

浙江康盛股份有限公司

ZHE JIANG KANGSHENG CO., LTD.

(浙江省淳安县坪山工业园 1 幢)



首次公开发行股票招股说明书

(申报稿)

保荐人（主承销商）：



国金证券股份有限公司

SINOLINK SECURITIES STOCK COMPANY LIMITED

(四川省成都市东城根上街 95 号)

声明

本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。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。
--

本次发行概况

发行股票类型：	人民币普通股 A 股	发行股数：	3,600 万股
每股面值：	人民币 1.00 元	每股发行价格：	人民币 元
预计发行日期：	年 月 日	发行后总股本：	14,300 万股
拟上市的证券交易所：	深圳证券交易所		

本次发行前原股东对其所持股份自愿锁定的承诺

公司控股股东陈汉康承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。此外，陈汉康作为公司董事长、总经理承诺：上述承诺期限届满后，在任职期间每年转让的股份不超过其所持有发行人股份总数的 25%；在其离职后半年内，不转让所持有的发行人股份。在申报离任六个月后的十二个月内，通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其所持有公司股票总数的比例不超过 50%。
--

公司股东陈伟志、杭州立元创业投资有限公司、浙江中大集团投资有限公司、杭州市高科技投资有限公司、浙江润成投资管理有限公司、浙江嘉银投资有限公司、北京勤益科技投资管理有限公司、浙江省科技风险投资有限公司、浙江国信投资管理有限公司、方志成、蒋敏、上海协盛投资管理有限公司、周平平、王剑敏、胡仲承诺：自浙江康盛股份有限公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。

根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》的

有关规定，本公司股票首次发行并上市后，国有股股东杭州市高科技投资有限公司将持有的232.9560万股股份转由全国社会保障基金理事会持有，全国社会保障基金理事会将承继原股东的禁售期义务；国有股股东浙江省科技风险投资有限公司应转持的国有股由该股东的国有出资人浙江省科学技术厅按照69.8742万股乘以股份公司首次发行价的等额现金上缴社会保障基金理事会。

浙江润成投资管理有限公司承诺：公司股东杜龙泉在发行人任职期间每年转让的股份不超过其所持有发行人股份总数的25%；在其离职后半年内，不转让所持有的发行人股份。在申报离任六个月后的十二个月内，通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其所持有公司股票总数的比例不超过50%。

公司副董事长、常务副总经理陈伟志及董事王剑敏承诺：在任职期间每年转让的股份不超过其所持有发行人股份总数的25%；在其离职后半年内，不转让所持有的发行人股份。在申报离任六个月后的十二个月内，通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其所持有公司股票总数的比例不超过50%。

保荐人（主承销商）：	国金证券股份有限公司
招股说明书签署日期：	年 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资料真实、完整。

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

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、会计师或其他专业顾问。

重大事项提示

1. 根据公司于 2009 年 9 月 15 日召开的 2009 年度第一次临时股东大会审议通过的《2009 年度中期利润分配方案》，本次分配后至首次公开发行股票前的剩余滚存利润由本次股票发行后的新老股东共享。

2. 本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

(1) 宏观经济及下游行业波动的风险

发行人目前主要从事家用制冷电器及空调用管路及延伸产品的生产和销售，经营业绩受冰箱、冷柜、空调等下游企业产量波动的影响可能较为明显。受全球金融危机的影响，2008 年我国宏观经济增速有所放缓，本公司下游的冰箱、空调行业增速出现了阶段性的下滑，若未来我国宏观经济和下游行业发生较大波动，可能会对公司业绩产生不利影响。

(2) 原材料价格波动风险

发行人生产所需的主要原材料为特定型号、规格的冷轧、热轧钢带及铝锭、铜管等。报告期内，主要金属原材料的价格均发生过幅度较大的波动，特别是 2007～2008 年上半年钢材价格的快速上涨曾经给发行人造成了一定的资金压力，若未来持续出现原材料价格大幅波动的情况，将可能对发行人的采购和资金使用计划造成不利影响。

(3) 募集资金投向风险

公司本次发行股票募集资金主要投资于“制冷用合金铝管路系统制造项目”，产品可应用于家用空调、家用制冷电器、商用空调、汽车空调及其他制冷产品领域，该项目的主要风险在于，合金铝属于较新型的制冷管路材料，目前在汽车空调等特定领域应用较为广泛，在空调连机管等辅助管路领域也有一定规模的应用，但在其他家用制冷电器及商用制冷产品领域的应用比例尚不高，如果本公司下游客户不能有效扩大对合金铝管路的采购规模，将对本项目的实施造成不利影响。

目 录

第一节	释义	10
第二节	概览	15
一、	发行人简介	15
二、	控股股东及实际控制人	16
三、	主要财务数据	16
四、	本次发行情况	17
五、	募集资金运用	19
第三节	本次发行概况	20
一、	本次发行的基本情况	20
二、	与本次发行有关的当事人	21
三、	发行人与有关中介机构的股权关系和其他权益关系	22
四、	上市前的有关重要日期	23
第四节	风险因素	24
一、	宏观经济及下游行业波动的风险	24
二、	原材料价格波动风险	25
三、	募集资金投向风险	27
四、	主要原材料采购较为集中的风险	28
五、	经营规模迅速扩大引致的管理风险	29
六、	技术及人才流失风险	29
七、	环保风险	29
第五节	发行人基本情况	31
一、	基本情况	31
二、	发行人历史沿革	31
三、	发行人控股子(分)公司情况	40
四、	发行人设立以来的重大资产购买情况	53
五、	实际控制人及发起人股东的基本情况	57
六、	发行人内部组织机构	73

七、发行人独立运行情况	75
八、员工及其社会保障情况	76
九、主要股东及作为股东的董事、监事、高管人员的重要承诺	77
第六节 业务和技术	78
一、主营业务及主要产品介绍	78
二、发行人所处行业的基本情况	79
三、发行人在行业中的竞争地位	91
四、发行人主营业务	94
五、发行人主要固定资产及无形资产	103
六、发行人研究开发情况	110
七、发行人质量控制情况	112
第七节 同业竞争和关联交易	114
一、同业竞争	114
二、关联方、关联关系	114
三、关联交易	116
四、关联交易决策情况	120
五、公司减少关联交易的措施	123
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	125
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的简要情况	125
二、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属持股情况	131
三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的对外投资情况	131
四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员最近一年从本公司及关联企业领取收入情况	132
五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况	133
六、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相互之间存在的亲属关系	136
七、发行人与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的协议	136
八、董事、监事、高级管理人员任职资格	136
九、董事、监事、高级管理人员近三年的变动情况	136
第九节 公司治理结构	137

一、发行人法人治理结构建立健全情况	137
二、发行人三会、独立董事、董事会秘书制度的运行情况和履行职责情况	137
三、发行人董事会专门委员会的设置情况	138
四、发行人近三年违法违规行为情况	140
五、发行人近三年资金占用和对外担保情况	140
六、发行人内部控制制度情况	140
第十节 财务会计信息	142
一、财务报表	142
二、审计意见	152
三、会计报表的编制基础、合并会计报表范围及变化情况	152
四、主要会计政策和会计估计	153
五、近一年收购兼并情况	162
六、非经常性损益	162
七、主要资产情况	163
八、主要无形资产情况	164
九、主要负债情况	164
十、所有者权益情况	167
十一、报告期内现金流量情况	169
十二、报告期内会计报表附注中或有事项、期后事项和其他重要事项	169
十三、发行人主要财务指标	176
十四、资产评估情况	177
十五、发行人历次验资情况	178
第十一节 管理层讨论与分析	179
一、报告期财务状况分析	179
二、盈利能力分析	192
三、资本性支出分析	207
四、影响未来公司财务状况和盈利能力的因素分析	208
五、原材料价格波动对公司生产经营的影响	210
六、宏观经济变化对公司生产经营的影响	210

第十二节	业务发展目标	213
一、	今后三年的发展计划	213
二、	具体业务计划	214
三、	实现上述业务发展所依据的假设条件	215
四、	实施发展计划面临的主要困难	216
五、	业务发展计划与现有业务的关系	216
六、	本次募集资金对实现业务目标的作用	217
第十三节	募集资金运用	218
一、	募集资金运用概况	218
二、	制冷用合金铝管路系统制造项目	219
三、	钢制冰箱管路系统节能降耗技术改造项目	234
四、	本次发行募集资金使用项目的投资合理性分析	242
五、	本次募集资金运用对财务状况及经营成果的影响	244
第十四节	股利分配政策	247
一、	股利分配的一般政策	247
二、	公司章程关于股利分配的形式及现金分红相关规定	247
三、	最近三年实际股利分配情况	247
四、	本次股票发行完成前未分配利润的分配政策	248
五、	本次股票发行后股利分配政策	248
第十五节	其他重要事项	249
一、	信息披露和投资人服务	249
二、	重大合同	250
三、	发行人对外担保的有关情况	256
四、	重大诉讼、仲裁事项	256
第十六节	董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	257
一、	发行人全体董事、监事、高级管理人员声明	257
二、	保荐人（主承销商）声明	259
三、	发行人律师声明	260
四、	承担审计业务的会计师事务所声明	261

