大会议事规则

#### 1、会议的召集

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开 1 次，应当于上一会计年度结束后的 6 个月内举行。召集人将在年度股东大会召开 20 日前以书面或公告方式通知股东；临时股东大会将于会议召开 15 日前以书面或公告方式通知股东。

三分之一以上的公司董事可以向董事会提议召开临时股东大会。监事会向董事会提议召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。独立董事有权向董事会提议召开临时股东大会。单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东有权向董事会请求召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。

#### 2、提案的提交

公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司 3%以上股份的股东，有权向公司提出提案。股东大会提案应当符合下列条件：（一）内容与法律、法规和章程的规定不相抵触，并且属于公司经营范围和股东大会职责范围；（二）有

明确议题和具体决议事项；（三）以书面形式提交或送达董事会。单独或者合计持有公司 3%以上股份的股东，可以在股东大会召开 10 日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后 2 日内发出股东大会补充通知，公告临时提案的内容。除前款规定的情形外，召集人在发出股东大会通知公告后，不得修改股东大会通知中已列明的提案或增加新的提案。

### 3、股东出席的方式

股东可以亲自出席股东大会，也可以委托代理人代为出席和表决。个人股东亲自出席会议的，应出示本人身份证或其他能够表明其身份的有效证件或证明；委托代理他人出席会议的，应出示本人有效身份证件、股东授权委托书。法人股东应由法定代表人或者法定代表人委托的代理人出席会议。法人股东应由法定代表人或者法定代表人委托的代理人出席会议。法定代表人出席会议的，应出示本人身份证、能证明其具有法定代表人资格的有效证明；委托代理人出席会议的，代理人应出示本人身份证、法人股东单位的法定代表人依法出具的书面委托书。

### 4、股东大会决议

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的过半数通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。

下列事项由股东大会以普通决议通过：（一）董事会和监事会的工作报告；（二）董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；（三）董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法；（四）公司年度预算方案、决算方案；（五）公司年度报告；（六）除法律、行政法规规定或者本章程规定应当以特别决议通过以外的其他事项。

下列事项由股东大会以特别决议通过：（一）公司增加或者减少注册资本；（二）公司的分立、合并、解散和清算；（三）发行公司债券；（四）公司在一年内购买、出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计总资产 30%的；（五）股权激励计划；（六）本章程的修改；（七）本章程规定或股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

股东大会将对所有提案进行逐项表决，对同一事项有不同提案的，将按提案提

出的时间顺序进行表决。股东大会选举董事、监事，应当对每一个董事、监事逐个进行表决。除因不可抗力等特殊原因导致股东大会中止或不能作出决议外，股东大会将不会对提案进行搁置或不予表决。股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。公司持有的本公司股份没有表决权，且该部分股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。公司应在保证股东大会合法、有效的前提下，通过各种方式和途径，包括提供网络或其他形式的投票平台等现代信息技术手段，为股东参加股东大会提供便利。同一表决权只能选择现场、网络或其他表决方式中的一种。同一表决权出现重复表决的以第一次投票结果为准。股东大会采取记名方式投票表决。

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

## 二、关于董事会制度

除《公司章程》对董事会制度作出规定外，公司还制定了《董事会议事规则》。公司成立以来，公司董事会严格按照公司章程和董事会议事规则的规定行使自己的权利。

### （一）董事会的构成

公司设董事会，对股东大会负责。董事会由七名董事组成，其中独立董事三名。董事会设董事长 1 人。公司设董事会秘书。

### （二）董事会的权职

董事会行使下列职权：（一）负责召集股东大会，并向大会报告工作；（二）执行股东大会的决议；（三）在股东大会授权范围内决定公司的经营计划和投资方案；（四）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（五）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（六）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；（七）拟订公司重大收购、回购本公司股票或者合并、分立和解散及变更公司形式的方案；（八）制订需由公司股东大会审议批准的公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保、委托理财、关联交易等方案；（九）决定公司内部管理机构的设置；（十）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者



解聘公司副总经理、财务总监等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；批准控股、参股企业董事、总经理和财务负责人人选；（十一）与总经理及其他高级管理人员签订经营责任书；（十二）制订公司的基本管理制度；（十三）制订本章程的修改方案；（十四）管理公司信息披露事项；（十五）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（十六）听取公司总经理和其他高级管理人员的工作汇报并检查总经理工作；（十七）在股东大会授权范围内，决定公司项目投资、对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保、委托理财、关联交易、银行贷款等事项；（十八）国家法律、法规或本章程规定，以及股东大会授予的其他职权。

### （三）董事会对外投资等行为的职权

公司股东大会授权公司董事会批准项目投资、对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保、委托理财、关联交易、银行贷款等事项的权限为：（一）决定在一年内购买、出售资产金额累计占公司最近一期经审计总资产的 20%以内的事项；（二）决定单个项目投资额占公司最近一期经审计净资产额 20%以内的固定资产投资项目；（三）决定交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计的总资产的 20%以内，或交易的成交金额占公司最近一期经审计的净资产的 20%以内，或交易标的年主营业务收入占公司最近一个会计年度经审计主营业务收入的 30%以内，或交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计的净利润的 30%以内，或交易标的年净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 30%以内的对外投资、委托理财、委托贷款、提供财务资助、租入或租出资产、委托或者受托资产管理或业务经营、赠与或受赠资产、债权债务重组、签订许可使用合同、转让或者受让研究与开发项目等事项；（四）决定公司与关联自然人发生的金额在 30 万元以上，3,000 万元以下（含连续 12 个月内发生的同标的同类关联交易累计，下同）；与关联法人发生的金额在 300 万元以上，3,000 万元以下；且占公司最近一期经审计净资产额 5%以下的关联交易事项；（五）决定公司资产抵押用于本公司向银行贷款；（六）决定公司年度预算内的向金融机构借贷资金，决定申请银行授信额度；（七）决定未公司章程第四十一条规定的对外担保：即（1）本公司及本公司控股子公司的对外担保合计总额占公司最近一期经审计净资产值 50%以内的担保事项；（2）本公司的对外担保总额占公司最近一期经审计总资产的 30%以内的担保事项；（3）为本公司控股子公司向金融机构融资提供担保；（4）被担保对象（含控股子公司）的资产负债率在 70%以内；



（5）单笔对外担保（不含为子公司的担保）金额占公司最近一期经审计净资产值10%以内。

董事会向董事长授权以董事会决议明确。经公司第一届董事会第六次会议通过了《审议通过授权公司董事长职权的议案》：为了提高公司日常生产经营管理的效率，公司董事会授权董事长如下职权：（一）资产处置审批权：一年内公司累计购买或出售资产或资产置换金额占公司最近一期经审计的净资产的5%以下；（二）项目审批权：一年内公司累计涉及生产经营、技术改造、新产品开发、对外投资的总额占公司最近一期经审计的净资产的5%以下的项目；（三）相关交易审批权：一年内交易发生的成交金额占公司最近一期经审计的净资产的5%以下，且金额在1,000万元以下；或一年内交易标的年主营业务收入占公司最近一个会计年度经审计主营业务收入的10%以下，且金额在1,000万元以下；或一年内交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计的净利润的10%以下，且金额在100万元以下；或一年内交易标的年净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的10%以下，且金额在100万元以下的对外投资、委托理财、委托贷款、提供财务资助、租入或租出资产、委托或者受托资产或业务、赠与或受赠资产、债权债务重组、签订许可使用合同、转让或者受让研究与开发项目等交易事项的审批；（四）关联交易审批权：一年内与关联自然人发生的交易金额累计在30万元以内的交易，或一年内与关联法人发生金额累计在300万元以下的交易的审批；（五）担保审批权：本公司或本公司全资企业为本公司的控股子公司向金融机构贷款提供的担保额未超过本公司所占该子公司的净资产，且该子公司资产负债率在70%以下的担保事项审批；（六）合同审批权：审批单笔金额在2,000万元以下的与公司日常生产经营、项目建设（已经董事会或股东大会批准）相关的采购和产品销售合同；（七）银行贷款审批权：在公司资产负债率不超过70%的前提下，决定公司单笔金额在3,000万元以下的流动资金贷款，年审批总额不超过10,000万元。在董事会决定的年度银行授信额度内审批具体贷款事项；（八）资金审批权：年度预算内的流动资金、项目建设用款审批权。

公司董事长履行上述职权的决策程序按《浙江爱仕达电器股份有限公司总经理工作规则》的决策程序执行，在总经理提交相关事项的总经理办公会审议意见后，方可审批。

#### （四）董事会议事规则

董事会每年至少召开两次会议，由董事长召集，于会议召开 10 日以前书面通知全体董事和监事。董事长认为必要时、三分之一以上董事联名提议时、二分之一以上的独立董事提议时、监事会提议时、总经理提议时、代表 10%以上表决权的股东提议时，董事长应自接到提议后 7 日内召开董事会临时会议，并应在会议召开前 3 日（不含召开当日）以电话、传真或电子邮件的方式通知所有董事。董事会会议应当由过半数的董事出席方可举行。董事会做出决议，除本章程另有规定外，必须经全体董事的过半数表决同意方可通过。董事会决定对外担保时，须经全体董事三分之二以上表决同意并经全体独立董事三分之二以上同意方可通过。

董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

董事会会议应由董事本人出席，董事因故不能出席的，可以书面委托其他董事代为出席。独立董事不得委托非独立董事代为出席董事会会议。委托书应当载明代理人的姓名、代理事项、权限和有效期限，并由委托人签名或盖章。代为出席会议的董事应当在授权内行使董事的权利。董事未出席董事会会议，亦未委托其它董事代为出席的，视为放弃在该次会议上的表决权。

董事会会议应当有记录，出席会议的董事应当在会议记录上签名。出席会议的董事有权要求在记录上对其在会议上的发言做出说明性记载。董事会会议记录作为公司档案保存 10 年。

#### （五）董事会专门委员会的设置情况

2008 年 3 月 14 日，公司第一届董事会第五次会议设立了战略、提名、审计、薪酬与考核委员会。战略委员会、提名委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会均设委员 3 名，召集人 1 名。

董事会战略委员会主要负责对公司长期发展战略和重大投资决策进行研究并提出建议。包括：（一）对公司中长期发展战略和规划进行研究并提出建议；（二）对《公司章程》规定须经董事会批准的重大投资、资产出售或资产置换方案进行研究

并提出建议；（三）对《公司章程》规定须经董事会批准的重大交易性项目进行研究并出建议；（四）对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；（五）对以上事项的实施进行检查；（六）董事会授权的其他事宜。

董事会提名委员会主要负责对公司董事和经理人员的人选、选择标准和程序进行选择并提出建议。包括：（一）根据公司经营活动情况、资产规模和股权结构对董事会的董事人数和构成向董事会提出建议；（二）研究董事、经理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；（三）广泛搜寻合格的董事和经理人员的人选；（四）对董事候选人和经理人选进行审查并提出建议；（五）对须提请董事会聘任的其他高级管理人员进行审查并提出建议；（六）董事会授权的其他事宜。

董事会审计委员会主要负责公司内、外部审计的沟通，监督和核查工作。包括：（一）提议聘请或更换外部审计机构；（二）监督公司的内部审计制度及其实施；（三）负责内部审计与外部审计之间的沟通；（四）审核公司的财务信息及其披露；（五）审查公司内控制度，对重大关联交易进行审计；（六）公司董事会授予的其他事宜。

薪酬与考核委员会主要负责制定、审查公司董事、经理人员的薪酬政策、薪酬方案与考核。包括：（一）根据董事及高级管理人员管理岗位的职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平制定薪酬计划或方案；（二）薪酬计划或方案主要包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；（三）审查公司董事及高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评；（四）负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；（五）董事会授权的其他事宜。

### 三、监事会制度的建立健全及运行情况

除公司章程对监事会制度作出规定外，公司还制定了《监事会议事规则》。公司成立以来，监事会严格按照公司章程和监事会议事规则的规定行使自己的权利。

#### （一）监事会的构成

公司设监事会。监事会由三名监事组成。监事会设主席一人。监事会主席由全体监事过半数选举产生。监事会应当包括股东代表和适当比例的公司职工代表，其中职工代表的比例为三分之一。监事会中的职工代表由公司职代会选举产生。

#### （二）监事会的职权

监事会行使下列职权：（一）对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面

审核意见；（二）检查公司财务；（三）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（四）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；（五）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；（六）向股东大会提出提案；（七）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；（八）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。（九）章程规定或股东大会授予的其他职权。

### （三）监事会议事规则

监事会每 6 个月至少召开一次会议，由监事会主席召集，会议通知应当在会议召开 10 日以前书面送达全体监事。监事会做出决议，应当由二分之一以上的监事表决通过。

监事会会议应有记录，出席会议的监事应当在会议记录上签名。监事有权要求在记录上对其在会议上的发言做出某种说明性记载。监事会会议记录作为公司档案保存 10 年。

## 四、独立董事制度的建立健全及运行情况

### （一）独立董事的设立情况

在 2007 年 12 月 16 日召开的本公司创立大会上，林义相先生、里红女士、刘雪松女士三人被选举为本公司独立董事，独立董事人数超过董事会人数的三分之一。

### （二）独立董事的制度安排

2008 年 3 月 30 日召开的公司 2008 年第一次临时股东大会审议通过了《浙江爱仕达电器股份有限公司独立董事工作规则》（以下简称“独立董事工作规则”）。

根据《独立董事工作规则》的规定，独立董事不得由下列人员担任：（一）在本公司或者其附属企业任职的人员及其直系亲属、主要社会关系（直系亲属是指配偶、父母、子女等；主要社会关系是指兄弟姐妹、岳父母、儿媳女婿、兄弟姐妹的配偶、配偶的兄弟姐妹等）；（二）直接或间接持有本公司已发行股份 1%以上或者是本公

司前十名股东中的自然人股东及其直系亲属；（三）在直接或间接持有本公司已发行股份 5%以上的股东单位或者在本公司前五名股东单位任职的人员及其直系亲属；（四）最近一年内曾经具有前三项所列举情形的人员；（五）为本公司或者其附属企业提供财务、法律、咨询等服务的人员；（六）公司章程规定的其他人员；（七）中国证监会认定的其他人员。

根据《独立董事工作规则》的规定，为了充分发挥独立董事的作用，独立董事除应当具有法律、法规、规范性文件及公司章程赋予董事的职权外，公司还赋予独立董事以下特别职权：（一）公司拟与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上或与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值的 0.5%的关联交易，应由二分之一以上独立董事事先认可后，方可提交董事会讨论。独立董事做出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；（二）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；（三）向董事会提请召开临时股东大会；（四）提议召开董事会；（五）独立聘请外部审计机构和咨询机构；（六）可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

根据《独立董事制度》的规定，独立董事应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：（一）提名、任免董事；（二）聘任或解聘高级管理人员；（三）公司董事、高级管理人员的薪酬；（四）公司与关联方发生的非经营性资金占用，以及公司是否采取有效措施收回欠款；（五）公司年度累计和当期对外担保情况；（六）公司关联方以资抵债方案；（七）公司拟与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上或与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值的 0.5%的关联交易；（八）公司董事会未做出年度利润分配预案；（九）独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；（十）法律、行政法规及部门规章规定需发表的事项。

独立董事应当就上述事项发表以下几类意见之一：同意；保留意见及其理由；反对意见及其理由；无法发表意见及其障碍。如有关事项属于需要披露的事项，公司应当将独立董事的意见予以披露，独立董事出现意见分歧无法达成一致时，董事会应将各独立董事的意见分别披露。

为了保证独立董事有效行使职权，公司为独立董事提供必要的条件。公司保证独立董事享有与其他董事同等的知情权。独立董事行使职权时，公司有关人员应当



积极配合，不得拒绝、阻碍或隐瞒，不得干预其独立行使职权。独立董事聘请中介机构的费用及其他行使职权时所需的费用（如差旅费、通讯费用等）由公司承担。公司应当给予独立董事适当的津贴，独立董事津贴的标准由公司股东大会批准。除上述津贴外，独立董事不应当从公司及其主要股东或有利害关系的机构和人员取得额外的、未予披露的其他利益。

### （三）独立董事实际发挥作用的情况

自公司建立独立董事制度以来，独立董事依据有关法律法规和《公司章程》的规定谨慎、认真、勤勉地履行权利和义务，对公司治理结构的完善和运作的规范化发挥了积极有效的作用。

## 五、董事会秘书的职责

公司设董事会秘书，负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料管理，办理信息披露事务等事宜。

董事会秘书应遵守法律、行政法规、部门规章及本章程的有关规定。

公司第一届董事会第五次会议于 2008 年 3 月 14 日审议通过了《董事会秘书工作规则》，其主要规定如下：

董事会秘书的主要职责：（一）按照法定程序筹备董事会会议和股东大会，列席董事会会议，制作会议记录并签字，保证其准确性；（二）列席总经理办公会议和其它涉及信息披露的有关会议，公司有关部门应当向董事会秘书提供所需要的资料和信息。公司做出任何重大决定之前，应当从信息披露角度征询董事会秘书的意见；

（三）协调和组织公司信息披露事项，包括建立信息披露的制度，向投资者提供公司公开披露的资料，促使公司及时、合法、真实和完整地进行信息披露；（四）负责公司与证券监管部门、深圳证券交易所的联系；（五）准备和提交国家有关部门要求的董事会和股东大会出具的报告和文件；（六）负责制订公司信息保密措施，公司上市过程中或上市后，有内幕信息泄露时，及时采取补救措施加以解释和澄清，并报告证券交易所和证监监管机构；（七）帮助公司董事、监事、高级管理人员了解法律、法规、规章、上市规则、公司章程等规章制度对其设定的责任；（八）协助董事会依法行使职权，在董事会拟作出违反法律、法规、规章、上市规则、公司章程等有关规定时，应当提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见；如公司董事会



坚持做出上述决议，董事会秘书应当将有关监事和其个人的意见记载于会议记录上，并立即向证券交易所报告；（九）负责公司投资者关系管理，协调处理公司与股东之间的相关事务和接待股东、投资者来访；（十）负责公司增加或者减少注册资本、发行债券、增发或配股等再融资、股权管理的组织工作；（十一）为公司重大决策提供咨询和建议；（十二）负责保管公司股东名册资料、董事名册、控股股东或实际控制人及董事、监事、高级管理人员持股资料和董事会印章，保管公司董事会和股东大会的会议文件和记录；（十三）董事会要求履行的其他职责；（十四）深圳证券交易所要求履行的其他职责。

公司应当为董事会秘书履行职责提供便利条件，董事、监事、高级管理人员及公司有关人员应当支持、配合董事会秘书的工作。董事会秘书为履行职责有权了解公司的财务和经营情况，参加涉及信息披露的有关会议，查阅涉及信息披露的所有文件，并要求公司有关部门和人员及时提供相关资料和信息。董事会秘书在履行职责过程中受到不当妨碍和严重阻挠时，可以直接向深圳证券交易所和证券监管部门报告。

董事兼任董事会秘书的，如某一行为需由董事、董事会秘书分别做出时，则该兼任董事及董事会秘书的人员不得以双重身份做出。

## 六、发行人近三年违法违规情况

发行人已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度。近三年来，发行人及其董事、监事和高级管理人员严格按照公司章程及相关法律法规的规定开展经营，不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

## 七、发行人近三年资金占用和对外担保的情况

公司报告期与关联方在销售采购及其他方面存在较多的关联交易，由此形成了一定的经营性和非经营性资金占用，详见“第六章 同业竞争和关联交易”相应部分。

公司已经建立严格的资金管理制度，目前不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。

公司的章程中已明确对外担保的审批权限和审议程序，报告期不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

## 八、发行人内部控制制度的情况

### （一）公司内部控制制度建立健全情况

本公司设立了合理内部组织机构，有效地计划、协调和控制经营活动，公司建立了健全的管理规章制度，从财务、人事、采购、生产、销售、质量控制等方面对公司内部控制和管理的职责、权限、程序、方式及考核奖惩等进行了详细规定，合理防范经营风险、财务风险并切实降低公司成本。公司已通过了 ISO9001 质量管理体系认证和 ISO14001 环境管理体系认证。公司还根据实际情况，并根据国家和地方的政策动态、经济形势及行业动态等，强化和改进内部控制政策及程序。

### （二）管理层的自我评估意见

本公司针对自身特点，结合公司业务发展情况和公司运营管理经验，制定了行之有效的内部控制制度，使本公司的各项业务有章可循，保证本公司业务的正常运营和持续高效发展。本公司现有的内部控制制度涵盖了业务运营、安全生产、财务管理等各个方面，在完整性、有效性和合理性方面不存在重大缺陷。同时，本公司管理层将根据公司发展的实际需要，对内部控制制度不断加以改进。

根据本公司对与会计报表相关的内部控制的评价与测试，本公司确认：“本公司于 2009 年 6 月 30 日在所有重大方面有效地保持了按照财政部颁发地《企业内部控制规范—基本规范（试行）》及相关具体规范与会计报表相关的内部控制。”

### （三）注册会计师对公司内部控制制度的评估意见

立信会计师事务所有限公司对公司内部控制制度进行了审核，出具了信会师报字（2009）第 24171 号《内部控制审核报告》，认为“公司按照财政部颁发的《内部会计控制规范—基本规范（试行）》规定的标准于 2009 年 6 月 30 日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制”。

## 第十节 财务会计信息

本节披露或引用的财务会计信息，非经特别说明，均引自立信会计师事务所有限公司“信会师报字（2009）第 24170 号”《审计报告》。本节的财务会计数据及有关的分析说明反映了本公司 2006 年度、2007 年度、2008 年度及 2009 年 1-6 月经审计的财务报表及附注的主要内容。

本公司提醒投资者关注本招股说明书所附财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务资料。

本节所列数据除非特别说明，金额单位均为人民币元。

### 一、发行人近三年财务报表

#### （一）合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

| 项 目            | 2009 年 6 月 30 日         | 2008 年 12 月 31 日        | 2007 年 12 月 31 日        | 2006 年 12 月 31 日        |
|----------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>流动资产：</b>   |                         |                         |                         |                         |
| 货币资金           | 141,467,170.68          | 181,948,093.78          | 79,078,135.57           | 243,960,352.96          |
| 交易性金融资产        | -                       | 1,414,787.50            | -                       | -                       |
| 应收票据           | 1,238,232.98            | 964,018.00              | 4,081,362.00            | 2,435,318.57            |
| 应收账款           | 277,523,322.56          | 310,708,791.16          | 247,522,413.01          | 280,012,013.71          |
| 预付款项           | 18,162,795.43           | 26,719,149.22           | 20,706,436.60           | 59,607,260.27           |
| 其他应收款          | 15,729,240.71           | 12,124,353.03           | 66,513,992.53           | 98,348,522.37           |
| 存货             | 293,724,666.27          | 354,791,728.16          | 424,799,999.79          | 379,180,598.72          |
| <b>流动资产合计</b>  | <b>747,845,428.63</b>   | <b>888,670,920.85</b>   | <b>842,702,339.50</b>   | <b>1,063,544,066.60</b> |
| <b>非流动资产：</b>  |                         |                         |                         |                         |
| 长期股权投资         | -                       | -                       | -                       | 40,760,689.26           |
| 固定资产           | 290,141,249.77          | 290,967,266.36          | 197,472,051.83          | 133,771,561.92          |
| 在建工程           | 938,942.89              | 5,344,106.12            | 21,712,392.24           | 389,245.40              |
| 工程物资           | -                       | -                       | 193,626.44              | -                       |
| 无形资产           | 67,083,027.20           | 47,283,747.36           | 32,940,529.95           | 12,794,811.49           |
| 长期待摊费用         | 2,019,864.04            | 1,003,000.00            | 3,374,785.79            | 1,040,623.50            |
| 递延所得税资产        | 6,487,513.56            | 5,908,934.60            | 9,723,534.21            | 17,707,635.11           |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>366,670,597.46</b>   | <b>350,507,054.44</b>   | <b>265,416,920.46</b>   | <b>206,464,566.68</b>   |
| <b>资产总计</b>    | <b>1,114,516,026.09</b> | <b>1,239,177,975.29</b> | <b>1,108,119,259.96</b> | <b>1,270,008,633.28</b> |

合并资产负债表（续）

| 项 目              | 2009 年 6 月 30 日         | 2008 年 12 月 31 日        | 2007 年 12 月 31 日        | 2006 年 12 月 31 日        |
|------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>流动负债：</b>     |                         |                         |                         |                         |
| 短期借款             | 261,974,574.00          | 342,555,723.50          | 299,387,650.85          | 386,924,763.40          |
| 应付票据             | 107,500,000.00          | 150,800,000.00          | 89,227,450.00           | 358,785,147.26          |
| 应付账款             | 152,506,802.26          | 209,317,397.62          | 172,044,377.49          | 84,656,399.78           |
| 预收款项             | 23,280,968.17           | 23,764,145.45           | 18,714,027.36           | 15,298,804.64           |
| 应付职工薪酬           | 25,032,339.48           | 23,627,633.59           | 27,963,399.24           | 31,111,027.38           |
| 应交税费             | -554,665.55             | -15,378,299.78          | -5,199,605.95           | 12,037,899.48           |
| 应付利息             | 421,228.12              | 1,057,717.66            | 1,245,790.79            | 2,074,396.81            |
| 应付股利             | -                       | -                       | 16,350,745.85           | 13,233,118.57           |
| 其他应付款            | 10,838,788.08           | 12,419,797.99           | 78,335,903.50           | 96,199,069.38           |
| 一年内到期的非流动负债      | 173,000,000.00          | 83,000,000.00           | -                       | -                       |
| <b>流动负债合计</b>    | <b>754,000,034.56</b>   | <b>831,164,116.03</b>   | <b>698,069,739.13</b>   | <b>1,000,320,626.70</b> |
| <b>非流动负债：</b>    |                         |                         |                         |                         |
| 长期借款             | -                       | 90,000,000.00           | 173,000,000.00          | 83,000,000.00           |
| 其他非流动负债          | 937,120.00              | -                       | -                       | -                       |
| <b>非流动负债合计</b>   | <b>937,120.00</b>       | <b>90,000,000.00</b>    | <b>173,000,000.00</b>   | <b>83,000,000.00</b>    |
| <b>负债合计</b>      | <b>754,937,154.56</b>   | <b>921,164,116.03</b>   | <b>871,069,739.13</b>   | <b>1,083,320,626.70</b> |
| <b>股东权益：</b>     |                         |                         |                         |                         |
| 股本               | 180,000,000.00          | 180,000,000.00          | 180,000,000.00          | 37,237,571.00           |
| 资本公积             | 21,124,217.61           | 21,124,217.61           | 21,124,217.61           | 17,887,796.46           |
| 盈余公积             | 6,366,746.80            | 6,366,746.80            | 649,173.93              | 20,538,509.02           |
| 未分配利润            | 134,011,098.58          | 95,862,066.20           | 26,325,787.62           | 103,057,730.94          |
| 归属于母公司所有者权益合计    | <b>341,502,062.99</b>   | <b>303,353,030.61</b>   | <b>228,099,179.16</b>   | <b>178,721,607.42</b>   |
| 少数股东权益           | 18,076,808.54           | 14,660,828.65           | 8,950,341.67            | 7,966,399.16            |
| <b>股东益合计</b>     | <b>359,578,871.53</b>   | <b>318,013,859.26</b>   | <b>237,049,520.83</b>   | <b>186,688,006.58</b>   |
| <b>负债和股东权益合计</b> | <b>1,114,516,026.09</b> | <b>1,239,177,975.29</b> | <b>1,108,119,259.96</b> | <b>1,270,008,633.28</b> |

## 2、合并利润表

| 项 目                | 2009 年 1-6 月          | 2008 年度                 | 2007 年度                 | 2006 年度                 |
|--------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>一、营业收入</b>      | <b>662,127,135.36</b> | <b>1,737,802,484.60</b> | <b>1,475,203,980.12</b> | <b>1,359,327,275.20</b> |
| 减：营业成本             | 439,054,144.85        | 1,279,034,169.35        | 1,104,857,501.90        | 1,010,775,972.99        |
| 营业税金及附加            | 6,945,334.62          | 11,725,423.32           | 4,381,654.89            | 983,780.49              |
| 销售费用               | 117,219,214.33        | 227,702,854.53          | 181,289,892.17          | 151,180,906.74          |
| 管理费用               | 36,613,295.17         | 73,847,838.10           | 66,126,739.05           | 55,798,131.92           |
| 财务费用               | 14,273,734.35         | 47,522,228.02           | 45,714,228.88           | 35,099,069.89           |
| 资产减值损失             | -1,949,422.87         | -5,778,281.18           | -21,683,811.38          | 40,245,719.57           |
| 加：公允价值变动收益         | 1,368,750.00          | -1,368,750.00           | -                       | 46,250.00               |
| 投资收益               | -697,825.00           | -3,252,640.00           | 2,301,976.74            | -1,113,056.74           |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | -                     | -                       | -2,268,914.79           | -2,162,076.74           |
| <b>二、营业利润</b>      | <b>50,641,759.91</b>  | <b>99,126,862.46</b>    | <b>96,819,751.35</b>    | <b>64,176,886.86</b>    |
| 加：营业外收入            | 678,342.37            | 4,791,528.24            | 2,995,345.75            | 5,098,407.02            |
| 减：营业外支出            | 978,004.60            | 3,949,866.25            | 3,969,926.98            | 1,644,790.69            |
| 其中：非流动资产处置损失       | -                     | 1,687,110.99            | 1,284,253.17            | -2,706.40               |
| <b>三、利润总额</b>      | <b>50,342,097.68</b>  | <b>99,968,524.45</b>    | <b>95,845,170.12</b>    | <b>67,630,503.19</b>    |
| 减：所得税费用            | 8,777,085.41          | 19,004,186.02           | 29,483,655.88           | 17,297,905.63           |
| <b>四、净利润</b>       | <b>41,565,012.27</b>  | <b>80,964,338.43</b>    | <b>66,361,514.24</b>    | <b>50,332,597.56</b>    |
| 归属于母公司所有者的净利润      | 38,149,032.38         | 75,253,851.45           | 61,377,571.73           | 47,210,688.50           |
| 少数股东损益             | 3,415,979.89          | 5,710,486.98            | 4,983,942.51            | 3,121,909.06            |
| <b>五、每股收益</b>      |                       |                         |                         |                         |
| （一）基本每股收益          | 0.21                  | 0.42                    | 0.34                    | 0.26                    |
| （二）稀释每股收益          | 0.21                  | 0.42                    | 0.34                    | 0.26                    |

## 3、合并现金流量表

| 项 目                        | 2009 年 1-6 月          | 2008 年度                | 2007 年度               | 2006 年度                |
|----------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量</b>       |                       |                        |                       |                        |
| 销售商品、提供劳务收到的现金             | 760,796,178.66        | 1,811,151,388.37       | 1,620,711,404.43      | 1,337,366,027.53       |
| 收到的税费返还                    | 5,229,626.08          | 25,199,407.48          | 40,181,425.92         | 27,646,109.93          |
| 收到的其他与经营活动有关的现金            | 9,044,946.41          | 67,686,071.65          | 149,736,551.51        | 54,475,500.42          |
| 现金流入小计                     | 775,070,751.15        | 1,904,036,867.50       | 1,810,629,381.86      | 1,419,487,637.88       |
| 购买商品、接受劳务支付的现金             | 482,961,265.00        | 1,164,683,251.14       | 1,188,867,891.07      | 1,193,389,100.56       |
| 支付给职工以及为职工支付的现金            | 63,258,983.46         | 156,167,752.55         | 177,852,372.52        | 139,314,109.63         |
| 支付的各项税费                    | 30,510,149.48         | 64,215,994.92          | 62,503,818.58         | 15,391,608.18          |
| 支付的其他与经营活动有关的现金            | 122,919,586.63        | 281,501,958.21         | 282,781,913.66        | 203,128,640.07         |
| 现金流出小计                     | 699,649,984.57        | 1,666,568,956.82       | 1,712,005,995.83      | 1,551,223,458.44       |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>       | <b>75,420,766.58</b>  | <b>237,467,910.68</b>  | <b>98,623,386.03</b>  | <b>-131,735,820.56</b> |
| <b>二、投资活动产生的现金流量</b>       |                       |                        |                       |                        |
| 收回投资收到的现金                  | 2,085,712.50          | -                      | 639,900.00            | 3,180,082.50           |
| 取得投资收益所收到的现金               | -                     | -                      | -                     | -                      |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额 | 12,769,494.17         | 258,616.13             | 1,582,229.42          | 20,300.00              |
| 现金流入小计                     | 14,855,206.67         | 258,616.13             | 2,222,129.42          | 3,200,382.50           |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金   | 37,715,418.18         | 123,233,519.83         | 53,013,554.04         | 30,026,761.46          |
| 投资所支付的现金                   | -                     | 6,035,677.50           | -                     | 21,552,766.00          |
| 现金流出小计                     | 37,715,418.18         | 129,269,197.33         | 53,013,554.04         | 51,579,527.46          |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>       | <b>-22,860,211.51</b> | <b>-129,010,581.20</b> | <b>-50,791,424.62</b> | <b>-48,379,144.96</b>  |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量</b>       |                       |                        |                       |                        |
| 吸收投资所收到的现金                 | -                     | -                      | -                     | -                      |
| 借款所收到的现金                   | 364,974,574.00        | 591,662,104.01         | 722,111,092.60        | 1,003,905,446.77       |
| 收到的其他与筹资活动有关的现金            | 53,540,000.00         | 17,768,235.00          | 171,636,847.98        | 137,264,235.17         |
| 现金流入小计                     | 418,514,574.00        | 609,430,339.01         | 893,747,940.58        | 1,141,169,681.94       |
| 偿还债务所支付的现金                 | 445,555,723.50        | 548,494,031.36         | 891,342,609.82        | 759,370,683.37         |
| 分配股利或利润或偿付利息所支付的现金         | 12,460,328.67         | 48,755,443.92          | 43,482,661.58         | 21,264,205.95          |
| 支付的其他与筹资活动有关的现金            | 36,170,000.00         | 53,540,000.00          | 31,268,235.00         | 180,636,847.98         |
| 其中：子公司依法减资支付给少数股东的现金       | -                     | -                      | -                     | -                      |
| 现金流出小计                     | 494,186,052.17        | 650,789,475.28         | 966,093,506.40        | 961,271,737.30         |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>       | <b>-75,671,478.17</b> | <b>-41,359,136.27</b>  | <b>-72,345,565.82</b> | <b>179,897,944.64</b>  |
| <b>四、汇率变动对现金的影响额</b>       |                       |                        |                       |                        |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>      | <b>-23,110,923.10</b> | <b>67,098,193.21</b>   | <b>-24,513,604.11</b> | <b>-217,020.88</b>     |
| 加：期初现金及现金等价物余额             | 105,908,093.78        | 38,809,900.57          | 63,323,504.98         | 63,540,525.86          |
| <b>六、期末现金及现金等价物余额</b>      | <b>82,797,170.68</b>  | <b>105,908,093.78</b>  | <b>38,809,900.57</b>  | <b>63,323,504.98</b>   |



## （二）母公司财务报表

## 1、母公司资产负债表

| 项 目            | 2009 年 6 月 30 日       | 2008 年 12 月 31 日        | 2007 年 12 月 31 日      | 2006 年 12 月 31 日        |
|----------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|
| <b>流动资产：</b>   |                       |                         |                       |                         |
| 货币资金           | 106,263,496.60        | 146,469,259.12          | 74,981,121.41         | 233,672,571.28          |
| 交易性金融资产        | -                     | 1,414,787.50            | -                     | -                       |
| 应收票据           | 1,238,232.98          | 964,018.00              | 4,081,362.00          | 2,285,318.57            |
| 应收账款           | 269,233,453.12        | 312,308,580.55          | 242,620,382.81        | 291,060,096.65          |
| 预付款项           | 12,954,973.54         | 22,611,410.55           | 16,367,513.30         | 39,760,704.26           |
| 其他应收款          | 30,528,495.71         | 51,699,884.61           | 25,454,544.77         | 110,818,413.75          |
| 存货             | 256,857,788.79        | 325,083,753.92          | 379,161,082.83        | 338,571,461.66          |
| <b>流动资产合计</b>  | <b>677,076,440.74</b> | <b>860,551,694.25</b>   | <b>742,666,007.12</b> | <b>1,016,168,566.17</b> |
| <b>非流动资产：</b>  |                       |                         |                       |                         |
| 长期股权投资         | 22,725,000.00         | 22,725,000.00           | 7,725,000.00          | 48,485,689.26           |
| 固定资产           | 151,244,557.26        | 151,224,597.89          | 154,350,607.81        | 99,084,867.71           |
| 在建工程           | 20,000.00             | 3,993,296.12            | 2,211,446.12          | -                       |
| 无形资产           | 44,716,344.44         | 24,689,334.68           | 24,810,699.35         | 10,171,478.16           |
| 长期待摊费用         | 2,019,864.04          | 1,003,000.00            | -                     | -                       |
| 递延所得税资产        | 5,555,207.56          | 5,868,193.11            | 8,228,625.08          | 17,707,635.11           |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>226,280,973.30</b> | <b>209,503,421.80</b>   | <b>197,326,378.36</b> | <b>175,449,670.24</b>   |
| <b>资产总计</b>    | <b>903,357,414.04</b> | <b>1,070,055,116.05</b> | <b>939,992,385.48</b> | <b>1,191,618,236.41</b> |

母公司资产负债表（续）

| 项 目               | 2009 年 6 月 30 日       | 2008 年 12 月 31 日        | 2007 年 12 月 31 日      | 2006 年 12 月 31 日        |
|-------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|
| <b>流动负债：</b>      |                       |                         |                       |                         |
| 短期借款              | 180,974,574.00        | 266,255,723.50          | 238,087,650.85        | 354,424,763.40          |
| 应付票据              | 107,500,000.00        | 150,800,000.00          | 89,227,450.00         | 358,785,147.26          |
| 应付账款              | 107,605,527.00        | 187,000,164.88          | 174,405,446.92        | 78,848,654.59           |
| 预收款项              | 21,063,055.69         | 21,367,013.19           | 15,587,277.10         | 13,955,115.79           |
| 应付职工薪酬            | 17,891,032.30         | 15,841,912.84           | 17,807,662.48         | 23,866,642.20           |
| 应交税费              | 1,979,129.48          | -13,956,074.46          | -6,649,122.16         | 10,980,054.20           |
| 应付利息              | 351,228.12            | 952,037.91              | 1,121,688.79          | 2,074,396.81            |
| 应付股利              | -                     | -                       | 16,350,745.85         | 13,233,118.57           |
| 其他应付款             | 4,675,218.14          | 3,994,795.98            | 13,429,772.11         | 95,508,928.68           |
| 一年内到期的非流动负债       | 173,000,000.00        | 83,000,000.00           | -                     | -                       |
| <b>流动负债合计</b>     | <b>615,039,764.73</b> | <b>715,255,573.84</b>   | <b>559,368,571.94</b> | <b>951,676,821.50</b>   |
| <b>非流动负债：</b>     |                       |                         |                       |                         |
| 长期借款              | -                     | 90,000,000.00           | 173,000,000.00        | 83,000,000.00           |
| 其他非流动负债           | 937,120.00            | -                       | -                     | -                       |
| <b>非流动负债合计</b>    | <b>937,120.00</b>     | <b>90,000,000.00</b>    | <b>173,000,000.00</b> | <b>83,000,000.00</b>    |
| <b>负债合计</b>       | <b>615,976,884.73</b> | <b>805,255,573.84</b>   | <b>732,368,571.94</b> | <b>1,034,676,821.50</b> |
| <b>股东权益：</b>      |                       |                         |                       |                         |
| 股本                | 180,000,000.00        | 180,000,000.00          | 180,000,000.00        | 37,237,571.00           |
| 资本公积              | 21,118,569.17         | 21,118,569.17           | 21,118,569.17         | 17,882,148.02           |
| 盈余公积              | 6,366,746.80          | 6,366,746.80            | 649,173.93            | 20,538,509.02           |
| 未分配利润             | 79,895,213.34         | 57,314,226.24           | 5,856,070.44          | 81,283,186.87           |
| <b>股东权益合计</b>     | <b>287,380,529.31</b> | <b>264,799,542.21</b>   | <b>207,623,813.54</b> | <b>156,941,414.91</b>   |
| <b>负债和所有者权益合计</b> | <b>903,357,414.04</b> | <b>1,070,055,116.05</b> | <b>939,992,385.48</b> | <b>1,191,618,236.41</b> |

## 2、母公司利润表

| 项 目                    | 2009 年 1-6 月   | 2008 年度          | 2007 年度          | 2006 年度          |
|------------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| 一、营业收入                 | 665,049,763.07 | 1,757,362,545.83 | 1,463,319,663.20 | 1,310,522,234.77 |
| 减：营业成本                 | 476,531,391.55 | 1,349,397,408.31 | 1,132,407,420.35 | 996,451,128.08   |
| 营业税金及附加                | 6,659,358.05   | 11,347,696.50    | 4,113,072.24     | 793,997.73       |
| 销售费用                   | 116,825,814.83 | 225,123,620.67   | 180,238,884.37   | 148,598,405.72   |
| 管理费用                   | 29,179,672.04  | 61,546,730.06    | 54,257,482.21    | 48,573,322.41    |
| 财务费用                   | 10,983,921.25  | 35,553,540.75    | 34,709,249.87    | 24,987,578.52    |
| 资产减值损失                 | -3,983,403.74  | 127,031.02       | -20,195,552.15   | 38,328,885.08    |
| 加：公允价值变动收益             | 1,368,750.00   | -1,368,750.00    | -                | 46,250.00        |
| 投资收益                   | -697,825.00    | -3,252,640.00    | 14,301,976.74    | -1,113,056.74    |
| 其中：对联营企业和合<br>营企业的投资收益 | -              | -                | -2,268,914.79    | -2,162,076.74    |
| 二、营业利润                 | 29,523,934.09  | 69,645,128.52    | 92,091,083.05    | 51,722,110.49    |
| 加：营业外收入                | 629,384.00     | 4,481,404.91     | 2,831,711.75     | 1,896,860.02     |
| 减：营业外支出                | 674,949.86     | 2,145,573.05     | 3,964,129.10     | 1,634,790.69     |
| 其中：非流动资产处置<br>损失       | 1,874.58       | 14,040.79        | 1,373,240.94     | 107,163.30       |
| 三、利润总额                 | 29,478,368.23  | 71,980,960.38    | 90,958,665.70    | 51,984,179.82    |
| 减：所得税费用                | 6,897,381.13   | 14,805,231.71    | 28,276,267.07    | 17,297,905.63    |
| 四、净利润                  | 22,580,987.10  | 57,175,728.67    | 62,682,398.63    | 34,686,274.19    |
| 五、每股收益                 |                |                  |                  |                  |
| （一）基本每股收益              | 0.13           | 0.32             | 0.35             | 0.19             |
| （二）稀释每股收益              | 0.13           | 0.32             | 0.35             | 0.19             |

### 3、母公司现金流量表

| 项 目                        | 2009 年 1-6 月          | 2008 年度               | 2007 年度               | 2006 年度                |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量</b>       |                       |                       |                       |                        |
| 销售商品、提供劳务收到的现金             | 777,792,321.77        | 1,837,810,578.30      | 1,635,853,832.58      | 1,343,957,597.63       |
| 收到的税费返还                    | 5,229,626.08          | 24,946,527.50         | 36,061,626.57         | 23,736,348.07          |
| 收到的其他与经营活动有关的现金            | 49,349,946.34         | 20,110,530.51         | 109,738,853.79        | 51,178,179.77          |
| 现金流入小计                     | 832,371,894.19        | 1,882,867,636.31      | 1,781,654,312.94      | 1,418,872,125.47       |
| 购买商品、接受劳务支付的现金             | 559,555,426.47        | 1,305,928,732.01      | 1,248,268,220.35      | 1,252,765,979.72       |
| 支付给职工以及为职工支付的现金            | 52,102,181.22         | 127,410,814.35        | 152,221,652.15        | 121,132,615.55         |
| 支付的各项税费                    | 18,808,030.25         | 43,330,647.26         | 47,340,100.22         | 11,136,342.11          |
| 支付的其他与经营活动有关的现金            | 134,402,456.13        | 265,238,930.26        | 245,040,112.91        | 200,614,660.71         |
| 现金流出小计                     | 764,868,094.07        | 1,741,909,123.88      | 1,692,870,085.63      | 1,585,649,598.09       |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>       | <b>67,503,800.12</b>  | <b>140,958,512.43</b> | <b>88,784,227.31</b>  | <b>-166,777,472.62</b> |
| <b>二、投资活动产生的现金流量</b>       |                       |                       |                       |                        |
| 收回投资收到的现金                  | 2,085,712.50          | -                     | 639,900.00            | 3,180,082.50           |
| 取得投资收益所收到的现金               | -                     | -                     | 12,000,000.00         | -                      |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额 | 167,321.00            | 1,270,358.53          | 5,635,561.38          | 20,300.00              |
| 现金流入小计                     | 2,253,033.50          | 1,270,358.53          | 18,275,461.38         | 3,200,382.50           |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金   | 14,469,207.31         | 34,547,714.48         | 31,103,466.70         | 16,894,890.46          |
| 投资所支付的现金                   | -                     | 21,035,677.50         | -                     | 21,552,766.00          |
| 现金流出小计                     | 14,469,207.31         | 55,583,391.98         | 31,103,466.70         | 38,447,656.46          |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>       | <b>-12,216,173.81</b> | <b>-54,313,033.45</b> | <b>-12,828,005.32</b> | <b>-35,247,273.96</b>  |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量</b>       |                       |                       |                       |                        |
| 吸收投资所收到的现金                 |                       |                       |                       |                        |
| 借款所收到的现金                   | 283,974,574.00        | 495,362,104.01        | 660,811,092.60        | 968,405,446.77         |
| 收到的其他与筹资活动有关的现金            | 53,540,000.00         | 17,768,235.00         | 171,636,847.98        | 131,864,235.17         |
| 现金流入小计                     | 337,514,574.00        | 513,130,339.01        | 832,447,940.58        | 1,100,269,681.94       |
| 偿还债务所支付的现金                 | 369,255,723.50        | 467,194,031.36        | 858,842,609.82        | 702,370,683.37         |
| 分配股利或利润或偿付利息所支付            | 10,212,239.33         | 43,325,413.92         | 36,616,154.64         | 18,195,910.33          |
| 支付的其他与筹资活动有关的现金            | 36,170,000.00         | 53,540,000.00         | 31,268,235.00         | 180,636,847.98         |
| 现金流出小计                     | 415,637,962.83        | 564,059,445.28        | 926,726,999.46        | 901,203,441.68         |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>       | <b>-78,123,388.83</b> | <b>-50,929,106.27</b> | <b>-94,279,058.88</b> | <b>199,066,240.26</b>  |
| <b>四、汇率变动对现金的影响额</b>       |                       |                       |                       |                        |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>      | <b>-22,835,762.52</b> | <b>35,716,372.71</b>  | <b>-18,322,836.89</b> | <b>-2,958,506.32</b>   |
| 加：期初现金及现金等价物余额             | 70,429,259.12         | 34,712,886.41         | 53,035,723.30         | 55,994,229.62          |
| <b>六、期末现金及现金等价物余额</b>      | <b>47,593,496.60</b>  | <b>70,429,259.12</b>  | <b>34,712,886.41</b>  | <b>53,035,723.30</b>   |

## 二、审计意见

立信会计师事务所有限公司出具的标准无保留意见的“信会师报字（2009）第 24170 号”《审计报告》，发表了如下审计意见：

我们认为，爱仕达公司财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了爱仕达公司 2009 年 6 月 30 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日的财务状况以及 2009 年 1-6 月、2008 年度、2007 年度、2006 年度的经营成果和现金流量。

## 三、财务报表的编制基础及合并会计报表的合并范围和变化情况

### （一）会计报表的编制基础

公司 2006 年度原执行《企业会计制度》及有关补充规定，并相应编制会计报表。

根据财政部财会[2006]3 号《关于印发<企业会计准则第 1 号—存货>等 38 项具体会计准则的通知》，公司从 2007 年 1 月 1 日起，执行新《企业会计准则》。

根据中国证监会证监发[2006]136 号《关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》、证监会计字[2007]10 号《关于发布<公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露>的通知》的规定，对《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》第五条至第十九条规定需要追溯调整的，已进行了调整。

根据《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》的规定，对 2006 年度财务报表的列报进行了相应的调整。申报报表中 2006 年度财务报表根据上述编制基础编制而成。

2007 年度、2008 年度和 2009 年 1-6 月，公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则——基本准则》和其他各项会计准则的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

### （二）合并报表范围及其变化情况

| 序号 | 被投资单位名称     | 注册资本     | 母公司控股比例 | 合并时间                   |
|----|-------------|----------|---------|------------------------|
| 1  | 湖北爱仕达电器有限公司 | 1,030 万元 | 75%     | 2006-2008 年度、2009 年上半年 |
| 2  | 湖北爱仕达炊具有限公司 | 1,500 万元 | 100%    | 2008 年度、2009 年上半年      |

2008年1月，公司新设全资子公司湖北爱仕达炊具有限公司，纳入合并报表范围。

#### 四、公司当前主要会计政策和会计估计

##### （一）收入确认和计量的具体方法

###### 1、销售商品

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

本公司目前国内销售主要通过大型卖场、连锁超市进行，同时也正在通过培育区域经销商等方式拓展国内二、三级城市和农村市场，这两种不同的销售模式的收入确认时点如下：

###### （1）大型卖场和连锁超市收入确认时点

本公司按客户的要求将商品交付客户，并在约定时间双方对帐（核对各品种规格的数量、单价、金额），取得客户对商品数量、单价与质量无异议的确认回单后，与商品所有权相关的主要风险和报酬完全转移给购货方，以此作为销售收入确认的时点；

###### （2）经销商收入确认时点

本公司按客户的要求将商品交付客户，取得客户对商品数量、单价与质量无异议的确认回单后，与商品所有权相关的主要风险和报酬完全转移给购货方，以此作为销售收入确认的时点。

###### 2、提供劳务

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。提供劳务交易的完工进度，依据已完工作的测量（或已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例，或已经发生的成本占估计总成本的比例）确定。

按照已收或应收的合同或协议价款确定提供劳务收入总额，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。资产负债表日按照提供劳务收入总额乘以完工进度扣



除以前会计期间累计已确认提供劳务收入后的金额，确认当期提供劳务收入；同时，按照提供劳务估计总成本乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认劳务成本后的金额，结转当期劳务成本。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

① 已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。

② 已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

### 3、让渡资产使用权

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时。分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

① 利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

② 使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

③ 出租物业收入：

A、具有承租人认可的租赁合同、协议或其他结算通知书

B、履行了合同规定的义务，开具租赁发票且价款已经取得或确信可以取得

C、出租开发产品成本能够可靠地计量。

## （二）金融工具的确认、分类和计量方法

### 1、金融资产和金融负债的分类

管理层按照取得持有金融资产和承担金融负债的目的，将其划分为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或金融负债（和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债）；持有至到期投资；贷款和应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

### 2、金融资产和金融负债的确认和计量方法

① 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，年末将公允价值变动计入

当期损益。

处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

#### ② 持有至到期投资

取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间按照摊余成本和实际利率（如实际利率与票面利率差别较小的，按票面利率）计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。

处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

#### ③ 应收款项和贷款

公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及公司持有的其他企业的不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权，包括应收账款、应收票据、预付账款、其他应收款、长期应收款等，以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额；具有融资性质的，按其现值进行初始确认。

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

#### ④ 可供出售金融资产

取得时按公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。年末以公允价值计量且将公允价值变动计入资本公积（其他资本公积）。

处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。

#### ⑤ 其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

### 3、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司发生金融资产转移时，如已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转

移给转入方，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

① 所转移金融资产的账面价值；

② 因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

① 终止确认部分的账面价值；

② 终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

#### 4、金融资产和金融负债公允价值的确定方法

本公司采用公允价值计量的金融资产和金融负债全部直接参考活跃市场中的报价。

本公司暂无业已存在的承担汇率波动风险的金融工具。

#### 5、金融资产的减值准备

① 可供出售金融资产的减值准备：

年末如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，就认定其已发生减值，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，确认减值损失。

② 持有至到期投资的减值准备：

持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失计量方法处理。

## 6、应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

年末如果有客观证据表明应收款项发生减值，则将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。可收回金额是通过对其的未来现金流量（不包括尚未发生的信用损失）按原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值（扣除预计处置费用等）。

原实际利率是初始确认该应收款项时计算确定的实际利率。

短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小，在确定相关减值损失时，不对其预计未来现金流量进行折现。

年末对于单项金额重大的应收款项（包括应收账款、其他应收款等）单独进行减值测试。如有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

单项金额重大是指：应收款项余额前五名或占应收账款余额 10% 以上的款项之和。

对于年末单项金额非重大的应收款项，包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的应收款项（包括单项金额重大和不重大的应收款项），包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中再进行减值测试。

除已单独计提减值准备的应收款项外，公司根据以前年度与之相同或相类似的、具有应收款项按账龄段划分的类似信用风险特征组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定以下坏账准备计提的比例：

公司坏账采用备抵法核算，一般坏账准备提取比例为：

| 应收款项账龄 | 坏账准备提取比例 |
|--------|----------|
| 一年以内   | 5%       |
| 一至二年   | 10%      |
| 二至三年   | 30%      |
| 三年以上   | 100%     |

坏账准备计提的范围包括所有应收款项。

### （三）存货的核算方法

#### 1、存货的分类

存货分类为原材料、周转材料、委托加工物资、库存商品、在产品、发出商品等。

#### 2、发出存货的计价方法

① 存货发出时按加权平均法计价。

② 周转材料的摊销方法

低值易耗品采用一次摊销法；

包装物采用一次摊销法。

#### 3、存货的盘存制度

采用永续盘存制。

#### 4、存货跌价准备的计提方法

年末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

年末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

#### （四）长期股权投资核算方法

##### 1、初始计量

###### ① 企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付合并对价之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并发生的各项直接相关费用，包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。

非同一控制下的企业合并：合并成本为购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，以及为企业合并而发生的各项直接相关费用。通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和。在合并合同中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，也计入合并成本。

###### ② 其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或利润）作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。



## 2、被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在，则视为与其他方对被投资单位实施共同控制；对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，则视为投资企业能够对被投资单位施加重大影响。

## 3、后续计量及收益确认

公司能够对被投资单位施加重大影响或共同控制的，初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。

对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。

对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

成本法下公司确认投资收益，仅限于被投资单位接受投资后产生的累积净利润的分配额，所获得的利润或现金股利超过上述数额的部分作为初始投资成本的收回。

权益法下在公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。

被投资单位以后期间实现盈利的，公司在扣除未确认的亏损分担额后，按与上述相反的顺序处理，减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值，同时确认投资收益。

被投资单位除净损益以外所有者权益其他变动的处理：对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，在持股比例不变的情况下，公司按照持股比例计算

应享有或承担的部分，调整长期股权投资的账面价值，同时增加或减少资本公积（其他资本公积）。

## （五）固定资产的计价和折旧方法

### 1、固定资产标准

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的并且使用年限超过一年的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- ① 与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- ② 该固定资产的成本能够可靠地计量。

### 2、固定资产的分类

固定资产分类为：房屋建筑物、机器设备、运输设备、电子设备及其他设备等。

### 3、固定资产的初始计量

固定资产取得时按照实际成本进行初始计量。

外购固定资产的成本，以购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的运输费、装卸费、安装费和专业人员服务费等确定。

购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

债务重组取得债务人用以抵债的固定资产，以该固定资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的固定资产公允价值之间的差额，计入当期损益；

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，换入的固定资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入固定资产的成本，不确认损益。

固定资产的弃置费用按照现值计算确定入账金额。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的固定资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的固定资产按公允价值确定其入账价值。

融资租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为入账价值。

#### 4、固定资产折旧计提方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用年限和预计净残值率确定折旧率。

符合资本化条件的固定资产装修费用，在两次装修期间与固定资产尚可使用年限两者中较短的期间内，采用年限平均法单独计提折旧。

各类固定资产预计使用寿命和年折旧率如下：

| 固定资产类别  | 预计使用年限 | 预计净残值率  | 年折旧率        |
|---------|--------|---------|-------------|
| 房屋及建筑物  | 20     | 5%或 10% | 4.75%或 4.5% |
| 机器设备    | 10     | 5%或 10% | 9.50%或 9.0% |
| 运输设备    | 5      | 5%或 10% | 19%或 18%    |
| 电子及其他设备 | 5      | 5%或 10% | 19%或 18%    |

### （六）在建工程核算方法

#### 1、在建工程类别

在建工程以立项项目分类核算。

#### 2、在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

## （七）无形资产的计价和摊销方法

### 1、无形资产的计价方法

按成本进行初始计量；

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益；

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

### 2、无形资产使用寿命的复核

公司至少应当于每年年度终了，对无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明无形资产的使用寿命不同于以前的估计，则对于使用寿命有限的无形资产，应改变其摊销年限；对于使用寿命不确定的无形资产，如果有证据表明其使用寿命是有限的，则按照使用寿命有限无形资产的处理原则处理。

### 3、无形资产的摊销

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

#### 4、内部研究开发项目支出的会计处理

内部研究开发项目研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

- ①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- ②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- ③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；
- ④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- ⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

#### （八）长期待摊费用的摊销方法及摊销年限

长期待摊费用在受益期内平均摊销，其中：

- ① 预付经营租入固定资产的租金，按租赁合同规定的期限或其它合理方法平均摊销。
- ② 经营租赁方式租入的固定资产改良支出，按剩余租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期限平均摊销。

#### （九）除存货、投资性房地产及金融资产外的其他主要资产的减值

##### 1、长期股权投资

成本法核算的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其减值损失是根据其账面价值与按类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额进行确定。

其他长期股权投资，如果可收回金额的计量结果表明，该长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，将差额确认为减值损失。

长期股权投资减值损失一经确认，不得转回。

##### 2、固定资产、在建工程、无形资产、商誉等长期非金融资产

对于固定资产、在建工程、无形资产等长期非金融资产，公司在每年末判断相关资产是否存在可能发生减值的迹象。

因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当资产的可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

资产减值损失确认后，减值资产的折旧或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的资产账面价值（扣除预计净残值）。

长期非金融资产资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项资产可能发生减值的，企业以单项资产为基础估计其可收回金额。企业难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

## （十一）借款费用资本化

### 1、借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

① 资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

② 借款费用已经发生；

③ 为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

当符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，借款费用暂停资本化。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借



款费用停止资本化。

当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

## 2、借款费用资本化期间

资本化期间，指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

## 3、借款费用资本化金额的计算方法

专门借款的利息费用（扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益）及其辅助费用在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态前，予以资本化。

根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。

## （十一）确认递延所得税资产的依据

公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

## 五、会计政策变更

公司 2006 年度原执行《企业会计制度》及其补充规定，根据财政部财会[2006]3 号《关于印发<企业会计准则第 1 号—存货>等 38 项具体准则的通知》，公司从 2007 年 1 月 1 日起，执行新《企业会计准则》，并根据《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》所规定的五至十九条相关内容，对财务报表项目进行了追溯调整。具体如下：

| 项 目              | 所得税           | 长期股权投资 | 合 计           |
|------------------|---------------|--------|---------------|
| 对资本公积的影响         | 0             | 0      | 0             |
| 对 2006 年初留存收益的影响 | 12,123,459.90 | 0      | 12,123,459.90 |

|                      |               |   |               |
|----------------------|---------------|---|---------------|
| 其中：对 2006 年初未分配利润的影响 | 11,284,599.68 | 0 | 11,284,599.68 |
| 对 2007 年初留存收益的影响     | 17,631,073.63 | 0 | 17,631,073.63 |
| 其中：对 2007 年初未分配利润的影响 | 17,401,389.23 | 0 | 17,401,389.23 |
| 对 06 年净利润的影响         | 5,304,555.14  | 0 | 5,304,555.14  |

## 六、分部信息

### （一）公司近三年营业收入

#### 1、明细情况

| 项目     | 2009 年 1-6 月   | 2008 年度          | 2007 年度          | 2006 年度          |
|--------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| 主营业务收入 | 659,452,016.17 | 1,731,018,331.51 | 1,462,398,907.92 | 1,351,627,387.98 |
| 其他业务收入 | 2,675,119.19   | 6,784,153.09     | 12,805,072.20    | 7,699,887.22     |
| 合 计    | 662,127,135.36 | 1,737,802,484.60 | 1,475,203,980.12 | 1,359,327,275.20 |

#### 2、按产品类别列示营业收入

| 项目  | 2009 年 1-6 月   | 2008 年度          | 2007 年度          | 2006 年度          |
|-----|----------------|------------------|------------------|------------------|
| 炊具  | 624,962,783.22 | 1,668,372,920.56 | 1,457,204,169.53 | 1,359,327,275.20 |
| 小家电 | 37,164,352.14  | 69,429,564.04    | 17,999,810.59    | -                |
| 合 计 | 662,127,135.36 | 1,737,802,484.60 | 1,475,203,980.12 | 1,359,327,275.20 |

#### 3、按地区类别列示营业收入

比重单位：%

| 项目 | 2009 年 1-6 月   |       | 2008 年度          |       | 2007 年度          |       | 2006 年度          |       |
|----|----------------|-------|------------------|-------|------------------|-------|------------------|-------|
|    | 金额             | 比重    | 金额               | 比重    | 金额               | 比重    | 金额               | 比重    |
| 内销 | 373,886,870.53 | 56.47 | 776,750,789.02   | 44.70 | 618,998,859.56   | 41.96 | 543,157,351.92   | 39.96 |
| 外销 | 288,240,264.83 | 43.53 | 961,051,695.58   | 55.30 | 856,205,120.56   | 58.04 | 816,169,923.28   | 60.04 |
| 合计 | 662,127,135.36 | 100   | 1,737,802,484.60 | 100   | 1,475,203,980.12 | 100   | 1,359,327,275.20 | 100   |

#### 4、前 5 名销售客户的比重

| 项目        | 2009 年 1-6 月   | 2008 年度        | 2007 年度        | 2006 年度        |
|-----------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 销售前五名总额   | 178,666,221.85 | 472,883,446.31 | 457,875,719.94 | 543,192,027.13 |
| 占营业收入总额比例 | 26.98%         | 27.21%         | 31.04%         | 39.96%         |

### （二）公司近三年营业成本

#### 1、明细情况

| 项目     | 2009 年 1-6 月   | 2008 年度          | 2007 年度          | 2006 年度          |
|--------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| 主营业务成本 | 436,798,484.35 | 1,272,519,223.66 | 1,096,044,394.11 | 1,006,102,764.83 |

|        |                |                  |                  |                  |
|--------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| 其他业务成本 | 2,255,660.50   | 6,514,945.69     | 8,813,107.79     | 4,673,208.16     |
| 合 计    | 439,054,144.85 | 1,279,034,169.35 | 1,104,857,501.90 | 1,010,775,972.99 |

## 2、按产品类别列示营业成本

| 项目  | 2009 年 1-6 月   | 2008 年度          | 2007 年度          | 2006 年度          |
|-----|----------------|------------------|------------------|------------------|
| 炊具  | 410,159,580.06 | 1,229,550,878.21 | 1,091,676,142.21 | 1,010,775,972.99 |
| 小家电 | 28,894,564.79  | 49,483,291.14    | 13,181,359.69    | -                |
| 合 计 | 439,054,144.85 | 1,279,034,169.35 | 1,104,857,501.90 | 1,010,775,972.99 |

## 七、经会计师核验的非经常性损益明细表

立信会计师对公司的非经常性损益进行了核验，出具了编号为信会师报字（2009）第 24172 号的《关于浙江爱仕达电器股份有限公司非经常性损益及净资产收益率和每股收益的专项审核说明》，具体情况如下：

| 项 目                                                            | 2009 年 1-6 月 | 2008 年度       | 2007 年度      | 2006 年度      |
|----------------------------------------------------------------|--------------|---------------|--------------|--------------|
| （一）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；                                | -300,095.65  | -1,687,110.99 | 3,146,738.36 | 2,706.40     |
| （二）越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免；                                 |              |               |              |              |
| （三）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； | 568,880.00   | 3,892,104.00  | 2,114,663.50 | 4,551,100.00 |
| （四）计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费；                                      |              |               |              |              |
| （五）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；       |              |               |              |              |
| （六）非货币性资产交换损益；                                                 |              |               |              |              |
| （七）委托他人投资或管理资产的损益；                                             |              |               |              |              |
| （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；                               |              |               |              |              |
| （十三）与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益；                                     |              |               |              |              |

|                                                                                              |              |               |               |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|---------------|--------------|
| （十四）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； | 670,925.00   | -4,621,390.00 | 139,900.00    | 1,095,270.00 |
| （十五）单独进行减值测试的应收款项减值准备转回；                                                                     | 501,021.34   | 4,043,593.45  | 3,807,675.00  | -            |
| （十六）对外委托贷款取得的损益；                                                                             |              |               |               |              |
| （十七）采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益；                                                        |              |               |               |              |
| （十八）根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响；                                                    |              |               |               |              |
| （十九）受托经营取得的托管费收入；                                                                            |              |               |               |              |
| （二十）除上述各项之外的其他营业外收入和支出；                                                                      | 104,628.70   | 441,851.24    | -314,770.81   | 206,463.82   |
| （二十一）其他符合非经常性损益定义的损益项目；                                                                      | -            | -             | 436,430.75    | 1,349,669.15 |
| （二十二）少数股东损益的影响数；                                                                             | 57,224.50    | 373,542.47    | -39,459.03    | -797,886.75  |
| （二十三）所得税的影响数；                                                                                | -427,214.49  | -835,694.72   | -2,559,579.82 | -864,766.03  |
| 合 计                                                                                          | 1,175,369.40 | 1,606,895.45  | 6,731,597.94  | 5,542,556.59 |

注：其他符合非经常性损益定义的损益项目：系根据中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》（2008 年修订）对非经常性损益定义的规定：指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。鉴于票据融资的性质特殊和偶发性，故将票据融资利息支出与按银行同期存贷款利率差异的利息支出列为非经常性损益。

## 八、发行人最近一期末主要资产情况

### （一）固定资产

2009 年 6 月 30 日，公司固定资产情况如下：

| 类 别     | 预计使用年限 | 原价             | 累计折旧           | 账面价值           |
|---------|--------|----------------|----------------|----------------|
| 房屋建筑物   | 20 年   | 158,944,552.36 | 12,793,724.21  | 146,150,828.15 |
| 机器设备    | 10 年   | 211,145,472.80 | 77,966,446.72  | 133,179,026.08 |
| 运输设备    | 5 年    | 11,415,913.20  | 6,473,460.43   | 4,942,452.77   |
| 电子及其他设备 | 5 年    | 14,067,015.36  | 8,198,072.59   | 5,868,942.77   |
| 合 计     |        | 395,572,953.72 | 105,431,703.95 | 290,141,249.77 |

2009 年 6 月 30 日，无足以证明存在减值的固定资产，故未计提固定资产减值

准备。

截至 2009 年 6 月 30 日，用于抵押的固定资产原价为 78,048,353.20 元，账面价值为 67,512,419.95 元。

## （二）对外投资情况

截至 2009 年 6 月 30 日，发行人不存在对外投资的情形。

## 九、最近一期末主要无形资产情况

截至 2009 年 6 月 30 日，公司无形资产的基本情况如下：

| 类别    | 取得方式  | 摊销年限  | 原值                   | 累计摊销                | 账面价值                 | 剩余摊销期限      |
|-------|-------|-------|----------------------|---------------------|----------------------|-------------|
| 土地使用权 | 购买/出资 | 50 年  | 68,468,034.36        | 1,983,465.23        | 66,484,569.13        | 512 -756 个月 |
| 软件    | 购买    | 5 年   | 2,273,999.40         | 1,758,149.97        | 515,849.43           | 0-22 个月     |
| 专利    | 购买    | 92 个月 | 100,000.00           | 17,391.36           | 82,608.64            | 76 个月       |
| 合 计   |       |       | <b>70,842,033.76</b> | <b>3,759,006.56</b> | <b>67,083,027.20</b> |             |

2009 年 6 月 30 日，公司不存在需计提无形资产减值准备的情况。

2009 年 6 月 30 日用于抵押担保的无形资产原价为 53,770,283.88 元，摊余价值为 52,233,710.69 元。

## 十、发行人最近一期末的主要债项

### （一）银行借款

2009 年 6 月 30 日，公司银行借款明细情况如下：

| 序号 | 项目                 | 2009 年 6 月 30 日 |
|----|--------------------|-----------------|
| 1  | 短期借款               | 261,974,574.00  |
|    | 其中：质押借款            | 141,974,574.00  |
|    | 抵押借款               | 120,000,000.00  |
|    | 保证借款               | -               |
|    | 其中：美元借款            | 1,460,000.00    |
|    | 折合人民币（折合汇率 6.8319） | 9,974,574.00    |
| 2  | 一年内到期的长期借款         | 173,000,000.00  |
| 3  | 长期借款               | -               |
|    | 其中：抵押借款            | -               |
|    | 保证借款               | -               |

公司银行借款重大合同情况详见本招股说明书“第十五节 其他重要事项”之“二、重大合同”。

## （二）对内部人员和关联方的负债

### 1、对内部人员的负债

2009年6月30日，公司应付职工薪酬情况如下：

| 项 目         | 2009年6月30日    |
|-------------|---------------|
| 工资、奖金、津贴和补贴 | 14,433,625.03 |
| 职工福利费       | -             |
| 社会保险费       | 1,124,327.55  |
| 住房公积金       | 29,310.00     |
| 工会经费和职工教育经费 | 9,445,076.90  |
| 合 计         | 25,032,339.48 |

### 2、对股东及关联方的负债

截至2009年6月30日公司应付款项余额中无欠持本公司5%以上（含5%）表决权股份的股东款项。

## （三）应付票据

| 项 目    | 2009年6月30日     | 2008年12月31日    | 2007年12月31日   |
|--------|----------------|----------------|---------------|
| 银行承兑汇票 | 107,500,000.00 | 150,800,000.00 | 59,227,450.00 |
| 商业承兑汇票 | 0              | 0              | 30,000,000.00 |
| 合 计    | 107,500,000.00 | 150,800,000.00 | 89,227,450.00 |

2009年6月末应付票据中，无欠持有本公司5%以上（含5%）表决权股份的股东票据金额，无欠关联方票据金额。

2008年末应付票据余额较2007年末增加了69.01%，主要系公司开出的承兑汇票尚未到结算期，尚未结算所致。

## （四）应付账款

### 1、账龄分析



| 账 龄   | 2009 年 6 月 30 日 |         |
|-------|-----------------|---------|
|       | 金额              | 占总额比例   |
| 1 年以内 | 147,972,699.75  | 97.03%  |
| 1—2 年 | 2,175,384.91    | 1.43%   |
| 2—3 年 | 1,822,144.00    | 1.19%   |
| 3 年以上 | 536,573.60      | 0.35%   |
| 合 计   | 152,506,802.26  | 100.00% |

## 2、外币余额情况

| 项 目  | 2009 年 6 月 30 日 |        |            |
|------|-----------------|--------|------------|
|      | 外币金额（美元）        | 折算汇率   | 折算人民币（元）   |
| 美元外币 | 113,878.32      | 6.8319 | 778,005.29 |
| 合 计  | 113,878.32      | 6.8319 | 778,005.29 |

2009 年 6 月末应付账款余额中，无欠持有本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东欠款；无欠关联方款项；无账龄超过 1 年以上的大额应付账款。

## （五）预收账款

### 1、账龄分析

| 账 龄   | 2009 年 6 月 30 日 |         |
|-------|-----------------|---------|
|       | 金额              | 占总额比例   |
| 1 年以内 | 21,643,083.95   | 92.96%  |
| 1—2 年 | 1,637,561.02    | 7.03%   |
| 2—3 年 | 0.00            | 0.00    |
| 3 年以上 | 323.20          | 0.01%   |
| 合 计   | 23,280,968.17   | 100.00% |

### 2、外币余额情况

| 项 目 | 2009 年 6 月 30 日 |        |              |
|-----|-----------------|--------|--------------|
|     | 外币金额（美元）        | 折算汇率   | 折算人民币（元）     |
| 美元  | 1,375,495.95    | 6.8319 | 9,397,250.78 |
| 合 计 | 1,375,495.95    | 6.8319 | 9,397,250.78 |

2009 年 6 月末预收账款余额中，无欠持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东欠款；无预收关联方款项；无账龄 1 年以上金额较大的预收款项。

## （六）其他应付款

| 账 龄   | 2009 年 6 月 30 日      |                |
|-------|----------------------|----------------|
|       | 金额                   | 占总额比例          |
| 1 年以内 | 10,499,335.71        | 96.87%         |
| 1—2 年 | 200,084.24           | 1.85%          |
| 2—3 年 | 2,300.00             | 0.02%          |
| 3 年以上 | 137,068.13           | 1.26%          |
| 合 计   | <b>10,838,788.08</b> | <b>100.00%</b> |

2008 年 12 月 31 日，公司其他应付款余额中欠实际控制人控制的企业 AMM TECH USA. INC 32,539.53 元，具体情况详见本招股说明书“第七节 同业竞争和关联交易”之“三、关联交易情况及其对公司财务状况和经营成果的影响”。

2009 年 6 月末公司其他应付款余额中，无欠持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东款项；无欠其他关联方款项；无 1 年以上金额较大的其他应付款。

2008 年末余额较 2007 年末余额减少 84.15%，主要系归还关联方的往来款所致。

## （七）应交税费

| 税 种     | 2009 年 6 月 30 日    |
|---------|--------------------|
| 增值税     | -7,020,022.30      |
| 营业税     | 15,385.00          |
| 企业所得税   | 2,914,154.53       |
| 个人所得税   | 182,623.08         |
| 房产税     | 608,736.34         |
| 印花税     | 126,682.90         |
| 教育费附加   | 360,870.30         |
| 水利基金    | 136,198.93         |
| 土地使用税   | 687,875.45         |
| 城建税     | 755,711.47         |
| 地方教育发展税 | 400,458.92         |
| 地方教育附加费 | 262,739.83         |
| 残保金     | 13,920.00          |
| 合 计     | <b>-554,665.55</b> |

## （八）应付利息

| 项 目  | 2009 年 6 月 30 日 |
|------|-----------------|
| 借款利息 | 421,228.12      |
| 合 计  | 421,228.12      |

### （九）或有负债

#### 1、或有事项

详见本节“十三、报告期内会计报表附注中或有事项、期后事项及其他重要事项”。

#### 2、抵押担保

截至 2009 年 6 月 30 日，公司抵押担保情况如下：

##### （1）无形资产和固定资产抵押

| 被担保单位   | 抵押权人   | 抵押物   | 抵押物金额         |               | 担保使用金额<br>(万元) |
|---------|--------|-------|---------------|---------------|----------------|
|         |        |       | 账面原值          | 账面净值          |                |
| 本公司     | 农行温岭支行 | 房屋建筑物 | 48,790,941.69 | 43,792,517.60 | 11,750.00      |
|         |        | 土地使用权 | 14,969,791.62 | 14,358,774.21 |                |
| 本公司     | 工行温岭支行 | 土地使用权 | 30,398,955.33 | 29,759,112.16 | 4,800.00       |
| 湖北爱仕达电器 | 工行安陆支行 | 房屋建筑物 | 29,257,411.51 | 23,719,902.35 | 6,200.00       |
|         |        | 土地使用权 | 8,401,536.93  | 8,115,824.32  |                |

##### （2）应收账款质押情况

| 被担保单位   | 质押物  | 质押权人   | 质押物账面原值       |               | 借款金额<br>(元)   |
|---------|------|--------|---------------|---------------|---------------|
|         |      |        | 原币金额<br>(美元)  | 人民币金额<br>(元)  |               |
| 本公司     | 应收帐款 | 工行温岭支行 |               | 43,514,633.60 | 43,000,000.00 |
| 本公司     | 应收账款 | 工行温岭支行 |               | 35,390,697.00 | 35,000,000.00 |
| 本公司     | 应收账款 | 工行温岭支行 |               | 23,032,059.00 | 23,000,000.00 |
| 本公司     | 应收帐款 | 农行温岭支行 | USD895,474.62 | 6,117,793.06  | USD710,000.00 |
| 本公司     | 应收帐款 | 农行温岭支行 | USD947,384.72 | 6,472,437.67  | USD750,000.00 |
| 湖北爱仕达电器 | 应收账款 | 工行安陆支行 |               | 16,253,617.02 | 12,000,000.00 |
| 湖北爱仕达电器 | 应收账款 | 工行安陆支行 |               | 19,394,485.38 | 19,000,000.00 |

### 十一、股东权益变动情况

| 项目类别      | 2009.6.30      | 2008.12.31     | 2007.12.31     | 2006.12.31    |
|-----------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| 股本（或实收资本） | 180,000,000.00 | 180,000,000.00 | 180,000,000.00 | 37,237,571.00 |

|               |                |                |                |                |
|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 资本公积          | 21,124,217.61  | 21,124,217.61  | 21,124,217.61  | 17,887,796.46  |
| 盈余公积          | 6,366,746.80   | 6,366,746.80   | 649,173.93     | 20,538,509.02  |
| 未分配利润         | 134,011,098.58 | 95,862,066.20  | 26,325,787.62  | 103,057,730.94 |
| 归属于母公司所有者权益合计 | 341,502,062.99 | 303,353,030.61 | 228,099,179.16 | 178,721,607.42 |
| 少数股东权益        | 18,076,808.54  | 14,660,828.65  | 8,950,341.67   | 7,966,399.16   |
| 股东权益合计        | 359,578,871.53 | 318,013,859.26 | 237,049,520.83 | 186,688,006.58 |

### （一）股本

1、2007 年 6 月，根据爱仕达有限公司董事会决议并经温岭市对外贸易经济合作局温外经贸（2007）76 号《关于同意浙江台州爱仕达电器有限公司申请股权转让的批复》批准，中茂（香港）科技有限公司将其所持爱仕达有限公司 25%的股权分别转让给复星平鑫投资 15%、爱仕达集团 5%、叶林富 5%，同时注销公司外商投资企业批准证书。爱仕达有限公司于 2007 年 8 月 15 日办妥工商变更登记手续，由外商投资企业变更为内资企业，注册资本由 483 万美元变更为 3,723.7571 万元人民币。

2、2007 年 9 月，根据爱仕达有限公司股东会决议，爱仕达集团将其所持爱仕达有限公司 27.50%的股权分别转让给陈合林 6.55%、陈文君 5%、陈灵巧 5%、台州市富创投资有限公司 4.6%、陈素芬 1.975%、李高中 1.875%、林富青 1.5%、许燕兰 1%。

3、公司在原浙江台州爱仕达电器有限公司基础上整体变更设立，按 2007 年 9 月 30 日经审计后的净资产 20,112.42 万元为基准，按每股 1 元折合股份总额共计 18,000.00 万股，净资产大于股本部分 2,112.42 万元计入资本公积，由爱仕达集团、复星平鑫投资、富创投资和叶林富、陈合林、陈文君、陈灵巧等 8 名自然人作为发起人，每股面值人民币 1 元，共计股本人民币 18,000 万元，已经立信会计师事务所验证，并出具“信会师报字（2007）第 24037 号”验资报告。

### （二）资本公积

| 项 目  | 2009.6.30     | 2008.12.31    | 2007.12.31    | 2006.12.31    |
|------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 股本溢价 | 21,124,217.61 | 21,124,217.61 | 21,124,217.61 | 17,887,796.46 |
| 余 额  | 21,124,217.61 | 21,124,217.61 | 21,124,217.61 | 17,887,796.46 |

2007 年资本公积增加系股份公司设立以净资产折股时，超过股本的净资产 21,124,217.61 元计入资本公积。

## （三）盈余公积

| 项 目    | 2009.6.30    | 2008.12.31   | 2007.12.31 | 2006.12.31    |
|--------|--------------|--------------|------------|---------------|
| 法定盈余公积 | 6,366,746.80 | 6,366,746.80 | 649,173.93 | -             |
| 储备基金   | -            | -            | -          | 13,692,339.35 |
| 企业发展基金 | -            | -            | -          | 6,846,169.67  |
| 余 额    | 6,366,746.80 | 6,366,746.80 | 649,173.93 | 20,538,509.02 |

## （四）未分配利润

## 1、明细情况

| 项 目        | 2009.6.30      | 2008.12.31     | 2007.12.31     | 2006.12.31     |
|------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 期初未分配利润    | 95,862,066.20  | 26,325,787.62  | 103,057,730.94 | 63,441,541.31  |
| 期初调整数      |                |                |                |                |
| 调整后期初未分配利润 | 95,862,066.20  | 26,325,787.62  | 103,057,730.94 | 63,441,541.31  |
| 加：本期净利润    | 38,149,032.38  | 75,253,851.45  | 61,377,571.73  | 47,210,688.50  |
| 加：其他       |                |                |                |                |
| 可供分配的利润    | 134,011,098.58 | 101,579,639.07 | 164,435,302.67 | 110,652,229.81 |
| 减：提取法定盈余公积 | -              | 5,717,572.87   | 649,173.93     | 5,202,941.14   |
| 减：其他       | -              | -              | -              | 2,391,557.73   |
| 可供投资者分配的利润 | 134,011,098.58 | 95,862,066.20  | 163,786,128.74 | 103,057,730.94 |
| 提取任意盈余公积   |                |                |                |                |
| 应付普通股股利    | -              | -              | 12,000,000.00  | -              |
| 转作股本的普通股股利 | -              | -              | 125,460,341.12 | -              |
| 期末未分配利润    | 134,011,098.58 | 95,862,066.20  | 26,325,787.62  | 103,057,730.94 |

## 2、利润分配

（1）根据 2007 年 3 月 28 日爱仕达有限公司董事会决议，2006 年度按实现净利润提取 10%的储备基金、5%的发展基金及 5%的职工奖励及福利基金，并分配 1,200 万元的现金股利。

（2）根据 2008 年 4 月 10 日公司 2007 年年度股东大会决议，2007 年度按实现净利润提取 10%的法定盈余公积，剩余利润暂不分配。

（3）根据 2009 年 3 月 16 日公司 2008 年年度股东大会决议，2008 年度按实现净利润提取 10%的法定盈余公积，剩余利润暂不分配。

（4）根据 2009 年 3 月 16 日公司 2008 年年度股东大会决议通过的本次发行前滚存利润分配方案，若本次发行在 2009 年 12 月 31 日前完成，滚存利润由公司新老

股东共享；否则分配方案另行召开股东大会确定。

## 十二、报告期内现金流量情况及不涉及现金收支的重大投资和筹资活动

| 项 目            | 2009 年 1-6 月   | 2008 年度         | 2007 年度        | 2006 年度         |
|----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
| 经营活动产生的现金流量净额  | 75,420,766.58  | 237,467,910.68  | 98,623,386.03  | -131,735,820.56 |
| 投资活动产生的现金流量净额  | -22,860,211.51 | -129,010,581.20 | -50,791,424.62 | -48,379,144.96  |
| 筹资活动产生的现金流量净额  | -75,671,478.17 | -41,359,136.27  | -72,345,565.82 | 179,897,944.64  |
| 现金及现金等价物净增加额   | -23,110,923.10 | 67,098,193.21   | -24,513,604.41 | -217,020.88     |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 105,908,093.78 | 38,809,900.57   | 63,323,504.98  | 63,540,525.86   |
| 期末现金及现金等价物余额   | 82,797,170.68  | 105,908,093.78  | 38,809,900.57  | 63,323,504.98   |

本公司报告期内没有不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

## 十三、报告期内会计报表附注中或有事项、期后事项及其他重要事项

### （一）承诺事项、或有事项

截止 2009 年 6 月 30 日，公司无对外经济担保事项，公司抵押担保等事项详见本部分“十、发行人最近一期末的主要债项（九）或有负债”部分。

### （二）资产负债表日后事项

#### 1、资产负债表日后公司利润分配方案

无。

#### 2、资产负债表日后发生重大诉讼、仲裁、承诺

无。

### （三）其他重要事项

1、2006 年 4 月 21 日，公司美国客户 GLOBAL HOME PRODUCTS LLC 向所在美国州法院提交了破产申请保护，当时公司对该客户应收账款为 6,461,359.13 美元，2006 年收回该公司货款 750,000.00 美元，故截止 2006 年 12 月 31 日余额为 5,711,359.13 美元；根据 2006 年度 GLOBAL HOME PRODUCTS LLC 的破产文件，2006 年度公司核销应收账款金额 2,943,574.46 美元（折合人民币 23,110,186.47 元），其余欠款金额为 2,767,784.67 美元（折合人民币 21,612,800.15 元）公司估计难以收回，故 2006 年度对该应收账款全额计提了坏账准备。2007 年公司收回货款 500,000.00



美元，其欠款余额为 2,267,784.67 美元（折合人民币 16,565,259.90 元）。截至 2008 年 12 月 31 日，GLOBAL HOME PRODUCTS LLC 已经进入破产重组阶段，根据美国州法院批准的重组计划和公开说明书，公司已于 2008 年 8 月份收到 479,266.73 美元，余额 1,788,517.94 美元（折合人民币 12,208,065.67 元），估计难以收回。公司根据 2008 年 3 月公司第一届第四次董事会会议的决议，于 2008 年将尚未收回的欠款余额 1,788,517.94 美元（折合人民币 12,208,065.67 元）全部核销。公司于 2009 年 4 月份收回上述核销的坏账 73,436.62 美元，相应的坏账准备已转回。

2、公司于 2007 年 8 月 8 日与爱仕达集团有限公司签订资产置换协议，根据资产置换协议规定，公司以对上海爱仕达汽零的出资额为准，即以长期股权投资—上海爱仕达汽零的原始投资额 42,422,766 元作价，换入爱仕达集团的土地、房产、机器设备，土地、房产、机器设备价值以 2007 年 7 月 31 日上述资产的账面价值 70,738,836.15 元作价，上述资产置换的差额 28,316,070.15 元，由公司于协议生效之日起 30 日内以货币形式支付给爱仕达集团有限公司，截止 2007 年末，双方已办妥相关的资产交割手续，双方的股权转让已取得上海市青浦区人民政府青府（2007）262 号文件同意，并办理相关的工商变更手续，同时相关土地、房产权证变更业已办理完毕，相关生产设备业已转入公司固定资产中，公司已支付爱仕达集团有限公司人民币 28,316,070.15 元。

3、2007 年公司将价值为 285,214.80 美元的出口货物委托均辉国际货运代理（上海）有限公司宁波分公司承运给美国客户 MRF HOUSEWARES .INC，此批货物公司已报关出口，但均辉国际货运代理（上海）有限公司宁波分公司未能履行货代义务，致使部分货物在没有提单的情况下，被 MRF HOUSEWARES .INC 提取。由于公司没有如期收到货款或退货，公司于 2007 年 5 月 21 日上诉至宁波海事法院，要求赔偿所有货物损失并支付利息。宁波海事法院于 2007 年 5 月 28 日受理此案。2008 年 3 月公司收回货款 105,112.80 美元（折合人民币 764,306.70 元）。公司对已计入应收账款的上述销售考虑货物的成本，按照应收账款金额的 30% 计提了坏账准备 370,601.29 元人民币。根据中华人民共和国宁波海事法院（2007）甬海法商初字第 159 号民事判决，均辉国际货运代理（上海）有限公司应赔付公司货款 180,102.00 美元，后均辉国际货运代理（上海）有限公司不服判决，于 2008 年 8 月 15 日向浙江省高院上诉。经过省高院调解，均辉国际货运代理（上海）有限公司与公司达成《调解协议》并由浙江省高级人民法院下达（2008）浙民四终字第 38 号：均辉国际

货运代理（上海）有限公司保证涉案货物完好，本公司自行前往提货，均辉国际货运代理（上海）有限公司放弃追索涉案运费的权利，截至 2009 年 2 月 2 日，公司已收到该批货物，并冲回相应的应收账款 1,230,925.13 元和坏账准备 370,601.29 元，同时转回存货 1,037,950.69 元。根据该批货物目前的市场销售价格对退回的存货进行减值测试，未发现存在减值迹象。截止 2009 年 6 月 30 日，该批货物已正常销售。

4、2008 年 8 月 25 日，公司与爱仕达集团有限公司签订了《土地使用权及地上建筑物转让协议》，爱仕达集团有限公司将位于温岭城东街道殿前村，地号为 001-007-000-00090-001，面积为 41511 平方米的工业用地及该土地上的在建工程（厂房）以 2439.90 万元的价格转让给公司。根据《土地使用权及地上建筑物转让协议》规定：协议签署后六十日内公司向爱仕达集团支付 1500 万，余款在办理完土地权证过户手续后三十日内付清。截止 2008 年 12 月 31 日，公司已支付预付土地款 1500 万。2009 年 3 月，土地权证过户手续已完成，相关款项已支付完毕。

5、根据 2008 年 5 月 16 日公司第一届第七次董事会决议和 2008 年 8 月 24 日公司 2008 年第二次临时股东大会决议，公司拟向中国证券监督管理委员会申请公开发行 6,000 万股人民币普通股（A）股。根据 2009 年 8 月 2 日公司第一届董事会第十三次会议决议和 2009 年 8 月 22 日公司 2009 年第一次临时股东大会决议，公司申请首次公开发行上市期限有效期延长一年。

6、根据 2009 年 3 月 16 日公司 2008 年年度股东大会决议通过的本次发行前滚存利润分配方案，若本次发行在 2009 年 12 月 31 日前完成，滚存利润由公司新老股东共享；否则分配方案另行召开股东大会确定。

7、根据 2009 年 8 月 7 日浙江省科学技术厅、财政厅、国家税务局、地方税务局“浙科发高[2009]166 号”文件，公司被认定为 2009 年第二批高新技术企业，认定有效期 3 年，企业所得税优惠期为 2009 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日。公司将及时到主管税务机关办理减税手续，办理落实有关税收优惠相关事宜。

#### 十四、发行人主要财务指标

##### （一）主要财务指标

| 主要财务指标 | 2009.6.30 | 2008.12.31 | 2007.12.31 | 2006.12.31 |
|--------|-----------|------------|------------|------------|
| 流动比率   | 0.99      | 1.07       | 1.21       | 1.06       |
| 速动比率   | 0.60      | 0.64       | 0.60       | 0.68       |

|                     |           |           |           |           |
|---------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 资产负债率（母公司）          | 68.19%    | 75.25%    | 77.91%    | 86.83%    |
| 无形资产（扣除土地使用权）占净资产比重 | 0.17%     | 0.29%     | 0.40%     | 0.28%     |
| 主要财务指标              | 2009年1-6月 | 2008年     | 2007年     | 2006年     |
| 应收账款周转率（次）          | 2.13      | 5.72      | 4.91      | 4.37      |
| 存货周转率（次）            | 1.35      | 3.28      | 2.75      | 3.16      |
| 息税折旧摊销前利润（万元）       | 7,930.05  | 16,159.29 | 14,848.36 | 10,992.96 |
| 利息保障倍数（倍）           | 5.42      | 4.14      | 4.22      | 4.04      |
| 每股经营活动的现金流量（元）      | 0.42      | 1.32      | 0.55      | -3.54     |
| 每股净现金流量（元）          | -0.13     | 0.37      | -0.14     | -0.01     |

注：1、2006 年公司中外合资企业，股本按当时注册资本（折合人民币）37,237,571 元计算。

2、计算公式如下：

（1）流动比率 = 流动资产 ÷ 流动负债

（2）速动比率 = 速动资产 ÷ 流动负债

（3）资产负债率 = （负债总额 ÷ 资产总额）× 100%

（4）无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例 = 无形资产（土地使用权除外）/ 净资产。

（5）应收账款周转率 = 营业收入 ÷ 应收账款平均余额

（6）存货周转率 = 营业成本 ÷ 存货平均余额

（7）息税折旧摊销前利润 = 利润总额 + 利息支出 + 折旧支出 + 待摊费用摊销额 + 长期待摊费用摊销额 + 无形资产摊销额

（8）利息保障倍数 = （利润总额 + 利息支出）÷ 利息支出

（9）每股经营活动现金流量 = 经营活动产生的现金流量净额 ÷ 年度末普通股份总数

（10）每股净现金流量 = 现金及现金等价物净增加额 ÷ 年度末普通股份总数

## （二）报告期内发行人净资产收益率及每股收益

根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则（第 9 号）——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2007 年修订），公司报告期净资产收益率和每股收益如下：

| 期间            | 项 目                     | 净资产收益率（%） |       | 每股收益（元/股） |        |
|---------------|-------------------------|-----------|-------|-----------|--------|
|               |                         | 全面摊薄      | 加权平均  | 基本每股收益    | 稀释每股收益 |
| 2009年<br>1-6月 | 归属于公司普通股股东的净利润          | 11.17     | 11.83 | 0.21      | 0.21   |
|               | 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 10.82     | 11.47 | 0.21      | 0.21   |

|        |                         |       |       |      |      |
|--------|-------------------------|-------|-------|------|------|
| 2008年度 | 归属于公司普通股股东的净利润          | 24.81 | 28.32 | 0.42 | 0.42 |
|        | 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 24.48 | 27.72 | 0.41 | 0.41 |
| 2007年度 | 归属于公司普通股股东的净利润          | 26.91 | 29.31 | 0.34 | 0.34 |
|        | 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 23.96 | 26.10 | 0.30 | 0.30 |
| 2006年度 | 归属于公司普通股股东的净利润          | 26.42 | 29.97 | 0.26 | 0.26 |
|        | 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 23.31 | 26.45 | 0.23 | 0.3  |

上述指标计算公式如下：

$$(1) \text{全面摊薄净资产收益率} = P \div E$$

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；E 为归属普通股股东期末净资产

$$(2) \text{加权平均净资产收益率} = P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；

NP 为归属于公司普通股股东的净利润；

E<sub>0</sub> 为归属于公司普通股股东的年初净资产；

E<sub>i</sub> 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；

E<sub>j</sub> 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；

M<sub>0</sub> 为报告期月份数；

M<sub>i</sub> 为新增净资产下一月份起至报告期年末的月份数；

M<sub>j</sub> 为减少净资产下一月份起至报告期年末的月份数；

E<sub>k</sub> 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；

M<sub>k</sub> 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期年末的月份数；

$$(3) \text{基本每股收益} = P \div S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

(4) 稀释每股收益 =  $[P + (\text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} - \text{转换费用}) \times (1 - \text{所得税率})] / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；

S 为发行在外的普通股加权平均数；

S0 为年初股份总数；

S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；

Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；

Sj 为报告期因回购等减少股份数；

Sk 为报告期缩股数；

M0 报告期月份数；

Mi 为增加股份下一月份起至报告期年末的月份数；

Mj 为减少股份下一月份起至报告期年末的月份数。

## 十五、盈利预测情况

本公司未制作盈利预测报告。

## 十六、假定全面实行新会计准则的备考利润表

### 1、备考利润表

根据中国证监会证监会计字[2007]10 号《关于发布<公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露>的通知》，假定公司自 2006 年 1 月 1 日起全面执行新《企业会计准则》，2006 年度的备考合并利润表如下：

| 项 目                | 2006 年度                 |
|--------------------|-------------------------|
| <b>一、营业收入</b>      | <b>1,359,327,275.20</b> |
| 减：营业成本             | 1,010,775,972.99        |
| 营业税金及附加            | 983,780.49              |
| 销售费用               | 151,180,906.74          |
| 管理费用               | 55,798,131.92           |
| 财务费用               | 35,099,069.89           |
| 资产减值损失             | 40,245,719.57           |
| 加：公允价值变动收益         | 46,250.00               |
| 投资收益               | -1,113,056.74           |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | -2,162,076.74           |
| <b>二、营业利润</b>      | <b>64,176,886.86</b>    |
| 加：营业外收入            | 5,098,407.02            |
| 减：营业外支出            | 1,644,790.69            |
| 其中：非流动资产处置损失       | 107,163.30              |
| <b>三、利润总额</b>      | <b>67,630,503.19</b>    |

|               |                      |
|---------------|----------------------|
| 减：所得税费用       | 17,297,905.63        |
| <b>四、净利润</b>  | <b>50,332,597.56</b> |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 47,210,688.50        |
| 少数股东损益        | 3,121,909.06         |

## 2、净利润差异调节表

备考利润表与 2006 年度按照《企业会计制度》编制净利润差异调节表如下：

| 项 目                     | 2006 年度              |
|-------------------------|----------------------|
| 原净利润（原企业会计制度）           | <b>41,906,133.36</b> |
| 加：追溯调整影响合计数             | 5,304,555.14         |
| 其中：所得税费用                | 5,304,555.14         |
| 公允价值变动净收益               | 46,250.00            |
| 投资收益                    | -46,250.00           |
| <b>申报会计报表净利润</b>        | <b>47,210,688.50</b> |
| 加：全面执行新企业会计准则备考调整影响合计数  | 0.00                 |
| 同一控制下合并期间期初到合并日的净利润     | 0.00                 |
| <b>全面执行新企业会计准则备考净利润</b> | <b>47,210,688.50</b> |

## 3、净利润差异调节说明

2006 年度追溯调整项目

① 所得税费用：执行新准则采用资产负债表债务法核算所致。

② 公允价值变动收益：将本期处置的交易性金融资产原记入公允价值变动损益金额调整至投资收益所致。

③ 投资收益：将本期处置的交易性金融资产原记入公允价值变动损益金额调整至投资收益所致。

## 十七、评估情况

### （一）整体变更时的评估情况

公司设立时聘请北京中企华资产评估有限责任公司对公司拟整体变更为股份有限公司涉及的资产及负债进行了评估。北京中企华资产评估有限责任公司于 2007 年 11 月 15 日出具了“中企华评报字（2007）第 431 号”《资产评估报告书》。公司未根据本次评估结果进行调账。



## （二）收购爱仕达集团土地的评估情况

为了解决公司募集资金投资项目——一年新增 650 万只智能型节能厨房系列小家电建设项目用地，本公司拟购买爱仕达集团座落在温岭城东街道殿前村，地号 001-007-000-00090-001，土地证号为温国用（2007）字第 L2308 号，使用权面积计 41,511 平方米的工业用地及该土地上的在建工程，用于“智能型节能厨房系列小家电建设项目”的建设。

北京中企华资产评估有限责任公司于 2008 年 8 月 14 日出具“中企华评报字（2008）第 290 号”《资产评估报告》，对本公司拟收购爱仕达集团的部分资产进行了评估，本次评估对土地采用市场比较法与成本逼近法，对地上在建工程采用成本法。评估结论如下：在评估基准日 2008 年 6 月 10 日，该部分资产评估前账面值 1,271.18 万元，评估后价值 2,439.90 万元，增值 1,168.12 万元，增值率为 91.85%。对上述资产中的国有土地使用权，北京仁达房地产评估有限公司于 2008 年 8 月 14 日出具“仁达土估字（2008）第 1012 号”《土地估价报告》，采用市场比较法与成本逼近法，评估该土地价值为 2,010.42 万元。

下表为“中企华评报字（2008）第 290 号”《资产评估报告》中的资产评估结果汇总表：

单位：万元

| 项 目      | 账面价值     | 调整后<br>账面值 | 评估价值     | 增减值      | 增值率%   |
|----------|----------|------------|----------|----------|--------|
| 在建工程     | 468.36   | 468.36     | 429.48   | -38.88   | -8.30  |
| 无形资产     | 803.42   | 803.42     | 2,010.42 | 1,207.00 | 150.23 |
| 其中：土地使用权 | 803.42   | 803.42     | 2,010.42 | 1,207.00 | 150.23 |
| 资产总计     | 1,271.78 | 1,271.78   | 2,439.90 | 1,168.12 | 91.85  |

## 十八、验资情况

| 序号 | 验资基准日      | 验资目的及金额              | 验资机构           | 验资报告号                |
|----|------------|----------------------|----------------|----------------------|
| 1  | 1993.11.11 | 设立：110 万美元           | 温岭县会计师事务所      | 温会验[1993]93 号        |
| 2  | 2001.12.24 | 增资及股权比例变更：483 万美元    | 上海上会会计师事务所有限公司 | 上会师报字（2001）第 790 号   |
| 3  | 2007.12.17 | 整体变更设立股份公司：18,000 万元 | 立信会计师事务所有限公司   | 信会师报字（2007）第 24037 号 |

## 第十一节 管理层讨论与分析

### 一、发行人财务状况分析

#### （一）资产、负债构成分析

##### 1、资产结构

单位：万元；%

| 资 产   | 2009 年 6 月 30 日 |       | 2008 年 12 月 31 日 |       | 2007 年 12 月 31 日 |       | 2006 年 12 月 31 日 |       |
|-------|-----------------|-------|------------------|-------|------------------|-------|------------------|-------|
|       | 金额              | 比例    | 金额               | 比例    | 金额               | 比例    | 金额               | 比例    |
| 流动资产  | 74,784.54       | 67.10 | 88,867.09        | 71.71 | 84,270.23        | 76.05 | 106,354.41       | 83.74 |
| 非流动资产 | 36,667.06       | 32.90 | 35,050.70        | 28.29 | 26,541.69        | 23.95 | 20,646.46        | 16.26 |
| 总资产   | 111,451.60      | 100   | 123,917.80       | 100   | 110,811.92       | 100   | 127,000.87       | 100   |

2006 年末、2007 年末、2008 年末及 2009 年 6 月末，公司流动资产占总资产的比例分别为 83.74%、76.05%、71.71%和 67.10%，流动资产占总资产比例较高，非流动资产占总资产比例较低。