五、 承担验资业务的会计师事务所声明	262
六、 承担评估业务的资产评估机构声明	263

第一节 释义

在本招股说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

一、相关机构简称：

康盛股份公司、康盛股份、公司、 本公司、发行人：	指 浙江康盛股份有限公司
康盛管业公司、本公司前身、公 司前身：	指 浙江康盛管业有限公司
博爱元件厂：	指 浙江省淳安县博爱制冷元件厂
博爱元件公司：	指 浙江省淳安县博爱制冷元件有限公司
合肥康盛公司：	指 合肥康盛管业有限责任公司
伟业家电公司：	指 浙江康盛伟业家电零部件制造有限公司
邦迪管路公司：	指 浙江康盛邦迪管路制品有限公司
康盛钢带公司：	指 淳安康盛钢带制造有限公司
新乡康盛公司：	指 新乡康盛管业有限公司
空调配件公司：	指 淳安康盛空调配件制造有限公司
徐州康盛公司：	指 徐州康盛管业有限公司
六安康盛公司	指 六安康盛管业有限责任公司
立元投资公司：	指 杭州立元创业投资有限公司
中大投资公司：	指 浙江中大集团投资有限公司
杭州高投公司：	指 杭州市高科技投资有限公司
润成投资公司：	指 浙江润成投资管理有限公司
嘉银投资公司：	指 浙江嘉银投资有限公司
勤益投资公司：	指 北京勤益科技投资管理有限公司
浙江科投公司：	指 浙江省科技风险投资有限公司
国信投资公司：	指 浙江国信投资管理有限公司

协盛投资公司：	指 上海协盛投资管理有限公司
康盛科工贸、科工贸公司：	指 浙江康盛科工贸有限公司
世纪康盛公司：	指 杭州世纪康盛置业有限公司
康盛物业公司：	指 淳安县康盛物业管理有限公司
金色年华公司：	指 浙江金色年华老年用品有限公司
千岛湖管业公司：	指 浙江省淳安千岛湖康盛管业有限公司
志达电器公司：	指 浙江省淳安千岛湖志达电器有限公司
宏盛蒸发器公司：	指 淳安县宏盛蒸发器制造有限公司
海尔、海尔系列公司：	指 青岛海尔零部件采购有限公司等本公司客户
海信、海信系列公司	指 海信容声（广东）冰箱有限公司等本公司客户
新飞、新飞系列公司	指 新飞电器有限公司等本公司客户
美的、美的公司：	指 广东美的电器股份有限公司
美菱、美菱公司：	指 合肥美菱股份有限公司
荣事达、荣事达公司：	指 合肥荣事达电冰箱有限公司
保荐人、主承销商：	指 国金证券股份有限公司
天健会计师事务所：	指 天健会计师事务所有限公司
发行人律师、联合律师事务所：	指 上海市联合律师事务所
勤信评估公司：	指 浙江勤信资产评估有限公司
永盛会计师事务所：	指 浙江淳安永盛联合会计师事务所
阳光会计师事务所：	指 浙江省淳安阳光联合会计师事务所

二、相关术语简称：

热轧钢带：	指 铁矿石经熔炼、铸造、高温轧制、分剪等工艺过程加工而成的带状板材
冷轧钢带：	指 热轧钢带经酸洗、冷轧、退火、分剪等工艺过程加工而成的带状精密薄板
合金铝：	指 通过添加不同的合金成分并采用不同的加工工艺制造而成的各种性能的铝材。使用铝制管道及铝制散热材料的空调器和制冷设备中，由于管道工作环境及功能不同，对铝材料的性能要求也不同。
制冷管路：	指 热交换系统中用于冷媒运行的管道，包括铜管、钢管和铝管
光亮管：	指 表面只用防锈油涂抹，不经过镀铜、镀锌、电泳等其他防腐处理而保持铁基本色的制冷钢管
单层制冷钢管：	指 单层冷轧钢带经机械成型卷曲 360 度，用高频或其他焊接方法焊接而成的制冷钢管
双层制冷钢管：	指 单层冷轧钢带经机械成型卷曲 720 度，用短路加热的方法连续焊接而成的制冷钢管
“D”型管：	指 采用“D”型模具挤压的合金铝管，其端口外形成“D”字形状，目的是增大冷柜箱体与铝管接触面积，起到节能降耗的作用
单孔扁平管：	指 管型端面扁平，管端面及管内无任何分隔的单孔管道。汽车水箱管就是单孔扁平管
多孔扁平管：	指 管型端面扁平，管内被线性分隔成多孔的合金铝管，俗称“口琴管”，平行流管属于多孔扁平管
内螺纹管：	指 内表面有螺纹的钢管、铝管称内螺纹管，其内表面用螺纹来增大散热面积
回气管：	指 冰箱制冷系统中，蒸发器与压缩机之间的连接管道
连机管：	指 分体式空调机中用于室内、室外机连接的管道
冷凝器：	指 热交换系统中的一种组件，通过向外界散热，将由压缩机送入的高温、高压气体冷凝成液体的一种热交换装置

蒸发器：	指 由一系列蒸发排管构成，通过其内部流过的高压制冷液体从外界吸热而达到制冷效果的热交换装置
丝管式冷凝器：	指 制冷钢管与低碳钢丝焊接后进行表面阴极或阳极电泳等表面防腐工艺加工而成的冷凝器
丝管式蒸发器：	指 制冷钢管与低碳钢丝焊接后进行组装，经“电泳加喷粉”或喷粉表面防腐处理等工艺加工而成的蒸发器
R 蒸发器：	指 冷藏蒸发器
板管式蒸发器：	指 通过金属板冲压、金属管弯制、板管扣夹或粘接等工艺制作而成的蒸发器
盘管式蒸发器：	指 根据制冷设备结构设计需要，制冷金属管经环绕制作成圆柱型、方型等各种形状的冷冻或冷藏蒸发器
左右冷凝器：	指 安装在箱体左右两侧的冷凝器，主要利用箱体两侧金属材料的良好导热性，起到散热效果的装置
除露管：	指 安装在箱门两侧及中间部位，利用冷凝过程散热以减少箱体与外界环境温差的管路
平行流换热器：	指 用平行流管、铝箔散热片、集流管组装钎焊而成的换热器
空调储液筒：	指 装在空调冷凝器和膨胀阀之间用于储存冷凝器的凝液的装置
风机盘管：	指 中央空调的末端组件，用于将室内空气或室外混合空气通过表面冷却装置进行冷却或加热后送入室内，使室内气温降低或升高
变径钢管热处理：	指 对变径后硬化的钢管进行退火处理，恢复钢管的可加工性能
冷轧带钢热处理：	指 对冷轧后的带钢进行完全再结晶退火处理，使带钢组织恢复它的加工性能。
高频焊接：	指 经 LC 电路震荡并经放大电路放大，使频率达到高频并从感应圈输出，通过磁棒形成集肤电流，在钢带卷曲搭缝的瞬间完成短路焊接
冷轧机组：	指 用于冷轧薄板（钢带）加工的机组，由轧机、卷取机、控制系统、润滑系统、冷却系统等部分组成
连铸连轧：	指 现代铝熔炼铸造广泛采用的工艺方法，就是将熔炼完成的铝

	液通过流水线的方式将铸造、轧制连续完成的工艺过程。
康风连续 挤压技术：	指 调整连续挤压机（即康风机，Conform）参数的技术过程和设计变更过程。康风机是一种挤压设备，广泛应用于导电铜排、铝排、铝管的挤压，康风机挤压不同的产品需要调整不同的工艺技术参数以及与此相应的工装模具的设计变更。
氩弧焊接：	指 利用不溶性的钨（工业钨或其它不溶性活性钨）作为电极，用惰性气体—氩气作为保护气体的焊接方法。
铜铝焊接：	指 铜材、铝材通过电阻焊、钎焊等方式焊接起来的工艺方法。

第二节 概览

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

一、发行人简介

浙江康盛股份有限公司前身系浙江康盛管业有限公司，成立于2002年11月，2007年6月整体变更为浙江康盛股份有限公司，目前注册资本为10,700万元，住所为浙江省淳安县坪山工业园1幢，法定代表人为陈汉康。

公司是我国《冷拔精密单层焊接钢管》国家标准第一负责起草单位（项目编号 GB/T 24187-2009），是我国《双层铜焊钢管》行业标准起草单位（项目编号 YB/T 4164-2007）。本次公开发行募集资金投资项目“制冷用合金铝管路系统制造项目”的组成部分“空调用合金铝管路系统制造项目”被科技部列为2007年度国家火炬计划项目。2008年9月，本公司被浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局认定为高新技术企业；2009年3月，本公司被国家科技部认定为火炬计划重点高新技术企业。