公司流动资产占总资产比例较高的原因有三个方面。首先，公司主要产品在国内销售直接面对终端消费者，针对消费者的营销是实现销售的关键环节，因此与销售运营密切相关的应收款项、库存等流动资金投入和占用较大；其次，公司产业链较长，生产环节包括锅体及其配件的生产，且直接材料占产品成本的比例较高，为保证终端销售的正常运行，公司需投入大量资金用于采购、生产及相关库存等各个环节；第三，公司 2007 年 9 月以前为中外合资企业，生产经营所用大部分土地使用权、房产均为中方股东爱仕达集团所有，公司从爱仕达集团租赁使用，因而非流动资产较少，占总资产比例较低。

2007 年 8 月开始，为提高资产完整性，公司以资产置换、购买等方式取得了主要生产经营所需的土地使用权和房屋建筑物；2008 年子公司湖北爱仕达电器搬迁新厂区建设完成转固，以及子公司湖北爱仕达炊具购买募集资金投资项目所需土地并完成部分厂房建设、设备购置；2009 年上半年公司购买了小家电项目用地、湖北爱仕达炊具建设完成并正式生产。公司的非流动资产占总资产的比例逐渐上升，资产

结构趋于合理。

## 2、流动资产结构及其变化

单位：万元；%

| 资 产           | 2009 年 6 月 30 日  |            | 2008 年 12 月 31 日 |            | 2007 年 12 月 31 日 |            | 2006 年 12 月 31 日  |            |
|---------------|------------------|------------|------------------|------------|------------------|------------|-------------------|------------|
|               | 金额               | 比例         | 金额               | 比例         | 金额               | 比例         | 金额                | 比例         |
| <b>流动资产：</b>  |                  |            |                  |            |                  |            |                   |            |
| 货币资金          | 14,146.72        | 18.92      | 18,194.81        | 20.47      | 7,907.81         | 9.38       | 24,396.04         | 22.94      |
| 交易性金融资产       | 0                | 0          | 141.48           | 0.16       | 0                | 0          | 0                 | 0          |
| 应收票据          | 123.82           | 0.17       | 96.40            | 0.11       | 408.14           | 0.48       | 243.53            | 0.23       |
| 应收账款          | 27,752.33        | 37.11      | 31,070.88        | 34.96      | 24,752.24        | 29.37      | 28,001.20         | 26.33      |
| 预付款项          | 1,816.28         | 2.43       | 2,671.91         | 3.01       | 2,070.64         | 2.46       | 5,960.73          | 5.60       |
| 其他应收款         | 1,572.92         | 2.10       | 1,212.44         | 1.36       | 6,651.40         | 7.89       | 9,834.85          | 9.25       |
| 存货            | 29,372.47        | 39.28      | 35,479.17        | 39.92      | 42,480.00        | 50.42      | 37,918.06         | 35.65      |
| <b>流动资产合计</b> | <b>74,784.54</b> | <b>100</b> | <b>88,867.09</b> | <b>100</b> | <b>84,270.23</b> | <b>100</b> | <b>106,354.41</b> | <b>100</b> |

2006 年末、2007 年末、2008 年末及 2009 年 6 月末，公司流动资产主要是货币资金、应收账款和存货，三项资产合计占流动资产的比例分别为 84.92%、89.17%、95.35%和 95.30%。

报告期内，公司主要流动资产及其变动情况具体分析如下：

### （1）货币资金

公司是我国最大的炊具生产、销售企业之一，近三年销售商品、提供劳务收到的现金和用于购买商品、接受劳务支付的现金均在 10 亿元以上，因而日常运营所需资金量相对较大。同时，受 2006 年主要原材料铝的价格持续上涨、采购款项支付信用期缩短的影响，为保证正常生产运营，公司也保持了较高的备用采购资金。此外，公司原材料采购款中部分以应付票据支付，为此公司需向银行提供相应比例的银行承兑汇票保证金，也增加了公司货币资金余额。因此，2006 年末，公司货币资金余额较高，占流动资产的比例达到 22.94%。

2007 年下半年，公司减少了以应付票据的方式支付供应商货款，并支付了较多的应付款项，从而减少了公司生产经营对银行承兑汇票保证金的需求。2007 年末，公司应付票据和应付账款余额合计较 2006 年末减少 18,216.97 万元，因此公司货币资金余额大幅下降至 7,907.81 万元。

2008 年末公司货币资金金额回升至 18,194.81 万元，主要系：①公司营业收入较 2007 年增长 17.80%，并加快与客户结算；②公司在资产负债率持续改善的情况下适当增加了应付票据用于采购款项的支付，现金支付减少，同时银行承兑汇票保证金有所增加；③公司于 2008 年 12 月收到温岭工行应收帐款质押借款 4,140 万元以及子公司湖北爱仕达电器有限公司 2008 年末收到短期借款 3,000 万元，于 2008 年末尚未全部使用。

2009 年上半年，公司的货币资金金额为 14,146.72 万元，较 2008 年底有所减少，主要原因是受公司营业收入、库存下降影响，公司流动资金需求下降所致。

## （2）应收账款

单位：万元；%

| 项 目      | 2009 年 6 月 30 日 |       | 2008 年 12 月 31 日 |       | 2007 年 12 月 31 日 |       | 2006 年 12 月 31 日 |       |
|----------|-----------------|-------|------------------|-------|------------------|-------|------------------|-------|
|          | 金额              | 比例    | 金额               | 比例    | 金额               | 比例    | 金额               | 比例    |
| 外销应收账款余额 | 8,680.68        | 29.64 | 13,275.29        | 40.45 | 12,448.93        | 44.62 | 18,261.38        | 56.63 |
| 内销应收账款余额 | 20,609.48       | 70.36 | 19,543.64        | 59.55 | 15,449.81        | 55.38 | 13,987.67        | 43.37 |
| 应收账款余额   | 29,290.16       | 100   | 32,818.93        | 100   | 27,898.74        | 100   | 32,249.05        | 100   |

### ① 近三年应收账款余额变动分析

2007 年末，公司应收账款余额较 2006 年末减少 13.49%，主要是公司大力加强国外销售的应收账款回收所致。2007 年，公司与部分客户协商缩短货款信用期，对信誉较好、具有发展潜力的新客户，公司给予的信用期一般不超过 30 天，其他新客户则主要采用电汇（TT）、信用证（LC）和预付款方式；同时，公司进一步加强回款指标考核，积极催收款项，强化应收账款控制和管理，加快了外销应收账款周转，从而使外销应收账款余额大幅下降。2007 年末公司外销应收账款余额同比下降了 31.83%。

2008 年末，公司应收账款余额较 2007 年末增加 17.64%，主要系公司营业收入较 2007 年增长 17.80%，公司信用政策相对稳定的情况下应收账款资金占用随营业收入同步增长所致。2008 年公司针对国内外市场形势变化，积极开拓国内市场，全年实现内销营业收入 77,675.08 万元较 2007 年同比增长 25.49%，同时内销应收账款余额较 2007 年增长 26.50%，基本与内销营业收入增长同步。2008 年公司外销营业收入为 96,105.17 万元，较 2007 年同比增长 12.25%；2008 年末外销应收账款余额 13,275.29 万元，较 2007 年同比增长 6.64%，增幅低于同期外销营业收入增长，主

要系公司为降低和规避人民币升值、美国次贷危机给公司出口业务带来的不利影响，继续加强国际客户应收账款的控制和管理所致。

2009年6月末，公司应收账款余额较2008年末下降10.76%，主要是受全球金融危机的影响，2009年上半年公司外销收入金额同比下降29.04%，导致外销应收账款金额同比下降34.61%所致。公司内销应收账款同比增长15.60%，主要原因是虽然公司内销收入下降，但内销收入下降主要是经销商采购和团购消费下降所致，该类客户应收账款较少；公司通过大型卖场、连锁超市和商场的销售金额仍同比增长了9.84%，致使内销应收账款余额也相应有所增长。

## ② 公司应收账款余额较高的原因

### A、公司国际客户信誉较高，公司给予的信用期相对较长

公司自设立起产品已开始出口国际市场，经过十多年的发展，公司已成为我国最大的炊具研制、生产和销售企业之一，产品在国际市场取得了广泛认可，与包括美国 Calphalon、法国 SEB、德国 Berndes、瑞典宜家等在内的一批国际知名炊具企业和国际零售企业建立了长期、稳定和良好的合作关系，成为其稳定的主要供应商之一。基于与这些客户之间长期、稳定的良好合作关系及其良好的信用记录，公司对主要客户的销售回款主要采用电汇（后 T/T）和远期信用证，并给予其 30~90 天的信用期，从而使报告期内各期末国际知名客户的应收账款余额较大。

2007 年和 2008 年，公司采取多项切实有效的措施，在保持高信誉客户稳定、国外销售稳步增长的前提下，加快了外销应收账款周转的速度，外销应收账款余额明显下降，占应收账款余额的比例也由 2006 年末的 56.63%逐年下降到 2008 年末的 40.45%。

2009 年 6 月末，受外销收入较大幅度下降的影响，公司外销应收账款占应收账款余额比例下降至 29.64%，但随着金融危机的影响逐步消除，公司外销收入占比将会逐渐回升，公司外销应收账款占应收账款余额的比例也将会有所增加。

### B、国内大型卖场、连锁超市的应收账款余额高、结算周期长

公司凭借在国际市场上积累的产品设计、开发、制造和销售经验，紧紧抓住了国内大型卖场和连锁超市迅速发展良好机遇，建立了以全国性和区域性大型卖场、连锁超市为主要销售渠道的国内销售网络。大型卖场、连锁超市较高的销售规模决定了其应收账款余额较高，同时，基于大型卖场和连锁超市的经营特点，本公司与



其结算周期还会受到发票交付、账期计算和货款支付档期等众多因素的影响。

首先，在发票交付阶段，一方面公司客户数量较多、客户结算地分布在全国各地，发票从出具、复核到送达需要一定时间；另一方面，由于大型卖场、连锁超市的供应商数量众多、供应品种繁复，为便于经营管理，大部分大型卖场、连锁超市都在每月固定日期接受发票。在发票交收时，大型卖场、连锁超市还需与众多的供应商仔细核对其供应品种、金额无误后，将相关信息详细输入财务电脑系统后方可确认，因此，从发票出具、复核、交收、核对和信息输入系统所需时间相对较长。

其次，在账期计算方面，大型卖场、连锁超市多采用月结 45—60 天的方式，即从发票或货物到达的次月 1 日开始计算，45—60 天账期期满后才会向供应商支付货款，使应收账款结算周期较长。

第三，在货款支付阶段，大部分大型卖场、连锁超市都在每月指定的固定日期支付货款。上述账期期满后也必须在此后的货款支付日才能支付，因而也会存在即使付款到期日为指定支付日的第二天，也仍须延迟到下一货款支付日支付的情形。

受上述因素的影响，公司国内应收账款的平均回收周期约为 90 天左右，应收账款周转时间较长，导致报告期内各期末公司内销应收账款余额较高，占流动资金的比例也相对较高。

公司管理层认为，针对大型卖场、连锁超市结算的特点，公司已采取了优化公司业务流程、加强客户衔接、执行回款考核指标等多项切实有效的管理和控制措施，使公司内销应收账款余额的增长速度低于同期国内营业收入的增幅，提高了应收账款的回收速度。同时，尽管公司各期末应收账款的余额较高，但应收账款余额中 1 年内的应收账款占 90%以上，应收款质量较好。针对国际市场出口收款风险，公司与中国出口信用保险公司签订了《短期出口信用保险综合保险单》，以规避部分出口销售应收账款出现坏账的风险。

### （3）存货

单位：万元；%

| 生产阶段 | 存货项目   | 2009 年 6 月 30 日 |       | 2008 年 12 月 31 日 |       | 2007 年 12 月 31 日 |       | 2006 年 12 月 31 日 |       |
|------|--------|-----------------|-------|------------------|-------|------------------|-------|------------------|-------|
|      |        | 余额              | 比例    | 余额               | 比例    | 余额               | 比例    | 余额               | 比例    |
| 生产环节 | 原材料    | 8,798.53        | 29.93 | 10,073.91        | 28.36 | 10,161.25        | 23.90 | 10,158.17        | 26.78 |
|      | 委托加工物资 | 1,212.43        | 4.12  | 1,424.19         | 4.01  | 4,042.52         | 9.51  | 2,496.83         | 6.58  |
|      | 周转材料   | 575.94          | 1.96  | 664.93           | 1.87  | 786.88           | 1.85  | 703.92           | 1.86  |



|      |      |                  |              |                  |              |                  |              |                  |              |
|------|------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|      | 在产品  | 2,446.14         | 8.32         | 1,735.65         | 4.89         | 4,467.32         | 10.51        | 4,123.69         | 10.87        |
|      | 小计   | <b>13,033.04</b> | <b>44.34</b> | <b>13,898.67</b> | <b>39.12</b> | <b>19,457.97</b> | <b>45.77</b> | <b>17,482.61</b> | <b>46.09</b> |
| 销售环节 | 库存商品 | 14,424.97        | 49.08        | 16,308.53        | 45.91        | 18,745.04        | 44.09        | 17,216.96        | 45.39        |
|      | 发出商品 | 1,934.61         | 6.58         | 5,319.25         | 14.97        | 4,313.11         | 10.14        | 3,227.78         | 8.51         |
|      | 小计   | <b>16,359.58</b> | <b>55.66</b> | <b>21,627.78</b> | <b>60.88</b> | <b>23,058.15</b> | <b>54.23</b> | <b>20,444.74</b> | <b>53.91</b> |
|      | 合 计  | <b>29,392.61</b> | <b>100</b>   | <b>35,526.45</b> | <b>100</b>   | <b>42,516.12</b> | <b>100</b>   | <b>37,927.35</b> | <b>100</b>   |

2006 年末、2007 年末、2008 年末及 2009 年 6 月末，公司存货主要是原材料和库存商品，两项合计占存货余额总额的比例分别为 72.17%、67.99%、74.27%和 79.01%。报告期内，公司通过加快销售以及不断加强生产环节存货资金占用的计划与考核管理，有效降低了存货规模。

报告期内，公司主要存货项目及其变动情况具体分析如下：

#### ① 原材料

2006 年末、2007 年末、2008 年末及 2009 年 6 月末，公司原材料的余额分别为 10,158.17 万元、10,161.25 万元、10,073.91 万元和 8,798.53 万元，主要为铝、不锈钢和玻璃等原材料。报告期内公司各期末的原材料余额占存货的比例分别为 26.78%、23.90%、28.36%和 29.93%，金额较高。

公司原材料余额较高的主要原因是公司的产业链较长。公司生产过程涵盖了包括炊具锅体成型、不锈钢或胶木手柄加工、玻璃盖制造、涂料喷层等一系列工序，直到最终产成品装配、包装、销售的全部过程，与生产过程相适应，公司原材料也包括铝、不锈钢、玻璃、胶木等炊具产品锅体及侧耳、手柄、限压阀等配件生产所需的原材料，采购种类众多，合计金额较高。

2008 年以来，公司铝及不锈钢等主要原材料采购价格下降，但 2008 年末公司原材料库存余额同 2007 年末相比变化不大，主要是因为伴随 2008 年公司销售收入增长致使采购量增加及开始自制生产厨房小家电产品导致相关原材料采购增加。

2009 年 6 月末，公司主要原材料的库存余额较 2008 年底略有下降，主要是上半年公司加强了原材料库存管理，期末原材料数量有所降低。

#### ② 库存商品

2006 年末、2007 年末、2008 年末及 2009 年 6 月末，公司库存商品余额分别为 17,216.96 万元、18,745.05 万元、16,308.53 万元和 14,424.97 万元。报告期内，公司库存商品余额占存货的比例分别为 45.39%、44.09%、45.91%和 49.08%，库存商品

金额较高的主要原因是：

A、公司产品品种较多

由于终端消费者对产品的性能、外观、款式等方面的需求多种多样且变化较快，公司为适应消费者需求偏好的不断变化而设计、生产种类繁多、规格齐全的产品，2006 年、2007 年、2008 年和 2009 年上半年，公司新开发产品分别为 127 种、140 种、151 种和 89 种，进入市场销售的分别为 94 种、96 种、151 种和 89 种，且每个品种又包含有多个规格型号，因此，公司每年在市场销售的产品均有百种系列、上千种规格型号，产品种类繁多。为保证销售终端产品供应，公司对每一型号产品都有一定的安全库存，尽管不同规格、型号的产品库存量不多，但所有品种产品合计的金额则会相对较高。2007 年末和 2008 年末，公司炊具产成品存货扣除样品后分别为 1,685 和 1,822 个不同型号，平均单类产品存货金额仅 10.10 万元和 8.95 万元。

B、大型卖场和连锁超市的特点要求公司保持较高的库存

公司的主要销售渠道大型卖场和连锁超市以营业面积大、购物舒适、商品陈列合理等特点来满足和激发顾客的商品购置需求，如果发生商品缺货、断货，特别是在节假日等销售旺季，不仅无法实现商品销售，还会降低顾客信任程度；同时，大型卖场和连锁超市为降低存货管理成本，对炊具等类产品下达订单的特点是频率高、交货期短，一般只有 5—15 天。因此，能够按时、按量、按质供货是供应商进入大型卖场和连锁超市的主要门槛之一。为了满足客户快速交货的要求，避免因缺货、断货对公司产品销售产生不利影响，公司保持了较高的库存商品。

2008 年末及 2009 年 6 月末，公司库存商品余额较 2007 年末、2008 年末均有所下降的主要原因系公司内部加强库存商品资金占用计划与考核管理，周转加快以及占库存商品成本比例较高的铝、不锈钢等主要原材料采购价格下降所致。

③ 委托加工物资

2006 年末、2007 年末、2008 年末和 2009 年 6 月末，公司委托加工物资余额分别为 2,496.83 万元、4,042.52 万元、1,424.19 万元和 1,212.43 万元，主要为公司委托外协厂家加工的铝锭以及部分炊具杂件产品。

2008 年末公司委托加工物资余额较 2007 年末下降 64.77%，主要系铝锭采购价格下降以及公司通过内部填平补齐增加了部分配件产能，委托外协厂家加工产品减少所致。

## ④ 在产品

2006 年末、2007 年末、2008 年末和 2009 年 6 月末，公司在产品余额分别为 4,123.69 万元、4,467.32 万元、1,735.65 万元和 2,446.14 万元。2008 年末公司在产品余额较 2007 年末下降 61.15%，主要系 2009 年春节提前至元月份，于 2008 年末公司春节前的生产计划处于收尾阶段及铝、不锈钢平均采购价格下降所致。

由于公司存货余额较大且占公司资产总额的比重较高，公司一直重视成本管理和存货资金占用考核。2008 年以来，面对国内外宏观经济形势变化，公司一方面通过内部技术创新与挖潜不断降低生产耗费，另一方面加强市场需求预测，从产品开发、生产、销售的各个环节制定和实施库存资金占用的考核机制加快周转以有效降低存货水平。2008 年末公司存货降低为 35,526.45 万元，较 2007 年末下降了 16.44%；其中库存商品为 16,308.53 万元，较 2007 年末下降了 13.00%。2009 年上半年，公司进一步降低了生产耗费和资金占用，截至 2009 年 6 月末，公司存货降低为 29,392.61 万元，较 2008 年末下降了 17.27%，其中库存商品降低为 14,424.97 万元，较 2008 年末下降了 11.55%，公司存货水平有效降低。

## (4) 其他流动资产

## ① 交易性金融资产

2006 年末和 2008 年末，公司的交易性金融资产是公司规避铝价大幅上涨提高生产成本而进行的铝锭期货交易形成的。

公司报告期内期货交易的具体情况如下：

单位：万元

| 项 目        | 2009 年 1-6 月 | 2008 年  | 2007 年  | 2006 年 |
|------------|--------------|---------|---------|--------|
| 期初存出投资款余额① | 296.43       | 0.05    | 648.20  | 330.19 |
| 期初保证金余额②   | 141.48       | 0.00    | 0.00    | 208.48 |
| 当期存出投资款金额③ | 0.00         | 900.00  | -662.14 | 0.00   |
| 当期投资收益④    | -69.78       | -325.26 | 13.99   | 104.90 |
| 公允价值变动收益⑤  | 136.88       | -136.88 | 0.00    | 4.63   |
| 期末交易性金融资产⑥ | 0.00         | 141.48  | 0.00    | 0.00   |
| 期末存出投资款余额⑦ | 505.01       | 296.43  | 0.05    | 648.20 |

注：本表勾稽关系为：①+②+③+④=⑥+⑦-⑤

为控制期货交易风险，公司制定了《期货投资管理规定》，针对期货投资主要作出了如下规定：

A、公司开展期货交易的品种仅限于上海期货交易所上市的铝锭期货合约，交易的目的仅限于锁定本公司部分所需铝锭的成本，规避铝锭价格大幅上涨的风险，即只能先在期货市场上买入铝锭期货合约，卖出原先买进的期货合约。公司不得从事卖出套期保值、跨期套利、以及投机性期货交易等其他期货交易。

B、公司年期货保证金累计投资不得超过人民币 500 万元，年铝锭套期保值数量不得超出公司年生产所需铝锭需求量的 25%。期货保证金累计超出人民币 500 万元的，必须提交公司董事会审议批准。

C、公司投资期货套期保值业务必须以闲置的自有资金进行，不得用募集资金、银行贷款等进行。

D、公司进行期货投资，由公司采购部提出铝锭国内国际市场价格走势分析报告和投资方案，可以委托期货公司提供咨询报告，经财务部等相关部门和人员参与论证后，报公司董事长审批。公司采购部落实专人负责每天跟踪铝锭现货价与期货价，每周向公司财务部、总经理、董事长报送铝锭套期保值比较表。公司财务部落实专人对公司期货帐户资金进出和操作实施监控，对帐户权益每日监控。

E、单次交易或累计交易的浮动亏损达到保证金（500 万元限额）的 30%时，采购部与财务部须即时报告公司总经理和董事长，讨论决定是否继续交易的策略。

2006 年至 2008 年上半年，公司主要原材料铝的现货价在 19,000 元/吨~22,000 元每吨之间高位震荡，公司主要通过是在期货市场上买入期铝来平抑材料采购成本上升对公司的影响。2008 年上半年公司共投入 400 万元从事期铝交易，2008 年 8 月以后现货铝价持续大幅下跌，由 2008 年 7 月的 19,018 元/吨下跌至 10 月的 14,676 元/吨，公司买入的铝期货合约头寸到期出现较大亏损，导致公司期货保证金帐户资金不足。2008 年 10 月 12 日，公司一届董事会第九次会议决议同意 2008 年度内增加期货保证金投资额 400 万元额度，即 2008 年度内期货保证金累计投资控制在 900 万元以内，以弥补期货保证金的不足。

2009 年上半年，由于公司原材料采购平均价格较低，公司将铝期货合约全部平仓。截止 2009 年 6 月 30 日，公司使用铝期货保证金投资为 0 元，当期投资收益-69.78 万元，公允价值变动损益 136.88 万元。

未来公司将继续严格执行公司《期货投资管理规定》，在严格授权、规范流程、持续监督、风险可控的原则下进行铝期货套期保值操作。

## ② 预付账款

2006 年末、2007 年末、2008 年末及 2009 年 6 月末，公司预付账款分别为 5,960.73 万元、2,070.64 万元、2,671.91 万元和 1,816.28 万元，主要为预付原材料采购款及其他款项，占公司流动资产的比例较小。2009 年 6 月末，公司预付关联方爱仕达集团 109.56 万元为预付 2009 年下半年租赁办公大楼费用，公司租用爱仕达集团办公大楼情况详见本招股说明书“第七节 同业竞争和关联交易”之“三、关联交易情况及其对公司财务状况和经营成果的影响”。

## ③ 其他应收款

2006 年末、2007 年末、2008 年末及 2009 年 6 月末，公司其他应收款分别为 9,834.85 万元、6,651.40 万元、1,212.44 万元和 1,572.92 万元。报告期内，公司各期末其他应收款金额逐年下降，主要是公司规范运行，于 2006、2007 年度逐年清理关联方往来款所致。详见本招股说明书“第七节 同业竞争和关联交易”之“三、关联交易情况及其对公司财务状况和经营成果的影响”。

## 3、非流动资产结构及其变化

单位：万元；%

| 资 产     | 2009 年 6 月 30 日 |       | 2008 年 12 月 31 日 |       | 2007 年 12 月 31 日 |       | 2006 年 12 月 31 日 |       |
|---------|-----------------|-------|------------------|-------|------------------|-------|------------------|-------|
|         | 金额              | 比例    | 金额               | 比例    | 金额               | 比例    | 金额               | 比例    |
| 长期股权投资  | 0.00            | 0.00  | 0.00             | 0.00  | 0.00             | 0.00  | 4,076.07         | 19.74 |
| 固定资产    | 29,014.12       | 79.13 | 29,096.73        | 83.01 | 19,747.21        | 74.41 | 13,377.17        | 64.79 |
| 在建工程    | 93.89           | 0.26  | 534.41           | 1.52  | 2,171.24         | 8.18  | 38.92            | 0.19  |
| 工程物资    | 0.00            | 0.00  | 0.00             | 0.00  | 19.36            | 0.07  | 0.00             | 0.00  |
| 无形资产    | 6,708.30        | 18.30 | 4,728.37         | 13.49 | 3,294.05         | 12.41 | 1,279.48         | 6.20  |
| 长期待摊费用  | 201.99          | 0.55  | 100.30           | 0.29  | 337.48           | 1.27  | 104.06           | 0.50  |
| 递延所得税资产 | 648.75          | 1.77  | 590.89           | 1.69  | 972.35           | 3.66  | 1,770.76         | 8.58  |
| 非流动资产合计 | 36,667.06       | 100   | 35,050.70        | 100   | 26,541.69        | 100   | 20,646.46        | 100   |
| 总资产比例   | 111,451.60      | 32.90 | 123,917.80       | 28.29 | 110,811.93       | 23.95 | 127,000.86       | 16.26 |

注：总资产比例为非流动资产占总资产比例。

2006 年末、2007 年末、2008 年末及 2009 年 6 月末，公司非流动资产主要是长



期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产，四项资产净额合计占非流动资产的比例分别为 90.92%、94.99%、98.03%和 97.68%。

报告期内，公司主要非流动资产及其变动情况具体分析如下：

### （1）长期股权投资

2006 年末，公司长期股权投资账面余额 4,076.07 万元，主要为公司对上海爱仕达汽零股权投资。

2007 年 8 月，为使公司主营业务突出和资产完整，公司以所持上海爱仕达汽零 35%股权与爱仕达集团进行资产置换，剥离了与公司主营业务无关的上海爱仕达汽零，同时取得了公司生产经营所需的主要用地和厂房；同年，公司还出售了所持与公司主营业务无关的上海爱仕达金属材料有限公司 10%的股权。

2007 年末、2008 年末和 2009 年 6 月末，公司不再有与主营业务无关的其他参股公司，合并报表期末长期股权投资余额为 0。

### （2）固定资产、在建工程及无形资产

2007 年、2008 年和 2009 年上半年，为保持资产完整性、实施湖北爱仕达电器搬迁以及湖北爱仕达炊具建设，公司实施了资产置换及工业园区项目建设，同时湖北爱仕达炊具购买了本次发行募集资金项目所需用地，从而使公司固定资产和无形资产有较大增加。具体情况如下：

① 2007 年 8 月，为突出公司主营业务、保持资产完整，公司以所持上海爱仕达汽零 35%的股权置换公司原租用爱仕达集团的土地、房产及少量机器设备，取得房屋建筑物 5,153.01 万元、土地使用权 1,453.38 万元和机器设备 467.50 万元。

② 2007 年 10 月，湖北爱仕达电器与湖北盛煌新材料有限公司签订协议，购买其位于工业园区的 1 宗土地及其上 9 处房产，公司取得房屋建筑物 742.42 万元和土地使用权 555.60 万元。

此后，湖北爱仕达电器开始进行工业园区新厂房建设，2007 年和 2008 年分别新增在建工程 1,950.09 万元和 2,029.04 万元，并于 2008 年建成转入固定资产 3,979.14 万元。

③ 2008 年 1 月，公司全资子公司湖北爱仕达炊具在湖北安陆市经济技术开发区为募集资金投资项目建设而购置 2 宗土地使用权，取得土地使用权 1,486.23 万元。



截至 2008 年末，该公司新增在建工程 4,986.21 万元，并于 2008 年建成转入固定资产 4,851.13 万元。

④ 2008 年 8 月，公司为厨房小家电项目建设与爱仕达集团签定了《土地使用权及地上建筑物转让协议》，购买了爱仕达集团位于温岭城东街道殿前村的土地及其上建筑物，并于 2009 年 3 月完成了过户手续。截止 2009 年 6 月末，公司取得土地使用权 2,075.37 万元（含相关税费）、固定资产 429.48 万元。

### （3）递延所得税资产

报告期内，公司递延所得税资产主要系资产减值准备引起的可抵扣暂时性差异导致的。2006 年末、2007 年末、2008 年末和 2009 年 6 月末，坏账准备形成的递延所得税资产占递延所得税资产总额的比例分别为 96.13%、87.50%、77.99%和 67.24%。

综上所述，本公司管理层认为，公司资产结构符合自身生产经营的特点，近三年及最近一期变化的主要原因是随着营业收入的逐年增长，公司应收账款、存货余额也随之增加；公司采取了综合措施改善资产结构、降低流动资产资金占用；以及为突出和发展公司主营业务及保证资产完整性，公司置换、建设或购入了固定资产和无形资产。公司的资产结构变化有利于保持公司长期健康发展。

## 4、主要资产减值准备的提取情况分析

### （1）应收账款坏账准备

针对公司期末应收账款余额较高，应收账款回收周期相对较长的特点，公司采取了较为严格的坏账准备计提政策。对于单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试。有客观证据表明其发生了减值的，按未来现金流量现值低于其账面价值的差额确认减值损失，计提坏账准备。对于单项金额非重大的应收款项与经单独测试后未减值的应收款项一起按不同账龄余额的一定比例确定减值损失，计提坏账准备。

公司及相似行业上市公司坏账采用备抵法核算中，应收账款的一般坏账准备提取比例如下：

| 公 司   | 苏泊尔 | 爱仕达 |
|-------|-----|-----|
| 1 年以内 | 5%  | 5%  |
| 1-2 年 | 8%  | 10% |

|       |      |      |
|-------|------|------|
| 2-3 年 | 15%  | 30%  |
| 3-4 年 | 50%  | 100% |
| 4-5 年 | 80%  |      |
| 5 年以上 | 100% |      |

报告期内公司计提的特别坏账准备及其核销及转回情况如下：

① 2006 年 4 月 21 日，公司美国客户 GLOBAL HOME PRODUCTS LLC 向所在美国州法院提交了破产申请保护，当时公司对该客户应收账款为 6,461,359.13 美元，2006 年收回该公司货款 750,000.00 美元，故截止 2006 年 12 月 31 日余额为 5,711,359.13 美元；根据 2006 年度 GLOBAL HOME PRODUCTS LLC 的破产文件，2006 年度公司核销应收帐款金额 2,943,574.46 美元（折合人民币 23,110,186.47 元），其余欠款金额为 2,767,784.67 美元（折合人民币 21,612,800.15 元）公司估计难以收回，故 2006 年度对该应收帐款全额计提了坏帐准备。2007 年公司收回货款 500,000.00 美元，其欠款余额为 2,267,784.67 美元（折合人民币 16,565,259.90 元）。截至 2008 年 12 月 31 日，GLOBAL HOME PRODUCTS LLC 已经进入破产重组阶段，根据美国州法院批准的重组计划和公开说明书，公司已于 2008 年 8 月份收到 479,266.73 美元，余额 1,788,517.94 美元（折合人民币 12,208,065.67 元），估计难以收回。公司根据 2008 年 3 月公司第一届第四次董事会会议的决议，于 2008 年将尚未收回的欠款余额 1,788,517.94 美元（折合人民币 12,208,065.67 元）全部核销。2009 年 4 月，公司收回上述已核销坏账 73,436.62 美元（折合人民币 501,021.34 元），相应坏账准备已转回。

② 2007 年公司将价值为 285,214.80 美元的出口货物委托均辉国际货运代理（上海）有限公司宁波分公司承运给美国客户 MRF HOUSEWARES .INC，此批货物公司已报关出口，但均辉国际货运代理（上海）有限公司宁波分公司未能履行货代义务，致使部分货物在没有提单的情况下，被 MRF HOUSEWARES .INC 提取。由于公司没有如期收到货款或退货，公司于 2007 年 5 月 21 日上诉至宁波海事法院，要求赔偿所有货物损失并支付利息。宁波海事法院已于 2007 年 5 月 28 日受理此案。2008 年 3 月公司收回货款 105,112.80 美元（折合人民币 764,306.70 元）。公司对已计入应收账款的上述销售考虑货物的成本，按照应收账款金额的 30% 计提了坏账准备 370,601.29 元人民币。根据中华人民共和国宁波海事法院（2007）甬海法商初字第 159 号民事判决，均辉国际货运代理（上海）有限公司应赔付公司货款 180,102.00

美元，后均辉国际货运代理（上海）有限公司不服判决，于 2008 年 8 月 15 日向浙江省高院上诉，经过省高院调解，均辉国际货运代理（上海）有限公司与公司达成《调解协议》并由浙江省高级人民法院下达（2008）浙民四终字第 38 号民事裁定书。根据该文件均辉国际货运代理（上海）有限公司保证涉案货物完好，本公司自行前往提货，均辉国际货运代理（上海）有限公司放弃追索涉案运费的权利。截至 2009 年 2 月 2 日，公司已收到该批货物，并冲回相应的应收账款 1,230,925.13 元和坏账准备 370,601.29 元，同时转回存货 1,037,950.69 元。截止 2009 年 6 月 30 日，该批货物已正常销售。

## （2）存货跌价准备

产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

年末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

公司按照前述政策提了存货跌价准备，报告期内公司主要对库存商品提取存货跌价准备。2006 年末、2007 年末、2008 年末和 2009 年 6 月末，公司库存商品计提的跌价准备分别为 9.29 万元、36.12 万元、47.27 万元和 20.15 万元。

## （3）其他资产减值准备

报告期内，公司长期股权投资、固定资产、无形资产、在建工程等其他资产不存在减值情况，未计提减值准备。

公司管理层认为，公司各项资产减值准备的计提政策稳健，截至 2009 年 6 月末，公司已按《企业会计准则》的有关规定足额计提了资产减值准备，与资产质量实际

状况相符。

## 5、负债构成分析

单位：万元；%

| 负 债           | 2009 年 6 月 30 日  |            | 2008 年 12 月 31 日 |            | 2007 年 12 月 31 日 |            | 2006 年 12 月 31 日  |            |
|---------------|------------------|------------|------------------|------------|------------------|------------|-------------------|------------|
|               | 金额               | 比例         | 金额               | 比例         | 金额               | 比例         | 金额                | 比例         |
| <b>流动负债：</b>  |                  |            |                  |            |                  |            |                   |            |
| 短期借款          | 26,197.46        | 34.74      | 34,255.57        | 41.21      | 29,938.76        | 42.88      | 38,692.48         | 38.68      |
| 应付票据          | 10,750.00        | 14.26      | 15,080.00        | 18.14      | 8,922.75         | 12.78      | 35,878.51         | 35.87      |
| 应付账款          | 15,250.68        | 20.23      | 20,931.74        | 25.18      | 17,204.44        | 24.65      | 8,465.64          | 8.46       |
| 预收款项          | 2,328.10         | 3.09       | 2,376.41         | 2.86       | 1,871.40         | 2.68       | 1,529.88          | 1.53       |
| 应付职工薪酬        | 2503.23          | 3.32       | 2,362.76         | 2.84       | 2,796.34         | 4.01       | 3,111.10          | 3.11       |
| 应交税费          | -55.47           | -0.07      | -1,537.83        | -1.85      | -519.96          | -0.74      | 1,203.79          | 1.20       |
| 应付利息          | 42.12            | 0.06       | 105.77           | 0.13       | 124.58           | 0.18       | 207.44            | 0.21       |
| 应付股利          | 0.00             | 0/00       | 0.00             | 0.00       | 1,635.07         | 2.34       | 1,323.31          | 1.32       |
| 其他应付款         | 1,083.88         | 1.44       | 1,241.98         | 1.49       | 7,833.59         | 11.22      | 9,619.91          | 9.62       |
| 一年内到期的非流动负债   | 17,300.00        | 22.94      | 8,300.00         | 9.99       | -                | -          | -                 | -          |
| <b>流动负债合计</b> | <b>75,400.00</b> | <b>100</b> | <b>83,116.41</b> | <b>100</b> | <b>69,806.97</b> | <b>100</b> | <b>100,032.06</b> | <b>100</b> |
| <b>非流动负债：</b> |                  |            |                  |            |                  |            |                   |            |
| 长期借款          | 0.00             |            | 9,000.00         |            | 17,300.00        |            | 8,300.00          |            |
| 其他非流动负债       | 93.71            |            | 0.00             |            | 0.00             |            | 0.00              |            |
| <b>负债合计</b>   | <b>75,493.72</b> |            | <b>92,116.41</b> |            | <b>87,106.97</b> |            | <b>108,332.06</b> |            |

2006 年末、2007 年末、2008 年末及 2009 年 6 月末，公司流动负债分别为 100,032.06 万元、69,806.97 万元、83,116.41 万元和 75,400.00 万元，占公司负债总额的比例分别为 92.34%、80.14%、90.23%和 99.88%，流动负债比例较高，主要为短期借款、应付票据、应付账款、其他应付款和一年内到期的长期借款。

报告期内，公司主要流动负债及其变动情况具体分析如下：

### （1）短期借款

2006 年末、2007 年末、2008 年末及 2009 年 6 月末，公司短期借款分别为 38,692.48 万元、29,938.76 万元、34,255.57 万元和 26,197.46 万元。

2007 年末，公司短期借款较上年下降 8,753.71 万元，主要系公司为改善负债结构，降低财务费用，归还了部分短期借款，同时向中国进出口银行贷款借入利率较

为优惠的《一般机电产品出口卖方信贷长期借款》9,000.00 万元。

2008 年末，公司短期借款较 2007 年末增加 4,316.81 万元，主要系公司销售收入增长、经营规模扩大导致公司需要更多流动资金用于原材料采购、生产经营及市场推广之用。

2009 年 6 月末，公司短期借款较 2008 年末减少 8,058.11 万元，主要原因是公司 2009 年上半年营业收入减少、原材料价格下降和公司加强生产环节管理、减少库存的影响，公司流动资金需求相应减少。

## （2）应付票据和应付账款

单位：万元；%

| 负 债  | 2009 年 6 月 30 日 |       | 2008 年 12 月 31 日 |       | 2007 年 12 月 31 日 |       | 2006 年 12 月 31 日 |       |
|------|-----------------|-------|------------------|-------|------------------|-------|------------------|-------|
|      | 金额              | 比例    | 金额               | 比例    | 金额               | 比例    | 金额               | 比例    |
| 应付票据 | 10,750.00       | 14.26 | 15,080.00        | 18.14 | 8,922.75         | 12.78 | 35,878.51        | 35.87 |
| 应付账款 | 15,250.68       | 20.23 | 20,931.74        | 25.18 | 17,204.44        | 24.65 | 8,465.64         | 8.46  |
| 合计   | 26,000.68       | 34.48 | 36,011.74        | 43.33 | 26,127.19        | 37.43 | 44,344.15        | 44.33 |

注：本表比例为应付票据、应付账款占流动负债的比例。

2007 年末公司应付票据余额较 2006 年末下降 75.13%，同期应付账款余额增加 103.23%，主要是公司改变了采购款的结算方式，减少了以应付票据支付采购款，应付账款相应增加所致。

2008 年末公司应付票据较 2007 年末增加 69.01%，主要系公司 2008 年度营业收入增长 17.80%，公司采购金额相应增加，公司正常票据结算增加以及公司开出的承兑汇票未到结算期，尚未结算所致。2008 年末应付账款较 2007 年末增加 19.22%，主要系：①公司 2008 年度营业收入增长 17.80%，公司采购金额相应增加；②子公司湖北爱仕达炊具有限公司厂房建设完成，工程结算款项增加。

2009 年 6 月末，公司应付票据减少的原因主要是受营业收入下降的影响，公司采购原材料、半成品和成品金额下降，开出的未到期承兑汇票金额减少所致；应付账款减少的原因主要受公司营业收入下降、库存管理加强影响，当期原材料采购金额相应减少所致。

2006—2007 年，为解决资金紧张，公司通过控股子公司湖北爱仕达电器向多家银行进行了票据融资。具体的方式为：公司与湖北爱仕达电器签订正常的采购合同后，凭对方开具的发票复印件和合同，分别在不同的银行中开具承兑汇票，使其中部分汇票没有真实的交易背景。湖北爱仕达电器将超过公司正常采购额的承兑汇票



贴现后，其中大部分转到本公司账上，其余部分由湖北爱仕达电器使用。报告期内，公司融资性票据情况如下：

单位：万元

| 类 别         | 2007 年度   | 2006 年度   |
|-------------|-----------|-----------|
| 承兑汇票发生额     | 44,491.55 | 67,383.06 |
| 其中：融资性汇票发生额 | 9,002.03  | 32,869.55 |
| 占发生额的比例     | 20.23%    | 48.78%    |
| 承兑汇票期末余额    | 8,922.75  | 35,878.51 |
| 其中：融资性汇票余额  | 1,437.00  | 19,128.40 |
| 占期末余额的比例    | 16.10%    | 53.31%    |

2007 年下半年开始，公司逐步规范了票据行为，2007 年 9 月至今没有新发生与湖北爱仕达电器之间开具无真实贸易背景承兑汇票的行为。截止 2008 年 2 月 5 日，2007 年末融资性承兑汇票余额 1,437.00 万元已全部到期，公司已全额支付了相应款项。

2006 年和 2007 年，公司分别利用票据融资 32,869.55 万元、9,002.03 万元，分别节约利息支出 134.97 万元、43.64 万元，公司因票据融资而节约的利息支出分别记入了当年的非经常性损益。

公司采取上述融资行为，均在银行授予公司的授信额度范围内，上述融资票据行为均已履行完毕。从 2007 年 9 月起，公司已停止上述不规范行为，公司承诺今后将严格按照票据法的有关规定执行，不再发生类似的行为。

公司控股股东爱仕达集团，实际控制人陈合林、林菊香、陈文君、陈灵巧承诺：如因公司于 2007 年 9 月 1 日前的票据融资行为而导致公司形成损失，承诺人愿全额承担该项损失。如在 2007 年 9 月 1 日以后公司再次发生票据融资行为，承诺人愿向其他股东按违规票据的发生额进行赔偿。

保荐人认为：发行人及其控股子公司湖北爱仕达电器之间的不规范使用票据进行融资的行为目的是为了节约融资费用，所融入资金均用于正常生产经营，且均及时履行了票据付款义务，不存在票据逾期或欠息情况。截止 2008 年 2 月 5 日，发行人及其控股子公司不再发生开具无真实贸易背景承兑汇票的行为，所有融资性承兑汇票均已完成解付，未造成任何经济纠纷或损失。发行人已对过往期间不规范使用票据的行为采取了积极的补救措施和一系列整改措施以确保该等情况不再发生，该等措施已取得成效。发行人在报告期内的不规范使用票据行为虽然不符合《票据法》第十条规定，但不属于《刑法》第一百九十四条、《票据法》第一百零二条所述行为，不构成本次发行上市的实质性障碍。



锦天城律师认为：公司与其控股子公司等关联方之间上述不规范使用票据的行为虽然不符合《票据法》第十条“票据的签发、取得和转让，应当遵循诚实信用的原则，具有真实的交易关系和债权债务关系。票据的取得，必须给付对价，即应当给付票据双方当事人认可的相对应的代价”的规定，但其目的是为了节约融资费用，所融入的资金均用于正常生产经营，并未用于其他用途。报告期公司不存在逾期票据及欠息情况，均已经按照《票据法》及相关票据制度及时履行了票据付款义务且未造成任何经济纠纷和损失。截至 2008 年 2 月 5 日，所有融资性质的票据均已完成解付。银行不存在票据到期后因公司未能偿还借款而产生的风险，公司及其控股子公司不规范使用票据行为并未给相关银行造成任何实际损失，公司不会因不规范使用票据的行为对相关银行承担赔偿责任；同时，公司的董事及高级管理人员未从中取得任何个人利益，不存在票据欺诈行为，亦未因过往期间该等不规范使用票据的行为受到过任何行政处罚，今后亦不会因此受到行政处罚。

锦天城律师认为：发行人不规范使用票据的行为不属于《票据法》第一百零三条所述行为，所以发行人及其控股子公司不会因不规范使用票据行为受到行政处罚，今后亦不会因此受到行政处罚。

锦天城律师认为：发行人不规范使用票据的行为不属于《中华人民共和国刑法》第一百九十四条、《票据法》第一百零二条所述行为，不构成犯罪，不会受到刑事处罚。

经锦天城律师核查：发行人已对过往期间不规范使用票据的行为采取了积极的补救措施和一系列整改措施以确保该等情况不再发生，该等措施已取得成效。

经核查，锦天城律师认为：发行人与其控股子公司等关联方之间过往期间所发生的不规范使用票据的行为对本次发行上市不构成法律障碍。

### （3）其他应付款

2006 年末、2007 年末、2008 年末及 2009 年 6 月末，公司其他应付款分别为 9,619.91 万元、7,833.59 万元、1,241.98 万元和 1,083.88 万元。

公司其他应付款主要是近年来公司因发展较快对资金需求较为迫切，于 2006、2007 年度占用爱仕达集团及其关联方资金累计形成的往来款余额。报告期内，公司于 2006 年、2007 年和 2008 年上半年清偿了关联方往来款，其他应付款大幅下降，由 2006 年末的 9,619.91 万元下降到 2008 年末的 1,241.98 万元，2009 年 6 月末进一步下降至 1,083.88 万元，占流动负债比重从 2006 年末的 9.62%下降为 2009 年 6 月末的 1.44%。

本公司与爱仕达集团及其关联方之间的往来款明细详见本招股说明书“第七节

同业竞争和关联交易”之“三、关联交易情况及其对公司财务状况和经营成果的影响”。

#### （4）一年内到期的非流动负债

2009年6月末，公司一年内到期的非流动负债17,300万元，较2008年末增加9,000万元，主要系公司于一年内到期的长期借款重分类至本项目列示所致，具体长期借款明细如下：

| 贷款单位     | 贷款金额（万元） | 借款起始日      | 借款终止日      |
|----------|----------|------------|------------|
| 农业银行温岭支行 | 1,000    | 2005.12.27 | 2009.12.26 |
| 农业银行温岭支行 | 800      | 2005.12.29 | 2009.12.26 |
| 农业银行温岭支行 | 500      | 2006.01.16 | 2009.12.26 |
| 中国进出口银行  | 6,000    | 2006.12.26 | 2009.12.26 |
| 中国进出口银行  | 9,000    | 2007.03.14 | 2010.03.11 |
| 合 计      | 17,300   | -          | -          |

## （二）偿债能力分析

### 1、主要偿债能力指标分析

报告期内公司主要偿债能力指标如下表所示：

| 财务指标          | 2009.06.30 | 2008.12.31 | 2007.12.31 | 2006.12.31 |
|---------------|------------|------------|------------|------------|
| 流动比率          | 0.99       | 1.07       | 1.21       | 1.06       |
| 速动比率          | 0.60       | 0.64       | 0.60       | 0.68       |
| 资产负债率（母公司）    | 68.19%     | 75.25%     | 77.91%     | 86.83%     |
| 财务指标          | 2009年1-6月  | 2008年      | 2007年      | 2006年      |
| 息税折旧摊销前利润（万元） | 7,930.05   | 16,159.29  | 14,848.36  | 10,992.96  |
| 利息保障倍数        | 5.42       | 4.14       | 4.22       | 4.04       |

### （1）公司经营情况良好

2006年、2007年、2008年及2009年上半年，公司的净利润分别为5,033.26万元、6,636.15万元、8,094.43万元和4,156.50万元，盈利状况较好且逐年上升。

公司的流动比率、速动比率相对较低的主要原因是公司的资产负债率较高且负债结构中流动负债的比例较高所致。随着公司盈利能力的逐年上升，公司的资产负债率呈逐年下降趋势，流动比率保持稳定。同时，2006年、2007年、2008年和2009年上半年公司息税折旧摊销前利润分别为10,992.96万元、14,848.36万元、16,159.29万元和7,930.05万元，保持较快增长，报告期内的利息保障倍数均保持在4倍以上，

能够保证公司及时、按期偿还各类负债，整体上公司具有较强的偿债能力。

## （2）公司资信良好

报告期内，公司能按时偿还银行贷款本息，及时支付供应商款项，资信良好，被浙江温岭市及湖北安陆市中国银行、工商银行、建设银行、农业银行评为 AAA、AA 或 A+ 信用客户，良好的资信使公司拥有持续债务融资能力，能够满足公司日常经营的资金需求。截至 2009 年 6 月末公司共获得上述银行授信额度 73,430 万元人民币，公司已使用人民币 48,900.3 万元，占授信额度的比例为 66.59%。

## 2、现金流量分析

### （1）经营活动产生的现金流量

单位：万元

| 项 目                  | 2009 年 1-6 月     | 2008 年度           | 2007 年度           | 2006 年度           |
|----------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 销售商品、提供劳务收到的现金       | 76,079.62        | 181,115.14        | 162,071.14        | 133,736.60        |
| 收到的税费返还              | 522.96           | 2,519.94          | 4,018.14          | 2,764.61          |
| 收到的其他与经营活动有关的现金      | 904.49           | 6,768.61          | 14,973.66         | 5,447.55          |
| <b>现金流入小计</b>        | <b>77,507.08</b> | <b>190,403.69</b> | <b>181,062.94</b> | <b>141,948.76</b> |
| 购买商品、接受劳务支付的现金       | 48,296.13        | 116,468.33        | 118,886.78        | 119,338.91        |
| 支付给职工以及为职工支付的现金      | 6,325.90         | 15,616.78         | 17,785.24         | 13,931.41         |
| 支付的各项税费              | 3,051.01         | 6,421.60          | 6,250.38          | 1,539.16          |
| 支付的其他与经营活动有关的现金      | 12,291.96        | 28,150.20         | 28,278.19         | 20,312.86         |
| <b>现金流出小计</b>        | <b>69,965.00</b> | <b>166,656.90</b> | <b>171,200.60</b> | <b>155,122.35</b> |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b> | <b>7,542.08</b>  | <b>23,746.79</b>  | <b>9,862.33</b>   | <b>-13,173.58</b> |

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额合计为 27,977.62 万元，净利润合计为 23,922.35 万元，经营活动产生的现金流量净额合计大于报告期净利润合计，说明公司产品销售货款回笼顺畅，经营活动现金周转管理良好。

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润之间差异影响因素如下表所示：

单位：万元

| 项 目            | 2009 年 1-6 月 | 2008 年   | 2007 年   | 2006 年度  |
|----------------|--------------|----------|----------|----------|
| 净利润            | 4,156.50     | 8,096.43 | 6,636.15 | 5,033.26 |
| 加：             |              |          |          |          |
| 一、不涉及现金流量的经营活动 | 1,560.75     | 2,396.79 | 121.32   | 6,026.98 |

|                           |                 |                  |                  |                   |
|---------------------------|-----------------|------------------|------------------|-------------------|
| 1、资产减值准备                  | -194.94         | -577.83          | -2,168.38        | 4,024.57          |
| 2、固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧 | 1,627.59        | 2,627.76         | 2,110.53         | 1,766.92          |
| 3、无形资产摊销                  | 105.62          | 173.33           | 100.53           | 80.39             |
| 4、长期待摊费用摊销                | 22.48           | 173.53           | 78.64            | 155.10            |
| <b>二、非经营活动</b>            | <b>1,207.16</b> | <b>4,128.04</b>  | <b>3,620.61</b>  | <b>2,863.10</b>   |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失     | -0.48           | 168.71           | -8.90            | -0.27             |
| 固定资产报废损失                  | 30.49           | -                | 137.32           | -                 |
| 公允价值变动损失                  | -136.88         | 136.88           | -                | -4.63             |
| 财务费用                      | 1,244.25        | 3,497.19         | 3,722.39         | 2,756.69          |
| 投资损失                      | 69.78           | 325.26           | -230.20          | 111.31            |
| <b>三、涉及现金的经营活动</b>        | <b>675.52</b>   | <b>8,744.06</b>  | <b>-1,314.16</b> | <b>-26,566.46</b> |
| 存货的减少                     | 6,133.83        | 6,989.68         | -4,588.77        | -11,869.45        |
| 经营性应收项目的减少                | 2,562.76        | 87.85            | 11,748.36        | -8,030.93         |
| 经营性应付项目的增加                | -8,021.07       | 1,666.53         | -8,473.75        | -6,666.08         |
| <b>四、递延所得税</b>            | <b>-57.86</b>   | <b>381.46</b>    | <b>798.41</b>    | <b>-530.46</b>    |
| 递延所得税资产减少                 | -57.86          | 381.46           | 798.41           | -530.46           |
| 递延所得税负债增加                 | -               | -                | -                | -                 |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      | <b>7,542.08</b> | <b>23,746.79</b> | <b>9,862.33</b>  | <b>-13,173.58</b> |

公司 2006 年经营活动产生的现金流量净额为负数主要是因为涉及现金的经营活动产生的现金流量为-26,566.46 万元所致。具体原因如下：

存货方面，2006 年度公司国、内外市场继续保持了快速增长，增幅分别为 32.02%和 36.06%，新增终端销售网点 266 个，同比增长 29.49%，公司相应增加了库存备货。同时，2006 年公司主要原材料铝价格上涨也增加了存货成本。因此，公司原材料、库存商品等增加较快导致期末存货余额较 2005 年末增加 11,869.45 万元。

经营性应收项目方面，公司经营性应收账款、应收票据和预付账款余额增加 7,222.12 万元，其他应收账款余额增加 2,732.26 万元，合计为 9,954.38 万元。扣除内部抵消后，经营性应收项目增加 8,030.93 万元。

经营性应付项目方面，当年公司支付了较多的到期应付票据，公司经营性应付账款、应付票据和预收账款余额减少 8,911.34 万元，其他应付款余额增加 3,265.30 万元，扣除内部抵消后，上述经营性应付项目减少 7,569.48 万元。

## (2) 投资活动产生的现金流量

单位：万元

| 项 目                        | 2009 年 1-6 月     | 2008 年度           | 2007 年度          | 2006 年度          |
|----------------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|
| 收回投资所收到的现金                 | 208.57           | -                 | 63.99            | 318.01           |
| 取得投资收益所收到的现金               | -                | -                 | -                | -                |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额 | 1,276.95         | 25.86             | 158.22           | 2.03             |
| <b>现金流入小计</b>              | <b>1,485.52</b>  | <b>25.86</b>      | <b>222.21</b>    | <b>320.04</b>    |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金   | 3,771.54         | 12,323.35         | 5,301.36         | 3,002.67         |
| 投资所支付的现金                   | -                | 603.57            | -                | 2,155.28         |
| <b>现金流出小计</b>              | <b>3,771.54</b>  | <b>12,926.92</b>  | <b>5,301.36</b>  | <b>5,157.95</b>  |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>       | <b>-2,286.02</b> | <b>-12,901.06</b> | <b>-5,079.14</b> | <b>-4,837.91</b> |

报告期内，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金主要是公司及子公司购置土地使用权、房产，湖北爱仕达电器搬迁，以及公司和湖北爱仕达炊具建设项目所致支付的款项，部分为对公司原有生产线的填平补齐和根据生产经营需要增加的相关机器设备所支付的设备款，详见本节“固定资产、在建工程及无形资产”部分。

2006 年，公司投资所支付的现金情况主要为公司 2006 年支付上海爱仕达汽零投资款 2,105.28 万元。

2008 年，公司投资所支付的现金主要为公司支付的期货保证金投资款 603.57 万元。

## (3) 筹资活动产生的现金流量

单位：万元

| 项 目                  | 2009 年 1-6 月     | 2008 年度          | 2007 年度          | 2006 年度           |
|----------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| 借款所收到的现金             | 36,497.46        | 59,166.21        | 72,211.11        | 100,390.54        |
| 收到的其他与筹资活动有关的现金      | 5,354.00         | 1,776.82         | 17,163.68        | 13,726.42         |
| <b>现金流入小计</b>        | <b>41,851.46</b> | <b>60,943.03</b> | <b>89,374.79</b> | <b>114,116.97</b> |
| 偿还债务所支付的现金           | 44,555.57        | 54,849.40        | 89,134.26        | 75,937.07         |
| 分配股利或利润或偿付利息所支付的现金   | 1,246.03         | 4,875.54         | 4,348.27         | 2,126.42          |
| 支付的其他与筹资活动有关的现金      | 3,617.00         | 5,354.00         | 3,126.82         | 18,063.68         |
| <b>现金流出小计</b>        | <b>49,418.61</b> | <b>65,078.95</b> | <b>96,609.35</b> | <b>96,127.17</b>  |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b> | <b>-7,567.15</b> | <b>-4,135.91</b> | <b>-7,234.56</b> | <b>17,989.79</b>  |

筹资活动中，收到和支付的其他与筹资活动有关的现金是票据承兑保证金和反担保保证金。

公司管理层认为：公司虽然资产负债率较高，流动比率、速动比率偏低，但公司息税折旧摊销前利润稳定、利息保障倍数较高；公司经营活动产生现金流量的能力较强，银行信用良好，可以保障有足够的现金用以支付到期贷款本金和利息，偿债能力较强。如果公司本次申请公开发行股票得以成功，将进一步改善公司的财务结构、提高公司偿债能力，促进公司的快速发展。

### （三）资产周转能力分析

| 财务指标      | 2009 年 1-6 月 | 2008 年 | 2007 年 | 2006 年 |
|-----------|--------------|--------|--------|--------|
| 应收账款周转率   | 2.13         | 5.72   | 4.91   | 4.37   |
| 内销应收账款周转率 | 1.86         | 4.44   | 4.21   | 3.73   |
| 外销应收账款周转率 | 2.63         | 7.47   | 5.58   | 4.92   |
| 存货周转率     | 1.35         | 3.28   | 2.75   | 3.16   |
| 总资产周转率    | 0.56         | 1.48   | 1.24   | 1.16   |

2006 年、2007 年、2008 年和 2009 年上半年，公司应收账款周转率分别为 4.37、4.91、5.72 和 2.13，其中内销应收账款周转率分别为 3.73、4.21、4.44、1.86，周转天数分别为 97.86 天、86.70 天、82.21 天和 97.31 天，与公司国内销售以全国性和区域性大型卖场、连锁超市的运作周期基本一致；外销应收账款周转率分别为 4.92、5.58、7.47 和 2.63，周转天数分别为 74.19 天、65.41 天、48.85 天和 68.82 天。公司 2008 年外销应收账款周转速度明显加快，主要系公司在外销销售不断增长的情况下，为降低和规避人民币升值、美国次贷危机给公司出口业务带来的不利影响，加快国际客户资金回笼所致；2009 年上半年，公司应收账款周转率略有下降的原因一方面是公司受全球金融危机的影响营业收入有一定幅度的下降，另一方面是公司信用期限较长的主要客户销售比重增加。

2006 年、2007 年、2008 年和 2009 年上半年，公司存货周转率分别为 3.16、2.75、3.28 和 1.35，公司 2009 年上半年存货周转率略有下降的原因是公司 2009 年上半年营业成本的下降。公司存货周转率偏低的主要原因是本公司产品种类繁多、生产链长等原因导致存货余额较高，但公司报告期内存货周转率水平基本保持稳定，公司已经建立起了与公司行业特点及经营规模相适应的存货管理模式，存货周转率处于



正常范围。

针对应收账款和存货周转相对较慢的现状，公司采取了多种措施进行改善，并取得了较好的效果，各类资产周转率均有加快的趋势。

公司管理层认为，经过多年发展，公司已经建立了适合公司发展、市场要求的应收账款和存货管理方式。同时，公司仍在不断努力，提高管理水平，加快货款回收和存货周转，并得到了较好的效果。

#### （四）同行业上市公司财务状况分析

本公司同行业上市公司为浙江苏泊尔股份有限公司（证券简称“苏泊尔”），其国内销售主要通过经销商，与本公司国内客户主要为大型卖场、连锁超市有一定差异，反映在两公司的相关财务数据也各有特点。本部分同行业上市公司财务数据均摘自其公开的年度、半年度报告和审计报告。

##### 1、资产结构

爱仕达相似行业上市公司资产结构比较

| 项 目              | 2009.6.30 |        | 2008.12.31 |        | 2007.12.31 |        | 2007.1.1 |        |
|------------------|-----------|--------|------------|--------|------------|--------|----------|--------|
|                  | 苏泊尔       | 爱仕达    | 苏泊尔        | 爱仕达    | 苏泊尔        | 爱仕达    | 苏泊尔      | 爱仕达    |
| 货币资金占流动资产比例      | 49.54%    | 18.92% | 47.50%     | 20.47% | 48.86%     | 9.38%  | 38.94%   | 22.94% |
| 应收账款及应收票据占流动资产比例 | 26.80%    | 37.28% | 27.36%     | 35.07% | 21.27%     | 29.86% | 15.20%   | 26.56% |
| 存货占流动资产比例        | 19.17%    | 39.28% | 21.66%     | 39.92% | 26.03%     | 50.42% | 34.72%   | 35.65% |
| 流动资产占总资产比例       | 69.88%    | 67.10% | 69.87%     | 71.71% | 68.80%     | 76.05% | 64.03%   | 83.74% |
| 非流动资产占总资产比例      | 30.12%    | 32.90% | 30.13%     | 28.29% | 31.20%     | 23.95% | 35.97%   | 16.26% |

注：苏泊尔 2007 年 9 月完成定向增发 4,000 万股，募集资金净额 7.05 亿元，对其当期期末流动资产结构有一定影响。

苏泊尔是我国炊具和厨房小家电行业排名前列的企业之一，其国内、外市场营业收入占营业收入总额的比例分别约为 70%和 30%左右。目前，本公司国内、外市场营业收入比例约为 45%和 55%。本公司与苏泊尔的国际市场主要客户均为国际知名炊具经销商，但在国内市场主要客户有较大差异。苏泊尔的国内销售主要通过经销商销往全国各地的商场、超市或零售网点。在销售中，经销商承担了部分备货并对超市等客户给予一定信用期条件，同时炊具厂商对经销商的销售、回款则主要采取额度内送货、现款现货、应收票据等方式。与苏泊尔相比，本公司主要客户为大

型卖场和连锁超市，因此具有应收账款和存货周转较慢、期末流动资产占总资产以及应收账款、存货占流动资产比例较高的特点。

尽管如此，本公司与苏泊尔的资产结构均表现出了作为直接面对终端消费者的小型家用消费品生产企业，公司流动资产比重较高、非流动资产比重相对较低的特点。

## 2、偿债能力

| 项 目           | 2009.6.30 |         | 2008.12.31 |           | 2007.12.31 |           | 2007.1.1  |           |
|---------------|-----------|---------|------------|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|
|               | 苏泊尔       | 爱仕达     | 苏泊尔        | 爱仕达       | 苏泊尔        | 爱仕达       | 苏泊尔       | 爱仕达       |
| 流动比率          | 3.60      | 0.99    | 3.80       | 1.07      | 2.91       | 1.21      | 1.39      | 1.06      |
| 速动比率          | 2.91      | 0.60    | 2.98       | 0.64      | 2.16       | 0.60      | 0.91      | 0.68      |
| 资产负债率（母公司）    | 9.98%     | 68.19%  | 9.53%      | 75.25%    | 35.29%     | 77.91%    | 24.60%    | 86.83%    |
| 息税折旧摊销前利润（万元） | 21,746.00 | 7930.05 | 39,959.64  | 16,159.29 | 31,230.97  | 14,848.36 | 21,490.54 | 10,992.96 |
| 利息保障倍数        | -         | 5.42    | -          | 4.14      | 11.13      | 4.22      | 6.35      | 4.04      |

注 1：苏泊尔息税折旧摊销前利润中的利息支出采用的是其审计报告中的财务费用；2008 年度和 2009 年 1-6 月，苏泊尔财务费用分别为-766.83 万元和-479.98 万元。

苏泊尔目前已经在 A 股市场上市，资金供应相对充裕，近年来良好的把握了市场发展机遇，实现了快速扩张，各项偿债指标表现良好。与苏泊尔相比，本公司近年来快速发展所需资金主要以银行借款和商业信用取得，导致本公司资产负债率较高，流动比率和速动比率相对较低，但公司近年来息税折旧摊销前利润稳定在 10,000 万元以上，利息保障倍数保持在 4 倍以上，说明公司有很强的短期偿债能力，能够保障公司生产经营的正常运行。公司本次发行股票募集资金到位后，将在较大程度上改善公司的各项偿债指标，为公司的快速发展提供充裕的资金，促使公司不断提高偿债能力。

## 3、资产周转能力

爱仕达相似行业上市公司资产周转指标比较

| 项 目     | 2009 年 1-6 月 |      | 2008 年度 |      | 2007 年度 |      | 2006 年度 |      |
|---------|--------------|------|---------|------|---------|------|---------|------|
|         | 苏泊尔          | 爱仕达  | 苏泊尔     | 爱仕达  | 苏泊尔     | 爱仕达  | 苏泊尔     | 爱仕达  |
| 应收账款周转率 | 5.24         | 2.13 | 14.21   | 5.72 | 16.71   | 4.91 | 13.21   | 4.37 |
| 存货周转率   | 3.06         | 1.35 | 6.20    | 3.28 | 5.27    | 2.75 | 4.39    | 3.16 |
| 总资产周转率  | 0.66         | 0.56 | 1.44    | 1.48 | 1.45    | 1.24 | 1.37    | 1.16 |

由于本公司给予国际客户相对较长的信用期，同时国内销售具有应收账款周转率和存货周转率偏低的特点，因此与苏泊尔相比，本公司的应收账款周转率和存货周转率较低。但从公司的总资产运作效率来看，本公司与苏泊尔的总资产周转率相差不多，整体资产周转能力接近。

## 二、盈利能力分析

### （一）营业收入构成及分析

#### 1、分产品营业收入及分析

单位：万元；%

| 项 目    | 2009 年 1-6 月 |       | 2008 年     |       | 2007 年     |       | 2006 年     |       |
|--------|--------------|-------|------------|-------|------------|-------|------------|-------|
|        | 金额           | 比例    | 金额         | 比例    | 金额         | 比例    | 金额         | 比例    |
| 煎锅     | 13,599.09    | 20.54 | 40,294.31  | 23.19 | 40,467.96  | 27.43 | 35,823.41  | 26.35 |
| 套装锅    | 17,032.07    | 25.72 | 49,307.14  | 28.37 | 38,144.74  | 25.86 | 34,009.38  | 25.02 |
| 炒锅     | 13,379.65    | 20.21 | 30,245.68  | 17.40 | 31,240.10  | 21.18 | 28,677.40  | 21.10 |
| 汤奶锅    | 7,767.27     | 11.73 | 19,985.16  | 11.50 | 16,025.45  | 10.86 | 18,346.43  | 13.50 |
| 压力锅    | 5,624.49     | 8.49  | 14,982.67  | 8.62  | 14,130.65  | 9.58  | 14,056.32  | 10.34 |
| 其他产品   | 4826.20      | 7.29  | 11,343.92  | 6.53  | 4,431.01   | 3.00  | 4,249.80   | 3.13  |
| 炊具产品小计 | 62,228.76    | 93.98 | 166,158.88 | 95.61 | 144,439.91 | 97.91 | 135,162.74 | 99.43 |
| 小家电    | 3,716.44     | 5.61  | 6,942.96   | 4.00  | 1,799.98   | 1.22  | -          | -     |
| 合 计    | 65,945.20    | 99.60 | 173,101.84 | 99.61 | 146,239.89 | 99.13 | 135,162.74 | 99.38 |
| 营业收入总额 | 66,212.71    | 100   | 173,780.25 | 100   | 147,520.40 | 100   | 135,932.73 | 100   |

注 1：本表中，套装锅为多个不同功能的炊具产品配套包装为成套装或礼盒装产品；汤奶锅包括汤锅、奶锅、蒸锅类产品；其他产品包括与炊具类产品配套的刀具、餐具、铲具、锅盖、压力锅用胶圈等产品。

注 2：本表所列炊具产品小计不包括其他业务收入，本节以下各表相同。

#### （1）营业收入构成分析

报告期内，公司营业收入主要来源于炊具产品，炊具产品各期营业收入合计占当期营业收入的 90%以上。2007 年公司开始销售厨房小家电产品，2007 年、2008 年和 2009 年上半年厨房小家电产品实现营业收入分别为 1,799.98 万元、6,942.96 万元和 3,716.44 万元，分别占公司当年营业收入的 1.22%、4.00%和 5.61%，随着公司厨房小家电产品产能的提高和市场营销能力的加强，厨房小家电产品的营业收入将逐步提高。

炊具产品中，煎锅、炒锅、套装锅、汤奶锅各期营业收入分别占当期公司营业

收入的 10%以上，其中煎锅、汤奶锅适合西方人的烹饪习惯，炒锅适合我国大火翻炒的烹饪习惯，而套装锅符合消费者收入水平不断提高，消费市场呈现出成套购置和礼品装炊具的趋势，上述产品均是公司近年来的主导产品。2006 年、2007 年、2008 年和 2009 年上半年该四类产品营业收入合计占公司营业收入的比例分别为 85.97%、85.33%、80.46%和 78.20%。

压力锅为公司炊具主要产品之一，属于传统炊具，市场需求总量相对稳定。近年来，公司该类产品营业收入基本稳定，其营业收入占公司营业收入的比例相对较低。2008 年公司淘汰了部分低档压力锅产品，压力锅产品销售收入占营业收入比例略有下降。

公司其他炊具产品包括刀具、餐具、铲具、锅盖、胶圈等产品，2006—2007 年该类产品营业收入占公司营业收入总额的比例为 3%左右。自 2007 年起，公司逐步扩大了刀具、餐具、锅盖等产品在公司销售网络的覆盖面，其中刀具、餐具在部分中心城市设有专柜展销。2008 年和 2009 年上半年，受此类产品销售带动，公司其他炊具产品营业收入快速增长，占公司营业收入总额的比例分别上升至 6.53%和 7.29%。

## （2）营业收入增长分析

单位：万元；%

| 项 目           | 2009 年 1-6 月     |               | 2008 年            |              | 2007 年            |             | 2006 年            |
|---------------|------------------|---------------|-------------------|--------------|-------------------|-------------|-------------------|
|               | 金额               | 同比增长          | 金额                | 同比增长         | 金额                | 同比增长        | 金额                |
| 煎锅            | 13,599.09        | -10.17        | 40,294.31         | -0.43        | 40,467.96         | 12.97       | 35,823.41         |
| 套装锅           | 17,032.07        | -23.85        | 49,307.14         | 29.26        | 38,144.74         | 12.16       | 34,009.38         |
| 炒锅            | 13,379.65        | -21.45        | 30,245.68         | -3.18        | 31,240.10         | 8.94        | 28,677.40         |
| 汤奶锅           | 7,767.27         | -16.07        | 19,985.16         | 24.71        | 16,025.45         | -12.65      | 18,346.43         |
| 压力锅           | 5,624.49         | -26.99        | 14,982.67         | 6.03         | 14,130.65         | 0.53        | 14,056.32         |
| 其他产品          | 4826.20          | -32.82        | 11,343.92         | 156.01       | 4,431.01          | 6.21        | 4,249.80          |
| <b>炊具产品小计</b> | <b>62,228.76</b> | <b>-20.91</b> | <b>166,158.88</b> | <b>15.04</b> | <b>144,439.91</b> | <b>6.93</b> | <b>135,162.74</b> |
| 小家电           | 3,716.44         | 59.34         | 6,942.96          | 285.72       | 1,799.98          | -           | -                 |
| <b>合 计</b>    | <b>65,945.20</b> | <b>-18.60</b> | <b>173,101.84</b> | <b>18.37</b> | <b>146,239.89</b> | <b>8.26</b> | <b>135,162.74</b> |
| <b>营业收入总额</b> | <b>66,212.71</b> | <b>-18.70</b> | <b>173,780.25</b> | <b>17.80</b> | <b>147,520.40</b> | <b>8.52</b> | <b>135,932.73</b> |

### ①2007 年营业收入较上年同期增长 8.52%

2007 年，公司实现营业收入 147,520.40 万元，较上年同期增长了 8.52%，主要是煎锅、套装锅和炒锅产品营业收入分别较上年同期增长 12.97%、12.16%和 8.94%。

2007 年，公司针对人民币升值加快风险，公司增加了毛利率相对较高的煎锅产品出口和国内销量较好的炒锅产品的生产和销售，并削减了汤奶锅中部分毛利率相对较低品种的销售。但因受国际市场人民币升值加快，以及国内市场 2007 年 2 季度发生的无油烟锅过度宣传事件等不利因素的影响，公司全年煎锅、炒锅产品平均售价较 2006 年有所下降，营业收入增幅也低于 2006 年同期增幅，2007 年煎锅、炒锅营业收入比 2006 年分别增长了 12.97%和 8.94%。汤奶锅产品因调整产品品种等原因，产品平均售价下降幅度较大，2007 年营业收入也较上年同期下降 12.65%，但毛利率较 2006 年增长了 2.24 个百分点。

套装锅产品方面，近年来公司适应市场需求逐渐将原属于高档产品的套装锅逐步推广到消费群体更大的中高档产品领域，加大促销力度，引导消费趋势并积极推动套装锅产品市场容量的不断扩张。近几年套装锅产品的增长比较稳定，2007 年套装锅产品营业收入较上年同期增长了 12.16%。

2007 年，经过多年的市场调查和准备，公司通过委托协作厂家加工厨房小家电半成品或成品，经后端加工包装后以爱仕达品牌对外销售，主要产品包括电压力锅、电饭煲、电磁炉、电水壶等产品，并通过大型卖场、连锁超市和家电连锁超市销售，当年实现营业收入 1,799.98 万元，占公司当年营业收入比重较低，但其营业收入将随着公司生产能力的提高而快速增长。

### ②2008 年营业收入较上年同期增长 17.80%

2008 年，公司实现营业收入 173,780.25 万元，较上年同期增长了 17.80%，主要是公司煎炒锅产品营业收入相对稳定，而套装锅、汤奶锅、其他产品和厨房小家电实现营业收入分别较 2007 年同比增长 29.26%、24.71%、156.01%和 285.72%。

2008 年，公司通过技术创新，改善产品结构、加大促销力度等方式继续扩大套装锅的销售，将炒锅、煎锅及其他产品组合为套装锅产品进一步推向国内外中高档市场。为应对全球金融危机并进一步拉动国内市场，公司通过改变套装锅组合产品品种、降低单套价格进行促销等方式激发国内外消费者购买需求，扩大消费群体。



2008 年公司套装锅单价较 2007 年同比降低 6.79%，但销量较 2007 年同比增长了 38.68%，导致公司套装锅销售收入较 2007 年同比增长 29.26%。

汤奶锅产品营业收入增长主要是因为公司及时把握国际市场需求变化，根据国外用户需求特点进行产品创新和结构调整，通过增加铸铝系列、复底及复合板不锈钢系列等中高档汤奶锅产品，加强与战略客户合作，大力开发中小客户，稳定公司出口市场，同时加大国内中高档不锈钢炊具市场的开拓力度。2008 年，由于淘汰了部分低档产品，公司汤奶锅销量较 2007 年有所降低，但平均销售单价较 2007 年增加 15.28 元/只，使公司汤奶锅营业收入较 2007 年同比增长 24.71%。

2008 年，根据消费者对中高档刀具、餐具、铲具、玻璃锅盖等产品消费需求的提升，公司继续扩大该类产品在销售终端中的覆盖面，增加刀具、餐具在大型卖场和连锁超市中的专柜展销，因此 2008 年公司其他产品销售金额已达到 11,343.92 万元，较 2007 年同比增长 156.01%。

2008 年四季度，公司开始自制生产厨房小家电，当年生产厨房小家电 1.92 万台。公司厨房小家电 2008 年销售范围进一步扩大，并将小家电产品投放国内 28 个省市销售，进入了国美、苏宁、物美、华润万家、欧尚、永辉（福建）、大润发、苏果等大型连锁超市，以及全国 97 家经销商，形成 700 多个销售终端，消费者反应良好。2008 年公司厨房小家电产品实现营业收入 6,942.96 万元，同比增长 285.72%。

### ③2009 年上半年营业收入较上年同期下降 18.70%

2009 年上半年，公司实现营业收入 66,212.71 万元，较上年同期下降了 18.70%；其中公司外销收入为 28,824.03 万元，同比下降 29.04%；公司内销收入 37,388.69 万元，同比下降 8.40%。公司营业收入下降主要是国外客户的订单数量减少导致公司外销收入出现了较大幅度的下降。公司主要产品煎锅、炒锅、汤奶锅受全球金融危机的影响，销售数量明显下降，虽然 2009 年上半年价格分别同比上涨 1.22%、5.64% 和 12.22%，但销售数量分别同比下降了 11.26%、25.64% 和 25.21%，导致当期煎锅、炒锅、汤奶锅的销售收入分别同比下降 10.17%、21.45% 和 16.07%。应对全球金融危机的影响，公司进一步调整了套装锅的组合品种，降低了单套价格进行促销。2009 年上半年，公司套装锅单价较上年同期下降 7.86%，受销售数量也同比下降 17.36% 的影响，公司 2009 年上半年套装锅销售收入同比下降 23.85%。

公司 2009 年上半年营业收入出现较大幅度下降的主要原因是受全球金融危机



的影响，国外客户对中、高档炊具产品的订单数量下降和国内经销商、团购客户采购数量的下降。2009 年二季度以来，随着国际经济形势的逐步好转，国际客户的订单数量回升明显，国内市场的销售也出现了稳定增长的趋势，公司营业收入下降的趋势已经得到扭转，2009 年下半年营业收入水平将有望得到恢复。

2009 年上半年，公司厨房小家电产品实现营业收入 3,716.44 万元，同比增长 59.34%，其中公司自制厨房小家电 10.29 万只，实现销售收入 1,416.94 万元，占全部小家电销售收入的 38.13%。公司继续开发中高档次厨房小家电产品并推向市场，随着公司厨房小家电新产品不断推向市场、生产能力的提高、营销渠道的进一步拓展，该产品营业收入仍将较快增长。

## 2、分地区营业收入构成

单位：万元；%

| 项 目  | 2009 年 1-6 月 |       | 2008 年     |       | 2007 年     |       | 2006 年     |       |
|------|--------------|-------|------------|-------|------------|-------|------------|-------|
|      | 金额           | 比例    | 金额         | 比例    | 金额         | 比例    | 金额         | 比例    |
| 国内市场 | 37,388.69    | 56.47 | 77,675.08  | 44.70 | 61,899.89  | 41.96 | 54,315.74  | 39.96 |
| 国际市场 | 28,824.03    | 43.53 | 96,105.17  | 55.30 | 85,620.51  | 58.04 | 81,616.99  | 60.04 |
| 合 计  | 66,212.71    | 100   | 173,780.25 | 100   | 147,520.40 | 100   | 135,932.73 | 100   |

公司是我国最早生产炊具产品并实现大规模出口的企业之一，具有较强的国际市场竞争力，报告期内，公司国际市场销售金额保持持续增长，2007 年和 2008 年国际市场营业收入分别较上年同期增长了 4.91%和 12.25%，近三年国际市场销售占公司营业收入的比例保持在 50%—60%左右。

随着公司产品设计、研发能力、产品品质的不断提高和国内市场消费市场的迅速扩大，公司经过对国内市场消费趋势和竞争格局的认真讨论、分析，采取了直接向大型卖场、连锁超市销售的方式迅速建设和完善了国内销售网络，打开了国内市场，并成为国内炊具行业著名品牌企业。

近年来，公司紧紧抓住国内购买力提升和消费升级的良好机遇，加大了针对国内市场产品开发力度和营销力度，推出了套装锅、无油烟锅等一系列符合市场需求的新产品，国内市场销售规模不断扩大。2007 年和 2008 年公司国内市场营业收入分别较上年同期增长了 13.96%和 25.49%。为降低我国人民币持续升值的影响，公司从 2007 年起进一步提高了国内市场的开发力度，2008 年公司国内市场营业收入占公司营业收入的比例已达到 44.70%。

2009 年上半年，受全球金融危机的影响，公司国际市场营业收入为 28,824.03 万元，较上年同期下降 29.04%，主要是因为欧洲、亚洲、中东客户受全球金融危机的影响在 2009 年上半年大幅减少订单，导致公司对欧洲、亚洲和中东客户以美元计价的销售收入同比分别下降 37.84%、29.34%和 74.67%，公司对北美客户的销售保持了稳定，同比增长 4.14%。随着国际经济形势的逐步好转，公司外销客户的订单金额在 2009 年 3 月份已经快速回升，6、7 月份订单金额接近去年同期水平，公司国际市场的销售金额在下半年有望恢复。

国内市场方面，公司 2009 年上半年销售额为 37,388.69 万元，较去同期下降 8.40%，其中炊具销售 33,672.25 万元，同比下降 12.51%；小家电销售 3,716.44 万元，同比增长 59.34%。公司 2009 年国内市场销售金额同比下降的主要原因是受全球金融危机预期的影响，公司经销商和团购客户炊具产品采购明显减少，采购金额同比分别下降 10.52%和 68.89%；但公司通过大型卖场、商场的直营销销售金额仍保持了增长，2009 年上半年销售金额为 25,520.69 万元，同比增长 9.84%；公司主动加强了对大型卖场、连锁超市的营销推广带动了内销渠道结构发生变化，通过大型卖场、商场的直销销售金额占公司内销金额的比例也从 2008 年的 56.92%上升至 68.26%，随着公司炊具直营销销售和厨房小家电产品销售的持续稳定增长，公司国内市场的销售将保持稳定的增长趋势。

公司管理层认为：煎锅、炒锅、套装锅、汤奶锅符合国内外市场消费趋势，未来仍将是公司营业收入的主要来源，并且厨房小家电业务增长迅猛将形成公司新的利润增长点。公司产品在国内、国际两个市场均具有较强的竞争力，公司努力跟踪两个市场的需求和环境变化适时调整产品结构和销售策略，能够实现两个市场的相互补充和风险规避，有利于提高公司的综合实力。虽然受全球金融危机的影响，公司 2009 年上半年营业收入出现了暂时性的下降，但随着我国人民生活水平的提高、消费结构升级的加快和国际市场需求的回暖，公司国内外市场的营业收入将继续保持稳定的增长。

## （二）营业成本构成

### 1、分产品营业成本构成

单位：万元；%

| 项 目    | 2009 年 1-6 月     |              | 2008 年            |              | 2007 年            |              | 2006 年            |              |
|--------|------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
|        | 金额               | 比例           | 金额                | 比例           | 金额                | 比例           | 金额                | 比例           |
| 煎锅     | 9,229.45         | 21.02        | 30,436.88         | 23.80        | 30,028.44         | 27.18        | 26,394.86         | 26.11        |
| 套装锅    | 12,492.06        | 28.45        | 38,913.85         | 30.42        | 30,189.31         | 27.32        | 26,008.64         | 25.73        |
| 炒锅     | 7,178.86         | 16.35        | 18,596.60         | 14.54        | 20,686.97         | 18.72        | 18,387.52         | 18.19        |
| 汤奶锅    | 5,290.86         | 12.05        | 14,900.36         | 11.65        | 12,706.19         | 11.50        | 14,957.90         | 14.80        |
| 压力锅    | 3,103.97         | 7.07         | 11,008.25         | 8.61         | 10,910.38         | 9.87         | 10,464.47         | 10.35        |
| 其他产品   | 3,495.20         | 7.96         | 8,447.65          | 6.60         | 3,765.01          | 3.41         | 4,396.89          | 4.35         |
| 炊具产品小计 | <b>40,790.40</b> | <b>92.91</b> | <b>122,303.59</b> | <b>95.62</b> | <b>108,286.30</b> | <b>98.01</b> | <b>100,610.28</b> | <b>99.54</b> |
| 小家电    | 2,889.46         | 6.58         | 4,948.33          | 3.87         | 1,318.14          | 1.19         | -                 | -            |
| 合 计    | <b>43,796.86</b> | <b>99.49</b> | <b>127,251.92</b> | <b>99.49</b> | <b>109,604.44</b> | <b>99.20</b> | <b>100,610.28</b> | <b>99.54</b> |
| 营业成本总额 | <b>43,905.41</b> | <b>100</b>   | <b>127,903.42</b> | <b>100</b>   | <b>110,485.75</b> | <b>100</b>   | <b>101,077.60</b> | <b>100</b>   |

与营业收入结构相对应，报告期内公司营业成本主要为炊具产品成本，炊具产品各期营业成本均占当期营业总成本的 90%以上。

2006 年、2007 年、2008 年及 2009 年上半年，公司主导产品煎锅、套装锅、炒锅和汤奶锅营业成本合计占各期营业总成本的比例分别为 84.43%、84.72%、80.41% 和 77.88%，略低于四类主导产品营业收入的比重。2008 年，受刀具、餐具等产品销售快速增长的影响，其他产品营业成本占公司营业成本总额的比重提高到 6.60%，2009 年上半年其他产品营业成本比例保持稳定。

## 2、分地区营业成本构成

单位：万元；%

| 项 目  | 2009 年 1-6 月     |            | 2008 年            |            | 2007 年            |            | 2006 年            |            |
|------|------------------|------------|-------------------|------------|-------------------|------------|-------------------|------------|
|      | 金额               | 比例         | 金额                | 比例         | 金额                | 比例         | 金额                | 比例         |
| 国内市场 | 23,803.00        | 54.21      | 53,258.31         | 41.64      | 42,918.92         | 38.85      | 37,181.90         | 36.79      |
| 国际市场 | 20,102.42        | 45.79      | 74,645.11         | 58.36      | 67,566.83         | 61.15      | 63,895.70         | 63.21      |
| 合 计  | <b>43,905.41</b> | <b>100</b> | <b>127,903.42</b> | <b>100</b> | <b>110,485.75</b> | <b>100</b> | <b>101,077.60</b> | <b>100</b> |

2006—2007 年公司国际市场销售的营业成本占公司营业总成本的比例略高于国际市场销售营业收入的比重，其原因是公司国际市场客户主要为经销商和贸易商，销售价格要略低于国内市场的零售终端客户。

2008 年以后，随着公司国内市场销售规模的扩大和比重的提高，国际市场销售的营业成本的比重也明显降低，但仍略高于国际市场销售的营业收入比重。

### （三）毛利构成

#### 1、分产品毛利构成

单位：万元；%

| 项 目    | 2009 年 1-6 月     |              | 2008 年           |              | 2007 年           |              | 2006 年           |              |
|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|        | 金额               | 比例           | 金额               | 比例           | 金额               | 比例           | 金额               | 比例           |
| 煎锅     | 4,369.64         | 19.59        | 9,857.43         | 21.49        | 10,439.52        | 28.19        | 9,428.55         | 27.05        |
| 套装锅    | 4,540.01         | 20.35        | 10,393.29        | 22.65        | 7,955.43         | 21.48        | 8,000.74         | 22.95        |
| 炒锅     | 6,200.79         | 27.80        | 11,649.08        | 25.39        | 10,553.13        | 28.50        | 10,289.88        | 29.52        |
| 汤奶锅    | 2,476.40         | 11.10        | 5,084.80         | 11.08        | 3,319.26         | 8.96         | 3,388.53         | 9.72         |
| 压力锅    | 2,520.52         | 11.30        | 3,974.42         | 8.66         | 3,220.27         | 8.70         | 3,591.85         | 10.31        |
| 其他产品   | 1,331.00         | 5.97         | 2,896.27         | 6.31         | 666.00           | 1.80         | -147.08          | -0.42        |
| 炊具产品小计 | <b>21,438.36</b> | <b>96.10</b> | <b>43,855.29</b> | <b>95.59</b> | <b>36,153.62</b> | <b>97.62</b> | <b>34,552.47</b> | <b>99.13</b> |
| 小家电    | 826.98           | 3.71         | 1,994.63         | 4.35         | 481.84           | 1.30         | -                | -            |
| 合 计    | <b>22,265.24</b> | <b>99.81</b> | <b>45,849.92</b> | <b>99.94</b> | <b>36,635.46</b> | <b>98.92</b> | <b>34,552.47</b> | <b>99.13</b> |
| 毛利总额   | <b>22,307.30</b> | <b>100</b>   | <b>45,876.83</b> | <b>100</b>   | <b>37,034.65</b> | <b>100</b>   | <b>34,855.13</b> | <b>100</b>   |

#### （1）毛利的构成分析

与收入及成本结构类似，公司报告期内的毛利也主要来自于炊具产品，炊具产品毛利额合计占公司毛利总额的比例在 95%以上。公司 2007 年开始销售的厨房小家电产品的毛利额占比 2007 年、2008 年和 2009 年上半年分别为 1.30%、4.35%和 3.71%。

炊具产品中，煎锅、炒锅、套装锅和汤奶锅产品毛利占毛利总额比例在 10%以上，是公司毛利的主要来源。2006 年、2007 年、2008 年和 2009 年上半年该四类主导产品的毛利额合计占公司毛利总额的比例分别为 89.24%、87.13%、80.62%和 78.84%，与营业收入占比接近。

2006 年公司其他产品主要是作为炊具产品的售后服务、炊具产品配套采购等方式进行销售，销售定价较低，导致毛利水平较低。自 2007 年，公司适应市场炊具配套产品高档化的要求，提高了该类产品的档次，并扩大了其在销售网络中的覆盖面，因此公司其他产品毛利比重有较大提高。特别是 2008 年，其他产品的营业收入增长速度较快，毛利也实现了较快增长。

#### （2）毛利增长分析

单位：万元；%

| 项目     | 2009 年 1-6 月     |             | 2008 年           |              | 2007 年           |             | 2006 年           |
|--------|------------------|-------------|------------------|--------------|------------------|-------------|------------------|
|        | 金额               | 同比增长        | 金额               | 同比增长         | 金额               | 同比增长        | 金额               |
| 煎锅     | 4,369.64         | 17.17       | 9,857.43         | -5.58        | 10,439.52        | 10.72       | 9,428.55         |
| 套装锅    | 4,540.01         | 6.38        | 10,393.29        | 30.64        | 7,955.43         | -0.57       | 8,000.74         |
| 炒锅     | 6,200.79         | -2.01       | 11,649.08        | 10.39        | 10,553.13        | 2.56        | 10,289.88        |
| 汤奶锅    | 2,476.40         | 7.69        | 5,084.80         | 53.19        | 3,319.26         | -2.04       | 3,388.53         |
| 压力锅    | 2,520.52         | 28.47       | 3,974.42         | 23.42        | 3,220.27         | -10.35      | 3,591.85         |
| 其他产品   | 1,331.00         | -19.68      | 2,896.27         | 334.88       | 666.00           | -           | -147.08          |
| 炊具产品小计 | <b>21,438.36</b> | <b>5.90</b> | <b>43,855.29</b> | <b>21.30</b> | <b>36,153.61</b> | <b>4.63</b> | <b>34,552.47</b> |
| 小家电    | 826.98           | 11.70       | 1,994.63         | 313.96       | 481.84           | -           | -                |
| 合 计    | <b>22,265.24</b> | <b>6.11</b> | <b>45,849.92</b> | <b>25.15</b> | <b>36,635.46</b> | <b>6.03</b> | <b>34,552.47</b> |
| 毛利总额   | <b>22,307.30</b> | <b>5.54</b> | <b>45,876.83</b> | <b>23.88</b> | <b>37,034.65</b> | <b>6.25</b> | <b>34,855.13</b> |

## ①2007 年毛利总额较上年同期增长 6.25%

2007 年，公司实现毛利总额 37,034.65 万元，较上年同期增长了 6.25%，主要来源于煎锅产品毛利的增长。

随着人民币的持续升值，2007 年公司煎锅产品的平均售价下降了 5.37%，但当年煎锅产品的销量较上年同期增长了 19.39%，使公司 2007 年煎锅毛利较上年同期增长了 10.72%。2007 年，公司调整了汤奶锅产品销售结构，削减了部分单价较高但毛利较低品种的销售，因此公司汤奶锅平均售价下降了 30.51%。由于产品结构的调整，公司汤奶锅产品营业收入较上年同期下降了 12.65%，但整体毛利率水平较上年增加了 2.24 个百分点，实现毛利仅下降 2.04%。

在国内市场，随着 2005 年和 2006 年炊具市场的快速发展，许多新兴中小炊具企业进入了国内市场，加剧了国内市场的竞争。面对市场竞争激烈导致的低价竞争和无油烟过度宣传等不规范竞争，公司 2007 年加大了国内销售各类产品的宣传和促销力度，并适当降低了炒锅等产品的价格，使炒锅类产品毛利仅增长 2.56%；压力锅产品因平均售价下降，使毛利同比下降了 10.35%。

公司的套装锅产品在 2007 年的平均价格也下降了 11.34%，但销量增长了 26.49%，毛利与上年基本持平。

2007 年，公司刀具、餐具、铲具、玻璃锅盖等厨房用器具的销售量增长明显，使公司其他炊具产品的毛利同比有较大增长。

## ②2008 年毛利较 2007 年同比增长 23.88%

2008 年，公司实现毛利总额 45,876.83 万元，较上年同期增长了 23.88%，主要来源于套装锅、炒锅、汤奶锅、其他产品以及小家电毛利的增长。

2008 年，公司根据国内、外市场的变化适时推出了成本较低、毛利率较高的铁锅类炒锅、符合高端消费者需求的复合不锈钢炒锅类产品、不锈钢汤奶锅、铸铝汤奶锅、压力锅等产品。随着 2008 年下半年人民币升值明显减缓和公司主要原材料铝、不锈钢价格的大幅下降，公司的套装锅、炒锅、汤奶锅、压力锅产品的毛利水平均有不同幅度上升。公司根据产品成本、套装锅组织品种和数量等因素适当下调了套装锅产品的价格，在平均价格下降 6.79%的情况下，通过销售数量的大幅增长，套装锅毛利增长了 30.64%。同时，公司通过高毛利汤奶锅、压力锅产品的销售，在销售收入分别增长 24.71%和 6.03%时，毛利分别同比增长了 53.19%和 23.42%。公司煎锅和炒锅产品销售收入变化不大，但受炒锅产品平均单位成本下降因素的影响，公司炒锅产品的毛利增长了 10.39%。

2008 年，公司刀具、餐具、铲具、玻璃锅盖等厨房用器具的销售量继续快速增长，使公司其他炊具产品的毛利同比有较大增长。

2008 年，公司厨房小家电产品开始自制并投入全国市场，实现毛利 1,994.63 万元，较上年增长了 313.96%，增速较快。

## ③2009 年上半年毛利较上年同期同比增长 5.54%

2009 年上半年，公司实现毛利总额 22,307.28 万元，较上年同期增长了 5.54%，主要来源于煎锅、压力锅和小家电毛利的增长。

2009 年上半年，受全球金融危机的影响，公司主要产品煎锅、炒锅、压力锅、汤奶锅和套装锅的销量均出现了不同幅度的下降，在主要产品价格基本稳定的情况下，营业收入出现了一定幅度的下降；在此情况下公司的销售毛利仍能保持小幅的增长，主要原因是主要原材料铝、不锈钢的采购价格与 2008 年上半年相比有较大幅度的下降，降低了公司主要产品的生产成本。

2009 年上半年，公司厨房小家电产品实现毛利 826.98 万元，较上年增长了 11.70%，低于厨房小家电营业收入 59.34%的增幅，主要原因是公司根据小家电产品生产安排、营销计划，通过降价促销的方式清理了部分外购和过时品种，同时公司也加大了对主导产品电压力锅的市场促销力度，导致厨房小家电产品平均价格同比



下降了 29.76%，在成本变化不大的情况下降低了单位产品的毛利水平。

公司管理层认为：煎锅、炒锅、套装锅、汤奶锅是公司利润的主要来源；小家电产品是公司的新兴产品，虽然目前规模小，但未来将是公司新的利润增长点。在持续盈利能力方面，公司产品结构丰富、系列和型号齐全、新产品推出较快、销售策略灵活，能够适应和应对国内外市场的各类变化，保持稳定的盈利能力。

## 2、分地区毛利构成

单位：万元；%

| 项 目  | 2009 年 1-6 月     |            | 2008 年    |       | 2007 年           |            | 2006 年           |            |
|------|------------------|------------|-----------|-------|------------------|------------|------------------|------------|
|      | 金额               | 比例         | 金额        | 比例    | 金额               | 比例         | 金额               | 比例         |
| 国内市场 | 13,585.69        | 60.90      | 24,416.77 | 53.22 | 18,980.97        | 51.25      | 17,133.84        | 49.16      |
| 国际市场 | 8,721.61         | 39.10      | 21,460.06 | 46.78 | 18,053.68        | 48.75      | 17,721.29        | 50.84      |
| 合 计  | <b>22,307.30</b> | <b>100</b> | 45,876.83 | 100   | <b>37,034.65</b> | <b>100</b> | <b>34,855.13</b> | <b>100</b> |

报告期内，公司国内、国际两个市场的毛利额均保持了稳定的增长。

出口方面，公司在稳定优质客户、保持出口规模稳定增长的同时，积极开拓毛利空间较大的零售客户，保持了国际市场毛利额的增长。但受铝价波动、人民币持续快速升值等多种不利因素的影响，公司出口销售的毛利增长要明显低于营业收入的增长，从而使报告期内公司出口销售毛利占公司毛利总额的比例要明显低于营业收入的比例。

国内市场方面，公司抓住了人民收入水平不断提高和消费结构升级的良好机遇，加大国内促销力度，提高国内市场盈利能力，国内市场的营业收入和毛利额均实现了快速增长，2008 年末，国内市场实现的毛利占公司毛利总额的比例已上升至 53.22%，公司开拓国内市场的策略取得了良好的效果。2009 年上半年公司继续拓展国内市场并加大了促销力度，国内市场实现的毛利占公司毛利总额的比例进一步上升。

## 3、毛利率及其变动

### （1）主要产品的毛利率变动分析

| 项目  | 2009 年 1-6 月 | 2008 年 | 2007 年 | 2006 年 |
|-----|--------------|--------|--------|--------|
| 煎锅  | 32.13%       | 24.46% | 25.80% | 26.32% |
| 套装锅 | 26.66%       | 21.08% | 20.86% | 23.53% |
| 炒锅  | 46.34%       | 38.51% | 33.78% | 35.88% |

|                  |               |               |               |               |
|------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 汤奶锅              | 31.88%        | 25.44%        | 20.71%        | 18.47%        |
| 压力锅              | 44.81%        | 26.53%        | 22.79%        | 25.55%        |
| 其他产品             | 27.58%        | 25.53%        | 15.03%        | -3.46%        |
| <b>炊具产品综合毛利率</b> | <b>34.45%</b> | <b>26.39%</b> | <b>25.03%</b> | <b>26.03%</b> |
| 小家电              | 22.25%        | 28.73%        | 26.77%        | —             |
| <b>综合毛利率</b>     | <b>33.69%</b> | <b>26.40%</b> | <b>25.10%</b> | <b>25.64%</b> |

报告期内，虽然公司面临着原材料价格上涨、人民币持续升值、国内市场竞争加剧等众多不利因素的影响，但公司通过市场结构调整、产品结构调整、加快技术创新、加大销售力度、提高产品价格等一系列措施使毛利率稳定在 25% 以上。公司厨房小家电产品由于尚处于市场开发阶段，毛利率水平变化较大。随着公司厨房小家电产品生产和销售的稳步提高，该产品毛利率水平将趋于稳定。

#### ① 炊具产品的毛利率变动情况

炊具产品中，不同类产品之间的毛利率差异较大，部分产品不同期间的毛利率波动也比较明显，其原因主要是各个产品所处的销售阶段、产品结构、产品定位，以及销售策略不相同所致。

公司的煎锅产品是针对国际市场成熟产品，市场需求量较大，2006 年公司开发出新型异型煎锅等产品时，煎锅产品的毛利率水平较高，随着产品在市场上的大规模销售，以及人民币快速升值，煎锅产品毛利率水平 2007 年和 2008 年逐步下降。

炒锅产品在公司推出各类无油烟锅时，由于其属于新兴产品，定价较高，毛利空间较大，因而提高了公司炒锅整体毛利率水平，但随着无油烟锅产品的逐步普及，炒锅的毛利率水平逐步下降。2008 年，在炒锅类产品中，公司逐步提高了单价较低、毛利较高的铁锅产品和毛利较高的复合不锈钢炒锅等新产品的销售比重，炒锅的毛利率水平得到了相应提高。

套装锅的毛利率变化主要是受公司以更多中高档产品组合替代高档产品组合的影响，2007 年其产品价格和毛利率均有所下降，2008 年通过调整产品组合和数量，并受原材料降价和人民币升值放缓影响，虽然价格进一步下降，但毛利率有所回升。

汤奶锅毛利率水平的波动主要是受公司产品成本、产品结构和销售策略的影响。2007 年公司削减部分毛利率较低的汤奶锅产品销售，并推出了单价较低但毛利率相对较高的新产品，从而使汤奶锅产品整体毛利率有所回升。2008 年公司根据市场需求开发出附加值较高的铸铝产品、复合板不锈钢产品，汤奶锅产品整体档次和

价格水平提高，并且公司铝、不锈钢原材料采购价格下降从而使其毛利率进一步上升。

2008 年下半年，公司主要原材料铝、不锈钢价格开始大幅下降，导致公司原材料采购成本明显下降。2009 年上半年，公司主要原材料铝的平均采购价格为 14,640.86 万元，较去年同期下降 23.38%，公司产品生产成本中铝的比重由 30.55% 下降至 25.19%；公司不锈钢的采购价格较上年同期也有较大幅度下降。