目前，本公司已拥有发明专利4项，实用新型专利36项，外观设计专利11项；正在申请的发明专利8项，实用新型专利9项，外观设计专利3项，申请中的发明专利多数已通过实质审查。

本公司主营业务为制冷管路及其延伸产品的生产与销售。2009年，公司制冷用钢管销量60,334.83吨（含生产制冷配件耗用量），市场占有率为28.98%，居行业领先地位。本公司自2008年3月开始生产制冷用合金铝管，2009年，公司制冷铝管及其配件实现销售收入5,575.78万元，占当年主营业务收入的比重已达到7.76%，增长迅速。

公司拥有国内外稳定的客户资源，包括海尔、海信、新飞、美菱、荣事达、美的、ELECTROLUX（伊莱克斯）、LG等知名家电企业，也包括EMERSON（艾默生）等专业制冷设备厂商。

二、控股股东及实际控制人

陈汉康先生为本公司的控股股东及实际控制人，现任本公司董事长兼总经理、公司法定代表人。

三、主要财务数据

下列数据摘自天健会计师事务所出具的“天健审[2010]22号”《审计报告》，数据如无特别说明，均为合并财务报表数据。

（一）公司最近三年的资产负债情况

（单位：元）

项 目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
资产合计	706,674,319.12	573,433,270.12	514,672,905.82
负债合计	384,147,193.35	307,979,416.37	303,715,376.61
股东权益合计	322,527,125.77	265,453,853.75	210,957,529.21

（二）公司最近三年的经营业绩情况

（单位：元）

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业收入	718,837,603.99	643,716,296.34	552,133,864.61
营业成本	541,206,085.58	509,035,665.34	424,643,131.88
营业利润	71,009,850.59	32,841,729.05	42,962,974.75
利润总额	83,187,539.63	45,403,675.21	48,870,273.53
净利润	69,332,886.98	42,889,824.36	44,126,068.09
其中：归属于母公司的净利润	69,139,438.07	42,408,710.29	43,014,925.24

（三）公司最近三年的现金流量情况

（单位：元）

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营活动产生的现金流量净额	105,165,042.67	66,866,696.02	-38,154,979.99

投资活动产生的现金流量净额	-50,726,081.51	-7,556,846.11	-109,911,137.50
筹资活动产生的现金流量净额	23,940,889.99	-1,435,149.96	121,180,521.31
现金及现金等价物净增加额	78,163,919.83	56,252,504.86	-27,572,799.70
期末现金及现金等价物余额	153,320,980.71	75,157,060.88	18,904,556.02

（四）公司最近三年的主要财务指标

主要财务指标	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动比率（倍）	1.32	1.18	1.12
速动比率（倍）	1.05	0.80	0.79
资产负债率（母公司）	64.82%	60.92%	63.73%
主要财务指标	2009 年度	2008 年度	2007 年度
应收账款周转率（次）	6.91	7.25	6.14
存货周转率（次）	5.63	5.32	7.84
息税折旧摊销前利润（万元）	11,118.23	7,360.79	6,615.10
利息保障倍数（倍）	5.71	2.49	3.83
每股经营性现金流量净额（合并，元）	0.98	0.62	-0.36
每股经营性现金流量净额（母公司，元）	0.60	0.13	0.47
每股净现金流量（元）	0.73	0.53	-0.26
无形资产(扣除土地使用权)占净资产比例	0.35%	0.37%	-
无形资产(扣除土地使用权)占总资产比例	0.16%	0.17%	-
每股收益	2009 年度	2008 年度	2007 年度
（一）基本每股收益	0.65	0.40	0.42
（二）稀释每股收益	0.65	0.40	0.42
净资产收益率(归属于母公司股东的净利润/归属于母公司股东权益)	21.47%	16.09%	20.91%

四、本次发行情况

股票种类：人民币普通股 A 股

每股面值：人民币 1.00 元

发行股数：3,600 万股

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、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

每股发行价格：通过向询价对象询价确定发行价格

本次发行前后股本结构变化：

股 本 类 别	发 行 前		发 行 后	
	股份数量（股）	持股比例（%）	股份数量（股）	持股比例（%）
一、有限售条件流通股	107,000,000	100.00	107,000,000	74.83
陈汉康	36,112,500	33.75	36,112,500	25.25
陈伟志	17,697,800	16.54	17,697,800	12.38
杭州立元创业投资有限公司	10,700,000	10.00	10,700,000	7.48
浙江中大集团投资有限公司	8,560,000	8.00	8,560,000	5.99
杭州市高科技投资有限公司（SS）	5,885,000	5.50	3,555,440	2.49
浙江润成投资管理有限公司	5,350,000	5.00	5,350,000	3.74
浙江嘉银投资有限公司	5,350,000	5.00	5,350,000	3.74
北京勤益科技投资管理有限公司	4,633,100	4.33	4,633,100	3.24
浙江省科技风险投资有限公司（SS）	3,210,000	3.00	3,210,000	2.24
浙江国信投资管理有限公司	2,856,900	2.67	2,856,900	2.00
方志成	1,498,000	1.40	1,498,000	1.05
蒋 敏	1,134,200	1.06	1,134,200	0.79
上海协盛投资管理有限公司	1,070,000	1.00	1,070,000	0.75
周平平	1,070,000	1.00	1,070,000	0.75
王剑敏	1,070,000	1.00	1,070,000	0.75
胡 仲	802,500	0.75	802,500	0.56
全国社会保障基金理事会	—	—	2,329,560	1.63
二、本次发行流通股	—	—	36,000,000	25.17
合计	107,000,000	100.00	143,000,000	100.00

注：SS 为国有股；发行股数按 3,600 万股计算

五、募集资金运用

本次发行募集资金投资项目为“制冷用合金铝管路系统制造项目”和“钢制冰箱管路系统节能降耗技术改造项目”。

项目名称	募集资金投资额（万元）	备案单位
制冷用合金铝管路系统制造项目	28,690.00	淳安县发展和改革局
钢制冰箱管路系统节能降耗技术改造项目	6,500.00	淳安县经济贸易局

若本次发行实际募集资金不足以投资以上项目，不足部分由公司通过其他方式自筹解决；如公司本次公开发行股票募集资金多于上述项目投资所需资金，剩余资金将用于补充公司流动资金。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

- 股票种类：人民币普通股 A 股
- 每股面值：人民币 1.00 元
- 发行股数：3,600 万股
- 发行股数占发行后总股本的比例：25.17%
- 每股发行价格：通过向询价对象询价确定发行价格
- 发行前每股净资产： 元/股
- 发行后每股净资产： 元/股
- 发行市盈率：
- 发行市净率：
- 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、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
- 承销方式：余额包销
- 预计募集资金总额： 万元
- 发行费用概算：约 万元，具体明细如下：

承销费用和保荐费用	万元
审计费用	万元
律师费用	万元
发行手续费	

二、与本次发行有关的当事人

1. **发行人：**浙江康盛股份有限公司
法定代表人：陈汉康
住 所：浙江省淳安县坪山工业园 1 幢
董事会秘书：杜龙泉
电 话：0571-64836953
传 真：0571-64836560
联 系 人：杜龙泉
2. **保荐人（主承销商）：**国金证券股份有限公司
法定代表人：冉云
住 所：四川省成都市东城根上街 95 号
联系地址：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦南塔 2106 室
联系电话：021-68826801
传 真：021-68826800
保荐代表人：刘昊拓、余庆生
项目协办人：常厚顺
项目组其他成员：丁魁、方平、马晓彬
3. **承销团其他成员**
分 销 商：
法定代表人：
联系地址：
电 话：
传 真：
联 系 人：
4. **发行人律师：**上海市联合律师事务所
负责人：朱洪超
住 所：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦
1405-1410 室

- 联系电话：021-68419377
- 传 真：021-68419499
- 经办律师：朱洪超、张晏维
5. 会计师事务所：天健会计师事务所有限公司
- 法定代表人：胡少先
- 住 所：杭州市西溪路 128 号 9 楼
- 联系电话：0571-88216888
- 传 真：0571-88216999
- 经办注册会计师：孙文军、沈云强
6. 评估师事务所：浙江勤信资产评估有限公司
- 法定代表人：俞华开
- 住 所：杭州市西溪路 128 号 6 楼
- 联系电话：0571-88216967
- 传 真：0571-88216820
- 经办注册评估师：闵诗阳、方晗
7. 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
- 地 址：广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼
- 电 话：0755-25938000
- 传 真：0755-25988122
8. 收款银行：
- 户 名：
- 银行账号：

三、发行人与有关中介机构的股权关系和其他权益关系

本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之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

四、上市前的有关重要日期

1. 询价推介时间：	20 年 月 日~20 年 月 日
2. 定价公告刊登日期：	20 年 月 日
3. 申购日期和缴款日期：	20 年 月 日
4. 预计股票上市日期：	20 年 月 日