2009 年上半年，受主要原材料采购价格下降的影响，公司煎锅、炒锅、套装锅、压力锅的单位生产成本分别同比下降 8.85%、9.81%、16.49% 和 15.57%，汤奶锅产品因产品结构调整，单位成本上升了 1.72%，但单位价格上升了 12.22%，导致公司煎锅、炒锅、套装锅、汤奶锅、压力锅等系列产品的毛利率均有不同幅度的上升。

从 2009 年二季度，随着商品销售市场的回暖，大宗原材料市场产品价格也开始逐渐回升，虽然 2009 年 6 月末主要原材料的采购价格尚未恢复到上年水平，但随着原材料市场价格的逐步回升和公司产品结构的不断调整，公司炊具类产品的毛利率在 2009 年下半年将会有所下降。

报告期内，公司不仅经历了原材料价格较低时期的经营过程，也经历了 2006—2007 年原材料较高时期的经营过程。针对原材料大幅波动的情况，公司采取了产品售价和原材料价格有机联动的经营方式。一方面和主要供应商保持密切接触，准确预计原材料价格走势并采取相应的经营措施；另一方面，公司一般每半年和主要客户就销量、售价等问题进行友好协商，并与客户约定当原材料价格大幅波动时，公司可以在短期内通过价格调整的方式来保证公司的利润空间。鉴于公司在炊具行业的规模地位、生产能力、技术水平、良好信誉以及与主要客户、主要供应商的长期合作关系，公司报告期主要产品毛利率体现出基本保持稳定并略有增长的趋势。

自 2007 年起，公司适应市场炊具配套产品高档化的要求，提高了刀具、餐具等产品的档次，并扩大了其在销售网络中的覆盖面，在提高其他产品销售收入的同时，也导致了其他产品毛利率的迅速上升，进入 2009 年后，其他产品的毛利率水平开始趋于稳定。

## ②厨房小家电产品的毛利率变动情况

公司从 2007 年开始生产并销售厨房小家电产品，2008 年、2009 年上半年销售收入一直保持了稳定的增长。由于公司厨房小家电产品尚处于市场拓展阶段，受市

场因素及公司产品结构调整、促销等多种因素的影响，毛利率存在一定的波动。

2009 年上半年，公司厨房小家电产品的毛利率为 22.25%，较 2008 年 28.73% 的毛利率有一定幅度的下降，主要原因是公司电磁炉、电压力锅产品毛利率下降明显，其他产品的毛利率则保持了稳定。

**2009 年上半年公司厨房小家电分产品毛利率表**

| 分类   | 收入金额（万元） | 比重     | 毛利率    | 2008 年毛利率 |
|------|----------|--------|--------|-----------|
| 电磁炉  | 919.23   | 24.73% | 20.48% | 30.52%    |
| 电饭煲  | 930.35   | 25.03% | 31.81% | 30.43%    |
| 电水壶  | 453.87   | 12.21% | 32.60% | 35.98%    |
| 电压力锅 | 1,394.33 | 37.52% | 15.97% | 25.93%    |
| 赠品   | 18.65    | 0.50%  | -      | -         |
| 合 计  | 3716.44  | 100%   | 22.25% | 28.73%    |

公司销售的电磁炉产品 2009 年以前全部为外购，根据公司的生产和经营计划，公司计划 2009 年下半年将以销售自行研制、生产的电磁炉产品为主，为清理现有 OEM 方式生产的库存产品，2009 年上半年公司对电磁炉产品进行了集中的降价促销，导致电磁炉产品毛利率较 2008 年下降了 10.04 个百分点。

电压力锅产品是公司厨房小家电主打产品。为迅速扩大电压力锅产品的市场份额和知名度，使消费者能够尽快接触和使用爱仕达牌电压力锅，公司在 2009 年上半年对部分厨房小家电销售渠道和大的团购客户进行了较大规模促销活动，涉及金额达到 664.76 万元，但促销产品毛利率较低，平均只有 4.33%，导致电压力锅产品整体毛利率较 2008 年下降 9.96 个百分点；2009 年上半年公司其余电压力锅销售收入为 727.59 万元，毛利率为 26.58%，比 2008 年略有提高。

公司电水壶、电饭煲产品 2009 年上半年的毛利率水平基本保持了稳定。

## （2）分地区销售毛利率变动分析

| 地 区   | 2009 年 1-6 月 | 2008 年 | 2007 年 | 2006 年 |
|-------|--------------|--------|--------|--------|
| 国内市场  | 36.34%       | 31.43% | 30.66% | 31.54% |
| 国际市场  | 30.26%       | 22.33% | 21.09% | 21.71% |
| 综合毛利率 | 33.69%       | 26.40% | 25.10% | 25.64% |

近几年，公司国内、外市场的毛利率水平稳定保持在 30%和 21%以上，国内外市场之间的毛利率水平整体上约有 9%左右的差距，主要是因为公司国内、外销售的客户之间存在差异。公司国内市场客户主要为各大中型商业超市等零售终端网络，

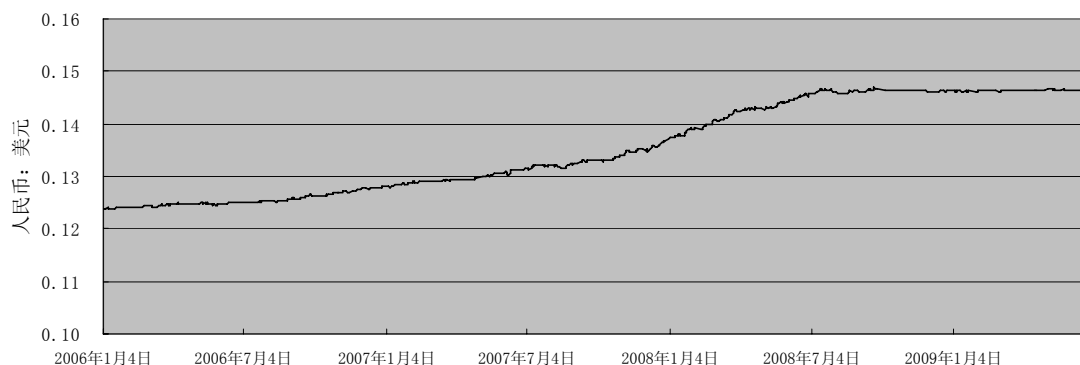
公司承担的销售费用较高，因而产品定价较高；而公司国际市场客户主要为经销商、贸易商，销售费用主要由客户承担，因此产品定价相对较低。

#### 4、影响毛利的主要因素分析

##### （1）国际市场人民币兑美元升值对公司毛利的影响

报告期内，公司产品出口比例较高，出口年营业收入均在人民币 8 亿元以上。公司出口产品主要结算货币为美元，受人民币持续升值的影响，公司在销售产品美元价格不变情况下，以人民币折算的单位产品价格下降，从而导致毛利率下降。2008 年下半年，人民币兑美元逐步稳定，公司毛利率水平趋于稳定和回升。

人民币兑美元汇率变动趋势图



公司毛利率受人民币兑美元汇率变动的敏感性分析如下：

| 项 目                        | 2009 年 1-6 月 | 2008 年度   | 2007 年度   | 2006 年度   |
|----------------------------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 当期因人民币升值形成的损失              |              |           |           |           |
| 假定当期均为期初汇率                 | 6.8346       | 7.3046    | 7.8087    | 8.0702    |
| 当期实际出口营业收入（万美元）            | 4,218.74     | 13,417.16 | 11,254.31 | 10,205.20 |
| 当期实际出口营业收入（万元人民币）          | 28,824.03    | 96,105.17 | 85,620.51 | 81,616.99 |
| 因人民币升值使收入及毛利减少额（万元人民币）     | 9.38         | 1,901.84  | 2,235.14  | 749.17    |
| 公司综合毛利率变动百分点               | -0.01        | -0.85     | -1.12     | -0.41     |
| 人民币升值敏感性分析                 |              |           |           |           |
| 假定：期末人民币兑美元升值 1%           | 6.7643       | 6.7676    | 7.2323    | 7.7291    |
| 因人民币升值 1%导致收入及毛利减少额（万元人民币） | 285.37       | 899.03    | 813.94    | 788.78    |
| 公司综合毛利变动百分点                | -0.43        | -0.41     | -0.43     | -0.45     |

注：本表假定各期仅人民币汇率发生变动，而其他条件均未发生任何变动，也不考虑在实际经

营过程中公司产品定价随人民币升值而采取提价等措施对出口营业收入的影响。

针对人民币升值导致以美元计价的出口产品价格折算为人民币价格时下降使收入减少的影响，公司主要采取了产品结构调整、提升产品单价和调整国内、外市场结构等措施。首先，公司炊具产品结构丰富，产品系列、型号、款式齐全，销售策略灵活，能够根据国际市场变化，通过自身或与国际客户合作进行产品设计、开发，不断推出新产品、新型号、新款式，保持稳定的盈利能力；其次，公司与国际主要客户合作关系良好，且公司出口订单以短期订单为主，能够根据人民币升值情况，适时提升产品报价；最后，公司在稳步扩大国际市场营业收入的同时，加大了国内市场开拓力度，通过在两个市场之间的结构调整降低人民币升值对公司的影响。

针对人民币持续升值导致公司汇兑损失增长的影响，公司采取了加强应收账款管理、美元短期借款、运用外汇避险工具等措施。首先，公司通过与主要客户协商缩短付款账期、及时催收、加快周转等多种方式加快了出口销售应收账款的回收速度；其次，公司通过短期美元借款补充流动资金，在一定程度上抵消应收账款汇兑损失的增长；最后，公司积极运用远期结汇锁定等外汇避险工具和保理业务，对时间、币种、金额、汇率进行锁定，减少因人民币不断升值而产生的损失。

## （2）产品平均价格及其变动对毛利的影响

单位：元/只

| 项 目    | 2009 年 1-6 月  | 2008 年        | 2007 年        | 2006 年        |
|--------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 煎锅     | 46.57         | 47.73         | 49.36         | 52.16         |
| 套装锅    | 102.03        | 131.58        | 141.17        | 159.22        |
| 炒锅     | 96.69         | 87.64         | 99.05         | 111.16        |
| 汤奶锅    | 51.32         | 53.56         | 38.28         | 55.09         |
| 压力锅    | 107.54        | 105.07        | 91.62         | 97.18         |
| 炊具产品小计 | <b>71.67</b>  | <b>74.44</b>  | <b>70.77</b>  | <b>80.02</b>  |
| 小家电    | 106.08        | 151.96        | 173.11        | —             |
| 综合毛利率  | <b>33.69%</b> | <b>26.40%</b> | <b>25.10%</b> | <b>25.64%</b> |

报告期内，公司产品价格波动较大，主要原因是公司根据产品生产成本变动情况、公司市场销售策略、市场销售环境、产品结构调整等因素对产品价格进行调整所致。产品价格的变动会直接影响到产品实现的毛利水平，公司在产品单价下降时，主要通过产品结构调整，研制和销售符合市场需求的产品而增加销售收入，并控制



产品成本来保持毛利率的稳定。同时，公司也与部分销客户在合同中约定，如果原材料价格、人民币汇率出现较大幅度波动或出口退税率发生变化时，公司的出口销售价格将会相应调整。

2007 年，人民币快速升值、国内市场竞争加剧，公司加大了国内市场各类产品的促销力度，各类产品价格均有不同幅度的下降，但公司通过产品结构的调整，保证了综合毛利率水平的稳定。

2008 年，公司面临上半年人民币快速升值以及下半年全球金融危机的双重影响。为应对国内外市场变化，公司通过详细市场调研，以客户需求为导向，通过调整套装锅组合产品品种和数量、推出符合国内消费习惯的新型铁制炒锅产品、增加中高档汤奶锅销售等措施，促进产品销售、稳定产品价格，充分利用原材料价格下降的优势，稳定并提升了公司的整体毛利率水平。

2009 年上半年，公司根据产品成本、套装锅组合品种和数量等因素适当下调了套装锅产品的价格，公司其他主要炊具产品价格基本保持了稳定或略有增长；因公司清理外购电磁炉库存和加强电压力锅产品市场推广而进行了降价促销行为，公司 2009 年上半年厨房小家电产品平均价格出现了较大幅度的下降，导致厨房小家电产品毛利率水平出现一定幅度的下降，随着公司厨房小家电产品知名度的提升和市场营销的拓展，公司厨房小家电产品的平均价格将逐步回升。

### （3）主要原材料价格及其变动对毛利的影响

| 名 称         | 2009 年 1-6 月 | 2008 年    | 2007 年    | 2006 年    |
|-------------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 铝（元/吨）      | 14,640.86    | 17,960.46 | 20,855.30 | 20,337.67 |
| 铝占生产成本的比例   | 25.19%       | 29.68%    | 33.68%    | 32.78%    |
| 奥氏体不锈钢（元/吨） | 15,269.02    | 23,507.92 | 30,512.82 | 27,608.46 |
| 其他不锈钢（元/吨）  | 11,946.14    | 12,899.90 | 14,370.56 | 13,473.47 |
| 不锈钢占生产成本的比例 | 9.57%        | 11.12%    | 10.21%    | 13.15%    |

公司炊具产品主要原材料为铝和不锈钢，其中铝成本占生产成本总额比例的 30% 左右，是对产品生产成本影响最大的原材料。2006 年、2007 年受铝和不锈钢价格持续上涨的影响，公司采购铝和不锈钢的平均采购单价也出现较大上涨，使公司生产成本有较大增加。

2006—2007 年，公司积极推动产品结构升级，不断推出附加值较高、毛利率较高、符合市场需求的新产品，降低主要原材料价格上涨对公司毛利的影响。此外，

公司也通过加强废料回收、进行以套期保值为目的的铝锭期货等方式锁定用铝成本。上述措施有效的控制了公司生产成本的快速上升，使公司综合毛利保持了稳定增长，综合毛利率基本稳定。

2008 年下半年以来，受全球金融危机影响，公司主要原材料铝、不锈钢价格有较大幅的下降，导致公司 2008 年和 2009 年上半年主要原材料平均采购价格随之下降，增厚了公司产品的利润空间，公司整体毛利率有所上升。

从 2009 年初开始，铝、不锈钢的价格开始逐步回升，导致公司主要产品的生产成本也开始上升。虽然至 2009 年 6 月末公司主要原材料的采购价格尚未恢复到 2008 年的平均水平，但随着原材料采购价格的提升，预计 2009 年下半年公司综合毛利率水平将会有所下降。针对主要原材料铝、不锈钢价格 2009 年下半年存在继续上涨的可能性，公司将积极调整产品结构，稳定主要产品的毛利率；同时，公司也与部分客户约定，如果未来原材料价格出现大幅上涨，公司可以通过调整产品价格部分抵消原材料价格上涨带来的不利影响。

#### （四）同行业上市公司盈利能力状况分析

| 项 目       | 2009 年 1-6 月 |        | 2008 年 |        | 2007 年 |        | 2006 年 |        |
|-----------|--------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|           | 苏泊尔          | 爱仕达    | 苏泊尔    | 爱仕达    | 苏泊尔    | 爱仕达    | 苏泊尔    | 爱仕达    |
| 毛利率       | 32.54%       | 33.69% | 27.66% | 26.40% | 26.76% | 25.10% | 26.76% | 25.64% |
| 息税前利润率    | 10.54%       | 9.80%  | 8.11%  | 8.44%  | 9.14%  | 9.66%  | 8.47%  | 7.30%  |
| 营业利润率     | 10.81%       | 7.65%  | 8.69%  | 5.70%  | 8.33%  | 6.56%  | 7.16%  | 4.72%  |
| 销售净利率     | 8.30%        | 6.28%  | 7.54%  | 4.66%  | 7.34%  | 4.50%  | 6.11%  | 3.70%  |
| 净资产收益率    | 6.29%        | 11.17% | 12.25% | 24.81% | 10.53% | 26.91% | 12.85% | 26.42% |
| 营业收入/销售费用 | 5.77         | 5.65   | 7.58   | 7.63   | 7.73   | 8.14   | 8.24   | 8.99   |
| 营业收入/管理费用 | 21.11        | 18.08  | 17.52  | 23.53  | 23.92  | 22.31  | 22.33  | 24.36  |
| 营业收入/财务费用 | -            | 46.39  | -      | 36.57  | 122.74 | 32.27  | 76.85  | 38.73  |

注：苏泊尔 2008 年和 2009 年 1-6 月财务费用为-766.83 万元和-479.98 万元。

毛利率=（营业收入—营业成本）/营业收入

息税前利润率=（营业利润+财务费用）/营业收入

营业利润率= 营业利润 /营业收入

销售净利润=净利润 /营业收入

本公司与苏泊尔均为我国最大的炊具研发、生产、销售和出口龙头企业，产销规模、市场声誉等均在炊具行业内位居前列。从两公司差异来看，苏泊尔除炊具产

品外，厨房小家电产品也是其主导产品之一，且近年来也处于高速发展时期；同时，苏泊尔作为在 A 股上市的炊具企业，其融资渠道相对较多，资金成本相对较低。这些不同使得两公司的各项指标体现出一定的差异。

报告期内，本公司与苏泊尔公司毛利率水平及息税前利润率基本持平。考虑到贷款利息支出、贴现息支出、汇兑损益等相关财务费用的影响，以及所得税政策的影响，公司营业利润率和销售净利率指标均低于苏泊尔。同时，由于本公司资产负债率较高，本公司的净资产收益率指标高于苏泊尔。

总体而言，本公司与苏泊尔的销售费用和管理费用对公司营业收入的贡献基本相当，但公司每元财务费用对营业收入的贡献远低于苏泊尔，显现出苏泊尔作为上市公司，融资渠道较多，资金成本相对较低的优势。

### 三、其他利润表项目分析

#### （一）期间费用

单位：万元；%

| 项 目  | 2009 年 1-6 月 |        | 2008 年度   |        | 2007 年度   |        | 2006 年度   |        |
|------|--------------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|      | 金额           | 比重     | 金额        | 比重     | 金额        | 比重     | 金额        | 比重     |
| 销售费用 | 11,721.92    | 17.70% | 22,770.29 | 13.10% | 18,128.99 | 12.29% | 15,118.09 | 11.12% |
| 管理费用 | 3,661.33     | 5.53%  | 7,384.78  | 4.25%  | 6,612.67  | 4.48%  | 5,579.81  | 4.10%  |
| 财务费用 | 1,427.37     | 2.16%  | 4,752.22  | 2.73%  | 4,571.42  | 3.10%  | 3,509.91  | 2.58%  |
| 三费合计 | 16,810.62    | 25.36% | 34,907.29 | 20.09% | 29,313.08 | 19.87% | 24,207.81 | 17.81% |

注：本表比重为各期间费用占营业收入的比重。

报告期内，公司三项费用总体表现出随着营业收入的增长而增长的趋势，占营业收入的比例变化不大。具体分析如下：

#### 1、销售费用

单位：万元

| 序号 | 费用项目   | 2009 年 1-6 月 | 2008 年   | 2007 年   | 2006 年   |
|----|--------|--------------|----------|----------|----------|
| 1  | 工资及劳务费 | 4,161.49     | 6,469.38 | 5,289.42 | 3,815.39 |
| 2  | 运杂费    | 2,248.14     | 4,816.22 | 4,395.74 | 4,564.72 |
| 3  | 销售服务费  | 870.65       | 2,039.96 | 1,790.26 | 1,179.22 |
| 4  | 促销费    | 1,051.15     | 2,278.84 | 1,325.35 | 1,142.05 |
| 5  | 展览费    | 638.61       | 1,897.59 | 1,224.74 | 1,351.27 |

|          |     |           |           |           |           |
|----------|-----|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 6        | 差旅费 | 515.41    | 1,203.94  | 1,016.73  | 704.04    |
| 7        | 租赁费 | 433.34    | 714.35    | 554.87    | 308.51    |
| 8        | 宣传费 | 354.23    | 636.56    | 681.04    | 602.58    |
| 9        | 广告费 | 278.74    | 482.91    | 380.33    | 512.47    |
| 合 计      |     | 10,551.76 | 20,539.75 | 16,658.48 | 14,180.26 |
| 占销售费用的比重 |     | 90.02%    | 90.20%    | 91.89%    | 93.80%    |

注：除上述项目外，销售费用还包括折旧费、水电费、保险费、会务费、咨询费、测试检验费等。

2007 年和 2008 年，公司销售费用分别同比增长 17.48%和 23.30%，均高于同期营业收入增幅，主要原因系：①报告期内公司积极开拓国内市场，增加了销售人员，同时由于销售业绩完成较好销售部门的绩效工资总额上升；②公司国内销售终端网点增加，大型卖场、连锁超市相关销售服务费和促销费用增长；③报告期内公司应对全球金融危机，加大外销力度，积极开发国外客户，参加国外展览费用、差旅费用增加；④公司改善广州、深圳等地区办事处的办公地点和办公环境，租赁费有一定增加。

2009 年上半年，公司销售费用同比上升 18.65%，主要原因是公司针对全球金融危机的影响，积极开拓国内外市场，支付了较多的销售人员工资和奖金，2009 年上半年，公司销售人员工资及劳务费支出同比增长了 43.35%。

## 2、管理费用

单位：万元

| 序号 | 费用项目  | 2009 年 1-6 月 | 2008 年   | 2007 年   | 2006 年   |
|----|-------|--------------|----------|----------|----------|
| 1  | 工资    | 1,005.65     | 1,895.17 | 1,727.77 | 1,124.06 |
| 2  | 技术开发费 | 219.49       | 744.04   | 153.78   | 59.04    |
| 3  | 业务招待费 | 236.56       | 534.71   | 441.81   | 442.77   |
| 4  | 物料消耗  | 120.84       | 340.34   | 220.53   | 40.27    |
| 5  | 折旧费   | 238.06       | 329.07   | 300.81   | 230.60   |
| 6  | 工会经费  | 115.44       | 266.42   | 206.50   | 157.22   |
| 7  | 差旅费   | 150.28       | 266.11   | 279.63   | 302.74   |
| 8  | 福利费   | 86.84        | 293.11   | 491.13   | 630.56   |
| 9  | 劳动保护费 | 72.26        | 151.21   | 144.54   | 158.95   |
| 10 | 通讯费   | 87.11        | 177.75   | 161.81   | 141.44   |
| 11 | 养老基金  | 84.98        | 154.74   | 484.18   | 214.67   |
| 12 | 办公费   | 40.42        | 164.06   | 150.70   | 133.37   |

|          |        |          |          |          |          |
|----------|--------|----------|----------|----------|----------|
| 13       | 无形资产摊销 | 104.96   | 169.00   | 109.68   | 89.32    |
| 14       | 电费     | 74.83    | 107.11   | 128.13   | 133.37   |
| 15       | 职工培训费  | 25.76    | 59.31    | 248.17   | 187.70   |
| 合计       |        | 2,663.48 | 5,652.14 | 5,249.18 | 4,046.09 |
| 占管理费用的比重 |        | 72.75%   | 76.54%   | 79.38%   | 72.51%   |

注：除上述项目外，管理费用还包括修理费、租赁费、咨询费、土地使用税、房产税、印花税等。

2007 年，公司管理费用较上年同期增长了 18.51%，高于同期营业收入 8.52% 的增幅，主要原因是公司根据 2006 年经营情况适当提高了管理人员工资水平，同时公司新设小家电事业部，增加了小家电业务的相关管理人员和技术人员，从而使工资增长较快。

2008 年，公司技术开发费较 2007 年大幅增加主要系：①2008 年以前公司技术开发费支出列入多个科目，如研发人员养老基金、福利费、研发设备折旧费用、物料消耗等科目，2008 年起上述费用均列入技术开发费科目归集；②公司厨房小家电事业部技术开发费增加所致。

2008 年，公司养老基金和福利费较以前年度有较大下降是因为 2008 年以前，公司将全部员工的养老基金和福利费均列入管理费用，自 2008 年起按照员工工作性质分别列入管理费用、销售费用和生产成本。

2009 年上半年，公司管理费用较上年同期增长 8.49%，费用结构基本保持稳定，其中主要为管理人员工资。

### 3、财务费用

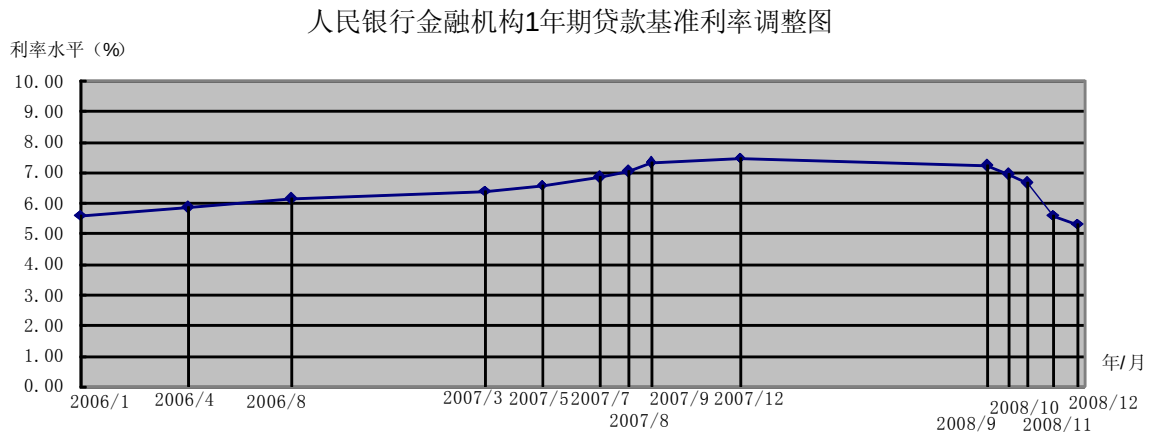
单位：万元

| 项 目     | 2009 年 1-6 月 | 2008 年度  | 2007 年度  | 2006 年度  |
|---------|--------------|----------|----------|----------|
| 利息支出    | 1,140.16     | 3,187.82 | 2,974.15 | 2,227.51 |
| 票据贴现支出  | 99.47        | 888.12   | 867.47   | 862.09   |
| 减：利息收入  | 111.32       | 103.05   | 431.62   | 352.13   |
| 汇兑损失    | 104.10       | 309.37   | 748.24   | 529.18   |
| 金融机构手续费 | 194.97       | 469.96   | 413.18   | 243.25   |
| 合 计     | 1,427.37     | 4,752.22 | 4,571.42 | 3,509.91 |

报告期内，公司财务费用占营业收入比重均在 3% 左右，主要为利息支出。

### （1）贷款利率对公司财务费用的影响

2007 年利息支出较 2006 年增加 33.52%，主要是 2007 年国家宏观调控连续 6 次上调人民银行金融机构人民币贷款基准利率，调整后 1 年期基准利率较年初上升 22.06%，导致公司利息支出增长较快所致。



针对 2006 年和 2007 年贷款利率上调的政策影响，2006 年 12 月和 2007 年 3 月公司与中国进出口银行签订了一般机电产品出口卖方信贷《借款合同》，分别向进出口银行贷款期限为 36 个月的 6,000 万元和 9,000 万元的长期借款，并取得年利率为 5.04% 的优惠贷款利率，2008 年 1 月和 4 月起调整为 6.39%，2009 年 1 月和 4 月将调整为 4.23%，均低于同期银行贷款基准利率。

2008 年 9 月份至 2008 年末，人民银行连续 5 次下调金融机构 1 年期人民币贷款基准利率至 5.31%，下调后金融机构 1 年期人民币贷款基准利率较下调前降低 28.92%，公司通过借新还旧提前偿还了部分短期银行借款，有效降低了 2008 年公司短期借款的平均利率水平。

公司财务费用和利润总额对短期贷款利率变动的敏感性分析如下：

| 项 目                | 2008 年度   | 2007 年度   | 2006 年度   |
|--------------------|-----------|-----------|-----------|
| 当期人民币短期贷款加权平均利率    | 7.15%     | 6.13%     | 5.74%     |
| 当期人民币短期贷款加权平均额（万元） | 25,814.18 | 30,718.00 | 31,283.82 |
| 若利率变动 1 个百分点       | -         | -         | -         |
| 财务费用变动（万元）         | 18.46     | 18.43     | 18.77     |
| 财务费用变动百分比          | 0.39%     | 0.40%     | 0.53%     |
| 利润总额变动百分比          | -0.18%    | -0.19%    | -0.28%    |

注：本表仅考虑了人民币贷款情况下对财务费用和利润总额对短期贷款利率的变动；并假定除短期贷款利率变动外，其他情况均不发生变化。



2009 年上半年，公司归还了较多前期利率相对较高的流动资金借款，并通过银行提供的国内保理业务、信用证卖方融资业务等新型融资方式，有效的降低了短期借款的平均利率水平。2009 年上半年，公司的利息支出金额与去年同期相比下降了 25.33%。

## （2）人民币兑美元汇率对公司财务费用的影响

2006 年、2007 年、2008 年和 2009 年上半年公司汇兑损失分别为 529.18 万元、748.24 万元、309.37 万元和 104.10 万元。2007 年公司汇兑损失较 2006 年增长 41.40%，主要系 2007 年我国人民币兑美元汇率持续升值所致，2007 年末人民币兑美元汇率较年初升值 6.90%。2008 年公司汇兑损失较 2007 年下降 29.28%，主要是因为自 2008 年 7 月起，我国人民币兑美元汇率停止了持续升值态势，截止 2009 年 6 月末，人民币兑美元汇率较 2008 年末仅升值 0.47%。

公司财务费用和利润总额对人民币兑美元汇率变动的敏感性分析如下：

| 项 目             | 2009 年 1-6 月 | 2008 年度  | 2007 年度  | 2006 年度  |
|-----------------|--------------|----------|----------|----------|
| 期末外币应收账款余额（万美元） | 1,270.61     | 1,942.36 | 1,704.26 | 2,338.59 |
| 假定人民币期末汇率升值 1%  | 6.7643       | 6.7669   | 7.2323   | 7.7291   |
| 汇兑损失增加（万元人民币）   | 85.95        | 131.44   | 123.21   | 186.18   |
| 财务费用变动百分比       | 6.02         | 2.77%    | 2.70%    | 5.30%    |
| 利润总额变动百分比       | -1.71%       | -1.32%   | -1.29%   | -2.75%   |

注：本表假定除人民币兑美元汇率变动外，其他情况均不发生变化。

## （3）金融机构手续费

单位：万元；%

| 项 目               | 2009 年 1-6 月 |       | 2008 年度 |       | 2007 年度 |       | 2006 年度 |       |
|-------------------|--------------|-------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|
|                   | 金额           | 比重    | 金额      | 比重    | 金额      | 比重    | 金额      | 比重    |
| 国内汇款、存款、保理<br>手续费 | 142.70       | 73.20 | 235.53  | 50.12 | 175.21  | 42.40 | 203.10  | 83.49 |
| 出口收汇手续费           | 52.26        | 26.80 | 234.44  | 49.88 | 237.98  | 57.60 | 40.16   | 16.15 |
| 合 计               | 194.97       | 100   | 469.96  | 100   | 413.18  | 100   | 243.25  | 100   |

2008 年以前，公司金融机构手续费主要是国内与供应商、办事处、员工工资等之间汇款、存款支付的手续费，以及出口业务收汇手续费。其中，在出口收汇手续费方面，2007 年较 2006 年增幅较大，主要是因为 2007 年以前公司国际客户以经销商、贸易商为主，每张订单量较大，而收汇手续费主要以笔数来计费，因此费用

相对较低；2007 年，公司国际市场新开发客户以零售商为主，订单数量大幅增加，但每张订单量不大，收汇手续费增长较快；同时，公司应收账款周转速度增加也导致汇款笔数增加，从而增加了出口收汇手续费。

2009 年上半年，公司增加了利率较低但手续费较高的保理业务融资，减少了商业汇票融资、短期借款融资，因此国内手续费比上年同期有所增加；出口业务收汇方面，受外销收入下降和客户订单集中的影响，国外收汇手续费同比减少。

## （二）资产减值损失

单位：万元

| 项 目    | 2009 年 1-6 月 | 2008 年度 | 2007 年度   | 2006 年度  |
|--------|--------------|---------|-----------|----------|
| 坏账损失   | -167.81      | -588.98 | -2,195.22 | 4,043.14 |
| 存货跌价损失 | -27.13       | 11.15   | 26.83     | -18.57   |
| 合 计    | -194.94      | -577.83 | -2,168.38 | 4,024.57 |

报告期内，公司资产减值损失主要为计提的坏账准备及其转回。公司坏账损失按照备抵法核算，按账龄分析法结合个别认定法估算坏账损失，具体坏账准备的提取比例、提取方法详见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“四、公司当前的主要会计政策和会计估计”。

报告期内，公司坏账损失的具体内容以及 2007 年度、2008 年度和 2009 年上半年坏账损失为负数的原因如下：

### 1、2006 年资产减值损失—坏账损失的具体内容

单位：万元

| 项目     | 2006 年末余额 | 2005 年末余额 | 2006 年坏账准备 | 2005 年坏账准备 | 2006 年资产减值损失 |
|--------|-----------|-----------|------------|------------|--------------|
| 应收账款   | 35,343.78 | 29,994.53 | 4,247.85   | 3,010.04   | 1,237.81     |
| 其他应收款  | 19,571.89 | 10,665.73 | 1,619.77   | 1,125.46   | 494.31       |
| 本期核销坏账 | -         | -         | -          | -          | 2,311.02     |
| 总计     | 54,915.67 | 40,660.26 | 5,867.62   | 4,135.50   | 4,043.14     |

2006 年 4 月 21 日，公司美国客户 GLOBAL HOME PRODUCTS LLC 向所在美国州法院提交了破产申请保护，当时公司对该客户应收账款为 6,461,359.13 美元，2006 年收回该公司货款 750,000.00 美元，故截止 2006 年 12 月 31 日余额为 5,711,359.13 美元；根据 2006 年度 GLOBAL HOME PRODUCTS LLC 的破产文件，2006 年度公司核销应收账款金额 2,943,574.46 美元（折合人民币 2,311.02 万元），其余欠款金额为

2,767,784.67 美元（折合人民币 2,161.28 万元）公司估计难以收回，故 2006 年度对该应收账款全额计提了坏账准备。

由于上述事件的影响，2006 年资产减值损失—坏账损失—GLOBAL HOME PRODUCTS LLC 当期发生额共计 4,472.30 万元。

2006 年资产减值损失—坏账损失—其他客户当期发生额共计-429.15 万元。

## 2、2007 年资产减值损失—坏账损失的具体内容及为负数原因

单位：万元

| 项目    | 2007 年末余额 | 2006 年末余额 | 2007 年坏账准备 | 2006 年坏账准备 | 2007 年资产减值损失 |
|-------|-----------|-----------|------------|------------|--------------|
| 应收账款  | 30,597.42 | 35,343.78 | 3,146.50   | 4,247.85   | -1,101.36    |
| 其他应收款 | 7,177.31  | 19,571.89 | 525.91     | 1,619.77   | -1,093.86    |
| 总计    | 37,774.73 | 54,915.67 | 3,672.41   | 5,867.62   | -2,195.22    |

2007 年公司收回美国客户 GLOBAL HOME PRODUCTS LLC 货款 500,000.00 美元，其欠款余额为 2,267,784.67 美元（折合人民币 1,656.53 万元）。故 2007 年资产减值损失—坏账损失—GLOBAL HOME PRODUCTS LLC 冲回 504.75 万元。

2007 年末，公司应收帐款余额较 2006 年末减少 13.49%，主要是受产能限制及人民币快速升值影响，公司营业收入与 2006 年基本持平，同时公司大力加强国外销售的应收账款回收所致。2007 年，公司与部分国际老客户协商缩短货款信用期，对信誉较好、具有发展潜力的新客户，公司给予的信用期一般不超过 30 天，其他新客户则主要采用 TT、LC 和预付款方式；同时，公司切实执行回款指标考核制度，积极催收款项，强化应收账款控制和管理，加快了外销应收帐款周转，从而使外销应收帐款余额大幅下降。2007 年末公司外销应收帐款余额同比大幅下降了 31.83%。故 2007 年资产减值损失—坏账损失—其他客户冲回 596.60 万元。

2007 年公司清理关联方往来，2007 年末公司其他应收款余额同比大幅下降了 63.33%，由此资产减值损失—坏账损失冲回 1,093.86 万元。

## 3、2008 年资产减值损失—坏账损失的具体内容及为负数原因

单位：万元

| 项目    | 2008 年末余额 | 2007 年末余额 | 2008 年坏账准备 | 2007 年坏账准备 | 2008 年资产减值损失 |
|-------|-----------|-----------|------------|------------|--------------|
| 应收账款  | 32,818.93 | 30,597.42 | 1,748.05   | 3,146.50   | -1,398.45    |
| 其他应收款 | 1,327.01  | 7,177.31  | 114.58     | 525.91     | -411.34      |

|        |           |           |          |          |          |
|--------|-----------|-----------|----------|----------|----------|
| 本期核销坏账 | -         | -         | -        | -        | 1,220.81 |
| 总计     | 34,145.94 | 37,774.73 | 1,862.62 | 3,672.41 | -588.98  |

截至 2008 年 12 月 31 日，GLOBAL HOME PRODUCTS LLC 已经进入破产重组阶段，根据美国州法院批准的重组计划和公开说明书，公司已于 2008 年 8 月份收到 479,266.73 美元（折合人民币 435.72 万元），余额 1,788,517.94 美元（折合人民币 1,220.81 万元），估计难以收回。公司转回资产减值损失—坏账损失—GLOBAL HOME PRODUCTS LLC 435.72 万元，同时，公司于 2008 年根据 2008 年 3 月公司第一届第四次董事会会议的决议，将尚未收回的欠款余额 1,788,517.94 美元（折合人民币 1,220.81 万元）全部核销。

2008 年公司与均辉货运之间诉讼事项经浙江省高院调解完毕，由此资产减值损失—坏账损失—MRF HOUSEWARES . INC 当年转回 62.50 万元。详见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“十三、报告期内会计报表附注中或有事项、期后事项及其他重要事项”。

2008 年公司其他客户应收账款余额同比增加了 26.06%，由此资产减值损失—坏账损失—其他客户计提 320.58 万元。

2008 年公司其他应收款余额同比大幅下降了 81.51%，由此资产减值损失—坏账损失冲回 411.34 万元。

#### 4、2009 年上半年资产减值损失—坏账损失的具体内容及为负数原因

单位：万元

| 项目     | 2009 年 6 月末余额 | 2008 年末余额 | 2009 年 6 月末坏账准备 | 2008 年末坏账准备 | 2009 年上半年资产减值损失 |
|--------|---------------|-----------|-----------------|-------------|-----------------|
| 应收账款   | 29,290.16     | 32,818.93 | 1,537.83        | 1,748.05    | -210.22         |
| 其他应收款  | 1,780.01      | 1,327.01  | 207.08          | 114.58      | 92.51           |
| 本期核销坏账 | -             | -         | -               | -           | -50.10          |
| 总计     | 31,070.17     | 34,145.94 | 1,744.91        | 1,862.62    | -167.81         |

2009 年 4 月，公司收回已核销的 GLOBAL HOME PRODUCTS LLC 所欠应收账款 50.10 万元。

2009 年 6 月末，公司应收账款余额同比减少 10.75%，由此资产减值损失—坏账损失冲回 210.22 万元。

2009 年 6 月末，公司其他应收款余额同比增加 34.14%，由此资产减值损失—坏账损失计提 92.51 万元。

## （三）所得税费用

单位：万元

| 项 目          | 2009 年 1-6 月 | 2008 年度  | 2007 年度  | 2006 年度  |
|--------------|--------------|----------|----------|----------|
| 当期所得税费用      | 935.57       | 1,518.96 | 2,149.96 | 2,260.25 |
| 递延所得税费用      | -57.86       | 381.46   | 798.41   | -530.46  |
| 其中：因坏账准备变动形成 | -24.62       | 389.96   | 851.50   | -498.34  |
| 合 计          | 877.71       | 1,900.42 | 2,948.37 | 1,729.79 |

## 1、当期所得税费用

公司母公司所得税税率 2006 年和 2007 年度为 33%，自 2008 年开始为 25%。  
公司全资子公司湖北爱仕达炊具所得税税率为 25%。

公司控股子公司湖北爱仕达电器 2004 年 7 月经股权转让变更为生产性中外合资企业，经湖北省安陆市国家税务局同意，从 2005 年度起享受企业所得税“两免三减半”并减免地方所得税的税收优惠政策。报告期内，该公司 2006 年实际税率为 0，2007 年实际税率为 15%，2008 年该公司实际税率为 12.50%。

2008 年度，公司发生研发费用 5,334.28 万元，加计扣除额 2,667.14 万元，节约所得税费用 666.78 万元。

根据 2009 年 8 月 7 日浙江省科学技术厅、财政厅、国家税务局、地方税务局“浙科发高[2009]166 号”文件，公司被认定为 2009 年第二批高新技术企业，认定有效期 3 年，企业所得税优惠期为 2009 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日。公司将及时到主管税务机关办理减税手续，办理落实有关税收优惠相关事宜。

## 2、递延所得税费用

公司近年来清理与关联方之间的往来款，采取措施加强应收账款的控制和管理，应收款项余额下降，前期计提坏账准备转回以及 2008 年度公司核销难以收回的美国客户 GLOBAL HOME PRODUCTS LLC 欠款余额 1,220.81 万元从而导致坏账准备形成的可抵扣暂时性差异下降，并引起递延所得税资产大幅下降，从而形成了递延所得税费用。

2006 年、2007 年、2008 年和 2009 年上半年，公司因坏账准备变动形成的递延所得税费用为-498.34 万元、851.50 万元、389.96 万元和-24.62 万元，分别占当期递延所得税费用总额的 93.94%、106.65%、102.23%和 42.55%。

#### （四）营业外收入

| 项 目           | 2009 年 1-6 月 | 2008 年度 | 2007 年度 | 2006 年度 |
|---------------|--------------|---------|---------|---------|
| 营业外收入         | 67.83        | 479.15  | 299.53  | 509.84  |
| 其中：政府补助       | 56.89        | 389.21  | 211.47  | 455.11  |
| 政府补贴占营业外收入的比例 | 83.86%       | 81.23%  | 70.60%  | 89.27%  |

近年来，公司营业外收入主要是收到的地方促进公司机电产品技改、出口品牌发展和推进先进制造业基地等给与公司的各项财政补助等收入。其中，2006 年度，根据 2006 年 10 月 17 日安陆市人民政府（2006）21 号《关于爱仕达电器有限公司项目建设有关事项的会议纪要》，湖北爱仕达电器收到财政专项补贴 300 万元。2008 年度，根据 2008 年 12 月 1 日《关于拨付浙江爱仕达电器股份有限公司补助资金的通知》（温工经[2008]90 号），公司收到支持市重点企业发展补助资金 197.63 万元。

#### 四、资本性支出

##### （一）报告期重大资本性支出

报告期内，公司的重大资本性支出主要是公司及子公司购置土地使用权、房产及湖北爱仕达炊具募投项目建设所支付的款项。2006 年、2007 年、2008 年和 2009 年上半年，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金分别为 3,002.68 万元、5,301.36 万元、12,323.35 万元和 3,771.54 万元。

2006 年，公司资本性支出主要是搬迁至温岭经济开发区后，对原有生产线的填平补齐和根据生产经营需要增加的相关机器设备所支付的设备款。

2007 年，公司资本性支出主要为资产置换入土地、房产、设备而支付的款项及湖北爱仕达电器工业园区新厂房建设而支付的款项。

2008 年，公司资本性支出主要是湖北爱仕达炊具建设本次发行募集资金投资项目“年新增 750 万只无油烟锅、改型铁锅项目”、购买部分厨房小家电设备以及湖北爱仕达电器向安陆市经济技术开发区搬迁而支付的土地购置款、厂房建设款项以及设备购置款项。

2009 年上半年，公司资本性支出主要是公司为建设厨房小家电项目向爱仕达集团购买其位于温岭城东街道殿前村土地使用权证号为温国用（2007）字第 L2308 号、使用权面积计 41,511 平方米的工业用地及该土地上的占地面积为 6,267 平方米的在建工程。



本公司重大资本性支出情况参见本节“一、发行人财务状况分析”之“3、非流动资产结构及其变化”之“（2）固定资产、在建工程及无形资产”。

## （二）未来可预见的重大资本性支出

未来 2—3 年公司的资本性支出主要是募集资金投资项目“年新增 750 万只无油烟、改性铁锅技改扩建项目”、“年新增 500 万只不锈钢及复合板炊具技改项目”、“年新增 650 万只智能型节能厨房系列小家电建设项目”、“技术研发中心技改项目”和“国内外营销网络建设项目”，投资总额为 53,679 万元。上述项目将按拟定的投资计划进行投资，具体情况详见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”的有关内容。

## 五、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项

详见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“十三、报告期内或有事项、期后事项及其他重要事项”。

## 六、财务趋势分析

### （一）财务状况及盈利能力趋势分析

目前，公司财务状况良好，资产结构符合公司所在行业特征和自身生产经营特点，且资产结构随着公司应收账款、存货等相关控制和管理措施的实施而持续改善；公司流动负债比重较大、长期负债比重较低，母公司资产负债率较高，但公司盈利能力较好，利息保障倍数较高，经营活动现金流量良好，银行信用较高，能够保障公司生产经营所需资金，能及时、按期偿还各类负债。

报告期内，公司采取了积极有效的措施应对原材料价格上涨、人民币升值、贷款利率提高、市场竞争不规范等不利影响，紧紧把握住了国际炊具制造业向我国转移和国内市场消费结构升级的巨大机遇，国际市场和国内市场均取得了较快的发展。近三年，公司营业收入保持了持续增长，毛利率基本稳定，毛利总额、营业利润、净利润逐年上升，体现了较强的盈利能力，并与公司其他管理措施一起使应收账款周转率、存货周转率和总资产周转率逐年提高，资产负债率逐年下降。

受 2008 年下半年爆发的全球性金融危机影响，公司 2009 年上半年营业收入出现一定幅度的下降，但从 2009 年二季度开始，公司外销客户的订单已经稳步回升，

出口销售也出现回升的趋势；同时，借助原材料价格下降的机遇，公司积极拓展国内市场、加强内部成本控制，综合毛利率得到了提升，净利润水平较去年同期仍实现了小幅增长。

2009年下半年，公司将进一步强化内部管理、调整产品结构，加强对国际客户的开发、销售、管理，同时继续大力拓展国内市场，在提高营业收入水平的同时稳定公司主要产品的毛利率，保证公司经营业绩的继续稳定增长。

在未来两到三年中，公司制定了“十一五末期跻身世界炊具行业制造商前5名，厨房小家电业务进入国内前5名”的战略目标，以及到2012年公司自主品牌出口额度占公司出口营业收入比重争取突破20%的品牌经营目标。公司将坚持国际市场稳步增长、加大力度扩大国内市场，切实落实公司制定的产品开发计划、技术开发与创新计划、市场开发与营销网络发展计划、深化改革和组织机构调整规划等各项计划，进一步提高公司的竞争能力，公司财务状况和盈利能力将得到持续的改善和提高。

## （二）公司的财务优势和劣势

### 1、财务优势

公司的财务优势主要表现在：

（1）公司是我国最大的炊具研制、生产、销售和出口的企业之一，营业收入规模较大，且季节性影响相对较弱，经营现金流量较好，销售回款具有持续性较强、回款率较高的特点，能够保障公司生产经营对现金的需求，并有效应对生产经营中突发的资金需求压力。

（2）公司国际市场、国内市场营业收入比例和毛利比例相对均衡、合理、稳定，且两个市场的市场容量和市场潜力均巨大，公司可根据各个市场的不同情况进行灵活的销售策略调整，两个市场互补互利，具有较强的国内外市场风险抵御能力。

（3）公司银行信用良好，息税前利润较高，对银行和供应商具有较强融资能力，能够保障公司正常生产经营所需资金。

### 2、财务劣势

（1）公司近年来的快速发展主要依赖于银行短期借款和供应商信用，因此母公司资产负债率较高。较多的银行借款使得公司财务费用较高，降低了公司部分利

润。因此，公司本次申请增资发行股票并上市若能够成功，将大幅降低公司的资产负债率，公司偿债能力和融资能力也将得到大幅提高。

（2）公司国内市场直接向全国性、区域性大型卖场、连锁超市客户销售，公司能够完全控制各主要销售地区的终端网络，并将公司的销售政策有效传导到市场。但与通过经销商间接销售给大型卖场、连锁超市和消费终端客户比较，公司流动比率、速动比率、应收账款周转率、存货周转率水平相对较低。

## 第十二节 业务发展目标

### 一、发行人当年及未来两年的发展目标

#### （一）公司远景和战略

公司根据 21 世纪“安全、健康、节能”的厨房革命主题，抓住世界炊具制造向中国转移的历史机遇，立足公司国内炊具行业第一民族品牌的竞争优势，确立了公司的远景和战略。

公司的远景是“创造世界一流炊具品牌，制造厨房健康产品，提升人类生活品质”，在此基础上，公司提出了“创炊具行业百年民族品牌”的公司战略。公司不但要成为国内消费者更高生活品质的缔造者，打造国人喜爱的民族品牌，更要走出国门，领导行业积极参与国际化竞争，成为世界知名的中国品牌。

#### （二）整体经营目标

根据上述发展战略，公司提出了“十一五末跻身世界炊具行业制造商前 5 名，厨房小家电业务进入国内前 5 名”的经营目标，并争取到 2012 年自主品牌出口额占公司出口营业收入比重突破 20%。

### 二、具体业务计划

#### （一）产品开发计划

公司将围绕“安全、健康、节能”的厨房革命主题，综合运用新材料、新工艺、新技术，加快产品结构调整，加大高档产品比重，尽快实现产品更新换代；用高新技术改造传统产品，提升产品结构层次和技术水平；进军厨房小家电领域，引领健康、节能的厨房产品时尚潮流，实现公司的远期战略和经营目标。公司的具体产品开发计划如下：

1、用铝材、不锈钢、复合片材等材料开发具有使用方便、易洁卫生、经久耐用、防刮性能良好、省油、低脂肪摄入，减少油烟、电磁炉适用等特点的新型超硬不粘系列炊具、无油烟炊具，满足消费者营养、健康烹饪等多方面需求。

2、继续扩大公司厨房小家电业务，利用公司多年积累的先进炊具内胆加工、表面处理技术和压力控制技术，结合世界流行的电磁加热技术，研制开发新一代健康、

安全、智能、节能的厨房小家电产品。

## （二）技术开发与创新计划

公司将继续通过技术研发中心建设，进一步增强研发实力。公司技术开发与创新的重点是新材料、新工艺、新技术在公司新开发产品中的应用，具体计划如下：

### 1、炊具产品技术开发与创新重点

（1）新型复合金属材料以及重力铸造等基体成型技术在炊具主体制造上的应用，改善产品的表面硬度、耐磨性、耐腐蚀性、热传导性以及可观赏性。

（2）耐高温陶瓷无机涂料、硬质氧化、彩色超硬氧化工艺等表面处理技术在炊具上的应用，改善产品的表面硬度，提高产品耐磨性、耐腐蚀性，达到健康、环保的目的。

（3）复底技术、热熔射喷涂技术在炊具产品的应用，改善产品的电磁加热性能，达到节能的效果。

（4）运用新材料和研究锅体结构，进一步开发无油烟锅产品，提高该类产品健康烹饪的性能。

### 2、厨房小家电产品技术开发与创新重点

（1）弹性受力结构技术在电炊具上的应用，解决电压力锅容器内压力恒定及使用寿命的技术难题。

（2）硬质氧化技术、表面熔射技术、高温陶瓷覆盖技术、三层复底技术、底部网纹等金属加工和表面处理技术在电炊具内胆上的应用，提高产品档次。

（3）建立电饭煲及电压力锅烹调大米档案，从营养学和健康学的角度开发电饭煲和电压力锅等炊具的烹饪效果，并将其体现在电饭煲及电压力锅的设计功能上，进一步体现现代炊具健康、环保、营养的功能。

（4）结合炊具技术和电磁炉升级换代要求，研制和开发适合节能、环保的分体式电磁炉以及锅具智能集成系统。

（5）研究不锈钢真空技术、防水垢技术、降噪音技术的应用。

（6）研究电磁加热技术同五金技术的结合，提高各种炊具产品的电磁性能、节能性能。

### （三）人员培训及扩充计划

人才战略是增强企业竞争实力、保持企业可持续发展的源泉。公司经过多年经营，培养了一大批在炊具、厨房小家电研发、设计、制造、营销各个领域的专业化人才队伍。随着公司整体发展战略的逐步推进，公司将进一步通过引进、培训、稳定和竞争机制建立一支素质一流、能够适应国际化竞争的专业员工团队。具体计划如下：

1、优化人才结构，逐步提高公司员工的学历水平，聘请有实践经验与能力的管理人才，同时大力引进高素质的营销人才、资本运作人才和项目管理人才。

2、完善员工培训体系，有计划、有目标地组织各种类型的培训，鼓励员工参加各种继续教育，优化员工知识结构、培养和提高全体员工的工作能力、技能水平和品质意识，最大限度地发挥每个人的潜能。

3、建立健全激励约束机制，通过建立公开、公正、公平的薪酬制度体系，使生产、研发、营销、管理等各个部门的人员保持持续的动力与创新能力。

### （四）市场开发与营销网络发展计划

目前，公司已在国内市场形成了以大型卖场、连锁超市为主、以经销商为辅的国内营销网络，并拥有稳定的国外客户群体。公司将继续巩固和发展国内营销网络，同时加强国际市场营销力度，提升公司品牌的国际知名度和美誉度。具体为：

#### 1、国内市场

（1）加大在电视、报纸、车身广告、网站等媒介上的广告宣传投放；

（2）重点布局，大力拓展高端品牌，加强售后服务和服务队伍建设，提高公司高端产品的品质、档次，树立爱仕达中高端品牌形象；

（3）增加区域营销机构投入，规划、拓展专卖店建设，以厨房培训体验中心的形式建立炊具、小家电合一的品牌生活馆；

（4）加大家电连锁超市、高档百货店、电视、电子网络购物等新渠道的开拓；

（5）在区域性重点卖场、超市加强终端形象建设，做好产品陈列、包装宣传、产品专柜、演示专区的建设，充分利用超市海报、宣传单页、主题地堆等资源提升品牌形象；

（6）利用品牌基础和市场优势，借助小家电广阔的市场前景，挑选规模大、实



力强的经销商，逐步培育完善经销商销售网络，实现对二、三级市场的全面覆盖。

## 2、国际市场

运用和推广公司在中国台湾地区取得的成功经验，进一步扩大自主品牌在国际市场的销售。

（1）在北美、欧洲、中东、澳洲等国家设立分公司或办事处，扩大国际市场份额，加大自主品牌的销售比例，以市场份额提高消化人民币升值、出口退税政策改变等不利因素的影响；

（2）积极开展引进、培养优秀的国外营销人员，进行市场调查，密切关注国外消费市场和消费者的特点，策划自主品牌的营销策略；

（3）在当地进行商标注册、专利申请、加强知识产权管理；

（4）扩充国外经销商的数量，完善国外自主品牌销售网络。

## （五）再融资计划

本次发行股票募集资金到位后，公司的资本结构会进一步优化，公司将加快项目的建设投产，提高公司的盈利能力，保持公司经营业绩持续稳定的增长。未来，公司将根据市场情况的变化和公司业务发展的需要，本着股东利益最大化以及“科学、合理、适量”的原则，制定合适的投资规划，并适时采用配股、增发、发行债券或银行借款等多种方式获得资金，以推动公司的持续发展。

## （六）收购兼并及对外扩张计划

公司将紧紧围绕公司远景和“创炊具行业百年民族品牌”的战略，利用公司的行业竞争优势，审慎通过国内外收购、兼并或合作生产以及对外投资等方式，在进一步提高主导炊具产品的竞争优势，持续推动炊电复合策略，完善公司的产品体系、研发体系及营销网络，以达到低成本扩张公司规模、提高市场占有率及增强核心竞争力等目的，促进公司进一步发展。

## （七）深化改革和组织机构调整规划

公司将进一步完善法人治理结构，以科学化、制度化、扁平化为原则建立科学企业组织和管理模式。公司为实施炊电复合发展，已建立了小家电事业部。未来两到三年，公司将通过内控体系完善和 ERP 信息系统建设，在不断扩大公司生产经营

规模的同时，确保公司管理水平更上新台阶。

### 三、拟定上述计划所依据的假设条件

- 1、国内社会政治局势稳定，经济稳步发展，宏观经济、政治、法律和社会环境处于正常发展的状态，无重大不利变化；
- 2、本公司所在行业及领域的市场处于正常发展的状态，没有出现重大市场突变情形；
- 3、本次股票发行能够顺利完成，募集资金到位，投资项目能按计划如期完成并投产；
- 4、公司所需原材料及销售的产品价格在合理范围内波动；
- 5、现行外汇汇率处于正常变动范围；
- 6、无其他不可抗力因素造成的重大影响。

### 四、实施上述计划所面临的主要困难

实施上述计划，公司面临的困难如下：

- 1、公司可能遭受同行业竞争对手的低价竞争和不规范竞争；
- 2、面对日益激烈的市场竞争，公司需要在炊具和厨房小家电领域加大投入力度，研发核心技术，提升产品结构和档次；
- 3、在募集资金到位之前，资金制约是实施上述计划的重要约束；
- 4、为实现上述计划，公司除需要对公司现有人员进行培养、选拔外，还需引进高层次、高素质的技术人才、营销人才；
- 5、随着公司规模扩大和投资项目的增多，公司在战略规划、组织设计、机制建立、资源配置、人才管理、资金管理和内部控制方面将面临挑战。

### 五、公司确保实现上述计划拟采用的方式、方法和途径

- 1、积极利用行业地位，参与无油烟炊具、不粘炊具、厨房小家电的国家标准的起草，积极促进上述标准的出台，规范行业的竞争行为。
- 2、积极同国际知名小家电制造商开展技术合作，引进先进技术，培养先进技术人才，提升研发实力。
- 3、公司本次发行股票为实现上述业务目标提供了资金支持，也是公司上述发展计划得以实现的重要前提。公司将认真组织项目的实施，争取尽快投产，保证公司

的规模化经营，促进产品结构的优化升级，进一步提升核心竞争能力。

4、以本次发行为契机，严格按照上市公司的要求规范运作，进一步加强公司治理、风险管理和财务管理的能力。

5、按照人力资源发展计划，加快对优秀人才尤其是专业技术人才和管理人才的培养和引进，提高公司的人才竞争优势。

6、提高公司产品的品质，进一步提升公司品牌的知名度和美誉度，充分利用公司的现有营销网络资源，积极开拓市场，提高公司产品的市场占有率。

## 六、公司发展计划与现有业务的关系

本公司上述业务发展规划与现有业务是相辅相成的：现有业务是发展计划的基础，是实现业务发展规划的前提；业务发展规划是现有业务的延伸，是对公司现有业务的进一步扩展。一方面，公司将立足现有的主营业务炊具制造，逐步进入厨房小家电行业，并通过进入家电连锁超市的销售网络进一步完善国内营销网络，加强综合生产优势；另一方面，公司在立足国内市场和为国际知名炊具制造商加工出口的基础上，积极完善国际市场营销网络，迅速拓展自主品牌国际市场份额。

上述发展计划以现有技术为依托，通过增加高附加值、更具竞争力的产品的比重，提升本公司核心竞争力；同时，也充分利用了公司现有业务的技术条件、人才储备、管理经验、客户基础和营销网络，与现有业务具有十分紧密的一致性和延续性。

## 第十三节 募集资金运用

本次募集资金全部用于主营业务，经公司董事会第一届第七次会议和公司 2008 年度第二次临时股东大会决议通过，公司本次拟公开发行 6,000 万股境内上市人民币普通股（A）股并上市。

2009 年 8 月 2 日和 8 月 22 日，公司分别召开了董事会第一届第十三次会议和 2009 年第一次临时股东大会，审议通过《关于延长公司申请首次公开发行 A 股并上市期限的议案》、《关于延长公司董事会办理有关首次公开发行股票并上市事宜授权期限的议案》，延长期限自通过股东大会决议之日起一年内有效。

### 一、本次募集资金投资项目的概况

#### （一）募集资金拟投资的项目

经公司股东大会审议通过，本次发行后，募集资金将按轻重缓急用于以下项目：

| 项目名称                       |                           | 备案单位      | 备案号                |
|----------------------------|---------------------------|-----------|--------------------|
| 炊具项目                       | 1、年新增 750 万只无油烟、改性铁锅项目    | 安陆市发展和改革局 | 2008098234820002   |
|                            | 2、年新增 500 万只不锈钢及复合板炊具技改项目 | 温岭市工业经济局  | 331081080306678016 |
| 年新增 650 万只智能型节能厨房系列小家电建设项目 |                           | 温岭市发展和改革局 | 331081080312257402 |
| 技术研发中心技改项目                 |                           | 温岭市工业经济局  | 331081080306725214 |
| 国内外营销网络建设项目                |                           | 温岭市发展和改革局 | 温发改证【2008】130 号    |

#### （二）募集资金的运用计划

单位：万元

| 项目名称                       |                           | 项目<br>总投资 | 建设期<br>(月) | 投资计划     |          |          |        |
|----------------------------|---------------------------|-----------|------------|----------|----------|----------|--------|
|                            |                           |           |            | 第一年      | 第二年      | 第三年      | 第四年    |
| 炊具项目                       | 1、年新增 750 万只无油烟、改性铁锅项目    | 15,314.00 | 24         | 6,379.00 | 6,713.00 | 1,782.00 | 440.00 |
|                            | 2、年新增 500 万只不锈钢及复合板炊具技改项目 | 14,266.00 | 24         | 6,159.00 | 6,357.00 | 1,405.00 | 345.00 |
| 年新增 650 万只智能型节能厨房系列小家电建设项目 |                           | 16,412.00 | 30         | 4,959.00 | 6,317.00 | 4,437.00 | 699.00 |

|             |           |    |           |           |          |          |
|-------------|-----------|----|-----------|-----------|----------|----------|
| 技术研发中心技改项目  | 2,936.00  | 24 | 1,500.00  | 1,436.00  | -        | -        |
| 国内外营销网络建设项目 | 4,751.00  | 24 | 2,500.00  | 1,751.00  | 500.00   | -        |
| 合 计         | 53,679.00 | -  | 21,497.00 | 22,574.00 | 8,124.00 | 1,484.00 |

本公司首次公开发行股票所募集资金用于上述项目的投资建设，不足部分由公司自筹解决，超出部分补充公司生产流动资金。

公司将根据募集资金投资项目的实施时机和条件，在募集资金到位前可用银行贷款先期投入，待募集资金到位后，归还银行贷款。

### （三）募集资金投资项目选址、实施主体和土地落实情况

公司本次募集资金拟投资项目分别位于浙江省温岭市经济开发区和湖北省安陆市经济技术开发区。

募集资金投资的“年新增 500 万只不锈钢及其复合板炊具技改项目”、“年新增 650 万只智能型节能系列厨房系列小家电建设项目”、“技术研发中心技改项目”、“国内外营销网络建设项目”由本公司实施；“年新增 750 万只无油烟锅、改性铁锅项目”由本公司全资子公司湖北爱仕达炊具负责实施。本次募集资金投资项目使用土地情况如下：

| 项目名称                       |                           | 占地面积(M <sup>2</sup> ) | 项目地点            | 土地使用权   |                     |       |      |                        |
|----------------------------|---------------------------|-----------------------|-----------------|---------|---------------------|-------|------|------------------------|
|                            |                           |                       |                 | 使用权人    | 产权证号                | 使用权性质 | 用途   | 使用权面积(M <sup>2</sup> ) |
| 炊具项目                       | 1、年新增 750 万只无油烟锅、改性铁锅项目   | 48,936                | 湖北安陆市经济技术开发区金台村 | 湖北爱仕达炊具 | 安土国用(2008)第 0304 号  | 出让    | 工矿仓储 | 84,919                 |
|                            | 2、年新增 500 万只不锈钢及复合板炊具技改项目 | 19,889                | 浙江省温岭市经济开发区殿前村  | 本公司     | 温国用(2008)第 L01664 号 | 出让    | 工业用地 | 49,555                 |
| 年新增 650 万只智能型节能厨房系列小家电建设项目 |                           | 20,731                | 浙江省温岭市经济开发区殿前村  | 本公司(注)  | 温国用(2009)第 L20655 号 | 出让    | 工业用地 | 41,511                 |
| 技术研发中心技改项目                 |                           | 1,200                 |                 | 本公司     | 温国用(2008)第 L01664 号 | 出让    | 工业用地 | 49,555                 |

注：本项目所需用地由公司以评估值作价，从爱仕达集团购买，该项关联交易已经本公司第一届董事会第八次会议和 2008 年度第二次临时股东大会审议通过，并于 2009 年 3 月完成产权过户手续。

## （五）募集资金投资项目的环境保护方案

本次募集资金投资项目的环境保护设计贯彻《中华人民共和国清洁生产促进法》等国家环境保护法律法规、法令，坚持执行“三同时”的原则，在工艺设计中积极采用低毒、低害、无毒、无害的原料，采用节能、低噪声设备，采用少污染、无污染的新技术，实施清洁生产，把生产过程中产生的污染物减少到最低限度。

本次募集资金投资项目均已分别通过浙江省温岭市环境保护局、湖北省安陆市环境保护局的审批，具体情况如下表所示：

| 项目名称                       |                           | 核准单位     | 批复文件            |
|----------------------------|---------------------------|----------|-----------------|
| 炊具<br>项目                   | 1、年新增 750 万只无油烟、改性铁锅项目    | 安陆市环境保护局 | 安环函[2008]13 号   |
|                            | 2、年新增 500 万只不锈钢及复合板炊具技改项目 | 温岭市环境保护局 | 温环建函[2008]026 号 |
| 年新增 650 万只智能型节能厨房系列小家电建设项目 |                           | 温岭市环境保护局 | 温环建函[2008]025 号 |
| 技术研发中心技改项目                 |                           | 温岭市环境保护局 | 温环建函[2008]027 号 |

2008 年 6 月 25 日和 2008 年 8 月 15 日，湖北省环境保护局和浙江省环境保护局分别出具了“鄂环函[2008]408 号”《湖北省环保局关于浙江爱仕达电器股份有限公司环保协查情况的函》和“浙环函[2008]226 号”《关于浙江爱仕达电器股份有限公司环保核查情况的函》，证明公司及湖北爱仕达电器和湖北爱仕炊具近三年的生产经营活动及本次募集资金投资项目符合环境保护要求。

## 二、募集资金投资项目具体情况

### （一）炊具投资项目

#### 1、市场需求和市场容量分析

##### （1）炊具的市场前景

炊具在国内市场的前景十分广阔。具体体现在以下几个方面：

首先，随着国内居民可支配收入的快速提高，以及国家鼓励消费、拉动内需的政策导向，国内市场对炊具产品的购买力明显增强，市场规模增长迅速。

其次，随着城市化进程不断推进以及房地产市场的快速发展，国内居民居住条件大大改善，对炊具等厨房产品的更新换代节奏明显加快。



第三，随着生活品质的不断提高，消费者对炊具的消费观念正在由“一锅多用”向“功能专用化”转变，烹饪不同的饮食开始使用不同的炊具，单个家庭对炊具产品数量的需求增长迅速，从而大大扩展了炊具产品的市场空间。

第四，新材料、新工艺、高科技在炊具产品的不断应用加快了行业的发展速度。无油烟锅、改性铁锅、不粘炊具等高附加值新型炊具产品不仅技术含量高，更注重人性化的需求，让烹饪变得简单、快捷、轻松，同时也符合厨房环保、改善烹饪环境的要求。随着这些新型产品市场接受程度的逐步增加和消费者消费档次的不断提高，市场对该类产品的消费量将快速增加。

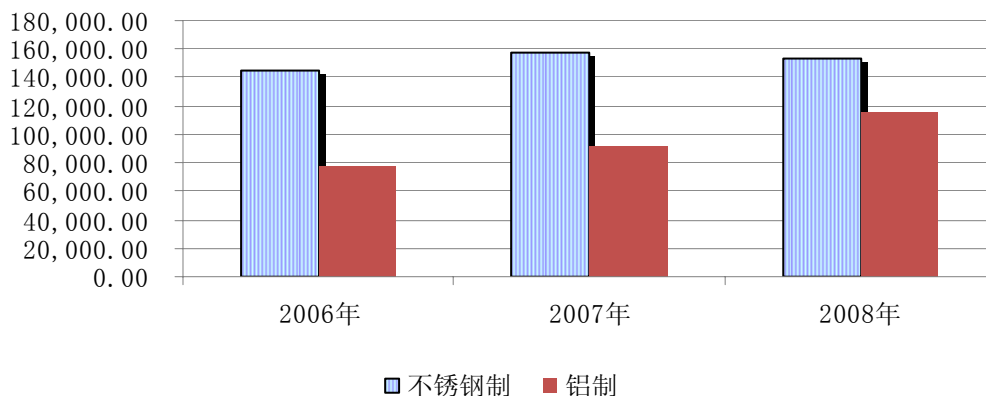
第五，市场容量巨大，细分市场众多是目前炊具行业的基本特征。虽然消费者在选择炊具产品时已将品牌、健康、安全作为考虑的因素之一，但中高档炊具产品的市场份额只有 20% 左右。随着消费者消费档次的不断提高，品牌成为消费选择的重要因素，市场份额将向业内的中高端品牌企业集中，中高档炊具的市场容量增长速度将高于炊具行业的平均增长速度。

根据中国五金制品协会统计，2005—2007 年国内炊具市场年销量分别约为 2.86 亿只、3.18 亿只和 3.77 亿只，销售额分别为 104.72 亿元、123.17 亿元和 145.14 亿元，国内炊具销售数量相当于每个家庭平均一年换或新购置一个锅。据中国五金制品协会预测，十一五期间我国炊具行业将保持 15% 的年增长率，至 2010 年，国内市场炊具销量有望达到 5.74 亿只，销售额超过 200 亿元。

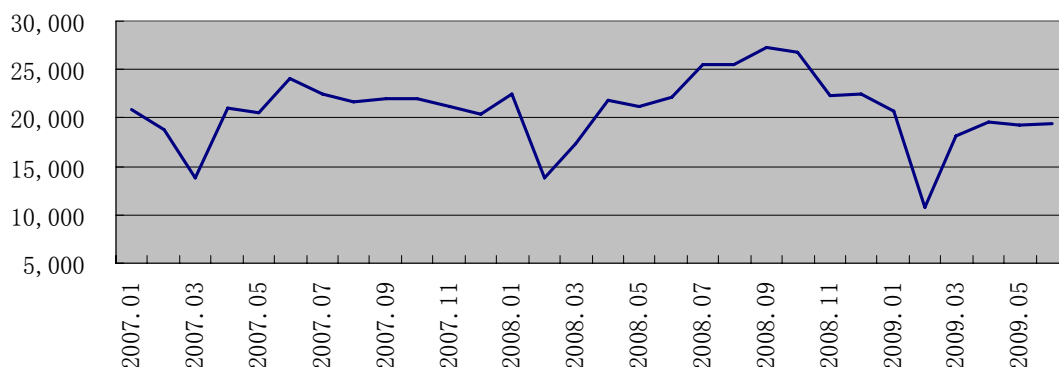
国际市场方面，2006 年全球明火炊具销售额为 250 亿美元，中国五金制品协会预计到 2008 年全球明火炊具销售将达到 300 亿美元，年均增长率为 10%。在中国加入 WTO 后，随着贸易壁垒的取消以及国际制造中心向中国转移，我国已成为全球炊具的主要生产基地。国内炊具出口主要在海关“不锈钢餐桌、厨房或其他家用器具及其零件”及“其他铝制餐桌、厨房或其他家用器具及其零件”商品名称项下统计。根据中国海关统计综合查询报告，我国 2006 年、2007 年、2008 年该上述商品名称下出口金额合计分别为 22.26 亿美元、24.88 亿美元、26.86 亿美元，2007 年同比增长 11.77%，2008 年同比增长 7.96%。由于 2008 年下半年以来的全球金融危机的逐步蔓延，欧美国家消费者信心指数下降，导致市场需求萎缩。2009 年上半年我国炊具出口金额为 10.80 亿美元，同比下降 9.03%。2009 年尤其是二季度以来随着全球经济刺激计划的陆续实施，欧美等主要国家的经济下滑趋势逐渐减缓，呈现

缓慢复苏迹象。根据海关统计，我国炊具出口金额已经从 2009 年 2 月的低谷开始逐渐回升。未来随着国际炊具企业在国内的采购量持续增长，以及国内炊具企业的国际市场开拓，炊具出口额有望继续保持稳定增长。

2006-2008年出口情况



我国炊具出口金额（万美元）



数据来源：海关统计资讯网；单位：万美元

## （2）2008 年以来全球金融危机对炊具出口的影响

### ①金融危机对我国炊具行业出口的影响

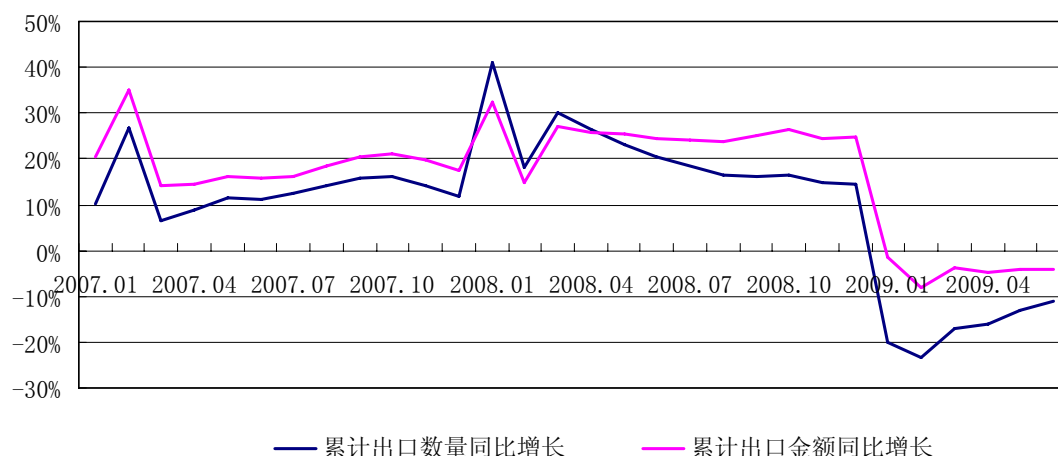
2008 年以来席卷全球的金融危机对包括五金炊具行业在内的中国实体经济造成了较大的影响，行业出口面临整体下滑态势，虽然五金炊具行业与人们的日常生活紧密相关，整体受经济周期波动的影响较小，但依然受到了一定的影响。

根据中国海关统计资料，2008 年 3 月以来“其他铝制餐桌、厨房或其他家用器具及其零件”商品名称项下出口数量累计同比增速逐步下降。2007 年和 2008 年铝制炊具出口金额分别为 9.16 亿元和 11.47 亿元，同比增长分别为 17.60%和 25.22%。

由于全球金融危机的不利影响，2009 年上半年铝制炊具出口金额有所下降，其中 2009 年 2 月份累计出口金额和累计出口数量同比下降幅度最大，分别达到 8.02%和 23.48%。2009 年第二季度以来，随着各国经济刺激计划的陆续实施，出口下降速度开始减缓，累计出口金额和累计出口数量下降幅度逐渐收窄。截至上半年末累计出口金额和出口数量同比下降 4.22%和 11.24%。相对于 2009 年一季度的低谷已经逐渐回升。

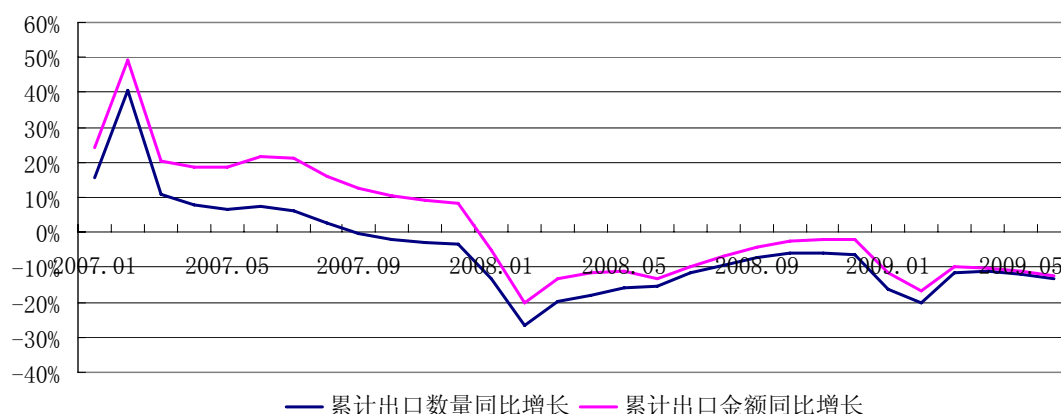
以上数据表明全球金融危机的不利影响逐渐减弱，我国铝制炊具出口数量和出口金额下降速度已经放缓，开始逐步复苏。与此同时，我国上述行业中的出口企业通过出口产品结构调整、增加高附加值产品的出口比例，虽然遭受全球金融危机不利影响，但是累计出口金额相对于累计出口数量下降速度较小。

铝制厨房用具累计出口同比增长情况



2007 年以来“其他不锈钢制餐桌、厨房或其他家用器具及其零件”商品名称项下累计出口数量、累计出口金额同比增长受人民币升值和原材料成本上升等原因出现下滑态势。2008 年 2 月以来，由于受到金融危机的影响，海外市场需求放缓，不锈钢厨房用品的累计出口数量和出口金额进一步下滑。2007 年和 2008 年不锈钢厨房用品累计出口金额分别为 15.72 亿元和 15.39 亿元，同比增长分别为 8.32%和 -2.09%，2009 年上半年不锈钢厨房用品出口数量和出口金额继续下降，2009 年 2 月份累计出口金额和累计出口数量同比下降幅度最大，分别达到 16.62%和 20.18%，随后缓慢回升，截至上半年末累计出口金额和累计出口数量分别同比下降 12.43%和 13.30%，相对于 2 月份的低点有所恢复。全球金融危机对我国不锈钢炊具出口的不利影响逐步减小。

不锈钢制厨房用具累计出口同比增长情况



## ②金融危机对公司炊具出口的影响

2008 年全球金融危机最终蔓延到实体经济领域，给我国产品出口带来了较大的不利影响，对公司的炊具产品出口也形成了一定的影响。

2008 年下半年至 2009 年 3 季度，公司外销订单数量如下表所示：

单位：万美元

| 项目   | 2008 年下半年订单量 |          | 2009 年订单量 |          |          |
|------|--------------|----------|-----------|----------|----------|
|      | 第 3 季度       | 第 4 季度   | 第 1 季度    | 第 2 季度   | 第 3 季度   |
| 外销订单 | 3,969.62     | 2,973.86 | 1,956.10  | 3,145.50 | 3,832.19 |

从订单金额上来看，由于全球金融危机的影响，公司外销订单从 2008 年第 4 季度开始下降，外销订单季度环比分别下降 25.08%。随着全球金融危机的影响加剧及节日因素的影响，2009 年第 1 季度公司外销订单季度环比分别下降 34.22%，下降幅度较 2008 年第 4 季度有所增加。随着各国经济刺激计划的逐步实施，各国经济下滑趋势有所缓解，同时公司加大了客户开发力度，自 2009 年 3 月起，公司外销订单金额开始明显回升，公司第 2 季度全部外销订单季度环比上升 60.80%，3 季度外销订单季度环比上升 21.83%。2009 年 3 季度，公司外销订单金额占去年同期订单金额的 96.54%，接近去年同期水平。

2008 年下半年至 2009 年 3 季度，公司外销销售收入如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 2008 年 |        | 2009 年 |        |        |
|----|--------|--------|--------|--------|--------|
|    | 第 3 季度 | 第 4 季度 | 第 1 季度 | 第 2 季度 | 第 3 季度 |

|        |           |           |           |           |           |
|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 外销销售收入 | 27,355.59 | 28,131.64 | 12,267.55 | 16,556.48 | 21,383.32 |
|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|

受全球金融危机的影响,从2008年3季度开始公司外销客户订单金额开始小幅减少,2008年4季度,公司通过技术创新、改善产品结构以及加大促销力度,公司2008年4季度整体出口销售金额仍保持了小幅的增长。

2008年11月至2009年2月,公司外销客户的订单金额逐月明显下降,公司炊具产品的销售金额在2009年1季度出现大幅下降,炊具产品出口金额较2008年1季度同比也下降了29.76%,收入下降明显。

自2009年3月起,公司外销订单金额开始逐月回升,公司出口金额也明显回升。2009年2季度,公司出口营业收入较2009年1季度增长了34.96%;2009年3季度,公司出口营业收入季度环比增加29.15%。随着公司订单的逐步增加,公司出口销售收入将进一步回升。

### ③金融危机对公司炊具出口客户的影响

公司主要外销客户为美国CALPHALON、美国MIRRO、美国SEB、法国TEFAL、德国BERNDES和宜家,美国MIRRO、美国SEB和法国TEFAL均为法国SEB集团下属子公司,除了法国SEB集团为上市公司外,其他公司为非上市公司。根据法国SEB集团的公开资料,法国SEB集团2008年及2009年销售收入情况如下所示:

单位:百万欧元

| 项目   | 2008年 |      |      |       | 2009年 |      |      |
|------|-------|------|------|-------|-------|------|------|
|      | 第1季度  | 第2季度 | 第3季度 | 第4季度  | 第1季度  | 第2季度 | 第3季度 |
| 营业收入 | 726   | 691  | 767  | 1,046 | 686   | 688  | 730  |

法国SEB主要销售各类炊具产品和小家电产品,2008年销售收入为32.32亿欧元,2007年销售收入为28.70亿欧元,同比增长12.61%。由于遭受全球金融危机的影响,法国SEB集团继续增长势头受到阻止。2009年1季度、2季度和3季度销售收入同比分别下降5.51%、0.43%和4.82%,与2008年相比收入略有下降。

由于公司外销主要客户均为国际炊具行业内知名企业,实力雄厚,具有较强的抗风险能力,因此全球金融危机对其不利影响较小。

## (3) 无油烟锅与改性铁锅

### ① 项目产品特点

无油烟锅与改性铁锅是传统炒锅及煎锅的更新换代产品，其基本原理是利用不同材质的特性，采用锅体控制工艺技术改善传统铝制、不锈钢制、铁制煎锅、炒锅的导热、储热性能，使其使用时温度控制在一定范围以内，达到少油烟、不破坏食物原有营养成分的功能。同时，通过各种表面处理工艺，改善炊具的防腐、不粘、防锈性能，达到使用方便、环保、健康的特点。

## ② 产品市场容量

无油烟锅与改性铁锅使用时具有健康、环保、方便、节能的特点，是炒锅、煎锅增长最快的细分市场，除在大中城市市场热销外，还逐渐向二三级城镇市场扩展。根据中国五金制品协会统计数据及预测，2006 年国内无油烟锅市场规模达到 1,100 万只以上，销售额约 27 亿元，预计未来仍将保持 15%以上的增长率；2006 年国内铁锅销量在 7,000 万只左右，销售收入 17.50 亿元左右，由于国内铁锅升级换代，技术更新，单价将快速提升，预计国内铁锅销售收入将以 20%以上的速度增长。

## ③ 市场竞争情况

目前，无油烟锅、改性铁锅主要在城市市场销售，竞争也主要集中在行业内排名靠前的少数规模企业之间。《无油烟炒锅》国家标准正在制定，本公司为该标准的主要起草单位之一，《食品用工具等制品生产许可证制度》及其实施细则已于 2008 年正式实施，将进一步推动无油烟锅、改性铁锅的健康发展，本公司等规模企业的竞争优势将更为明显。

## ④ 公司产品优势

公司是国内煎、炒锅领域的领先企业，是最早将无油烟锅、改性铁锅产品引入市场的企业之一。公司无油烟锅产品主要运用优质合金铝、不锈钢基材，采用公司先进的锅体控制技术、基体加工及表面处理工艺和技术，具有良好的导热、储热性能，使其使用时少油烟，并保持食物原汁原味，方便易洁，满足消费者健康烹饪的生活品质需要。

公司改性铁锅产品以食品级冷轧钢板为基材，采用离子碳氮氧化防腐表面处理技术、渗铝、镍、铬防锈防高温变色表面处理技术，并采用公司自主研发的铁锅复底工艺专利改善铁锅底部的导热储热性能，具有少油烟、耐腐蚀、不易糊锅、不易生锈的特点，有效克服了铁锅易“糊锅、生锈”对身体健康不利的缺点，既符合国内使用铁锅的习惯，又体现了健康的生活理念。



#### （4）不锈钢及其复合板材炊具

##### ① 项目产品特点

不锈钢炊具外观漂亮、结构完美，同时又具有耐用、防锈、耐腐蚀、易加工、不变形、易清洁、电磁炉通用等优点，主要应用于汤奶锅、蒸锅、压力锅等炊具产品。“不锈钢—铝—不锈钢”、“不锈钢—铝—铜—铝—不锈钢”等高档复合片材炊具兼具铝制炊具良好的导热、储热性能，主要用于中高端的不锈钢炊具产品，还可用来开发高档的不锈钢复合板炒锅产品。

##### ② 产品市场容量

作为高档炊具产品，不锈钢炊具符合营养、健康、环保的潮流。根据中国五金制品协会统计，2005年、2006年、2007年国内市场不锈钢炊具年销售额分别为20.94亿元、27.10亿元、35亿元，随着国内消费升级其市场容量将以20%的速度增长。出口方面，国际市场对不锈钢炊具的需求较大，根据中国海关统计综合查询报告，2006年、2007年、2008年国内“不锈钢餐桌、厨房或其他家用器具及其零件”商品名称下统计出口金额分别为14.51亿美元、15.72亿美元、15.39亿美元，同比分别增长16.08%、8.34%、-2.10%。2008年初受人民币升值、美国次贷危机影响，我国不锈钢炊具出口有所下滑，但从2008年2月开始，不锈钢炊具产品的出口金额下降幅度逐步减缓。未来随着国内不锈钢炊具生产企业产品结构的逐步调整、完善，国际市场对国内不锈钢炊具的需求仍将会保持一定速度稳定增长。

##### ③ 市场竞争情况

目前，国内不锈钢炊具生产企业集中在广东、浙江两省，企业数量众多，主要以生产低档不锈钢制品出口的小规模企业为主。近年来，受人民币持续升值、人力成本上升和不锈钢制品出口退税率下降等因素的影响，大多数中小企业生产经营均面临困难，不锈钢炊具的出口订单逐渐向规模较大、产品品质好、抗风险能力强的企业转移。

##### ④ 公司产品优势

公司具有多年不锈钢炊具研发、设计、制造经验，是《不锈钢压力锅》国家标准的起草单位之一。公司不锈钢产品涉及汤奶锅、压力锅、蒸锅、煎炒锅等，种类丰富、规格型号齐全。其中不锈钢及其复合板材炊具均采用多层优质不锈钢及其复合板基材，内外表面采用细砂抛光处理，靓丽美观，导热均匀快捷，储热性能好，

属于高档的炊具产品。近年来公司不锈钢炊具业务增速较快，根据中国五金制品协会统计，公司不锈钢炊具销售额 2006 年、2007 年排名分别为全国第四位和第二位，分别占据当年 9.73% 和 14.11% 的市场份额。

报告期内公司加快了高档不锈钢炊具的出口，2008 年公司不锈钢炊具出口销售收入 492.62 万美元，同比增长 129.13%。虽然由于遭受全球金融危机的影响，2009 年上半年全国不锈钢炊具累计出口金额同比下降 12.44%，但是凭借公司优良的产品质量及综合竞争优势，2009 年上半年公司不锈钢炊具出口 297.62 万美元，同比增加 167.89%，占公司产品出口金额比例由 2008 年度的 3.70% 增加到 7.32%。

报告期内，公司不锈钢炊具产品出口金额及占出口金额比重情况如下：

单位：万美元；%

| 项 目       | 2009 年 1-6 月 | 2008 年度 | 2007 年度 | 2006 年度 |
|-----------|--------------|---------|---------|---------|
| 不锈钢炊具出口金额 | 297.62       | 492.62  | 215.00  | 17.85   |
| 占公司出口金额比重 | 7.32         | 3.70    | 1.99    | 0.19    |

## 2、产能分析

### （1）公司新增产能基本情况

近三年及最近一期，公司炊具产品的产销情况如下：

| 名 称    | 2009 年 1-6 月 | 2008 年   | 2007 年度  | 2006 年度  |
|--------|--------------|----------|----------|----------|
| 产能（万只） | 1,350        | 2,700    | 2,600    | 2,400    |
| 产量（万只） | 1,197.94     | 2,966.15 | 2,676.21 | 2,358.53 |
| 销量（万只） | 1,247.19     | 3,016.70 | 2,653.85 | 2,170.04 |
| 产销率（%） | 104.11%      | 101.70%  | 99.16%   | 92.01%   |

注：公司 2007 年、2008 年和 2009 年 1-6 月产量包含合作单位购买的半成品和成品数量，分别为 243.57 万只、205.75 万只和 129.62 万只。

2008 年公司产销率已达到 101.70%，扣除向合作单位购买的产品数量后，公司 2008 年产能利用率达到 102.24%，处于满负荷生产状态。2009 年上半年由于公司加强市场销售和压缩库存，公司 2009 年上半年产销率为 104.11%。由于全球金融危机的不利影响，市场需求有所下滑，扣除向合作单位购买的产品数量后，产能利用率为 87.44%。2009 年上半年公司没有满负荷运转，主要是受金融危机的暂时性影响，公司 2009 年一季度产能利用率较低所致。随着各国经济刺激计划的实施以及国内经济形势的回暖，公司外销订单逐渐恢复，同时国内市场销售持续增长，目前公司的月产能利用率（月产能利用率=12\*月产量/年产能）已经由 2009 年 2 月份最低的

69.84%提高到 2009 年 6 月的 98.13%，接近满负荷运转状态。未来公司仍需要进行投资增加产能，以满足迅速增长的国内外市场需求。

本次炊具技改项目完全达产后，公司炊具系列产品新增生产能力如下所示：

| 项 目            | 产能（万只/年） |
|----------------|----------|
| 无油烟锅、改性铁锅项目    | 750      |
| 不锈钢及其复合板炊具技改项目 | 500      |
| 合计             | 1,250    |

公司炊具系列产品现有生产能力为 2,700 万只/年，本次募集资金炊具投资项目的建成为公司年新增产能 1,250 万只，产能总体增加幅度为 46.30%。公司本次募集资金投资项目主要产品同时销往国际、国内市场，均为目前国内外市场的畅销产品，其中无油烟锅、改性铁锅以内销为主，不锈钢及其复合板炊具以外销为主。

## （2）新建厂房建设成本增加、设备档次提高等因素导致发行人募投项目固定资产投资成本上升

### ① 新厂房建设成本的增加使得募集资金投资项目投资成本有所上升

公司本次募集资金投资项目中无油烟锅改性铁锅技改项目、不锈钢及复合板炊具项目厂房建设投资额分别为 4,420.80 万元、4,703.00 万元，合计为 9,123.80 万元，高于截止 2008 年 6 月 30 日公司固定资产——房屋建筑物原值 6,758.34 万元。

公司本次募集资金投资项目厂房建设投资成本上升的原因是：公司于 2007 年 8 月在与爱仕达集团的资产置换中以账面价值购买爱仕达集团位于城东街道殿前村的土地、厂房。在此之前，该部分土地房产一直由公司租赁并用于炊具产品的生产，而该部分土地、房产是爱仕达集团于 2002 年获得并完成了厂房建设，投资成本相对较低。

公司本次募集资金投资项目将全部采用自建现代化标准厂房进行生产，近年来厂房建造成本的上涨使得募集资金投资项目的建设成本明显增加。

### ② 提高产品档次需要设备升级导致投入/产能比例提高

公司现有机器设备投入/产能比例和本次炊具类募集资金投资项目新增设备投资/产能比例的具体情况如下表所示：

| 项 目     | 机器设备原值<br>（万元） | 产能（万只） | 投入/产能<br>（万元/万只） |
|---------|----------------|--------|------------------|
| 2006 年末 | 16,625.95      | 2,400  | 6.93             |

|                 |               |               |                          |
|-----------------|---------------|---------------|--------------------------|
| 2007 年末         | 17,965.67     | 2,600         | 6.91                     |
| 2008 年末         | 20,422.84     | 2,700         | 7.56                     |
| <b>募集资金投资项目</b> | <b>新增设备投资</b> | <b>产能（万只）</b> | <b>投入/产能<br/>（万元/万只）</b> |
| 无油烟锅及改性铁锅项目     | 6,069.05      | 750           | 8.09                     |
| 不锈钢及其复合板炊具项目    | 6,102.00      | 500           | 12.20                    |
| 募集资金投资项目小计      | 12,171.05     | 1,250         | 9.74                     |
| 合 计             | 32,593.89     | 3,950         | 8.25                     |

注：由于资产投入、工艺过程、产品类型和公司原有炊具生产项目有一定差异，上表没有考虑年新增 650 万只智能型节能厨房系列小家电建设项目、技术研发中心技改项目、国内外营销网络建设项目的投入、产能配比情况。

上表显示，公司现有机器设备投入/产能比例为每万只产能需要 7.56 万元投资，而募集资金投资项目为每万只产能需要 9.74 万元投资，导致募集资金项目实施后，公司每万只产能需要的投资额由 7.56 万元增长到 8.25 万元，增长比例为 9.13%。增长的原因主要有以下两个方面：

a、无油烟锅、改性铁锅项目产品制造工艺复杂需增加先进设备投资

本次募集资金投资的无油烟锅、改性铁锅产品具有节能、环保、健康、方便使用的特点，其锅体及配件在模具开发、冲压、拉伸、铸造成型、复底、表面处理制造工艺较原炊具制造工艺更为复杂，工序更多，需要投资先进工艺设备。如因为需要采用复底工艺的产品数量增加，因此在设备投资中需增加摩擦压力机数量，该类设备单价为 110—280 万元（1000T—2800T 不同型号）。此外，该项目还将用全自动控制氧化线替代原有的普通氧化生产线，该生产线自动化程度高、效率高、单位时间产出多，相应的每条生产线需增加投资 40 万元左右。上述投资使得无油烟锅、改性铁锅项目的每万只产能需投资的金额上升到 8.09 万元。

b、不锈钢及复合板炊具项目产品定位提高相应也增加设备投资

公司原有年产 500 万只不锈钢炊具生产线主要设备投资为 4,107 万元，主要设备于 2003 年 2004 年购入，产品定位为中低档，主要面对国内市场销售。本次募集资金投资的不锈钢及复合板炊具项目产品定位为中高档产品，主要面对国外市场销售，主要设备采用近年的采购价格，相应的需要设备投资额增加到 6,102 万元。该项目生产的中高档产品的制造需要通过压力加工成型，还需要复杂的表面处理工艺、复底工艺实现其外形靓丽、美观以及良好的导热、蓄热性能，因此该项目配置的关键设备如复合用轧机、高能螺旋压力机、万能液压机均为新型通用的机电一体化设备。如为保证不锈钢产品的品质和档次，项目主要设备中新增了不锈钢复合板制作

设备（复合用轧机），该设备可以根据客户的需要自行制作用于生产多层不锈钢炊具产品的复合板材，该台设备需增加投资额 253 万元；项目主要设备中还增加了新型螺旋压力机以替代所有的摩擦压力机进行不锈钢产品的复底工艺，该设备具有新增锻锤功能、提高输出能量、提高生产效率、降低故障频率等优点，但单台该设备投资金额也较原来增加 125—300 万元（1000T—2500T 不同型号），共配备 4 台，共增加投资 750 万元。此外根据产品出口市场需要，通过内外喷涂提高不锈钢产品的不粘性和美观度，共增加喷涂线投资 240 万元。由于采用了上述新型设备，本次募投项目 500 万只不锈钢及复合板炊具项目的主要设备投资增加到 6,102 万元，每万只产能需要的投资额由 8.21 万元提高到 12.20 万元。

本次募集资金投资项目虽然每万只产能需要的投资额上升，但使本公司的机器装备和工艺先进程度达到国内外先进水平，有利于增强本公司的核心竞争力，有利于开发高档次、高附加值产品，进而提升公司的盈利能力。

### （3）公司市场地位及优势有助于新增产能顺利消化

#### ① 公司市场地位优势明显

公司在国内市场拥有明显的市场地位优势，在国际市场也拥有大批稳定、知名的客户。公司本次募集资金投资项目新增产能为 1,250 万只，均为符合炊具市场消费潮流的更新换代型炊具。考虑到公司行业综合实力排名前列的市场地位以及国内外庞大的炊具市场需求，新增产能的市场风险相对较小。

#### ② 公司技术优势有利于降低投资项目的市场风险

公司专注炊具行业，重视技术创新和产品品质，具备较强的产品开发与创新能力，能够开发出适销对路的产品并适应多变的市场需求。强大的产品创新能力使公司能够根据市场需求，及时对募集资金投资项目的产品进行升级换代，为募集资金投资项目的实施提供了技术和研发保证。

#### ③ 公司品牌优势有效拉动了对公司产品的市场需求

目前，消费者在选购炊具时越来越关注产品的品牌，品牌消费日趋明显。公司自成立以来就重视品牌建设，一直通过精心的策划宣传、良好的品质和售后服务等手段维护和提高公司品牌。目前“爱仕达”品牌在国内炊具市场已享有较高的知名度和美誉度；在为国际知名炊具运营商贴牌生产的同时，公司已在中国大陆以外的国家和地区注册了爱仕达商标，开始了自主品牌炊具产品的销售。公司品牌优势带



来的品牌消费效应，有利于募集资金投资项目产品的市场推广，降低了募集资金投资项目新增产能的市场风险。

④ 公司销售网络及客户渠道优势为消化新增产能提供了保障

经过多年在炊具行业的深入经营，公司在国内 27 个省市的 41 个重要城市的销售终端达到 2,243 个，在大中城市一二级市场形成了一个强大的直营网络，具有明显的销售渠道优势。同时，随着厨房小家电业务稳步推进，公司炊具、厨房小家电产品已进入国美等 3C 家电连锁销售渠道，使公司的销售终端数量进一步增加。随着国内村镇集贸市场启动，公司还将立足现有渠道网络，积极和广大中小连锁超市和经销商合作，向农村市场拓展。

公司产品出口到美国、欧盟、中东、亚洲等 40 多个国家和地区，海外客户数量达到 260 多个，2008 年新开发海外客户 26 家。凭借同国际知名炊具运营商的长期战略合作关系以及遍布全球的客户群体，本公司在炊具产品出口方面一直保持较高的市场份额。公司在国内、外市场的渠道优势有助于公司能够迅速的消化新增产能。

⑤ 公司有较强的抵御国际市场波动能力

2008 年以来国内出口企业受全球金融危机冲击影响明显。本公司作为国内出口规模最大的五金炊具制造企业，2006 年、2007 年、2008 年炊具出口销售金额占销售收入的比例分别为 60.04%、58.04%、55.30%，公司在报告期内加快了国内市场开拓力度，逐步降低了对出口业务的依赖，具有较强的抵抗国际市场波动的能力。2009 年上半年，由于全球金融危机的进一步蔓延，海外市场需求下降，公司上半年出口销售收入同比下降 29.04%，全球金融危机对本公司 2009 年上半年度的出口经营带来了一定程度的不利影响。

本公司的主要外销客户美国 CALPHALON、美国 MIRRO、美国 SEB、法国 TEFAL、德国 BERNDES 和宜家，上述客户近三年合计销售金额分别为 46,047.28 万元、42,547.67 万元、41,898.00 万元，金额相对稳定；上述客户近三年占本公司出口销售收入的比例分别为 56.42%、49.69%、43.60%，比例呈下降的原因是公司在稳定主要大客户的同时加大了对中小外销客户的开发。由于全球金融危机的影响，上述客户 2009 年上半年合计出口销售金额为 10,945.24 万元，占出口销售收入比例为 38.10%，所占比例下降主要是因为其他大客户出口比例有所增加。

由于公司是国内炊具出口的龙头企业，有明显的竞争优势，同时由于公司出口



产品主要为铝制炊具，受金融危机影响较大的不锈钢产品出口比例不足 8%。虽然 2008 年四季度公司订单金额开始下降，但是由于从外销客户下达订单到收入确认存在约二个月的时滞，因此全球金融危机对公司 2008 年出口及整体经营业绩的影响较小，2008 年下半年，公司实现外销收入 7,685.22 万美元，比 2007 年下半年同比增长了 24.87%。

由于全球金融危机的持续影响，2009 年上半年我国炊具出口金额有所下降。根据海关统计，2009 年 2 月份我国炊具累计出口金额下降幅度最大，达到 13.03%，其后累计出口金额开始逐渐回升，到 2009 年 6 月累计出口金额下降幅度已经收窄到 8.97%。公司 2009 年上半年实现外销收入 28,727.57 万元，同比下降 29.04%。随着各国经济刺激政策的陆续实施，经济形势开始呈现逐渐回升态势，金融危机的不利影响逐渐减弱。公司于 2009 年上半年加大了外销客户的开发力度，制定积极的营销政策，根据公司外销订单统计，公司 2009 年度外销订单已经由 2 月份的最低值 518.63 万美元逐渐上升到 2009 年 9 月份的 1,311.94 万美元，接近上年同期水平。金融危机对公司出口的不利影响已经减弱，公司的出口销售收入将恢复增长。