第四节 风险因素

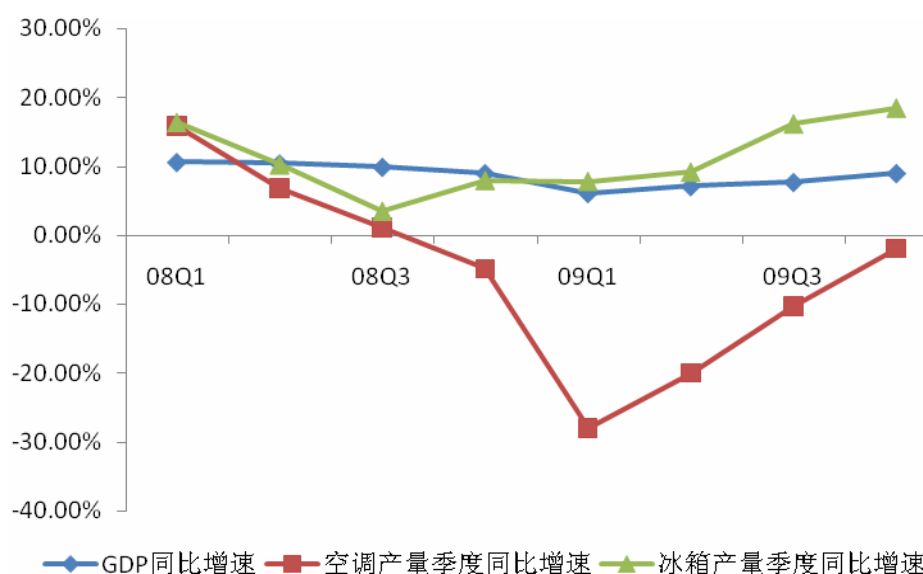
投资者在评价发行人此次公开发行的股票时，除本招股说明书提供的其他有关资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。本章所披露的风险因素根据发行人自身实际情况，按照重要性原则排序，但并不表明风险将依排列次序发生。

一、宏观经济及下游行业波动的风险

发行人目前主要从事家用制冷电器及空调用管路及延伸产品的生产和销售，经营业绩受冰箱、冷柜、空调等下游企业产量波动的影响可能较为明显。受全球金融危机的影响，2008 年我国宏观经济增速有所放缓，本公司下游的冰箱、空调行业增速出现了阶段性的下滑，若未来我国宏观经济和下游行业发生较大波动，可能会对公司业绩产生不利影响。

2008-2009 年我国冰箱、空调行业与 GDP 同比增速比较情况见下图：

冰箱、空调行业季度增速和我国 GDP 增速比较情况图



数据来源：聚源数据

由于我国家用电器内需市场的规模庞大且增长迅速，本次全球金融危机对本公司下游行业的不利影响主要来自于出口业务方面，整体影响相对有限，其中

冰箱行业受到的影响相对最小，2008年下半年已开始恢复增长，空调行业从2009年初开始复苏，预计2010年可以恢复正增长。相应地，本次金融危机和下游行业波动对本公司的实际不利影响较为有限，公司2009年度营业收入同比增长11.67%，净利润同比增长61.65%，营业收入和盈利水平的增长速度均已恢复或超过本次金融危机前的水平。

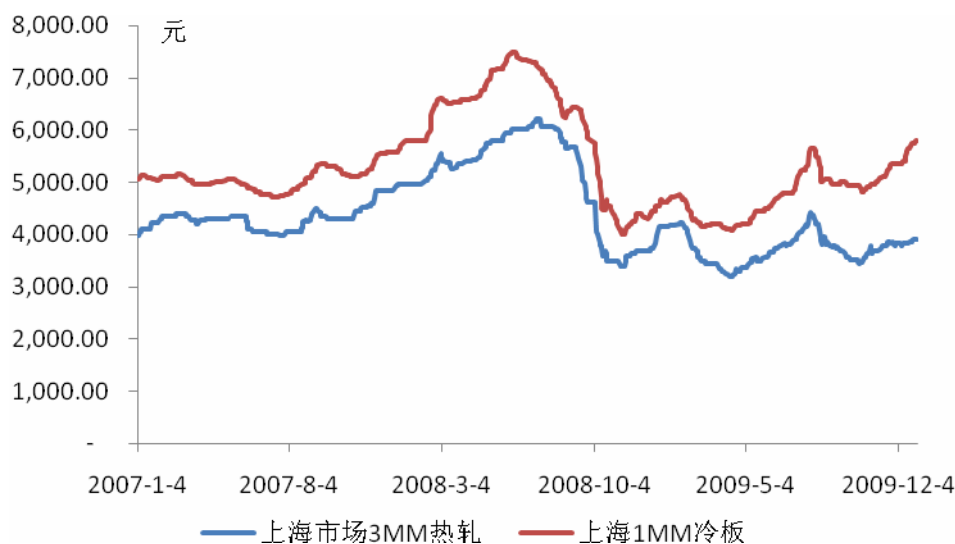
总体来看，宏观经济和下游行业波动导致未来本公司经营业绩出现大幅波动的可能性较小。此外，随着本公司产品在商用、汽车空调及工程制冷等领域应用程度的不断提高，家电制造等单个下游行业波动对本公司经营业绩的不利影响将进一步降低。

二、原材料价格波动风险

发行人生产所需的主要原材料为特定型号、规格的冷轧、热轧钢带及铝锭、铜管等。报告期内，主要金属原材料的价格均发生过幅度较大的波动，特别是2007～2008年上半年钢材价格的快速上涨曾经给发行人造成了一定的资金压力，若未来持续出现原材料价格大幅波动的情况，将可能对发行人的采购和资金使用计划造成不利影响。

2007年以来，冷轧、热轧钢带的价格波动情况如下：（以3mm热轧钢带和1mm冷轧钢带为例）

钢材价格变动图

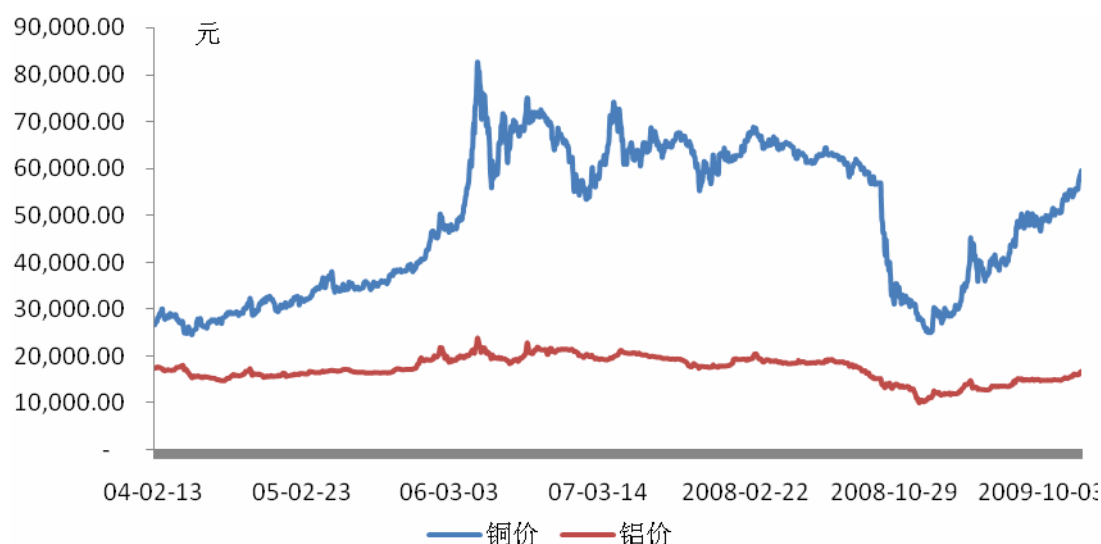


数据来源：聚源数据

为避免原材料价格波动对发行人生产经营造成的不利影响，发行人通过加强与上下游业务合作伙伴的信息沟通提高了对行业需求的整体预测能力，同时，发行人根据对框架合同、客户采购习惯及已收到订单的精确分析，合理统筹安排生产及采购计划，保证了采购资金的供应和使用效率。2008年下半年以来，尽管钢材价格在短期剧烈下跌之后又经历了若干次大幅波动，但均未对发行人的原材料采购造成压力。

2004年以来，铜、铝原材料的价格走势情况如下：

铜、铝价格相对变动图



数据来源：聚源数据

铜、铝价格的波动不会对发行人生产经营造成不利影响。报告期内，铝价变化相对较为平稳，对发行人采购资金造成的压力较小；铜价波动较为剧烈，但发行人采购的铜管均为辅助原材料，采购金额较小，不会形成资金压力，铜价的上涨反而有利于发行人合金铝制冷管路产品的推广，即使铜价走低或保持平稳，鉴于铜、铝两种材料之间始终存在显著的差价，铝材料的成本优势依然明显，加之铝在部分材料特性（如比热容指标等）方面的固有优势，合金铝材料在制冷管路产品中的应用比例将不断提高。