#### ⑥公司制定了详细市场发展规划消化新增产能

公司目前炊具产能为 2,700 万只，募投项目的实施将增加公司炊具产能 1,250 万只。公司在详尽深入的市场调研的基础上，结合报告期内公司业务实际增长情况规划了募集资金投资项目的产能释放及市场推广计划。报告期内，由于公司稳定的销售增长，近三年公司炊具产品销量年平均增长率为 17.91%，本次募集资金投资项目将新增炊具产品产能 46.30%，按照募集资金投资项目规划，新增产能将于项目建成完成后两年内完全释放。结合公司销量的稳定增长及产能分期释放的配合情况，公司有能力通过详细的市场规划及合理释放产能以使项目产能得到合理的消化。

此外，公司还制定了详细的国内外市场营销策略以推动公司国内外销售额的增长，为消化募集资金投资项目新增产能提供良好保证。

国内市场方面，公司将继续坚持销售重点向国内市场转移的既定方针，利用国家“调结构、促内需、保增长”以及大力启动农村市场的宏观政策导向，加大国内市场开拓力度。目前，公司炊具产品国内主要的销售市场为大型卖场和连锁超市，通过直营形成 2,200 多个销售终端，已在大中城市市场形成较强的竞争优势。未来，在保持公司现有在大中城市炊具市场竞争优势的同时，公司主要在以下方面挖掘国

内市场新的增长点。一方面，公司实施炊电复合战略，将炊具产品和厨房小家电产品结伴进入国美、苏宁等大型连锁家电卖场销售，继续增加公司在城市市场营销网络的覆盖率，未来三年内增加城市市场销售终端数量至 4,000 个以上；另一方面，公司还将积极探索高档百货店、电视、电子网络购物等新型炊具销售渠道的开拓，进一步提高公司品牌在国内的知名度和美誉度，增加市场份额。此外，目前公司国内经销商客户仅有 200 余家，未来公司将积极开发符合国内二三线城市和农村市场需求的质优价廉产品，大力增加国内经销商的数量，努力拓展二三线城市和农村炊具市场，争取未来三年内国内二三线城市和农村市场炊具产品营业收入占炊具国内营业收入的比例大幅提高。

为保证上述国内市场开发策略的顺利进行，公司本次募集资金投资的国内外营销网络建设项目，将在全国 4 个直辖市、20 个省、3 个自治区的省会城市或中心城市建设“爱仕达厨房体验培训中心”，其中区域中心店 7 个，省级骨干店 18 个，为消费者提供包括产品体验、分销商和导购员培训、产品的地区售后服务、消费者需求的前端产品调研、区域的集团采购等在内的一体化服务。同时，还将在全国 41 个营销办事处增加人员、增加营销、设备投资，为公司新增加的城市销售终端以及经销商客户提供市场开拓、售后服务和管理功能，帮助公司国内市场营销策略取得成功。

国际市场方面，公司坚持以“加强与贴牌客户战略合作，积极发展自主品牌”为原则。目前公司通过研发、技术、产品创新和国外贴牌大客户紧密合作，并积极开展新客户实现国外客户结构的多元化，在一定程度上平衡了人民币升值以及全球金融危机对公司出口的影响。未来，公司将以高附加值炊具产品和自主品牌炊具产品作为外销拓展的重点。公司国际市场的目标是：未来三年内，贴牌出口年增长不低于 10%，自主品牌出口额到 2012 年占公司出口营业收入比例突破 20%。为此，公司将在东南亚及港澳、日韩及澳洲、中东、北美、中南美、欧洲、非洲等地区的主要国家设立 13 个销售办事处，负责当地市场的市场调研，寻找销售代理商及战略合作伙伴，策划自主品牌的营销推广和售后服务；同时也负责爱仕达商标注册、专利申请和知识产权管理等业务，并辅以公司国际贸易中心的统一规划、全盘指导和整体营销推广，以实现外销业务的整体目标。

综上：依托国内数量众多的销售终端，遍布全球的客户体系，清晰可行的市场战略，本公司有能力消化本次募集资金项目的新增产能，并且具有较强的抵御市场

波动风险能力。随着国家刺激内需、保证经济增长的宏观经济政策的不断落实，炊具行业内部整合逐步完成，公司能够充分利用金融危机提供给行业领先企业的机遇，在经济逐步恢复过程中快速增长并进一步扩大自己的竞争优势。募集资金投资项目新增产能有利于公司突破产品结构制约、产能制约，为业绩的可持续增长奠定基础。

### 3、项目投资概算

本次炊具项目总投资为 29,580 万元，具体情况如下：

单位：万元

| 序号  | 总投资构成    | 无油烟锅、改性铁锅项目 | 不锈钢及其复合板炊具技改项目 |
|-----|----------|-------------|----------------|
| 1   | 固定资产投资   | 12,375.00   | 11,879.00      |
| 1.1 | 土建投资     | 4,420.80    | 4,703.00       |
| 1.2 | 设备投资     | 6,069.05    | 6,102.00       |
| 1.3 | 安装费      | 198.35      | 172.00         |
| 1.4 | 工程建设其他费用 | 1,097.00    | 336.00         |
| 1.5 | 预备费      | 590.00      | 566.00         |
| 2   | 建设期利息    | 717.00      | 637.00         |
| 3   | 铺底流动资金   | 2,222.00    | 1,750.00       |
| 合 计 |          | 15,314.00   | 14,266.00      |

### 4、产品技术标准

#### （1）产品生产方法和工艺流程

无油烟锅、改性铁锅、不锈钢及其复合板材炊具的生产方法为铝锭、铝片、不锈钢、不锈钢复合板等原材料经过不同的基体成型、表面处理、复底工艺后加工成各种炊具的锅体，并装配锅柄、锅盖等配件后形成产成品。产品的工艺流程详见本招股说明书第六节“业务与技术”。

公司按照《不锈钢压力锅》（GB15066—2004）、《不锈钢器皿锅》（QB/T 1622.5—1992）、《铝及铝合金不粘锅》（QB/T2421—1998）、《铝压力锅安全性及性能要求》（GB13623—2004）、《食品容器内壁聚四氟乙烯卫生标准》（GB11678—1989）等国家和行业标准要求制定更为严格的企业标准，并根据完整的质量管理体系和成品出厂检验程序组织生产，具有丰富的炊具生产经验，产品品质有保证。

#### （2）主要生产设备

本次炊具项目所需设备均选取具有国内或国际先进水平的生产设备。各项目主

要新增生产设备的情况如下：

| 项目名称           | 设备投资金额（万元） | 新增主要生产设备                                                                                                                                                  |
|----------------|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 无油烟、改性铁锅项目     | 6,069.05   | 拟新增工艺设备 215 台套，具体为：连续摆动式下料专机、液压拉伸机、磨擦压力机等关键冲压成型生产设备 59 台（条）；组合抛光线、多功能等离子轰击炉、铁锅表面处理专机、全自动控制氧化线、喷涂线等关键生产设备 66 台（条）；装配生产线 6 条；加工中心、数控车床、铣床、磨床、真空热处理设备等 28 台。 |
| 不锈钢及其复合板炊具技改项目 | 6,102.00   | 拟新增高能螺旋压力机、万能液压机、机械压力机等工艺设备 180 台套。                                                                                                                       |

### （3）核心技术的取得方式和技术优势

项目所需的核心技术如下：

| 产品名称           | 核心技术          | 炊具产品性能                                 |
|----------------|---------------|----------------------------------------|
| 无油烟、改性铁锅       | 锅体结构控制设计      | 改善炊具导热、储热性能，烹饪时将温度控制在一定范围，达到无油烟、少油烟的功能 |
|                | 复底技术          | 改善炊具底部的导热、储热性能、电磁性能                    |
|                | 硬质氧化          | 提升炊具表面耐磨性和硬度，并增加炊具进行喷涂处理时附着力           |
|                | 离子碳氮氧化        | 提升铁制炊具表面的防腐性能                          |
|                | 渗镍、铬技术        | 提升铁制炊具表面的防锈性能、防高温变色性能                  |
|                | 纳米陶瓷无机不粘喷涂技术  | 提升炊具无机不粘性能，使炊具更加健康、环保、方便               |
|                | 金属熔射喷涂        | 改善各类炊具的电磁性能                            |
| 不锈钢及其复合板炊具技改项目 | 五层以上多层复合超导热技术 | 提高炊具的美观性、耐用性，并改善炊具导热、储热性能              |
|                | 摩擦压力焊复底技术     | 改善炊具底部的导热、储热性能、电磁性能                    |

公司在同国际知名炊具品牌的多年合作中，培养了一大批炊具研发、设计人才，积累了丰富的炊具研发、设计、制造经验，已通过不断地引进、消化、吸收、创新，自主掌握了上述新一代炊具制造的核心技术，在新材料、新技术、新工艺的应用领域处于行业领先地位，拥有很强的新产品开发能力；同时，公司经过多年的发展，培养了一大批具备丰富炊具加工经验的优秀技术人员。

### 5、主要原辅材料供应

本项目达产后每年所需的主要原、辅材料主要为铝、铝合金板材、不锈钢板、

冷轧钢板（食品级）、涂料、化工原料等。项目所需的原、辅材料均按国家标准所规定的要求进行验收，以确保最终产品的质量。

公司有多年炊具生产经验，拥有稳定的原材料供应渠道、厂外协作和配套件供应网络；项目建设地浙江和湖北分别是国内重要的五金件加工区域和有色金属资源产地，原材料供应和协作、配套件市场供应充足。因此，项目建设实施后，生产所需的原材料、协作件均能保证正常供应。

## 6、产出和营销情况

本次炊具项目全部达产后，可年产铝制无油烟锅 250 万只，不锈钢制无油烟锅 150 万只，改性铁锅 350 万只，不锈钢炊具 350 万只，复合板炊具 150 万只。其中无油烟锅、改性铁锅主要通过大型卖场和连锁超市渠道在国内市场销售，部分无油烟煎锅产品出口至国际市场；不锈钢炊具、复合板炊具以出口销售为主，部分销往国内市场。

国内销售方面，公司将提高国内营销网络的市场拓展能力、管理能力和服务能力，巩固和加强在大型卖场、连锁超市渠道的竞争优势，通过沃尔玛、家乐福、麦德龙、宜家、欧尚、易初莲花等国际大型连锁超市以及其他区域性连锁超市的终端销售网点将无油烟锅、改性铁锅产品迅速推向国内大中城市市场，并随着连锁超市和经销商渠道向二三级城市、农村和城镇市场的扩张。同时，借助厨房小家电业务的市场开拓，公司将积极拓展炊具产品在国美等家电连锁超市的销售，进一步增加公司产品终端销售网点，提高公司炊具产品市场份额。

出口销售方面，公司现有的国际知名客户均同时从事不锈钢制品的销售，公司可以利用现有的国际营销网络推广本公司的中高档不锈钢炊具产品；同时，公司将加强市场调研、研发、售后服务等方面的水平，在维护好与现有国外客户战略合作关系的同时，加大国际化客户开发力度，进一步增加国外客户数量。

## 7、项目经济效益

### （1）无油烟锅改性铁锅项目

本项目投资回收期为 6.24 年（税后，含建设期 2 年），内部收益率 22.30%（税后），投资利润率 23.61%。项目达产投产后，将实现年销售收入 75,000 万元。



## （2）不锈钢及其复合板炊具技改项目

本项目投资回收期为 6.80 年（税后，含建设期 2 年），内部收益率 18.83%（税后），投资利润率 19.52%。项目达产投产后，将实现年销售收入 55,250 万元。

## 8、项目实施计划和进度

本次投资的“年新增 750 万只无油烟锅、改性铁锅项目”、“年新增 500 万只不锈钢及其复合板炊具技改项目”预计建设期均为 2 年。固定资产投资均在项目建设期全部投入，流动资金则根据各年达产情况按比例分批投入。

## （二）智能型节能厨房系列小家电建设项目

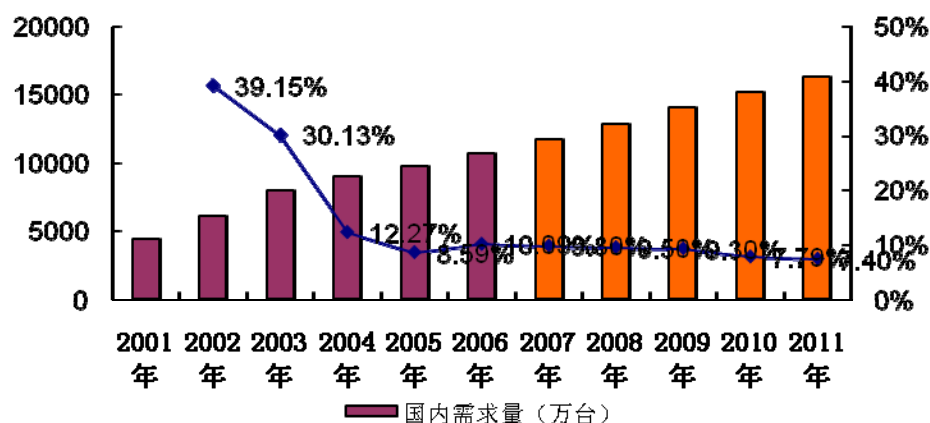
### 1、小家电市场概况

小家电是指除了大功率输出的电器以外的家电，小家电由于机身较小或者耗电量较小，被广泛运用于家庭、酒店、办公室等人员聚集的地方，与人们的日常生活息息相关。小家电按功能可分为三类：电饭煲、电磁炉等厨房小家电；电风扇、饮水机、吸尘器等家居小家电；电吹风、电动剃须刀等个人护理小家电。

我国小家电产业自改革开放以来在我国发展迅猛，已从简单装配向精益制造转变，目前我国小家电产量约占全球的 80%，2002 年至 2007 年中国小家电以出口为主，约占整个产量的 75%（资料来源：中国行业企业信息发布中心）。

小家电产品具有功能专业化、产品多样化、使用寿命短、更新换代快的特点，其市场需求增长速度高于传统家电产品。在发达国家，小家电的家庭保有率很高，平均每个家庭拥有小家电的数量为 20—30 个。在国内，由于小家电真正引入家庭的时间较短，家庭保有率较低。随着国内居民收入水平的提高，小家电消费进入了快速成长期，国内庞大的家庭数量决定了国内小家电市场需求未来仍将保持快速的增长。据预测，未来 3-5 年内，国内小家电市场规模将保持 8%左右的增长速度，2007 年至 2011 年整体市场规模将突破 16,000 万台。





资料来源：赛迪顾问

## 2、公司厨房小家电项目的实施背景

### （1）公司实施厨房小家电项目的必要性

#### ①厨房小家电产品有着更为广阔的市场前景

随着“安全、健康、节能、绿色、环保”等成为消费者消费理念的主流，厨房水、电、气等配套设施的改善，厨房小家电产品的发展已成为小家电及炊具行业的亮点和热点。以智能、节能、健康为特点的厨房小家电消费升级类产品也越来越多的为消费者所认同，市场规模发展更为迅速，且行业整体利润水平较高。根据中国行业企业信息发布中心预计，2008年电压力锅、电饭煲、电磁炉等厨房小家电市场规模将达到6,800万台，市场平均增长率将达到38%。

厨房小家电市场的快速增长以及较好的利润水平，吸引各类企业纷纷进入。目前，国内厨房小家电行业竞争格局较为分散。国内厨房小家电生产企业既包括美的、格兰仕等传统家电生产企业，也包括苏泊尔等炊具生产企业，以及九阳等专业的小家电制造企业，各类企业都有其优势，占有一定的市场份额。

#### ②向综合的炊具及厨房小家电制造企业转型是炊具行业发展的趋势

厨房小家电产品是传统炊具产品逐步电器化的升级换代产品。从整体上看，目前我国家庭厨房中电炊具市场尚处于刚刚起步阶段，炊具产品的电器化、自动化、智能化、美观化将是炊具行业的又一发展趋势，同时亦给炊具产品生产企业提供了广阔的生存发展空间和难得的发展机遇。适应行业发展趋势，进行技术升级、产品结构调整，由传统的炊具制造企业向综合的炊具及厨房小家电制造企业转型是国内炊具企业做大做强的主要途径。如法国赛博集团、苏泊尔等国内外知名炊具企业均

已发展成为大型综合炊具及厨房小家电制造企业。

③项目的实施有利于增加公司产品附加值

本公司根据自身产业链特点，本着充分发挥公司制造、研发、销售渠道等协同效应的优势，对募集资金投资的年产 650 万只厨房小家电项目，在充分市场调研的基础上慎重选择了产品方案。项目实施后，公司将发挥原有的炊具内胆制造优势，以电压力锅、电饭煲为支柱产品，形成爱仕达厨房小家电产品健康、节能、环保的产品特点和品牌定位。具体生产的厨房小家电产品种类如下表所示：

| 产品类别 | 产品规格系列                                     | 代表产品                                                                                |                                                                                       | 产量<br>(万只) |
|------|--------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 电压力锅 | 微电脑操作与机械操作二大系列；4 升、5 升、6 升三大规格。            | 高档：外观时尚、多种烹饪功能选择、微电脑数码控制、自动弹盖设计，人体工学“安全锁”、采用超导热铜内胆、七重安全保护功能设置、24 小时预约定时功能。          |    | 200        |
|      |                                            | 中档：外观时尚、多种烹饪功能选择、复合底不锈钢内胆、七重安全保护功能设置、30 分钟定时功能、一锅双胆设计。                              |   |            |
|      |                                            | 低档：复合底不锈钢内胆、七重安全功能设置、30 分钟定时。                                                       |  |            |
| 电饭煲  | 微电脑操作与机械操作二大系列；3 升、4 升、5 升三大规格；圆形煲及方形煲两大类。 | 高档：方形煲、三位立体加热、魔粒晶钻陶瓷内胆、多种烹饪功能选择、LCD 绿色大液晶屏显示、IMD 注塑面板一次成型永不起翘、微电脑控制、24 小时预约定时功能。    |  | 180        |
|      |                                            | 中档：时尚暗提手，轻触按钮开盖设计、魔粒晶钻陶瓷内胆、多种烹饪功能选择、LE 多功能灯显示、微电脑控制。                                |  |            |
|      |                                            | 低档：外观明快、操作方便、功能相对单一。                                                                |  |            |
| 电磁炉  | 触摸操作、旋钮操作、数码按键操作三种系列，2000W 与 2200W 功率二种规格。 | 高档型：整板设计，美观大方、TouchSensor 触摸式控制、100%纯铜线盘，热效率高、8 段火力调节、10 种安全保护、多种烹饪功能、4 位数码显示功能。    |  | 100        |
|      |                                            | 普通型：玫瑰红烤漆机身，典雅时尚、360 度旋钮旋转，随心所欲选择火力大小 10 种安全保护、多种烹饪功能、旋钮操作或数码按键操作、多种烹饪功能、4 位数码显示功能。 |  |            |

|      |                                         |                                                           |                                                                                     |     |
|------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 电热水壶 | 分不锈钢与塑料二种系列，1.8升、1.7升、1.5升、1.2升、1升五种规格。 | 高档型：360 度壶身旋转设计、高抛光不锈钢壶身、全密封结构、优质细密滤网、三重安全保护、水开自动断电和保温设置。 |  | 170 |
|      |                                         | 普通型：360 度壶身旋转设计、不锈钢或塑料壶身、优质细密滤网、三重安全保护、水开自动断电设置。          |  |     |

作为国内最大的炊具制造商之一，投资建设厨房小家电项目是本公司现有炊具产品的自然延伸，厨房小家电产品的生产和营销推广，有利于公司完善产品结构，丰富产品线，提高产品质量和档次，增加产品附加值和增厚利润空间，并将显著提升公司现代化厨具制造专家的品牌形象。

#### ④项目的实施有利于公司销售网络的完善

公司已在大型卖场、连锁超市渠道方面形成较完善的营销网络（详见本招股说明书“第六节 业务与技术”部分之“三、公司的行业竞争地位”），厨房小家电产品的推出有利于公司开拓国美等家电连锁销售渠道，从而形成更为完善的销售终端网络，同时拉动公司炊具及厨房小家电产品的销售，进一步增强公司竞争优势。

本公司作为国内最大的炊具制造企业之一，具有实施项目的产业基础，同时本公司在项目实施策略、厨房小家电产品选择、以及产品的研发、制造等方面进行了全面的准备。

### （2）公司实施项目的优势

#### ①公司具备实施项目的人才优势

公司具有十多年的炊具经营管理经验，拥有一批高素质的经营管理人才、营销人才，同时还培养了稳定的炊具研发队伍，在产品外观、工艺设计、模具制造等方面具有丰富的经验，使得公司有能力适应、引导市场消费者对厨房小家电产品外观、款式、功能等方面的多样化需求。

#### ②公司具有厨房小家电内胆及配套炊具制造优势

厨房小家电内胆的环保、不粘性能日益成为消费者关注的重点，同传统家电制造企业相比本公司具有明显的金属加工及炊具内胆研制优势，公司本次投资的厨房小家电项目充分考虑了本公司在炊具内胆方面或炊具配套方面的竞争优势，选择电压力锅、电饭煲、电磁炉、电热水壶厨房等小家电产品。

#### ③公司具有销售渠道优势

根据中怡康时代研究公司市场检测数据，大型卖场、连锁超市日益成为厨房小家电产品的重要销售渠道，而本公司与家乐福、麦德龙、沃尔玛、大润发、世纪联华、物美等 31 家全国和区域性大型卖场、连锁超市建立了稳定的战略合作关系，有 2,200 多个销售终端，覆盖全国 41 个大中城市，具有明显的竞争优势。

### （3）公司为实施项目所做的准备

经过多年炊具行业的精耕细作，本公司培养了大批炊具研发、设计、制造、营销和管理人才，并积累了丰富的炊具经营管理经验。厨房小家电产品是公司炊具产品的自然延伸，公司开展厨房小家电业务时充分利用了公司在炊具行业的人才优势、研发优势、制造优势、品牌优势、渠道优势和管理优势。

管理方面，本公司自 2006 年开始筹划厨房小家电业务以来，有条不紊地充实力量，目前已成立了小家电事业部，除从公司炊具业务部门抽调一批优秀管理人才外，还从外部引进熟悉厨房小家电行业的业内专业管理人才，优化岗位和业务流程设置，制定市场导向的薪酬考核体系，形成灵活、高效的厨房小家电业务管理体制。

市场方面，公司充分利用原有炊具业务在城市大型卖场、连锁超市的营销渠道网络优势，实行炊电复合战略，在营销团队、销售渠道、市场推广方面充分扶持厨房小家电产品的营销推广。一方面，公司从炊具业务部门抽调经验丰富的营销人才，结合从外部引进的厨房小家电专业营销人才组建了厨房小家电专业营销团队；另一方面以公司国内 41 个炊具营销办事处为基础，迅速构建了厨房小家电的销售和售后服务组织；此外，利用公司直营优势，公司厨房小家电产品顺利进入城市大型卖场、连锁超市的销售终端进行销售，利用爱仕达炊具品牌的影响力，公司大力开发经销商客户使得厨房小家电产品顺利进入国美、苏宁等家电连锁市场进行销售。由此，依托公司炊具业务的营销网络和品牌知名度，公司厨房小家电产品得以迅速推向全国市场，并已占据一定的市场份额。

技术准备方面，公司厨房小家电业务的开展坚持“研发先行、先有市场、后有工厂”的原则，在详细的市场调研基础上，围绕厨房小家电产品的开发、设计、质量控制等方面做了全面的技术准备工作。具体如下：

#### ①组建了业内领先的厨房小家电产品研发团队

公司厨房小家电事业部成立之初即设立了产品研发部门，负责厨房小家电产品的前期开发任务。除从炊具技术部门抽调技术、管理人才外，公司主要从外部招聘

了一批行业内厨房小家电产品专业人才，大多为具有多年厨房小家电产品研发经验并具有中高级技术职称的高级人才，并为其建立了科学的研发管理体制和富有竞争力的薪酬考核体系。目前，公司有厨房小家电研发人员 19 名，已形成若干产品开发项目小组具体负责电压力锅、电饭煲、电磁炉、电热水壶的产品研发工作。每个项目小组均设置了工业设计、结构设计、模具开发、电控、工艺等岗位由专业人才担任。厨房小家电研发人员数量、质量和研发水平均达到行业先进水平。

## ②掌握了厨房小家电产品生产制造的相关技术

经过前期充分准备，目前公司已具备了独立开发厨房小家电产品的技术实力，具有行业领先的厨房小家电产品的产品方案，具体如下：

| 产品名称 | 工作原理                                                                                 | 技术类别 | 详细情况                                                                                                                  |
|------|--------------------------------------------------------------------------------------|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 电压力锅 | 利用弹性壁受压发生弹性变形产生位移，位移变动触动压力开关动作或传感器温度达到设定值时实现断电，压力变化转化为位移变化或温度变化。即控制位移或温度实现控制压力的控制原理。 | 钣金   | 专机卷边、五金喷粉、五金喷涂、各种配件成型、多层复底内胆锅加工。                                                                                      |
|      |                                                                                      | 模具   | 自备数控加工中心，有较强的模具制作能力，能够制作拉伸模、冲压模、卷边模等                                                                                  |
|      |                                                                                      | 塑料   | 自备各种规格注塑设备，掌握注塑成型、模内复模、双色注塑等技术                                                                                        |
|      |                                                                                      | 电器类  | 公司已掌握机械电压力锅、电脑电压力锅、LED 显示、数码显示、LCD 显示 VFD 显示、轻触按键、薄膜开关、触摸、旋钮操控、阻容降压方案、开关电源降压方案、温度控压式、位移控压式、温度位移双重控压式、各种烹调功能、多重安全保护技术。 |
| 电饭煲  | 利用磁铁控制开关或温度传感器检测锅内温度，达到预定温度值，通过磁铁消磁断开或微电脑发送指令断开加热器，实现控制烹调、保温控制。                      | 钣金   | 专机卷边、五金喷粉、五金喷涂、各种配件成型、多层复底内胆锅加工。                                                                                      |
|      |                                                                                      | 模具   | 自备数控加工中心，有较强的模具制作能力，能够制作拉伸模、冲压模、卷边模等                                                                                  |
|      |                                                                                      | 塑料   | 自备各种规格注塑设备，掌握注塑成型、模内复模、双色注塑等技术                                                                                        |
|      |                                                                                      | 电器类  | 公司已掌握机械电饭煲、电脑电饭煲、LED 显示、数码显示、LCD 显示 VFD 显示、轻触按键、薄膜开关、触摸、旋钮操控、阻容降压方案、开关电源降压方案、三维立体加热、多路温度传感器感温式、各种烹调功能、多重安全保护技术。       |
| 电磁炉  | 采用磁场感应涡流原理，利用高频的电流通过环形线圈，使锅体自行高速发热。                                                  | 塑料类  | 自备各种规格注塑设备，掌握注塑成型、模内复模、双色注塑等技术                                                                                        |
|      |                                                                                      | 电器类  | 公司已掌握 1000W-2500W 机种，电压范围 100V-270V 之间，LED 显示、数码显示、LCD 显示 VFD 显示、轻触按键、薄膜开关、触摸、旋钮操控、多段火力调节、多重安全保护、电量查询、各种烹饪功能技术。       |
| 电热水壶 | 采用发热器件加热，当壶内水烧开                                                                      | 塑料类  | 自备各种规格注塑设备，掌握注塑成型、模内复模、双色注塑等技术                                                                                        |



|  |                              |     |                                       |
|--|------------------------------|-----|---------------------------------------|
|  | 时检测其温度或壶内压力断开加热原件，达到水开后关机功能。 | 电器类 | 公司已掌握可伸缩电源线、超大功率加热、进口温控器控温、三重安全保护等技术。 |
|--|------------------------------|-----|---------------------------------------|

### ③独立开发了多项厨房小家电产品的相关专利技术

除非专利技术外，公司通过报告期积极的技术准备，在厨房小家电产品的结构设计、产品外观等关键技术环节，已取得 11 项实用新型和 4 项外观厨房小家电专利，同时公司还有 4 项外观专利已在申请专利受理中，具体如下表所示：

| 序号 | 专利名称            | 专利号            | 类别   | 备注    |
|----|-----------------|----------------|------|-------|
| 1  | 一种电压力锅用弹性受力结构   | 200520066557.1 | 实用新型 | 已取得   |
| 2  | 新型保温锅体          | 200720303435.9 | 实用新型 | 已取得   |
| 3  | 保温锅体            | 200720303434.4 | 实用新型 | 已取得   |
| 4  | 一种多层锅胆          | 200820082967.9 | 实用新型 | 已取得   |
| 5  | 一种电压力锅、电饭锅      | 200820083836.2 | 实用新型 | 已取得   |
| 6  | 一种锅胆结构          | 200820083825.8 | 实用新型 | 已取得   |
| 7  | 锅胆包装结构          | 200820083654.5 | 实用新型 | 已取得   |
| 8  | 一种简易电压力锅        | 200820084238.7 | 实用新型 | 已取得   |
| 9  | 铸铁的内胆           | 200820113199.9 | 实用新型 | 已取得   |
| 10 | 复底的锅胆           | 200820162047.8 | 实用新型 | 已取得   |
| 11 | 压力锅旋转式开合盖结构     | 200820121349.0 | 实用新型 | 已取得   |
| 12 | 电压力锅（301）       | 200830088539.2 | 外观   | 已取得   |
| 13 | 锅胆（太阳网纹）        | 200830090133.8 | 外观   | 已取得   |
| 14 | 锅胆（水滴网纹）        | 200830090134.2 | 外观   | 已取得   |
| 15 | 电饭锅（AR-Y4010K）  | 200830167379.0 | 外观   | 已取得   |
| 16 | 电压力锅（AP-Y5004）  | 200830241950.9 | 外观   | 已受理申请 |
| 17 | 电压力锅（AP-Y5004E） | 200830241951.3 | 外观   | 已受理申请 |
| 18 | 电压力锅（AP-L1501E） | 200830241952.8 | 外观   | 已受理申请 |
| 19 | 电饭煲（AR-5009T）   | 200830246569.1 | 外观   | 已受理申请 |

此外，本公司还参与了《电压力锅安全及性能要求》国家标准的起草。经过前期积累，本公司已明确了厨房小家电产品研发方向，制定了详细的产品研发规划，未来随着相关技术的不断研发和成熟，最终积累形成公司厨房小家电业务的技术优势。

### ④建立了严格的厨房小家电产品质量控制体系

本公司成立了具备行业先进水平的厨房小家电专属材料实验室、产品实验室，并配备专业的来料检验、测试、成品检验、现场检验人员，按高于国家或行业标准的相关要求进行产品质量控制，保证公司生产的厨房小家电产品的质量、性能符合国家小家电产品安全及品质的相关标准。主要测试项目如下：



| 序号 | 主要测试项目          | 序号 | 主要测试项目        |
|----|-----------------|----|---------------|
| 1  | 钢铁硬度测量          | 11 | 电器稳定性能测试、溢水测试 |
| 2  | 电器性能测试          | 12 | 阻燃性能测试        |
| 3  | 功率测试            | 13 | 环境温度、湿度测试     |
| 4  | 电压、频率调节         | 14 | 电磁炉波形测试       |
| 5  | 材质压缩寿命、延展性能测试   | 15 | 尺寸测量          |
| 6  | 电饭煲开合盖寿命测试      | 16 | 橡胶硬度测量        |
| 7  | 插头插座接触性能测试      | 17 | 电磁炉噪声测量       |
| 8  | 不同电压、电流过载测试     | 18 | 锅内压力测量        |
| 9  | 电源线紧密度测试        | 19 | 螺丝力度测量        |
| 10 | 高低温储存后电器性能、启动测试 | 20 | 电源板元器件性能测试    |

目前，公司生产的厨房小家电产品均已取得中国国家强制性产品 CCC 认证，产品的品质和技术水平达到了行业先进水平。

### ⑤充分发挥核心技术优势，树立高品质产品形象

依托多年的炊具制造技术以及前期周密的市场调研，本公司在电压力锅、电饭煲、电磁炉、电热水壶产品技术方面既实现了厨房小家电产品自身的技术要求，更体现了先进的炊具内胆制造技术，同时还结合了厨房小家电产品中的安全、节能、健康、美观的产品特点，使得公司生产的产品具备了突出的技术优势，产品能够满足消费者高品质生活需求。本公司生产的厨房小家电产品技术优势如下：

| 产品名称 | 核心技术优势   | 详细情况                                                                                                                                  |
|------|----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 电压力锅 | 黄金压力自控系统 | 在全封闭烹饪状态下，独创黄金压力自控系统，无沸腾、不冒汽、不溢锅，有效针对不同食物智能设定时间、压力和温度最佳组合，使不同食物在不同时间内保持最佳火候；并应用间歇式黄金加热原理，当加热到临界沸点时，温控系统主动感应，自行间断式通电，实现获得食物的最佳口味和最多营养。 |
|      | 无水烹饪模式   | 全封闭烹饪过程中利用食物本身的液体，通过压力和温度配合水蒸气不断循环烹调，使饮食更健康。                                                                                          |
|      | 无沸腾加热模式  | 在全封闭状态下加热，能迅速增强压力，并高于沸点，使烹饪不沸腾，保持食物原汁原味。                                                                                              |
|      | 主动安全防御装置 | 开合盖安全装置、防堵安全装置、限温安全装置、超温安全装置、限压安全装置、压力控制安全装置、卸压安全装置形成七重保护系统，有效解决消费者使用压力锅的安全问题。                                                        |
|      | 七层陶瓷内胆   | 由耐磨硬氧层、合金储能层、防脱渗透层、远红外陶瓷层、易洁抛光层、聚能网纹层构成七层内胆，具有高效聚热、均匀导热、坚固耐用、健康、环保、节能的特点。                                                             |
| 电饭煲  | 微压精煮技术   | 根据烹饪硬氧米饭的实际需要，自动控制，将加热程序细分为：快速加热阶段、高温吸水阶段、快速升温烹饪阶段等，并巧妙运用微压结构，使锅内保持微压力，使煮饭的火候更精确，米饭口感更好，营养更充分。                                        |
|      | 三位立体加热技术 | 上下发热结合侧面环绕加热片设计，全方位热力渗透，火力直接渗透米心。                                                                                                     |
|      | 七层陶瓷内胆   | 同电压力锅。                                                                                                                                |

|      |          |                                                                                            |
|------|----------|--------------------------------------------------------------------------------------------|
| 电磁炉  | 均磁聚热技术   | 通过适当调节线圈间距，扩大发热盘各闭合线圈的直径，使其产生均匀分布的磁力线，同时通过直径不同的导磁线圈，形成波纹式加热效果，使其导磁锅具受热面积更大，达到均衡加热、高效节能的特点。 |
|      | 锅具高热效比技术 | 将多年锅具技术研究和电磁炉结合，使电磁炉的内部程序和外部配套锅具实现热效率协同，达到整体高效节能的特点。                                       |
|      | 螺旋风道散热系统 | 应用仿生原理，独特螺旋散热设计，系统自动辨别炉内温度，风扇自动运转散热，噪音小、转速快、损耗小、使用寿命长。                                     |
| 电热水壶 | 精控煮水系统   | 采用优质蒸汽感应温控器，结合全方位加热系统，全面优化壶内功能及结构，确保 100 度精确断电。                                            |
|      | 保温技术     | 双层壶身设计，有效阻隔热量流失，煮水更快、不烫手。                                                                  |
|      | 三重安全保护技术 | 采用水开自动断电、干烧自动断电、高温自动熔断三重保护，确保使用安全。                                                         |

上述厨房小家电产品的技术优势，辅以本公司严格的品质控制、强有力的营销推广和宣传、良好的售后服务等措施，将能树立本公司厨房小家电产品的高品质形象，提升公司现代化厨具专家的品牌形象。

#### ⑥厨房小家电业务目前的生产建设情况和营销推广规划

公司厨房小家电业务坚持“研发先行、先有市场、后有工厂”的原则，首先通过技术开发，掌握核心技术，在市场导入前期通过 OEM 方式把厨房小家电产品投入市场，在达到一定规模后通过自建生产基地方式进行大规模生产。

公司于 2007 年起，通过协作厂家 OEM 加工的方式，将“爱仕达”品牌的厨房小家电产品投入市场，当年实现营业收入 1,799.98 万元，销售毛利 481.84 万元。在公司厨房小家电产品导入市场前期，公司的 OEM 规模随着销售收入的增加而逐渐增加。2008 年公司通过 OEM 生产厨房小家电产品 43.77 万只，实现销售收入 6,539.21 万元，占厨房小家电产品销售收入的 94.18%。随着公司部分厨房小家电生产线于 2008 年 9 月初步建成并逐步释放产能，公司通过 OEM 方式生产小家电的比例开始逐步下降，2009 年上半年公司通过 OEM 方式生产厨房小家电产品 24.74 万只，实现销售收入 2299.49 万元，占厨房小家电产品销售收入的 61.87%，OEM 外购目前仍然是公司厨房小家电生产的重要方式。

公司通过 OEM 方式进入厨房小家电市场，积累了一定的市场经验后，根据公司发展战略规划，加快了厨房小家电生产基地自建速度，公司已购置了相关土地用于厨房小家电项目厂房建设，公司部分厨房小家电生产线于 2008 年 9 月起初步建成，2008 年公司自制厨房小家电产品 1.92 万只。随着公司厨房小家电生产线产能的逐步释放，2009 年上半年公司自制厨房小家电产品 10.29 万只，并实现销售收入

1,416.94 万元，占厨房小家电销售收入的 38.13%。公司将继续增加对厨房小家电项目的投资建设，继续提高公司厨房小家电产品的生产能力，同时通过大力营销推广推进厨房小家电产品的市场销售。截止 2009 年 6 月末，本公司已利用自有资金投入厨房小家电产品研发费用 226.46 万元，广告、业务宣传等销售费用 1,035.53 万元，机器设备投资 859.25 万元。

2008 年度，公司实现爱仕达品牌厨房小家电产品销售 6,942.96 万元，销售毛利 1,994.63 万元，分别较 2007 年增长 285.72%、313.96%。2009 年 1-6 月，公司实现厨房小家电产品销售 3,716.44 万元，毛利 826.98 万元，同比增长 59.34% 和 11.70%。随着公司厨房小家电市场的逐步开拓，公司厨房小家电项目将在继续 OEM 方式的基础上，加快厨房小家电生产线的建设，逐步提升自制厨房小家电产品中高毛利、高档次品种的生产比例，扩大公司自制生产的规模，逐步实现厨房小家电生产以自制为主，OEM 为辅。

报告期公司厨房小家电销售情况如下表所示：

单位：万元

| 名称                | 2009 年 1-6 月 | 2008 年   | 2007 年   |
|-------------------|--------------|----------|----------|
| 厨房小家电产品销售金额       | 3,716.44     | 6,942.96 | 1,799.98 |
| 其中自制厨房小家电产品销售金额   | 1,416.94     | 403.75   | -        |
| 自制厨房小家电产品销售占比     | 38.13%       | 5.82%    | -        |
| 厨房小家电产品销售占公司销售收入比 | 5.61%        | 4.00%    | 1.22%    |

随着公司在厨房小家电项目上建设资金、研发投入的不断增加及市场开拓力度不断加大，厨房小家电业务在公司收入结构中占据越来越大的份额，未来厨房小家电业务将成为公司重要的利润增长点。

目前，公司充分利用现有炊具营销渠道，已将爱仕达品牌厨房小家电产品投放国内 28 个省市销售，并进入国美、苏宁、物美、华润万家、欧尚、永辉（福建）、大润发、苏果等大型连锁超市，以及全国 97 家经销商，形成 700 多个销售终端，公司厨房小家电产品市场销售态势良好。

未来，公司将在按照既定的厨房小家电营销战略，利用在大型卖场、连锁超市的渠道优势，积极抢占大中城市一二级市场的同时，还将借助国家拉动内需的政策，随着家电下乡政策的推进，现代消费体系在农村市场的逐渐健全，积极把农村市场作为公司的重点销售市场，开发适合农村消费者需求的厨房小家电产品，充分挖掘农村市场的消费需求。

本公司为实施厨房小家电项目在技术、营销、人才、管理等方面所进行的充分准备工作，丰富了公司的产品线，提高了公司产品的档次和附加值，实现了公司传统炊具业务和厨房小家电业务在产品、品牌、渠道等各方面互相促进、互为补充，增强了公司综合实力，降低了厨房小家电项目的市场风险。

### 3、公司厨房小家电项目各产品市场前景分析

#### （1）电压力锅

##### ① 产品特点

电压力锅是传统压力锅和电饭锅的升级换代产品，结合了压力锅和电饭锅的优点，具有安全、智能、节能、高效的特点。如电压力锅采用了压控、温控等多方面的控制技术，能够自动实现压力的控制范围，安全性能更高，解除了普通压力锅困扰消费者多年的安全隐患；电压力锅利用时间智能控制并带有压力，热效率高，同其他锅具相比又具有节能、高效的特点。

##### ② 市场容量

目前，电压力锅市场尚处于初级发展阶段，电压力锅产品的家庭普及率较低。随着人们生活水平的不断提高、消费观念的改变，尤其是农村家庭家用电器普及化的要求，电压力锅等厨房小家电的需求空间有望在近几年得到集中释放。另一方面，电压力锅产品本身在内部结构、外观样式、功能扩展方面仍有相当大的改善、提高空间，未来电压力锅市场将从初级阶段进入高速成长期。

根据中怡康时代研究公司对城市市场 3075 家门店的监测数据，2008 年 1 季度全国电压力锅销售量与零售额分别较去年同期增长 88.05%和 86.7%。根据中国行业企业信息发布中心调查及预测，2008 年电压力锅销售量将达到 500 万台，未来电压力锅市场规模将以每年 65%的增长率稳步上升，以此推算至 2011 年电压力锅市场总量将超过 2,000 万台，市场空间巨大。

##### ③ 市场竞争格局

虽然电压力锅处于发展初期，竞争格局较为分散，但消费者品牌认知度呈现向美的、苏泊尔、爱仕达等大型家电企业以及专业厨房小家电生产企业品牌集中的趋势。公司主要的竞争对手是美的和苏泊尔。根据中国行业企业信息发布中心对全国各大城市的检测数据，2007 年包括美的、苏泊尔、双喜、爱仕达在内的市场销量前五名品牌占据了电压力锅 60.91%的销量份额。

#### ④ 公司产品竞争优势

公司在传统压力锅领域竞争优势明显，市场占有率处于行业领先地位。2007 年，公司向市场推出了爱仕达牌的电压力锅产品，该系列产品采用微电脑控制，配有数码显示屏，采用按键式功能选择，能根据不同的食物自动实现烹饪程序，具备无需看管的智能特点，应用了公司自主研发的电压力锅承压结构专利技术，具有安全、节能、使用寿命长的特点，同时产品内胆还具有环保、不粘、耐用的独特优势，是公司厨房小家电的主导产品。根据中国行业企业信息发布中心对全国 30 个省、自治区、100 多个城市的大型商超的监测数据，公司电压力锅市场占有率仅次于美的、苏泊尔，市场反应良好。

公司还是《电压力锅安全及性能要求》国家标准起草单位之一，技术领先进一步保证了公司的竞争优势。

### （2）电饭煲

国内电饭煲市场目前进入成熟期，智能化、多功能化成为市场趋势，但其市场容量并没有因为行业日趋成熟和相关竞争产品的出现而有所下降，相反一直保持稳步上升的趋势。

根据中国行业企业信息发布中心对各城市市场 30 个品牌监测数据，2007 年度共实现电饭煲销售量 896.84 万只。根据中怡康时代研究公司对城市市场 3075 家门店的监测数据，2008 年 1 季度，全国电饭煲销售量与零售额分别较去年同期增长 8.46%和 15.11%。赛迪顾问预测，2011 年中国电饭煲的销售量将超过 2,000 万台，因此国内未来电饭煲市场仍有较大的发展空间。

此外，根据中国行业企业信息发布中心对 2007 年电饭煲市场的调查，电饭煲依然以电饭煲内胆的变革为重要卖点，在重点检测的品牌中，美的占据第一大市场份额，传统炊具企业苏泊尔凭借其产品的内胆优势取得第二大市场份额。本次募集资金投资项目开发的电饭煲产品除采用微电脑控制外，更运用公司先进的内胆不粘加工技术，具有一定的竞争优势。

### （3）电磁炉

电磁炉兼具煎、炒、蒸、炖等“全能”的功能，完全可以替代煤气灶，是厨房灶具未来发展的趋势之一，目前仍处于发展初期阶段。



世界名牌家电网调查数据显示，电磁炉在一些发达国家的普及率已超过 80%，但在中国大中城市家庭的普及率不到 50%。未来，随着电磁炉及其适用产品在国内市场的进一步普及深化，电磁炉市场将继续保持增长。同时，中高端以及高端电磁炉市场也将出现快速增长的势头。根据中怡康时代研究公司对全国城市市场 3075 家门店的监测数据，2008 年 1 季度，全国电磁炉销售量与零售额分别较去年同期增长 32.68% 和 29.69%。即使按照 10% 的增长速度，至 2011 年，电磁炉的市场容量也将超过 3,000 万只。

目前电磁炉市场品牌较多，竞争较为分散，规模比较大、品牌比较有竞争力的企业主要有美的、苏泊尔、奔腾、尚朋堂等。未来，绿色、节能将是电磁炉产品创新的主要方向，节能型的电磁炉及其炊具配套产品发展空间广阔。本公司目前生产的各种炊具和电磁炉的匹配性能良好，能够提高电磁炉产品的防辐射性、节能性，在开发绿色、节能型电磁炉及其配套炊具产品方面竞争优势明显。

#### （4）电热水壶

电热水壶是饮水机的替代产品，具有即开即饮、不重复烧水的特点，既符合国外咖啡、茶等饮品需开水冲泡的习惯，也符合中国人饮用开水的传统习惯，同时又避免因饮用水重复多次烧开所导致的不健康因素的产生。在国际市场，电热水壶的普及率已达到 85% 以上的水平。电热水壶行业在我国才刚刚起步，家庭普及率不足 3%（数据来源：中国炊具网），远远低于发达国家，我国人口众多，随着现代生活理念的普及，电热水壶产品市场巨大。

根据中国行业企业信息发布中心对全国各城市市场 30 个品牌监测数据，2007 年国内各城市市场共实现电热水壶销售量 387.84 万只，考虑农村市场的众多品牌和产品，目前电热水壶的市场容量已达到 900 万只，未来 2—3 年电热水壶的市场容量将有望超过 2,000 万只。

电热水壶市场竞争处于比较分散的阶段，除美的外，其他品牌的市场占有率均不超过 10%。本公司主要依托不锈钢制品研发和加工方面的优势，开发电热水壶产品。

#### 4、新增产能分析

本次计划投资的智能型厨房系列小家电项目全部达产后，将新增厨房系列小家



电产能 650 万只/年，其中电压力锅 200 万只、电饭煲 180 万只、电磁炉 100 万只、电热水壶 170 万只。项目建成当年部分产品开始生产，当年计划生产 190 万只，通过市场的不断开拓，产能将于 2011 年完全释放。

目前，包括电压力锅、电水壶等在内的厨房小家电产品国内家庭的普及率都很低，基本在 10% 左右，市场潜力还很大。根据中国行业企业信息发布中心的预测，至 2011 年厨房小家电整体市场规模将突破 5,000 亿元。

根据中怡康时代研究公司对全国城市市场的监测数据，大型卖场、连锁超市渠道正逐渐成为厨房小家电的销售主力，2008 年以来，通过大型卖场、连锁超市渠道销售的厨房小家电产品占到 30% 左右，大型卖场、连锁超市成为仅次于国美等家电连锁超市的厨房小家电销售渠道。未来随着大型卖场、连锁超市向二三级城市的迅速发展，通过其销售的厨房小家电产品占有的市场份额将迅速增长。

公司在大型卖场、连锁超市具有明显的竞争优势，同沃尔玛、家乐福、宜家等国际知名大型卖场保持多年战略合作关系，全国大型卖场、连锁超市有 1,400 多个销售终端在销售公司产品。公司炊具产品在大型卖场、连锁超市渠道的市场占有率领先，终端数量优势明显，品牌知名度、美誉度较高，为厨房小家电产品进入大型卖场、连锁超市渠道并迅速形成竞争优势提供了基础。同时，公司厨房小家电产品已进入国美等家电连锁销售渠道，销售终端数量大幅增加。品牌效应和产品销售渠道的迅速扩张将有利拉动公司厨房小家电产品的销售。

因此，考虑未来国内小家电市场的继续快速增长，公司的渠道优势、品牌优势、综合生产优势和品质控制优势，公司厨房小家电的销售将随着新增产能的逐渐释放而迅速增加。

## 5、项目投资概算

项目总投资为 16,412 万元，其中，固定资产投资总额为 12,950 万元，建设期利息 976 万元，铺底流动资金 2,486 万元，其构成详见下表：

| 序号  | 总投资构成    | 投资金额（万元）  |
|-----|----------|-----------|
| 1   | 固定资产投资   | 12,950.00 |
| 1.1 | 土建投资     | 4,965.00  |
| 1.2 | 设备投资     | 4,767.00  |
| 1.3 | 安装费用     | 107.00    |
| 1.4 | 工程建设其他费用 | 2,494.00  |

|     |        |           |
|-----|--------|-----------|
| 1.5 | 预备费    | 617.00    |
| 2   | 建设期利息  | 976.00    |
| 3   | 铺底流动资金 | 2,486.00  |
| 合 计 |        | 16,412.00 |

## 6、产品的质量标准和技术水平

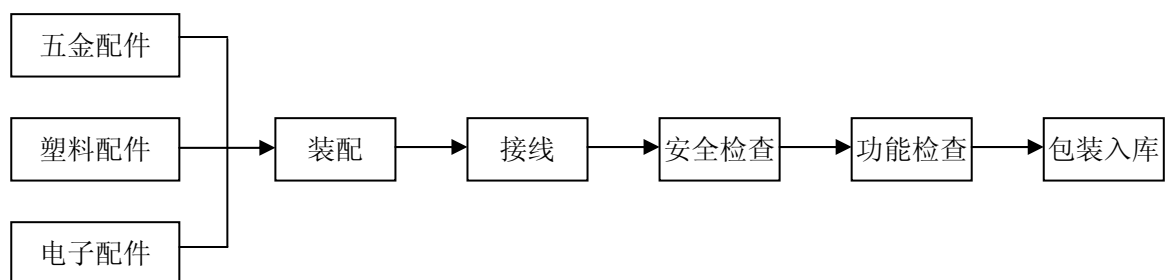
### （1）产品生产方法

金属件、塑胶件的加工过程分别在冲压车间、表面处理车间、注塑车间完成；厨房小家电电子线路板等电子控制部分的焊接组装在电子车间完成。生产厨房小家电所需的电子元件等配件经严格的抽样检验后进入原料仓库按区存放，根据生产计划及物料需求进入装配车间分别在电压力锅装配总线、电饭煲装配总线、电磁炉装配总线、电热水壶装配总线完成成品装配，经接线、安规检查、功能检查等工序后形成成品入库。

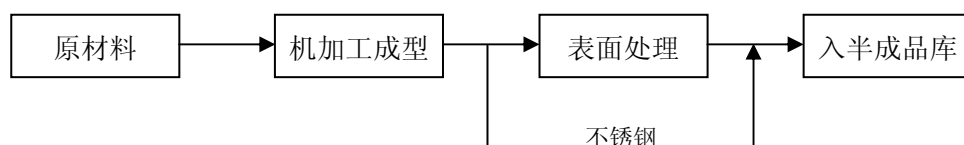
公司厨房小家电内胆、塑胶件等均由公司自行生产，具备一定的综合生产优势，能够有效缩短研发周期、提高品质控制水平。公司将严格按照 IS09001—2000 质量体系、IS014001 环境管理体系、中国 CCC 认证、德国 GS 认证、美国 UL 认证、日本 SG 认证体系组织生产，严格保证产品品质。

### （2）工艺流程

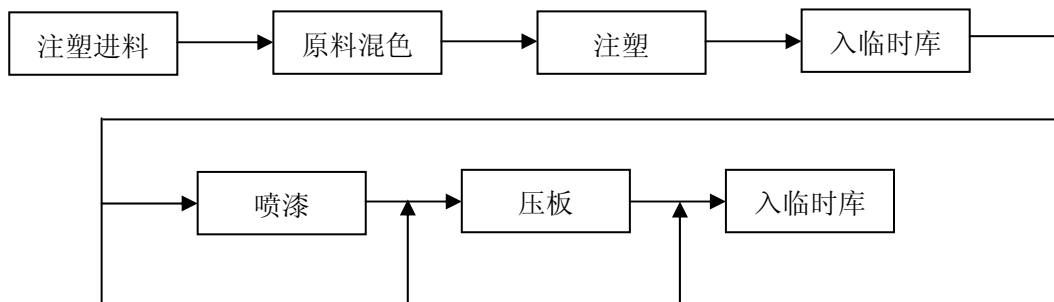
#### ① 装配工艺流程



#### ② 金属件工艺流程



#### ③ 塑胶件工艺流程



### （3）主要生产设备

本项目拟新增工艺设备 215 台套，设备投资总计 4,767 万元，具体如下：

| 车间名称   | 购置设备                                                                              |
|--------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| 冲压车间   | 购置落料机、油压机、冲床、车床、镗钉机、卷圆机、剪板机、切边机等关键生产设备 107 台套，用于完成厨房小家电产品自制五金件的冲压成型工艺。            |
| 表面处理车间 | 新增自动氧化线、自动喷涂线、自动喷粉线等关键生产设备 8 套，用于产品表面喷份、喷漆、锅体硬质氧化工艺。                              |
| 注塑车间   | 新增注塑设备 60 台套，自动化集中供料系统 1 台。                                                       |
| 电子车间   | 购置端子机、裁线机、切脚机、波峰焊、自动贴片机等关键设备 21 台套，用于产品电子线路板等电子控制部分的焊接任务。                         |
| 装配车间   | 购置安装电压力锅装配总线 4 条、电饭煲装配总线 6 条、电磁炉装配总线 2 条、电热水壶装配总线 2 条、配件加工线 4 条，用于产品的配件组装及产品总装任务。 |

### （4）核心技术的取得方式

公司经过十余年的炊具产品研发，积累了较强的工业设计和模具开发能力，能够满足市场消费者对厨房小家电产品外观美观、功能实用的个性化需求。自 2007 年以来，公司引进了一批高素质的厨房小家电技术研发人才，积极进行厨房小家电产品的开发，目前公司已取得或向国家知识产权局申请受理了有关厨房小家电的 19 项专利，其中 11 项为实用新型专利技术，体现了公司厨房小家电的研发能力（详见本招股说明书“第六节 业务与技术”）。公司自行研制的电压力锅承压结构技术，已取得 200520066557.1 号国家专利，属行业领先技术，在解决电压力锅压力控制系统压力恒定与使用寿命方面有突破性进展。

目前，业内厨房小家电产品的技术创新除功能及外观设计外，炊具内胆也是产品技术创新的重点领域，公司在高档炊具内胆精加工、表面处理方面具有经验丰富的强大研发团队以及业内领先的核心技术。如公司将硬质氧化技术、陶瓷喷涂技术、

底部网纹复打技术应用在内胆上，不但可以延长电饭煲内胆的使用寿命、不粘性能，而且能够增加热效率和提高米饭的口感。

此外，公司是《电压力锅安全及性能要求》国家标准的起草单位之一，同时还积极参与电磁炉适用锅具国家标准的起草，公司已掌握了自主开发厨房小家电产品的核心技术，并具有炊具内胆方面的独特技术优势。

## 7、主要原辅材料和动力的供应情况

本项目所需原辅材料主要为铝片、冷轧钢板、不锈钢板材、PP（聚丙烯）和电子元器件等。厨房小家电所需的塑胶件、五金件均由本公司自行生产。铝片、冷轧钢板、不锈钢板材、PP（聚丙烯）等由公司通过与国内厂家建立长期、稳定的供货关系从周边地区采购，质量和供应有保障。

生产厨房小家电所需的电子元器件除少数电磁炉核心元器件需从国外进口外，其他电子元器件均由国内成熟厂家配套，公司通过严格的供应商管理程序保证采购质量和供应。

本项目在浙江省温岭市经济开发区内建设，区内基础设施配套完善，具有良好的能源供应能力。

## 8、营销情况

项目投产后，公司将以电压力锅为支柱产品和突破点，通过电压力锅的产品优势、电饭煲的内胆优势、电磁炉的锅具配套优势、节能优势和不锈钢的加工优势形成爱仕达厨房小家电健康、节能、环保的产品特点和品牌定位。

产品将利用公司在大型卖场、连锁超市的竞争优势，通过现有的营销网络迅速推向全国市场。同时，公司还将积极进入国美等家电连锁渠道。此外，本次募集资金投资的国内外营销网络建设项目也有利于公司厨房小家电产品的市场开拓。公司主要营销策略如下：

① 借助公司炊具产品在全国大型卖场、连锁超市销售渠道体系多年积累的品牌知名度、美誉度等竞争优势进入全国和区域性重点卖场，在上海、北京、广州、深圳、天津这五个市场潜力大、公司品牌影响力大的重点市场成立厨房小家电直营中心，借助炊具的管理平台积极拓展大型卖场、连锁超市渠道市场。

② 进一步完善经销商分销体系,大力发展公司产品在国美等家电连锁渠道的销售。主要措施是对公司现有炊具经销商进行评估和整合,并结合公司炊具产品联合开发的经销商。公司将积极开展同家电连锁企业的战略合作,协助经销商或公司直接进入全国家电连锁销售终端。

③ 对炊具产品、厨房小家电产品的产品政策、销售终端形象、生活馆建设、促销员和演示员培训进行整合,共同降低营销成本。

④ 以电压力锅产品为突破口,利用销售终端演示的方式推广和普及电压力锅,将健康、节能和环保的生活理念传递给消费者,树立公司厨房小家电产品的健康、节能、智能的品牌形象。

## 9、项目经济效益

本项目投资回收期为 6.19 年（税后,含建设期 2.5 年）,内部收益率 25.24%（税后）,投资利润率 24.17%。项目达产投产后,将实现年销售收入 96,200 万元。

## 10、项目实施计划

本项目建设期为 2.5 年,固定资产投资在项目建设期全部投入,本项目流动资金根据各年达产情况按比例分批投入,第 2 年投入 839 万元,第 3 年投入 948 万元,第 4 年投入 699 万元。

### （三）技术研发中心技改项目

#### 1、项目概况

公司是浙江省高新技术企业,目前企业已建有企业研发中心,并被评为“浙江省企业技术中心”,拥有先进、科学的技术开发管理基础和研究能力。公司自创立起,一直重视研发,目前公司与国内知名高等院校科研机构保持长期联系,把握行业技术发展趋势,每年均有一批专利申请。目前公司拥有新型无油烟锅、复底铝锅、八保险压力锅、改进锅体的结构、电压力锅弹性受力结构技术等 340 余项有效专利。

为了保持公司长期的技术领先地位,根据公司总体发展规划,还需要进一步加强企业技术研发中心建设,提高新产品研发和设计能力,提高模具制作能力和加快新品开发速度,提高材料、产成品的检测能力和新材料和新型表面处理技术的应用

实验，提高厨房小家电产品的研发能力，从而提升企业的核心竞争力，增加业绩增长的实力和后劲。

## 2、项目投资概算

项目总投资为 2,936 万元，其中：固定资产投资 2,736 万元；铺底流动资金 200 万元。固定资产投资中土建投资 631 万元、设备投资 1,862 万元、安装费 23 万元、土建工程及其他费用 90 万元、预备费 130 万元。

| 序号  | 总投资构成  | 投资额（万元）  |
|-----|--------|----------|
| 1   | 固定资产投资 | 2,736.00 |
| 1.1 | 建筑工程   | 631.00   |
| 1.2 | 设备购置   | 1,862.00 |
| 1.3 | 安装工程   | 23.00    |
| 1.4 | 其他费用   | 90.00    |
| 1.5 | 预备费    | 130.00   |
| 2   | 铺底流动资金 | 200.00   |
| 合 计 |        | 2,936.00 |

## 3、技术研发中心研究方向

### （1）项目定位

本项目主要立足于科研、试验，为企业的生产经营提供质量保证和技术的储备。项目主要建设符合国家检测标准的各大类产品检测实验室，建立电压力锅国家级检测实验室，建立国家级金属材料、表面处理检测实验室，建设新产品研制中心，加快新产品试制过程，满足高端客户初期对试制产品的需求。项目建成后将通过提供技术支持，解决在产业化过程中重大关键性、基础性和共性的技术问题，增加公司的技术储备，促进技术成果转化，扩大产业规模，给公司带来附加的经济效益，同时提高公司的综合实力和市场竞争力。

### （2）主要技术研究方向

| 研究方向       | 简 介                                                                                 |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| 新型复合金属材料研发 | 研究各种金属材料的物理和化学特征，采用不同金属材料的组合改善炊具表面硬度、耐磨性、耐腐蚀、热传导性、储热性、电磁感性能等综合性能表现，提高炊具产品的美观性和产品档次。 |



|                     |                                                                                                                                     |
|---------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 耐高温陶瓷涂料的应用研发        | 研究耐高温陶瓷不粘涂料在炊具制造上应用的新技术、新工艺，开发适合于中国高温煎、炒、炸、烤等烹饪习惯的炊具系列产品，替代传统的特氟隆炊具产品，提高炊具产品的安全性、环保性。公司在此领域的研究已有成果，自主研发的陶瓷无油烟锅产品列入台州市技术创新重点项目并通过验收。 |
| 建立电饭煲及电压力锅大米烹调档案    | 对东南亚地区米质进行研究，建立大米烹调档案，研究和改善烹调效果，从营养学和健康的角度开发电饭煲及电压力锅等炊具的烹饪效果，并将其体现在电饭煲及电压力锅的设计功能上，体现现代炊具健康、环保、营养的价值。                                |
| 真空保温快速电水壶的研发        | 研究不锈钢加工和表面处理（防水垢和减少噪音）技术、无尾真空保温技术在电热水壶上的应用，开发真空保温的快速加热壶。                                                                            |
| 节能和环保的电磁炉和锅具组合产品的研发 | 研究炊具同电磁炉之间的匹配性，提高电磁炉产品的防辐射性、节能性。开发绿色、节能的电磁炉及炊具组合产品，并参与制订电磁炉适用炊具国家标准的制订。                                                             |

#### 4、重点研究项目

公司未来 1—2 年重点研究项目如下：

| 项目名称          | 项目内容及目标                       | 进展情况                                    |
|---------------|-------------------------------|-----------------------------------------|
| 新型复合金属材料应用研究  | 钛合金等复合材料应用于炊具制造，提高炊具的耐腐蚀、耐磨性。 | 列入公司 2008 年开发计划                         |
| 新型表面处理技术的应用研究 | 耐高温陶瓷涂覆、彩色超硬氧化技术在炊具上的应用。      | 陶瓷涂覆的研发已列入台州市 2007 年技术创新重点项目，需进一步完善成果转化 |
| 真空保温快速电水壶的研发  | 开发不锈钢无尾真空保温快速电水壶              | 列入公司 2008 年开发计划                         |
| 电磁炉和锅具组合产品的研发 | 开发节能电磁炉以及电磁炉和配套锅具的智能集成功能。     | 列入公司 2008 年开发计划                         |

#### 5、研发基础设施建设及设备、软件购置

项目主要建筑为研发中心大楼，占地面积 1,200 平方米，建筑面积 6,000 平方米。研发中心大楼内设物理实验室、化学实验室、电器实验室、表面处理实验室和寿命实验室。各实验室购置设备及软件情况如下：

| 实验室名称   | 购置设备                                                    |
|---------|---------------------------------------------------------|
| 物理实验室   | 新增主要实验设备、仪器 24 台套，主要用于耐热性能、阻燃性能、压力测试、破坏压力实验、材料分析等方面的研究。 |
| 化学实验室   | 新增主要实验设备、仪器 18 台套，主要用于耐腐蚀等方面的研究。                        |
| 表面处理实验室 | 新增主要实验设备、仪器 20 台套，主要用于表面处理技术、工艺方面的研究。                   |

|       |                                               |
|-------|-----------------------------------------------|
| 电器实验室 | 新增主要实验设备、仪器 22 台套，主要用于厨房小家电耐压、温升、绝缘等方面的研究、测试。 |
| 寿命实验室 | 新增实验设备、仪器 14 台套，主要用于炊具寿命、机械稳定性等方面的实验、研究。      |

此外，实验室将新增 CAD/CAM 软件 60 套、Proe 软件 20 套、PDM 软件 1 套、其它平面设计软件 6 套。

## 6、项目实施计划

本项目建设期 2 年。

### （四）国内外营销网络建设项目

#### 1、项目概况

公司经过十多年的专业炊具经营，国内外营销网络进入了一个稳定、持续发展的成熟阶段，为公司进一步建设和优化“国内外营销网络”奠定了基础。

随着国内大型卖场、连锁超市向二三级城市和农村市场的不断扩张，公司国内各地营销机构需要增加人员、设备、流动资金方面投入，以提升其市场开拓能力、管理能力、服务水平，配合公司销售渠道的不断扩张以及开发厨房小家电产品市场的需要。

同时，为实现公司“创百年炊具民族品牌”的战略，更好的把握、跟踪国际市场需求，提高对现有国际客户的服务能力，并开拓自主品牌的国际市场销售，公司需要在国外开设办事处等分支机构，实现市场调研、销售服务的本土化。因此，公司决定投资建设国内外营销网络项目。

#### 2、项目投资概算

项目总投资为 4,751 万元，其中：固定资产投资 2,751 万元，铺底流动资金 2,000 万元。

| 序号  | 总投资构成        | 投资额（万元）  |
|-----|--------------|----------|
| 1   | 固定资产投资       | 2,751.00 |
| 1.1 | 国内营销网络       | 500.00   |
| 1.2 | ASD 厨房体验培训中心 | 1,000.00 |
| 1.3 | 国际营销网络       | 1,080.00 |
| 1.4 | 其他费用         | 171.00   |

|     |        |          |
|-----|--------|----------|
| 2   | 铺底流动资金 | 2,000.00 |
| 合 计 |        | 4,751.00 |

铺底流动资金主要用于产品铺货、媒体、电视、商场等产品推广广告及人员培训费用等。

### 3、营销网络的建设目标和整体规划

本项目目标是通过健全和完善营销网络，进一步扩大公司产品国内市场份额和出口份额，并促进自主品牌国际市场销售。整体规划如下：

#### （1）国内营销网络

形成国内营销中心、七个营销大区（华中、华北、华东、华南、东北、西北、西南）和 41 个办事处的三层营销管理架构，保证管理层次清晰、责权明确。

| 营销层级   | 各层级职责职能                                                                                                         |
|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 国内营销中心 | 负责各个作业层面之间的收益协调、与市场之间的物流协调，营销政策的策划和制定；对七个销售大区下达销售目标，并对费用、信息、回款进行实时监控；推动全国范围内深度分销计划的全面推进，完成大经销制的建设。              |
| 营销大区   | 帮助办事处和经销商建设分销网络管理平台，完成深度分销体系，落实销售计划，开拓新的销售渠道，填补网络覆盖空隙，保证大区销量。                                                   |
| 办事处    | 落实经销商或销售终端的具体分销事务，通过一到两级销售代理商，或大型卖场、连锁超市、商场、批发市场以及其他方式的实地销售，将产品送到最终消费者手里；催促回笼资金、促销宣传、售后服务，导购和促销人员的管理，保证所在地产品销量。 |

#### （2）国外营销网络

公司设国际贸易中心，管理和稳定出口销售业务，并通过在海外目标市场设立办事处等方式，发展代理商经营公司自主品牌产品。公司通过国外营销网络的建设将有助于提高公司品牌在国际市场上的知名度、影响力，增进公司对海外市场的了解，在市场上取得先机，为出口产品的生产、开发、定位提供导向作用。

### 4、项目建设内容

#### （1）增加国内营销办事处投资

在全国 4 个直辖市、20 个省、3 个自治区的 41 个营销办事处增加人员、设备投

资，其中办公设备及设施计划投资 500 万元，进一步提升市场开拓、售后服务和终端管理的功能。具体如下：

| 区域   | 办事处数量 | 新增人员（人） | 办公及展示设备、设施（万元） |
|------|-------|---------|----------------|
| 华东地区 | 19    | 33      | 130.00         |
| 华北地区 | 5     | 15      | 63.00          |
| 华南地区 | 3     | 12      | 35.00          |
| 华中地区 | 3     | 8       | 107.00         |
| 东北地区 | 4     | 10      | 30.00          |
| 西北地区 | 3     | 10      | 30.00          |
| 西南地区 | 4     | 12      | 105.00         |
| 合计   | 41    | 100     | 500.00         |

## （2）建设厨房体验培训中心

在全国 4 个直辖市、20 个省、3 个自治区的省会城市或中心城市建设 ASD 厨房体验培训中心，为消费者提供包括产品体验、分销商和导购员培训、产品的地区售后服务、消费者需求的前端产品调研、区域的集团采购等在内的一体化服务。厨房体验培训中心设区域中心店 7 个，省级骨干店 18 个，购置办公设备及设施 1,000 万元。具体如下：

| 区域   | 区域中心店数量（家） | 省级骨干店数量（家） | 人员数量（人） | 办公及展示设备、设施（万元） |
|------|------------|------------|---------|----------------|
| 华东地区 | 1          | 10         | 29      | 440.00         |
| 华北地区 | 1          | 3          | 12      | 185.00         |
| 华南地区 | 1          | 1          | 8       | 125.00         |
| 华中地区 | 1          | 1          | 3       | 45.00          |
| 东北地区 | 1          | 1          | 8       | 115.00         |
| 西北地区 | 1          | 1          | 3       | 45.00          |
| 西南地区 | 1          | 1          | 3       | 45.00          |
| 合计   | 7          | 18         | 66      | 1,000.00       |

厨房培训体验中心建设是国内营销网络建设的重点，主要用于公司销售促进和品牌价值提升，主要功能如下：

| 序号 | 功能 | 备 注 |
|----|----|-----|
|----|----|-----|

|   |                       |                                                                                                                                         |
|---|-----------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1 | 品牌与产品形象的展示和增值体验       | 以整体现代的专卖店形象向给消费者展示公司民族品牌的综合形象、整体实力，让消费者体验到公司在产品开发和功能创新上的领先性，使客户和消费者更加信任企业和品牌，并综合体现了现代高级厨房的整体形象窗口和服务功能，可以起到以点带面的效果。                      |
| 2 | 举办厨艺沙龙和消费者烹饪比赛提高品牌忠诚度 | 不定期组织开展消费者的厨艺沙龙及体验活动，交流烹饪手艺和心得，从而达到提高消费者对品牌的忠诚度，形成良好的口碑效应，同时也能推广公司的新产品。                                                                 |
| 3 | 集成销售，创造新的网络和渠道增长点     | 为消费者提供锅具、刀具、铲具、厨房配件、小家电等产品“一站式”购物、体验、服务平台。随着服务中心的建设数量增多，必将同其功能的完善性、服务的贴近性创造新型的销售模式，同时挖掘区域内集团购买的需求，形成新的利润增长点，品牌的增值点，传统渠道的补充点。            |
| 4 | 销售业务员和促销员的培训          | 为公司区域营销团队的培训提供专业的实战演练场所，而且也成为对经销商进行系统培训的模版。同时可进行系统化、连续性的培训，凝聚和提高营销团队整体素质和作战能力，并能影响经销商系统，提高其对企业的向心力。                                     |
| 5 | 售后服务                  | 加强公司售后服务的重要性和延展性，促进公司承诺、责任和形象的传播，新产品的推广和销售，良好口碑的形成和持续销售。随着公司厨房家电项目的实施，更需要组建完善的售后服务体系，更快更好地解决消费者的疑难杂症，降低产品投诉率，提高企业形象和品牌忠诚度，增强产品可持续性销售能力。 |
| 6 | 市场调查和信息系统集成           | 有效收集消费者对产品的需求信息和市场的第一手信息，而且通过厨艺沙龙了解产品的新功能需求，有利于公司开发适合市场的新产品。                                                                            |

### （3）建设办事处等海外营销机构

在东南亚及港澳、日韩及澳洲、中东、北美、中南美、欧洲、非洲等地区的主要国家设立销售办事处，扩大出口市场份额；在当地进行市场调查，策划自主品牌的销售策略；在当地进行商标注册、专利申请、加强知识产权管理；寻找销售代理商等合作伙伴，在部分国际市场启动公司自主品牌的销售，将爱仕达打造成一个知名的国际炊具品牌。建设海外营销机构计划投资 1,080 万元，具体如下：

| 地区     | 办事处或代表处数量（家） | 人员数量（人） | 办公及展示设施（万美元） |
|--------|--------------|---------|--------------|
| 东南亚及港澳 | 3            | 21      | 40.00        |
| 日韩及澳洲  | 3            | 9       | 25.00        |
| 中东     | 1            | 6       | 9.00         |
| 北美     | 2            | 11      | 22.00        |
| 欧洲     | 2            | 7       | 14.00        |

|         |    |    |          |
|---------|----|----|----------|
| 中南美     | 1  | -  | 8.00     |
| 非洲      | 1  | -  | 8.00     |
| 国际营销中心  | -  | 26 | 24.00    |
| 合计      | 13 | 80 | 164.00   |
| 人民币（万元） | -  | -  | 1,080.00 |

## 5、项目实施进度计划

本项目计划在 2 年内完成，预计于 2008 年内开始启动，固定资产投资及铺底流动资金按规划进度投入。

## 三、募集资金运用对公司主要财务状况及经营成果的影响

### （一）募集资金投资项目与现有业务之间的关系

本次募集资金投资项目，均是针对公司现有经营模式的巩固和强化，有利于增强公司核心竞争优势，发挥公司资源的整合、协同效应，是公司既定战略目标能否实现的基础。具体如下：

1、炊具技改项目将进一步提升公司炊具的精益制造能力，突破产能瓶颈，增强公司产品的综合生产、成本和品质优势。

2、智能型节能厨房系列小家电建设项目是在公司炊具业务的技术和业务基础上，利用公司领先的炊具表面处理技术和五金加工技术，依托多年积累的研发能力、品牌知名度和营销网络资源，进一步拓展公司在炊具、电炊具及其他厨房小家电领域的发展空间。该项目是公司新的利润增长点，且有利于公司营销渠道建设，提高公司的品牌影响力和管理水平。

3、技术研发中心主要定位于炊具领域内核心技术的开发，为公司产品制造体系提供技术、工艺标准支持，有利于提升公司的核心竞争力。

4、国内外营销网络建设项目是对公司现有产品营销网络的进一步完善，有助于提高公司产品的市场覆盖率，大大提升公司自主品牌在国内外市场的知名度和美誉度，是公司实现战略目标的必需步骤之一。

### （二）募集资金投资项目对公司财务状况和经营成果的影响

本次募集资金到位并投入使用后，对公司财务状况及经营成果的主要影响如下：

#### 1、对净资产总额及每股净资产的影响



本次发行募集资金到位后，公司净资产规模将大幅增长，每股净资产也将大幅增加，公司的资本实力、后续持续融资能力和抗风险能力将大大增强。

## **2、对总资产及资产负债率的影响**

截至 2009 年 6 月 30 日，公司总资产规模为 111,451.60 万元。本次公开发行后，公司总资产将大幅增加。同时，由于公司负债规模基本维持不变，公司资产负债率将进一步下降，预计本次公开发行后将下降至 50%以下。

## **3、对净资产收益率的影响**

由于募集资金投资项目的建设期为 2 年左右，在项目全部建成达产后才能达到预计的收益水平，因此募集资金到位后，从短期看因财务摊薄将导致公司净资产收益率有所下降。

从中长期看，随着募集资金的运用，项目陆续投产，公司的营业收入与利润水平将大幅增长，净资产收益率将逐步提高。

## 第十四节 股利分配政策

### 一、发行人近三年股利分配政策和历年股利分配情况

#### （一）发行人近三年股利分配政策

##### 1、爱仕达有限公司为中外合资企业时的股利分配政策

公司前身爱仕达有限公司原为中外合资企业，根据《公司章程》，爱仕达有限公司的股利分配政策如下：

（1）公司从缴纳所得税后的利润中提取储备基金、企业发展基金和职工奖励及福利基金，提取比例由董事会确定；

（2）公司每年分配利润一次，每个会计年度后三个月内做出利润分配方案及各方应得利润额；

（3）公司上一个会计年度亏损未弥补前不得分配上一个会计年度未分配的利润，可并入本会计年度利润分配。

##### 2、爱仕达有限公司由外资企业变为内资企业时的股利分配政策

2007年8月15日，爱仕达有限公司变更为内资企业，根据《公司章程》，爱仕达有限公司由股东会审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损的方案。

##### 3、公司整体变更为股份公司的股利分配政策

2007年12月27日，爱仕达有限公司整体变更为股份公司，根据《公司法》和《公司章程》的规定，本公司的股利分配政策如下：

（1）本公司缴纳所得税后的利润按以下顺序分配：弥补上一年度的亏损；提取10%的法定公积金；支付股东股利。

（2）公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。

（3）公司是否在税后利润中提取任意公积金及提取比例，由股东大会决定。

（4）股东大会决议将公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于公司注册资本的25%。

（5）公司股东大会对利润分配方案作出决定后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

## （二）发行人最近三年实际股利分配情况

（1）根据 2007 年 3 月 28 日公司董事会决议，2006 年度按实现净利润提取 10% 的储备基金、5% 的发展基金及 5% 的职工奖励及福利基金，并分配 1,200 万元的现金股利。

（2）根据 2008 年 4 月 10 日公司 2007 年度股东大会决议，2007 年度按实现净利润提取 10% 的法定盈余公积，剩余利润暂不分配。

（3）根据 2009 年 3 月 16 日公司 2008 年度股东大会决议，2008 年度按实现净利润提取 10% 的法定盈余公积，剩余利润暂不分配。

## 二、发行前滚存利润的分配安排及已履行的决策程序

本公司于 2009 年 3 月 16 日召开的 2008 年度股东大会审议通过了公开发行股票前滚存利润的分配方案：若本次发行在 2009 年 12 月 31 日前完成，滚存利润由公司新老股东共享；否则分配方案另行召开股东大会确定。

## 三、发行完成后的股利分配政策

2008 年 8 月 24 日召开的公司 2008 年第二次临时股东大会审议通过了公司发行上市后将适用的《浙江爱仕达电器股份有限公司章程（草案）》，公司于 2009 年 3 月 16 日召开的 2008 年度股东大会根据中国证监会《关于修改上市公司现金分红若干规定的决定》的相关规定审议通过了《浙江爱仕达电器股份有限公司章程（草案）》修正案。根据修订后的《章程（草案）》，公司发行后的股利分配政策如下：

1、公司交纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- （1）弥补以前年度的亏损；
- （2）提取 10% 为法定公积金；
- （3）支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上时，可以不再提取。公司是否在税后利润中提取任意公积金及提取比例，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。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司按照股东持股比例支付股东股利。公司持有的本公司股份不参与利润分

配。

2、公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司股本。但是，资本公积金不得用于弥补公司的亏损。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注册资本的 25%。

3、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 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

4、公司股票在深圳证券交易所上市交易后，公司利润分配政策为：

（1）公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性；

（2）公司当年盈利且累计可分配利润为正值时，须采取现金分红方式，也可以进行中期现金分红；

（3）公司进行现金分红的，年度现金分红的比例不低于当年实现的可分配利润的 10%；

（4）公司报告期盈利，但董事会未提出年度现金分红预案的，公司董事会应当在年度报告中披露未分配现金红利的原因及未用于分配现金红利的资金留存公司的用途；

（5）存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

## 第十五节 其他重要事项

### 一、发行人信息披露制度和投资者关系安排

本公司已根据《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》和中国证监会的有关规定，制定了《信息披露制度》和《投资者关系管理制度》，并计划在公司股票上市后实施，其主要内容包括：

#### （一）信息披露制度

根据《公司法》、《证券法》及中国证监会及证券交易所关于信息披露的有关要求，结合公司实际情况，本公司制定了《信息披露制度》，对需要披露的信息、信息披露的具体要求、信息披露的程序、信息披露的管理等内容进行了详细的规定。本公司公开发行股票并上市后，将严格按照信息披露制度有关规定对外进行信息披露。

#### （二）投资者关系安排

根据公司《投资者关系管理制度》，本公司董事会秘书负责信息披露事务及投资者关系工作，包括与中国证监会、证券交易所、有关证券经营机构、新闻机构等联系，通过信息披露与交流，加强与投资者及潜在投资者之间的沟通，增进投资者对公司的了解和认同，提升公司治理水平。

#### （三）联系人及联系方式

董事会秘书：余洁敏

地 址：浙江温岭市经济开发区科技路2号

邮 政 编 码：317500

电 话：0576—86199005

传 真：0576—86199000

互联网网址：<http://www.chinaasd.com>

电 子 信 箱：[zjasd@asd.com.cn](mailto:zjasd@asd.com.cn)

## 二、重大合同

### （一）采购合同

截止2009年6月30日，本公司正在履行的重大采购合同如下：

1、2009年4月28日，公司与阳新鸿骏铝业有限公司签署《铝业买卖合同》，向其购买铝锭200吨，价格按2009年4月25日至5月24日长江现货上午中间价与下午中间价的平均价执行。

2、2009年5月25日，公司与阳新鸿骏铝业有限公司签署《铝业买卖合同》，向其购买铝锭250吨，价格按2009年5月25日至6月24日长江现货上午中间价与下午中间价的平均价执行。

3、2009年6月29日，公司与阳新鸿骏铝业有限公司签署《铝业买卖合同》，向其购买铝锭200吨，价格按2009年6月25日至7月24日长江现货上午中间价与下午中间价的平均价执行。

4、2009年4月27日，湖北爱仕达电器与阳新鸿骏铝业有限公司签署《铝业买卖合同》，向其购买铝锭400吨，价格按2009年4月25日至5月24日长江现货上午中间价与下午中间价的平均价执行。

5、2009年5月25日，湖北爱仕达电器与阳新鸿骏铝业有限公司签署《铝业买卖合同》，向其购买铝锭350吨，价格按2009年5月25日至6月24日长江现货上午中间价与下午中间价的平均价执行。

6、2009年6月29日，湖北爱仕达电器与阳新鸿骏铝业有限公司签署《铝业买卖合同》，向其购买铝锭300吨，价格按2009年6月25日至7月24日长江现货上午中间价与下午中间价的平均价执行。

### （二）借款合同

#### 1、银行借款合同

截止2009年6月30日，本公司正在履行的重大银行借款合同如下：

单位：万元

| 序号 | 借款人 | 贷款银行     | 合同编号              | 贷款金额  | 利率    | 用途   | 借款期限                 | 担保人 |
|----|-----|----------|-------------------|-------|-------|------|----------------------|-----|
| 1  | 公司  | 工商银行温岭支行 | 2009借字1152号       | 2,000 | 5.31% | 支付货款 | 2009.5.27-2010.5.20  | 公司  |
| 2  | 公司  | 农业银行温岭支行 | 33101200600001957 | 500   | 5.85% | 技改资金 | 2006.1.16-2009.12.26 | 公司  |



|    |             |              |                            |            |                |            |                           |              |
|----|-------------|--------------|----------------------------|------------|----------------|------------|---------------------------|--------------|
| 3  | 公司          | 农业银行<br>温岭支行 | 33101200500058925          | 1,000      | 5.85%          | 技改资金       | 2005.12.27-<br>2009.12.26 | 公司           |
| 4  | 公司          | 农业银行<br>温岭支行 | 33101200500069352          | 800        | 5.85%          | 技改资金       | 2005.12.29-<br>2009.12.26 | 公司           |
| 5  | 公司          | 农业银行<br>温岭支行 | 33101200900003560          | 2,000      | 5.31%          | 支付周转<br>需要 | 2009.1.16-<br>2010.1.5    | 公司           |
| 6  | 公司          | 农业银行<br>温岭支行 | 33101200900006868          | 1,000      | 5.31%          | 支付周转<br>需要 | 2009.2.20-<br>2010.1.25   | 公司           |
| 7  | 公司          | 农业银行<br>温岭支行 | 33101200900009362          | 2,000      | 5.31%          | 支付周转<br>需要 | 2009.3.9-<br>2010.3.5     | 公司           |
| 8  | 公司          | 农业银行<br>温岭支行 | 33108200900000604          | 71 万<br>美元 | LIBOR+<br>1.8% | 出口商品<br>融资 | 2009.6.5-<br>2009.9.13    | 爱仕达集团<br>陈合林 |
| 9  | 公司          | 农业银行<br>温岭支行 | 33108200900000946          | 75 万<br>美元 | LIBOR+<br>1.8% | 出口商品<br>融资 | 2009.6.5-<br>2009.8.24    | 爱仕达集团<br>陈合林 |
| 10 | 公司          | 中国进出口<br>银行  | 2007进出银浙信合字<br>第010号       | 9,000      | 5.04%<br>（注）   | 出口卖方<br>信贷 | 2007.3.14-<br>2010.3.11   | 建行保函         |
| 11 | 公司          | 中国进出口<br>银行  | 2006进出银浙信合字<br>第091号       | 6,000      | 5.04%<br>（注）   | 出口卖方<br>信贷 | 2006.12.26-<br>2009.12.26 | 建行保函         |
| 12 | 湖北爱仕达<br>电器 | 工商银行<br>安陆支行 | 18120251—2009年<br>安陆字0011号 | 2,000      | 5.31%          | 购买原材<br>料  | 2009.3.30-<br>2010.3.29   | 湖北爱仕达电<br>器  |
| 13 | 湖北爱仕达<br>电器 | 工商银行<br>安陆支行 | 18120251—2009年<br>安陆字0019号 | 1,000      | 4.86%          | 购买原材<br>料  | 2009.6.5-<br>2009.12.4    | 湖北爱仕达电<br>器  |
| 14 | 湖北爱仕达<br>电器 | 工商银行<br>安陆支行 | 18120251—2009年<br>安陆字0022号 | 2,000      | 4.86%          | 购买原材<br>料  | 2009.6.19-<br>2009.12.18  | 湖北爱仕达电<br>器  |

注：中国进出口银行的贷款利率每年调整一次，第一年度为5.04%，2008年1月和4月调整为6.39%，2009年1月及4月起调整至4.23%。

## 2、应收账款融资协议

（1）2009年5月7日，公司与中国工商银行温岭支行签定《国内保理业务合同》（编号：2009年借字1003号），将应收账款以有追索权的方式转让给中国工商银行温岭支行，合同约定保理融资额2,300万元，融资利率为三个月的Shibor。

（2）2009年5月13日，公司与中国工商银行温岭支行签定《国内保理业务合同》（编号：2009年借字1058号），将应收账款以有追索权的方式转让给中国工商银行温岭支行，合同约定保理融资额3,500万元，融资利率为三个月的Shibor。

（3）2009年6月8日，公司与中国工商银行温岭支行签定《国内保理业务合同》（编号：2009年借字1267号），将应收账款以有追索权的方式转让给中国工商银行温岭支行，合同约定保理融资额4,300万元，融资利率为三个月的Shibor。

（4）2009年5月18日，湖北爱仕达电器与中国工商银行安陆支行签定《国内保理业务合同》（编号：18120251—2009年（安陆）字第0017号），将应收账款以有追索权的方式转让给中国工商银行安陆支行，合同约定保理融资额为1,200万元，融

资利率为月息4.425‰。

（5）2008年12月11日，湖北爱仕达电器与中国工商银行温岭支行签定《国内信用证项下卖方融资（非议付）业务合同》，约定由中国工商银行温岭支行根据湖北爱仕达电器的申请，为湖北爱仕达电器提供国内信用证项下卖方融资业务。湖北爱仕达电器以中国工商银行温岭支行于2009年2月11日开具的1,900万元国内信用证及其项下的单据向中国工商银行温岭支行融资1,900万元，融资期限为2009年2月12日至2009年8月12日，利率为月息1.51‰。

### （三）保证金质押合同

1、2006年12月25日，公司和建设银行台州分行签订了《保证金质押合同》（编号：667135925020060079），为与建行签订的《出具保函协议书》（编号667135913020060018号，为中国进出口银行提供的6,000万元贷款出具保函）提供保证金质押担保，担保金额为900万元及其利息，担保存续期自被担保的债权诉讼时效届满之日后两年止。

2、2007年3月12日，公司和建设银行台州分行签订了《保证金质押合同》（编号667135925020070025），为与建行签定的《出具保函协议书》（编号667135913020070004号，为中国进出口银行提供的9,000万元贷款出具保函）提供保证金质押担保，担保金额为1,350万元及其利息，担保存续期自被担保的债权诉讼时效届满之日后两年止。

### （四）商业汇票承兑协议

截止2009年6月30日，本公司正在履行的重大商业汇票承兑协议如下

| 编号 | 承兑银行   | 金额<br>(万元) | 期限                    | 协议号               | 担保人       | 保证金比例 |
|----|--------|------------|-----------------------|-------------------|-----------|-------|
| 1  | 工行温岭支行 | 2,000      | 2009.04.15-2009.10.14 | 2009（承兑协议）00381号  | 爱仕达       | 30%   |
| 2  | 工行温岭支行 | 800        | 2009.05.21-2009.11.20 | 2009（承兑协议）00560号  | 爱仕达       | 30%   |
| 3  | 农行温岭支行 | 1,000      | 2009.03.10-2009.09.10 | 33201200900008504 | 爱仕达集团、陈合林 | 30%   |
| 4  | 农行温岭支行 | 1,000      | 2009.06.17-2009.12.17 | 33201200900023317 |           | 30%   |
| 5  | 农行温岭支行 | 1,000      | 2009.06.16-2009.12.16 | 33201200900023231 |           | 30%   |
| 6  | 农行温岭支行 | 500        | 2009.03.25-2009.09.25 | 33201200900010934 |           | 30%   |
| 7  | 农行温岭支行 | 1,000      | 2009.03.11-2009.09.11 | 33201200900008664 |           | 30%   |
| 8  | 农行温岭支行 | 1,000      | 2009.02.13-2009.08.13 | 33201200900005631 | 爱仕达       | 30%   |

|    |        |       |                       |                   |     |     |
|----|--------|-------|-----------------------|-------------------|-----|-----|
| 9  | 农行温岭支行 | 1,000 | 2009.03.04-2009.09.04 | 33201200900007869 | 爱仕达 | 30% |
| 10 | 农行温岭支行 | 900   | 2009.02.19-2009.08.19 | 33201200900006119 | 爱仕达 | 30% |

## （五）贴现协议

### 1、商业汇票贴现协议

截止2009年6月30日，本公司正在履行的重大商业汇票贴现协议如下：

单位：万元

| 合同编号         | 贴现人     | 承兑人      | 贴现银行     | 贴现期限                  | 承兑协议号             | 金额    | 贴现额    |
|--------------|---------|----------|----------|-----------------------|-------------------|-------|--------|
| 2009042001   | 湖北爱仕达电器 | 工商银行温岭支行 | 工商银行安陆支行 | 2009.04.16-2009.10.14 | 2009（承兑协议）00381号  | 1,000 | 991.45 |
| 200904200002 | 湖北爱仕达炊具 | 工商银行温岭支行 | 工商银行安陆支行 | 2009.04.16-2009.10.14 |                   | 1,000 | 991.45 |
| 200905260001 | 湖北爱仕达炊具 | 工商银行温岭支行 | 工商银行安陆支行 | 2009.05.25-2009.11.20 | 2009（承兑协议）00560号  | 800   | 792.70 |
| 200903130003 | 湖北爱仕达炊具 | 农业银行温岭支行 | 工商银行安陆支行 | 2009.03.10-2009.09.10 | 33201200900008504 | 1,000 | 990.78 |
| 200906190001 | 湖北爱仕达电器 | 农业银行温岭支行 | 建设银行安陆支行 | 2009.6.17-2009.12.17  | 33201200900023317 | 1,000 | 991.72 |
| 200906180001 | 湖北爱仕达电器 | 农业银行温岭支行 | 工商银行安陆支行 | 2009.06.16-2009.12.16 | 33201200900023231 | 1,000 | 990.62 |
| 200903300003 | 湖北爱仕达炊具 | 农业银行温岭支行 | 工商银行安陆支行 | 2009.03.25-2009.09.25 | 33201200900010934 | 500   | 495.50 |
| 200903130001 | 湖北爱仕达电器 | 农业银行温岭支行 | 工商银行安陆支行 | 2009.03.11-2009.09.11 | 33201200900008664 | 500   | 495.37 |
| 200903130002 | 湖北爱仕达电器 | 农业银行温岭支行 | 工商银行安陆支行 | 2009.03.11-2009.09.11 |                   | 500   | 495.37 |
| 200902160001 | 湖北爱仕达电器 | 农业银行温岭支行 | 工商银行安陆支行 | 2009.02.13-2009.08.13 | 33201200900005631 | 700   | 693.67 |
| 200902160002 | 湖北爱仕达炊具 | 农业银行温岭支行 | 工商银行安陆支行 | 2009.02.13-2009.08.13 |                   | 300   | 297.29 |
| 200903050001 | 湖北爱仕达电器 | 农业银行温岭支行 | 工商银行安陆支行 | 2009.03.04-2009.09.04 | 33201200900007869 | 500   | 495.04 |
| 200903050002 | 湖北爱仕达电器 | 农业银行温岭支行 | 工商银行安陆支行 | 2009.03.04-2009.09.04 |                   | 500   | 495.04 |
| 200902230001 | 湖北爱仕达电器 | 农业银行温岭支行 | 工商银行安陆支行 | 2009.02.19-2009.08.19 | 33201200900006119 | 900   | 890.85 |

## （六）抵押合同

1、2009年3月26日，本公司与工商银行温岭支行签订《最高额抵押合同》（2009年（抵）字0071号），约定以温国用（2008）第L01664号、温国用（2009）第L20655

号土地为发行人自2009年3月26日起至2009年12月30日止在工行温岭支行形成的最高额为20,490万元的债务提供担保。

2、2008年1月21日，本公司与农业银行温岭支行签订《最高额抵押合同》（33906200800004787），约定以温岭国用（2008）第G00849号土地上的13处房地产为发行人自2008年1月21日起至2011年1月21日止在农行温岭支行形成的最高额为18,000万元的债务提供担保。

3、2009年6月1日，湖北爱仕达电器与工商银行安陆支行签订《最高额抵押合同》（18120251—2009年安陆（抵）字第0010号），约定以安土国用（2007）字第0221号、安土国用（2002）字第2122号、安土国用（2004）字第0831号土地及其上房产为湖北爱仕达电器自2009年6月1日起至2014年6月1日止在工行安陆支行形成的最高额为7,000万元的债务提供担保。

#### （七）保险合同

截止本招股说明书签署之日，公司主要保险合同如下所示：

| 序号 | 保单号                    | 保险期限                  | 保险公司         | 标的           | 保险金额         | 保费          |
|----|------------------------|-----------------------|--------------|--------------|--------------|-------------|
| 1  | 0109331015000104000007 | 2009.07.28-2010.07.27 | 中华联合         | 固定资产、<br>存货  | 26,677.16 万元 | 21.34<br>万元 |
| 2  | 21214020801010900008   | 2009.5.12-2010.5.12   | 平安保险         | 房屋建筑         | 13,248 万元    | 7.95<br>万元  |
| 3  | 1316621012009000011    | 2009.7.21-2010.7.20   | 太平保险         | 建筑物、机<br>器设备 | 6,331.33 万元  | 5.07<br>万元  |
| 4  | SCH004447              | 2008.9.1-2009.8.31    | 出口信用保<br>险公司 | 短期出口<br>信用保险 | 3,500 万美元    | 3 万<br>美元   |

注：短期出口信用保险的保险金额3,500万美元为合同约定投保金额，合同约定的最高赔偿限额为1,750万美元，保费3万美元为预缴保费。

#### （八）建造合同

1、2007年10月21日，湖北爱仕达炊具与浙江天鸿钢结构有限公司签定《轻钢结构工程施工承包合同》，工程内容为湖北爱仕达炊具6#—9#钢结构车间，工程总造价为1,010.64万元。

2、2007年9月8日，湖北爱仕达炊具与中博建设集团有限公司签定《建设工程施工合同》，工程内容为湖北爱仕达炊具6#—9#厂房工程，工程总造价为1,350万

元。

3、2007年9月8日，湖北爱仕达电器与中博建设集团有限公司签定《建设工程施工合同》，工程内容为湖北爱仕达电器1#—3#厂房工程，工程总造价为650万元。

#### （九）承销协议和保荐协议

本公司与宏源证券股份有限公司于2008年7月1日签订了《承销协议》和《保荐协议》。协议就公司本次公开发行股票并上市涉及的工作安排及保荐期内双方的权利义务进行了约定。

### 三、对外担保情况

截止本招股说明书签署之日，本公司不存在对外担保的情形。

### 四、诉讼及仲裁事项

#### （一）发行人涉及的未决重大诉讼或仲裁事项

截止本招股说明书签署之日，本公司不存在未决的重大诉讼或仲裁事项。

#### （二）发行人控股股东、控股子公司、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员作为一方当事人的重大诉讼和仲裁事项

截止本招股说明书签署之日，本公司不存在公司控股股东、控股子公司，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员作为一方当事人的重大诉讼和仲裁事项。

本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员未有涉及刑事诉讼事项。

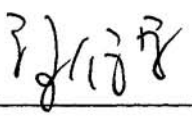
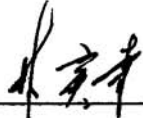
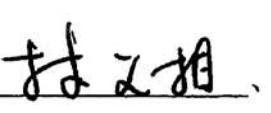
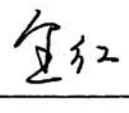
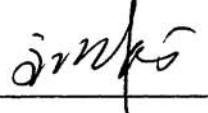
截止本招股说明书签署之日，除本招股说明书已披露的上述重要事项外，无其他重要事项发生。

## 第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

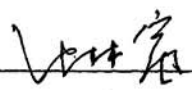
### 全体董事、监事、高级管理人员声明

浙江爱仕达电器股份有限公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

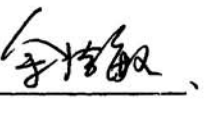
全体董事签名：

|                                                                                    |                                                                                    |                                                                                     |                                                                                     |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
|   |   |   |  |
| 陈合林                                                                                | 梁信军                                                                                | 柯桂苑                                                                                 | 林富青                                                                                 |
|  |  |  |                                                                                     |
| 林义相                                                                                | 里红                                                                                 | 刘雪松                                                                                 |                                                                                     |

全体监事签名：

|                                                                                     |                                                                                     |                                                                                      |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  |  |
| 罗钟珍                                                                                 | 叶林富                                                                                 | 季克勤                                                                                  |

高级管理人员签名：

|                                                                                     |                                                                                     |                                                                                     |                                                                                      |                                                                                       |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  |  |  |  |
| 陈合林                                                                                 | 陈美荣                                                                                 | 洪卫国                                                                                 | 余洁敏                                                                                  | 倪勇                                                                                    |

浙江爱仕达电器股份有限公司





## 保荐机构（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

保荐代表人： 庞凌云  
庞凌云

肖兵  
肖兵

项目协办人： 张海东  
张海东

法定代表人： 冯戎  
冯戎



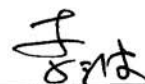
## 发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师： 章晓洪



李 波



律师事务所负责人：史焕章



## 审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制审核报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制审核报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：

沈建林 李惠丰

中国注册会计师 中国注册会计师

会计师事务所负责人：

朱建弟

建弟 朱



## 验资机构声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的验资报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：

沈建林 李惠丰

沈建林 中国注册会计师 李惠丰 中国注册会计师

会计师事务所负责人：

朱建弟

朱建弟



## 资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册资产评估师：



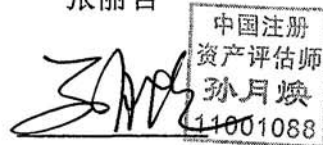
张丽哲

中国注册  
资产评估师  
张丽哲  
33001009

蒋镇叶

中国注册  
资产评估师  
蒋镇叶  
33000259

资产评估机构负责人：



孙月焕

中国注册  
资产评估师  
孙月焕  
11001068

北京中企华资产评估有限责任公司

2009 年 11 月 4 日



## 关于经办注册资产评估师邬崇国离职的说明

本机构作为资产评估机构，于 2007 年 11 月 15 日出具了《浙江台州爱仕达电器有限公司拟改制为股份有限公司评估项目资产评估报告书》（中企华评报字（2007）第 431 号），经办注册资产评估师为邬崇国、张丽哲。

由于工作变动原因，经办注册资产评估师邬崇国现已离职，对由该注册资产评估师签字的中企华评报字（2007）第 431 号《评估报告书》的相关法律责任由本机构承担。

本机构确认招股说明书与中企华评报字（2007）第 431 号《评估报告书》之间无矛盾之处，本机构及签字注册资产评估师对浙江爱仕达电器股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用的中企华评报字（2007）第 431 号《评估报告书》内容无异议，确认招股说明书不至因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

资产评估机构负责人：



北京中企华资产评估有限责任公司

2009 年 10 月 30 日





## 第十七节 备查文件

### （一）备查文件

投资者可查阅与本次发行有关的所有正式法律文件，具体如下：

- 1、发行保荐书及保荐工作报告；
- 2、最近三年及一期的财务报表及审计报告；
- 3、内部控制审核报告；
- 4、经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- 5、法律意见书及律师工作报告；
- 6、公司章程（草案）；
- 7、中国证监会核准本次发行的文件；
- 8、其他与本次发行有关的重要文件。

### （二）查阅地点及时间

发行人：浙江爱仕达电器股份有限公司

地址：浙江省温岭市经济开发区科技路2号

电话：0576—86199005 0576—86199203

传真：0576—86199000

联系人：余洁敏、张敏

保荐人（主承销商）：宏源证券股份有限公司

地址：北京市西城区太平桥大街19号

电话：010—88085858

传真：010—88085826

联系人：庞凌云 肖兵 张海东 李辉 贾建锋 张晶

查阅时间为：周一至周五 上午9：30—11：30 下午2：30—5：00