三、募集资金投向风险

公司本次发行股票募集资金主要投资于“制冷用合金铝管路系统制造项目”，产品可应用于家用空调、家用制冷电器、商用空调、汽车空调及其他制冷产品领域，该项目的主要风险在于，合金铝属于较新型的制冷管路材料，目前在汽车空调等特定领域应用较为广泛，在空调连机管等辅助管路领域也有一定规模的应用，但在其他家用制冷电器及商用制冷产品领域的应用比例尚不高，如果本公司下游客户不能有效扩大对合金铝管路的采购规模，将对本项目的实施造成不利影响。

从技术角度而言，合金铝是对传统铜制冷管路最理想的替代材料（具体分析请参见本招股书“第六节 业务和技术·二、发行人所处行业基本情况·（四）材料替代是制冷管路产品的必然发展趋势”相关内容），合金铝制冷管路从汽车空调等特定领域向家用、商用空调及制冷产品领域平移具有良好的基础。随着管路制造工艺和连接技术的进步，国内厂商对合金铝制冷管路的技术准备已经成熟。

2004年以来，铜价的快速上涨给制冷行业厂商带来了很大的成本压力，采用合金铝制冷管路系统可以大幅度降低材料成本和加工成本，下游企业对合金铝制冷管路的推广意愿迫切，合金铝在管路产品中的应用比例正在逐步提高。以家用空调连机管为例，根据相关媒体的公开报道数据推算，2006年空调企业共采购合金铝连机管约250万套；2007年这一数字上升到约650万套，占当年空调销售量的8.11%；2008年进一步上升到约1,200万套，占当年空调销售量的

14.58%。预计到 2011 年合金铝连接管的采购量可达到 3,660 万套，使用率不低于 40%。

本项目的实施进程在一定程度上取决于下游厂家对合金铝制冷管路的应用进度，鉴于合金铝制冷管路产品在生产技术成熟度和成本优势方面均已达到规模应用的条件，并且完全符合“节约资源”、“发展循环经济”的政策导向，下游厂家已经在逐步提高合金铝制冷管路产品的应用比例。为扩展制冷用合金铝管及配件市场，公司与下游主机厂家进一步深化协作，提前介入主机厂的整机研发，加速合金铝制冷管路在下游企业的应用进程。

为避免本项目的实施进展过于依赖单一类型客户，本公司正积极拓宽合金铝管产品类型以适用不同行业用户的需求，继续加大在汽车空调制冷管路市场的投入，积极开拓商用空调尤其是中央空调和工程制冷等市场。

同时，本公司通过提高深加工产品所占比例以保证维持相对较高的利润率。目前，本项目直接产品包括各类合金铝制冷圆管、D型管及单孔、多孔扁管，深加工产品包括家用空调器连机管、配管，冰箱R蒸发器及配件产品及平行流冷凝器等新型换热器产品。

本项目已于 2008 年 3 月份开始小批量生产，初期产品较为单一，主要为家用空调合金铝管，全年产量约 900 吨，实现销售收入 1,930 万元，占公司当年主营业务收入的比重为 3.07%；2009 年，公司各类制冷铝管及合金铝制冷配件、换热器合计实现销售收入已达到 5,575.78 万元，占当年主营业务收入的比重提高到 7.76%，实现了快速增长。

四、主要原材料采购较为集中的风险

2007～2009 年，发行人直接或间接向宝钢股份采购的冷轧及热轧钢带占当年原材料采购总金额比例分别为 59.96%、61.98%和 53.11%，公司对单一供应商有着一定的依赖性，面临主要原材料采购较为集中的风险。

宝钢股份生产的特定型号冷轧、热轧钢带在材料特性、质量稳定性及综合成本方面能够较好地满足公司的需求，公司已经与宝钢股份及其各级代理商形成了较为稳定的采购及供货合作关系，对其采购比例较高，不会对公司的生产经营产

生重大不利影响。随着公司经营规模的扩大和产品类型的丰富，发行人适当扩大了原材料供货方的选择来源，原材料集中采购的比例已经有所降低。

五、经营规模迅速扩大引致的管理风险

发行人自成立以来一直以较快的速度发展，尤其是 2005 年以来资产和经营规模迅速扩张，对公司管理水平提出了更高的要求。尽管公司已建立较规范的管理体系，生产经营状况良好，但随着公司募集资金的到位和投资项目的陆续实施，公司的资产与经营规模将进一步扩大，如果未来公司管理能力不能跟上业务规模扩大的步伐，则可能面临经营规模扩大引发管理不完善的风险。

公司已经形成了较为完善的治理结构，确保经营管理层能够逐渐完善组织结构，提高管理水平，在规模化生产能力不断提高的同时保持较高盈利水平。

六、技术及人才流失风险

发行人在长期生产实践中掌握了主要工艺的核心技术，并培养了一批技术人才。这些核心技术与人才是本公司持续发展的重要资源和基础。同时，公司的大批熟练技术员工也在工艺改进、技术设备改造方面积累了宝贵的经验，是稳定和提高公司产品质量的重要保障。随着人才竞争的日趋激烈，如出现部分核心技术人员流失，将对公司的未来发展造成不利影响。

目前，发行人的核心技术人员多数为公司中高级管理人员，公司未来将继续致力于为员工个人发展提供更好的内外部环境，确保员工个人及公司的长期稳定发展。

七、环保风险

发行人住所位于浙江省淳安县坪山工业园，毗邻国家级旅游区。本公司已经建立了较高的环保风险意识，在生产经营过程中主动提高了自身适用的环保标准，并相应承担了较高的环保投入和经济成本，通过优化工艺和严格控制生产过程，杜绝空气和水体污染，确保公司生产经营持续符合环保要求。

发行人未来仍将高度重视环保风险，持续增加环保投入和提高环保管理水平，实现经济效益和社会效益的平衡。

第五节 发行人基本情况

一、 基本情况

中文名称：浙江康盛股份有限公司
英文名称：ZHE JIANG KANGSHENG CO., LTD
注册资本：人民币 10,700 万元
法定代表人：陈汉康
成立日期：2002 年 11 月 26 日
整体变更日期：2007 年 6 月 29 日
住 所：浙江省淳安县坪山工业园 1 幢
邮政编码：311700
联系电话：0571-64836953
联系传真：0571-64836560
互联网网址：<http://www.kasun.cn/>
电子信箱：ksgf@kasun.cn

二、 发行人历史沿革

本公司前身浙江康盛管业有限公司成立于 2002 年 11 月，于 2007 年 6 月整体变更为浙江康盛股份有限公司。

（一）浙江康盛管业有限公司历史沿革

1. 2002 年 11 月，康盛管业公司成立

2002 年 11 月 26 日，自然人陈汉康、陈伟志、洪利娅共同以货币出资设立浙江康盛管业有限公司，注册资本为人民币 300 万元，法定代表人为陈汉康。

康盛管业公司设立时股东的出资额及出资比例为：

股东	出资额（万元）	出资比例（%）
陈汉康	153.00	51.00
陈伟志	75.00	25.00
洪利娅	72.00	24.00
合计	300.00	100.00

2002 年 11 月 25 日，永盛会计师事务所对本次出资进行了审验，并出具了“淳永会验[2002]132 号”《验资报告》，确认各股东的出资已足额到位。2002 年 11 月 26 日，康盛管业公司取得杭州市工商行政管理局淳安分局颁发的注册号为 3301272001162 的《企业法人营业执照》。

2. 2003 年 4 月，康盛管业公司股权变更

2003 年 4 月 25 日，陈汉康与周珍（陈汉康之配偶）签订《股份转让协议》，将其持有康盛管业公司 51% 的股权转让给周珍，转让价格为 153 万元。同日，股东洪利娅与朱洁签订《股份转让协议》，将其持有康盛管业公司 24% 的股权转让给朱洁，转让价格为 72 万元。

本次股权变更后各股东的出资额及出资比例为：

股东	出资额（万元）	出资比例（%）
周珍	153.00	51.00
陈伟志	75.00	25.00
朱洁	72.00	24.00
合计	300.00	100.00

3. 2003 年 6 月，康盛管业公司注册资本增至 600 万元

2003 年 5 月 16 日，康盛管业公司股东会通过决议，同意浙江康盛科工贸有限公司（陈汉康控制的其他企业）对康盛管业公司增资 300 万元，占增资后股权比例的 50%，增资完成后康盛管业公司注册资本增加至 600 万元。

2003 年 5 月 31 日，阳光会计师事务所对本次增资进行了审验，并出具了“淳阳会验字（2003）053 号”《验资报告》，确认增资股东的出资已足额到位。

本次增资后康盛管业公司各股东的出资额及出资比例为：

股东	出资额（万元）	出资比例（%）
浙江康盛科工贸有限公司	300.00	50.00
周珍	153.00	25.50
陈伟志	75.00	12.50
朱洁	72.00	12.00
合计	600.00	100.00

4. 2004年3月，康盛管业公司注册资本增至900万元

2004年3月10日，康盛管业公司股东会通过决议，同意股东周珍、陈伟志、朱洁分别对康盛管业公司增资153万元、75万元、72万元。本次增资后，康盛管业公司注册资本增至900万元。

2004年3月14日，永盛会计师事务所对本次增资进行了审验，并出具了“淳永会验[2004]024号”《验资报告》，确认各增资股东的出资已足额到位。

本次增资后康盛管业公司各股东的出资额及出资比例为：

股东	出资额（万元）	出资比例（%）
周珍	306.00	34.00
浙江康盛科工贸有限公司	300.00	33.33
陈伟志	150.00	16.67
朱洁	144.00	16.00
合计	900.00	100.00

5. 2005年2月，康盛管业公司注册资本增至1,500万元

2005年1月19日，康盛管业公司股东会通过决议，同意股东周珍、陈伟志、朱洁分别对康盛管业公司增资306万元、150万元、144万元。本次增资后，康盛管业公司注册资本增至1,500万元。

2005年1月20日，永盛会计师事务所对本次增资进行了审验，并出具了“淳永会验[2005]010号”《验资报告》，确认各增资股东的出资已足额到位。

本次增资后康盛管业公司各股东的出资额及出资比例为：

股东	出资额（万元）	出资比例（%）
周珍	612.00	40.80
浙江康盛科工贸有限公司	300.00	20.00
陈伟志	300.00	20.00
朱洁	288.00	19.20
合计	1,500.00	100.00

6. 2005年5月，康盛管业公司股东转让股权

2005年5月24日，科工贸公司与周珍、陈伟志、朱洁签订《股权转让协议》，将其持有的康盛管业公司20%的股权作价300万元分别转让给周珍、陈伟志、朱洁，其中周珍受让出资额153万元，陈伟志受让出资额75万元，朱洁受让出资额72万元。

本次股权转让后康盛管业公司各股东的出资额及出资比例为：

股东	出资额（万元）	出资比例（%）
周珍	765.00	51.00
陈伟志	375.00	25.00
朱洁	360.00	24.00
合计	1,500.00	100.00

7. 2005年12月，康盛管业公司股东转让股权

2005年11月30日，周珍与陈汉康签订《股权转让协议》，将其持有康盛管业公司51%的股权转让给陈汉康，转让价格为765万元。同日，朱洁和沈岳良签订《股权转让协议》，将其持有康盛管业公司24%的股权转让给沈岳良，转让价格为360万元。

本次股权转让后康盛管业公司各股东的出资额及出资比例为：

股东	出资额（万元）	出资比例（%）
陈汉康	765.00	51.00
陈伟志	375.00	25.00
沈岳良	360.00	24.00
合计	1,500.00	100.00

8. 2006 年 3 月，康盛管业公司注册资本增至 4,270 万元

2006 年 3 月 29 日，康盛管业公司股东会通过决议，同意陈汉康、陈伟志、沈岳良以其持有的博爱元件公司 95%的股权对公司进行增资，同意浙江润成投资管理有限公司以货币资金对公司进行增资。

截至 2006 年 1 月 31 日，陈汉康、陈伟志、沈岳良共计持有的博爱元件公司 95%的股权对应的净资产账面价值为 38,391,206.95 元，折合为对康盛管业公司的出资额 24,700,000.00 元。润成投资公司投入 4,244,102.43 元货币资金，折合为对康盛管业公司的出资额 3,000,000.00 元。

本次增资完成后，康盛管业公司注册资本由 1,500.00 万元增至 4,270.00 万元。2006 年 3 月 29 日，永盛会计师事务所对此次增资进行了审验，并出具了“淳永会验[2006]036 号”《验资报告》，确认增资股东的出资已足额到位。公司的法定代表人变更为陈汉康。

本次增资后康盛管业公司股东的出资额及出资比例为：

股东	增资方式	新增出资额 (万元)	累计出资额 (万元)	出资比例 (%)
陈汉康	博爱元件公司股权	1,259.70	2,024.70	47.42
陈伟志	博爱元件公司股权	617.50	992.50	23.24
沈岳良	博爱元件公司股权	592.80	952.80	22.31
浙江润成投资管理有限公司	货币	300.00	300.00	7.03
合 计		2,770.00	4,270.00	100.00

9. 2006 年 12 月，康盛管业公司股东转让股权，同时注册资本增至 6,000 万元

2006 年 11 月 26 日，康盛管业公司股东会通过决议：同意股东沈岳良将其 952.80 万元出资全部转让给立元集团有限公司等 13 位股东，每 1 元出资额对应转让价格为 2 元；同意立元集团有限公司等 13 位股东以现金对公司增资，每 1 元出资额对应增资价格为 3.5 元。同日，沈岳良分别与上述 13 位股东签订了《股权转让协议》，公司所有股东签定了《增资协议书》。本次增资上述 13 位股东共投资 6,055 万元，折合注册资本 1,730 万元，增资后，康盛管业公司注册资本增

至 6,000 万元。

2006 年 12 月 8 日，永盛会计师事务所对此次增资进行了审验，并出具了“淳永会验[2006]0168 号”《验资报告》，确认增资股东的出资额已足额到位。

本次股权转让及增资完成后康盛管业公司股权结构如下：

（单位：元）

项目 股东	增资 1,730 万元		受让沈岳良 952.80 万元出资		合计出资额	出资比例 (%)
	实际增资金额	对应出资额	实际支付金额	对应出资额		
陈汉康	-	-	-	-	20,247,000.00	33.75
陈伟志	-	-	-	-	9,925,000.00	16.54
立元集团有限公司	14,000,000.00	4,000,000.00	4,000,000.00	2,000,000.00	6,000,000.00	10.00
浙江中大集团投资有限公司	11,200,000.00	3,200,000.00	3,200,000.00	1,600,000.00	4,800,000.00	8.00
杭州市高科技投资有限公司	7,700,000.00	2,200,000.00	2,200,000.00	1,100,000.00	3,300,000.00	5.50
浙江润成投资管理有限公司	-	-	-	-	3,000,000.00	5.00
浙江嘉银投资有限公司	7,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00	1,000,000.00	3,000,000.00	5.00
北京勤益科技投资管理有限公司	6,066,667.00	1,733,333.00	1,733,334.00	866,667.00	2,600,000.00	4.33
浙江省科技风险投资有限公司	4,200,000.00	1,200,000.00	1,200,000.00	600,000.00	1,800,000.00	3.00
浙江国信投资管理有限公司	3,733,333.00	1,066,667.00	1,066,666.00	533,333.00	1,600,000.00	2.67
方志成	980,000.00	280,000.00	1,120,000.00	560,000.00	840,000.00	1.40
蒋敏	745,500.00	213,000.00	850,000.00	425,000.00	638,000.00	1.06
上海协盛投资管理有限公司	1,400,000.00	400,000.00	400,000.00	200,000.00	600,000.00	1.00
周平平	1,400,000.00	400,000.00	400,000.00	200,000.00	600,000.00	1.00
王剑敏	1,400,000.00	400,000.00	400,000.00	200,000.00	600,000.00	1.00
胡仲	724,500.00	207,000.00	486,000.00	243,000.00	450,000.00	0.75
合计	60,550,000.00	17,300,000.00	19,056,000.00	9,528,000.00	60,000,000.00	100.00

10. 2007 年 1 月，康盛管业公司股东转让股权

2007 年 1 月 5 日，经康盛管业公司全体股东同意，立元集团有限公司与其控股子公司立元投资公司签订《股权转让协议》，将其持有的康盛管业公司 10% 的股权作价 1,800 万元转让给立元投资公司。

本次股权转让后，康盛管业公司股权结构如下：

股东	出资额（元）	比例（%）
陈汉康	20,247,000.00	33.75
陈伟志	9,925,000.00	16.54
杭州立元创业投资有限公司	6,000,000.00	10.00
浙江中大集团投资有限公司	4,800,000.00	8.00
杭州市高科技投资有限公司	3,300,000.00	5.50
浙江润成投资管理有限公司	3,000,000.00	5.00
浙江嘉银投资有限公司	3,000,000.00	5.00
北京勤益科技投资管理有限公司	2,600,000.00	4.33
浙江省科技风险投资有限公司	1,800,000.00	3.00
浙江国信投资管理有限公司	1,600,000.00	2.67
方志成	840,000.00	1.40
蒋敏	638,000.00	1.06
上海协盛投资管理有限公司	600,000.00	1.00
周平平	600,000.00	1.00
王剑敏	600,000.00	1.00
胡仲	450,000.00	0.75
合计	60,000,000.00	100.00

（二）浙江康盛股份有限公司的设立及股权变化

1. 2007年6月，股份公司设立

2007年6月10日，康盛管业公司临时股东会通过决议：浙江康盛管业有限公司整体变更为浙江康盛股份有限公司，本次整体变更以天健会计师事务所出具的“浙天会审[2007]第1060号”《审计报告》所确认的截至2006年12月31日经审计的净资产139,245,915.04元为基础，折合股份总数102,000,000股。

2007年6月26日，天健会计师事务所对本次整体变更出具了浙天会验[2007]第35号《验资报告》，确认各发起人的出资已足额到位。2007年6月29日，

公司经浙江省工商行政管理局核准完成工商登记手续，并取得注册号为 330000000000265 的《企业法人营业执照》。

本公司设立时的股本结构如下：

股东	持股数量（股）	持股比例（%）
陈汉康	34,425,000	33.75
陈伟志	16,870,800	16.54
杭州立元创业投资有限公司	10,200,000	10.00
浙江中大集团投资有限公司	8,160,000	8.00
杭州市高科技投资有限公司	5,610,000	5.50
浙江润成投资管理有限公司	5,100,000	5.00
浙江嘉银投资有限公司	5,100,000	5.00
北京勤益科技投资管理有限公司	4,416,600	4.33
浙江省科技风险投资有限公司	3,060,000	3.00
浙江国信投资管理有限公司	2,723,400	2.67
方志成	1,428,000	1.40
蒋敏	1,081,200	1.06
上海协盛投资管理有限公司	1,020,000	1.00
周平平	1,020,000	1.00
王剑敏	1,020,000	1.00
胡仲	765,000	0.75
合计	102,000,000	100.00

2. 2007 年 12 月，股份公司股本增至 10,700 万元

2007 年 10 月 16 日，公司 2007 年度第一次临时股东大会通过决议，全体股东以货币资金对股份公司进行同比例增资，增加股本 500 万元，每股作价 3 元，全体股东累计投入资金 1,500 万元。

2007 年 10 月 29 日，天健会计师事务所对本次增资进行了审验，并出具了“浙天会验[2007]第 121 号”《验资报告》，确认增资股东的出资已足额到位。

本次增资完成后康盛股份股权结构如下：

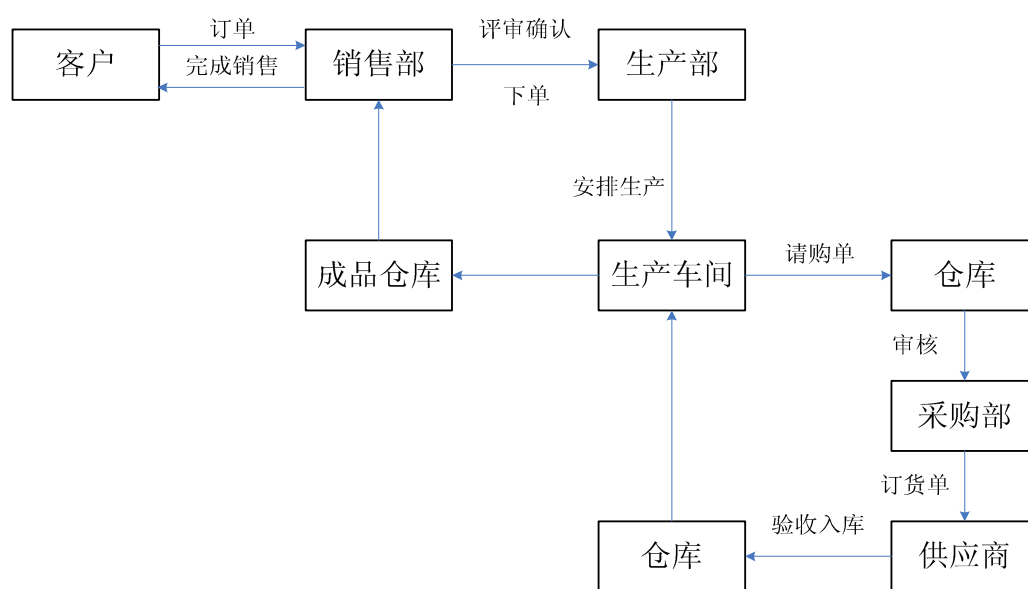
股东	持股数量（股）	持股比例（%）
陈汉康	36,112,500	33.75
陈伟志	17,697,800	16.54
杭州立元创业投资有限公司	10,700,000	10.00
浙江中大集团投资有限公司	8,560,000	8.00
杭州市高科技投资有限公司	5,885,000	5.50
浙江润成投资管理有限公司	5,350,000	5.00
浙江嘉银投资有限公司	5,350,000	5.00
北京勤益科技投资管理有限公司	4,633,100	4.33
浙江省科技风险投资有限公司	3,210,000	3.00
浙江国信投资管理有限公司	2,856,900	2.67
方志成	1,498,000	1.40
蒋 敏	1,134,200	1.06
上海协盛投资管理有限公司	1,070,000	1.00
周平平	1,070,000	1.00
王剑敏	1,070,000	1.00
胡 仲	802,500	0.75
合计	107,000,000	100.00

（三）公司设立前后的主要资产和业务

康盛管业公司成立时，公司实际从事家用电器制冷管路及其延伸产品的生产和销售，拥有的主要资产为与上述产品的采购、生产加工、仓储、运输、销售相关的经营性资产。公司自成立以来主营业务未发生变化。

本公司主要业务流程如下图所示：

公司主要业务流程图



三、 发行人控股子(分)公司情况

截至本招股书签署之日，本公司共有9家子公司（其中8家为全资子公司）。各子公司截至2009年12月31日经天健会计师事务所审计的财务数据如下：

（单位：元）

名称	2009年12月31日		2009年度
	总资产	净资产	净利润
博爱元件公司	70,256,637.42	64,373,313.43	16,567,066.21
合肥康盛公司	56,547,627.21	5,683,179.48	1,793,657.08
邦迪管路公司	29,140,565.04	21,864,902.61	2,685,654.94
伟业家电公司	8,237,246.26	6,256,334.54	745,683.17
新乡康盛公司	8,807,233.72	5,363,377.54	733,329.54
康盛钢带公司	62,654,652.01	35,072,181.14	9,315,605.80
空调配件公司	12,010,816.25	7,016,937.72	1,191,291.45
六安康盛公司	3,000,778.53	1,896,285.62	-103,714.38
徐州康盛公司	9,916,110.54	9,866,073.10	-133,926.90

（一）浙江省淳安县博爱制冷元件有限公司

1. 2000年3月，博爱元件厂设立

博爱元件公司前身为浙江省淳安县博爱制冷元件厂。2000 年 1 月，淳安县残疾人联合会同意作为名义出资人，出资设立社会福利企业博爱元件厂。2000 年 2 月 16 日，阳光会计师事务所对本次出资 30 万元进行了审验，并出具了“阳会验[2000]6 号”《验资报告》。上述出资由自然人陈汉康、陈伟志、沈岳良分别委托周景春（陈汉康之妻弟）、黄昌金（陈伟志之母）、周连弟（沈岳良之岳母）以淳安县残联的名义缴纳。2000 年 3 月，博爱元件厂取得工商行政管理部门颁发的《企业法人营业执照》，并取得浙江省民政厅颁发的《社会福利企业证书》。

博爱元件厂成立时出资结构如下：

股东	出资额（万元）	比例（%）
淳安县残疾人联合会	30.00	100.00
合计	30.00	100.00

2001 年 5 月 9 日，淳安县党政机关与所办经济实体脱钩工作领导小组办公室（以下称“淳安脱钩办”）下发“县脱钩办[2001]1 号”《关于党政机关与所办经济实体脱钩方式的批复》，确认博爱元件厂出资的资金来源为“个人投资”，实体性质为“挂靠集体”，确定脱钩方式为解除博爱元件厂与淳安县残联的挂靠关系。

2001 年 6 月 1 日，淳安县残疾人服务社发文通知博爱元件厂，其主管部门由淳安县残联变更为淳安县残疾人服务社。

2. 2004 年 9 月，博爱元件厂改制为股份合作制企业

2004 年 6 月，经淳安县残联请示，淳安县经济体制改革委员会办公室批复，确认博爱制冷元件厂实际出资人为周景春、黄昌金、周连弟。

2004 年 7 月，根据淳安县残联“淳残联 [2004]28 号”《关于督促博爱制冷元件厂脱钩的通知》和淳安县残疾人服务社的要求，博爱元件厂开始办理“脱钩”和工商变更登记手续。

2004 年 8 月，经博爱元件厂职工代表大会决议通过、淳安县残疾人服务社及淳安县残联同意，博爱元件厂改制为股份合作制企业，同时周景春、黄昌金和周连弟三位自然人作为原出资人签订《增资协议》，共同对博爱元件厂按原出资比例增资 170 万元。2004 年 9 月 10 日，永盛会计师事务所对本次增资进行审验，

并出具了“淳永会验[2004]116号”《验资报告》，确认增资股东的出资额已足额到位。

2004年9月30日，博爱元件厂取得《企业法人营业执照》，本次改制及增资后博爱元件厂出资结构如下：

股东	出资额（万元）	比例（%）
周景春	102.00	51.00
黄昌金	50.00	25.00
周连弟	48.00	24.00
合计	200.00	100.00

3. 2005年12月，博爱元件厂股东变更及由股份合作制企业改制为有限公司

2004年9月30日，周景春与陈汉康签订《协议书》，双方确认：周景春于2000年2月交给淳安县残联并以淳安县残联名义投资设立博爱元件厂的原始出资人民币15.3万元，及周景春于2004年9月对博爱元件厂的增资人民币86.7万元，均为陈汉康实际出资。双方同意，自该协议书签署之日起，周景春代为持有的博爱元件厂出资人民币102万元转由陈汉康直接持有，工商变更登记手续办理完毕后，周景春不再代持任何出资。同日，黄昌金与陈伟志、周连弟与沈岳良分别签订类似内容的《协议书》。

2005年11月26日，周景春与陈汉康、黄昌金与陈伟志、周连弟与沈岳良分别签订《协议书》，确认：博爱元件厂的出资额人民币102万元、50万元、48万元的持有人分别由周景春、黄昌金、周连弟变更为陈汉康、陈伟志、沈岳良。

此次变更后，博爱元件厂的出资结构如下：

股东	出资额（万元）	比例（%）
陈汉康	102.00	51.00
陈伟志	50.00	25.00
沈岳良	48.00	24.00
合计	200.00	100.00

2005年12月，经博爱元件厂股东会和职工代表大会决议通过，博爱元件厂改制为有限责任公司。

根据永盛会计师事务所对本次改制所涉及的整体资产出具的“淳永会评字[2005]107号”《资产评估报告书》，截至2005年11月30日博爱元件厂净资产为31,152,128.64元。以此为基础，博爱元件厂改制为浙江省淳安县博爱制冷元件有限公司，注册资本2,600万元。

2005年12月30日，杭州金汇联合会计师事务所对本次改制的股东出资进行审验，并出具了“杭金会验[2005]第2100号”《验资报告》。2005年12月31日，博爱元件公司取得《企业法人营业执照》。

本次改制后，博爱元件公司的出资结构如下：

股东	出资额（万元）	比例（%）
陈汉康	1,326.00	51.00
陈伟志	650.00	25.00
沈岳良	624.00	24.00
合计	2,600.00	100.00

4. 2006年3月，博爱元件公司股东转让股权

2006年3月24日，陈汉康、陈伟志、沈岳良分别将其持有的部分出资额转让给浙江金色年华老年用品有限公司（实际控制人为陈汉康，其基本情况参见本节“六、实际控制人及发起人股东的基本情况”）。

本次股权转让后，博爱元件公司的出资结构如下：

股东	出资额（元）	比例（%）
陈汉康	13,074,360.00	50.29
陈伟志	6,409,000.00	24.65
沈岳良	6,152,640.00	23.66
浙江金色年华老年用品有限公司	364,000.00	1.40
合计	26,000,000.00	100.00

5. 2006年3月，陈汉康、陈伟志、沈岳良以所持博爱公司95%的出资额对康盛管业公司增资

2006年3月29日，经博爱元件公司股东会决议通过，股东陈汉康、陈伟志、沈岳良以其持有的博爱元件公司95%的出资额对康盛管业公司进行增资。

勤信评估公司对增资部分股权进行评估并出具了“浙勤评报字[2006]第11号”《资产评估报告书》，评估结果如下：

单位：元

项目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率
资产总计	64,638,766.86	67,161,953.46	69,645,763.80	2,483,810.34	3.70%
负债合计	24,289,998.32	27,644,387.65	27,644,387.65	—	—
净资产	40,348,768.54	39,517,565.81	42,001,376.15	2,483,810.34	6.29%

截至2006年1月31日，陈汉康、陈伟志、沈岳良三人持有的博爱元件公司95%的出资额对应的净资产账面价值为38,391,206.95元，折合为对康盛管业公司的出资额24,700,000.00元。

本次重组完成后，康盛管业公司持有博爱元件公司95%的出资额，博爱元件公司的出资结构如下：

股东	出资额（元）	比例（%）
浙江康盛管业有限公司	24,700,000.00	95.00
陈汉康	477,360.00	1.84
陈伟志	234,000.00	0.90
沈岳良	224,640.00	0.86
浙江金色年华老年用品有限公司	364,000.00	1.40
合计	26,000,000.00	100.00

本次增资的其他情况参见本节“二、发行人历史沿革”。

6. 2006年12月，博爱元件公司股东转让股权

2006年11月21日，经博爱元件公司股东会决议通过，沈岳良将其持有的全部出资额人民币224,640.00元（占注册资本的比例为0.86%），分别转让给陈汉康84,240.00元（占注册资本的比例为0.32%）、陈伟志140,400.00元（占注册资本的比例为0.54%）。本次转让每1元出资额的转让价格为1元，转让后沈岳良不再持有博爱元件公司的股权。

本次股权转让后，博爱元件公司的出资结构如下：

股东	出资额（元）	出资比例（%）
浙江康盛管业有限公司	24,700,000.00	95.00
陈汉康	561,600.00	2.16
陈伟志	374,400.00	1.44
杭州金色年华老年用品有限公司	364,000.00	1.40
合计	26,000,000.00	100.00

7. 2008年3月，博爱元件公司法定代表人及住所变更

2008年3月21日，博爱元件公司法定代表人由周景春变更为陈汉康，住所变更为淳安县坪山工业园区。目前，博爱元件公司的经营范围为高频焊接项目，生产销售光亮钢管及制冷元器件。

8. 2008年10月，博爱元件公司成为发行人全资子公司

2008年10月27日，博爱元件公司股东会临时会议通过股利分配决议：以截至2008年6月30日经审计的累积未分配利润36,389,894.69元中的33,000,000.00元由各股东按持股比例进行分配。2008年6月30日博爱元件公司经天健会计师事务所审计的净资产为75,953,445.22元，本次利润分配后博爱元件公司净资产为42,953,445.22元。

2008年10月28日，博爱元件公司股东会通过决议：同意股东陈汉康、陈伟志、浙江金色年华老年用品有限公司分别将其持有公司的全部出资额561,600.00元（占注册资本的比例为2.16%）、374,400.00元（占注册资本的比例为1.44%）、364,000.00元（占注册资本的比例为1.40%），共计人民币1,300,000.00元（占注册资本的比例为5.00%）转让给康盛股份。本次股权转让价款分别为人民币927,794.42元，人民币618,529.61元和人民币601,348.23元，合计2,147,672.26元，与5%股权所对应的净资产相等。此次股权转让后，发行人持有博爱元件公司100%的股权，博爱元件公司成为发行人的全资子公司。2008年11月19日完成工商变更登记手续。

9. 有权部门对产权界定、历次改制情况的确认

2008年1月10日，淳安县人民政府上报了“（淳政[2008]1号）”《关于呈请杭州市人民政府转报浙江省人民政府就原浙江省淳安县博爱制冷元件厂历次改

制的合法性进行确认的请示》，审核确认：（1）原浙江省淳安县博爱制冷元件厂的实际出资人为自然人陈汉康、陈伟志和沈岳良；（2）原浙江省淳安县博爱制冷元件厂 2004 年改制为股份合作制企业合法有效；（3）原浙江淳安县博爱制冷元件厂 2005 年改制为有限公司合法有效。

2008 年 3 月 28 日，杭州市人民政府向浙江省人民政府上报了“（杭政发[2008]17 号）”《关于对原浙江省淳安县博爱制冷元件厂历次改制的合法性进行确认的请示》，对上述请示事项予以确认。

2008 年 4 月 24 日，浙江省人民政府办公厅出具了“（浙政办发函[2008]27 号）”《关于原浙江省淳安县博爱制冷元件厂历次改制过程中有关事项确认的函》，同意杭州市政府的确认意见。

（二）合肥康盛管业有限责任公司

注册资本：360 万元

成立时间：2005 年 10 月 21 日

住所：合肥经济技术开发区紫云路南、蓬莱路西

经营范围：电冰箱、冷柜器材、制冷配件制造、加工、销售

合肥康盛公司设立时股权结构如下：

股东	出资额(万元)	比例 (%)
康盛管业公司	180.00	60.00
陆军	90.00	30.00
何昕	30.00	10.00
合计	300.00	100.00

2006 年 12 月，陆军和何昕将所持合肥康盛公司股权按原出资额分别转让给合肥科瑞投资管理咨询有限公司和康盛管业公司，股权转让完成后，合肥康盛公司股权结构如下：

股东	出资额(万元)	比例 (%)
康盛管业公司	210.00	70.00
合肥科瑞投资管理咨询有限公司	90.00	30.00
合计	300.00	100.00

2007 年 9 月，康盛股份和合肥科瑞投资管理咨询有限公司分别以现金方式对合肥康盛公司同比例增资，合肥康盛公司注册资本变更为 360 万元。增资完成后的合肥康盛公司股东及出资额为：

股东	出资额(万元)	比例 (%)
浙江康盛股份有限公司	252.00	70.00
合肥科瑞投资管理咨询有限公司	108.00	30.00
合计	360.00	100.00

2007 年 12 月，合肥科瑞投资管理咨询有限公司将所持全部股权按原出资额转让给陆军。股权转让完成后合肥康盛公司股权结构如下：

股东	出资额(万元)	比例 (%)
浙江康盛股份有限公司	252.00	70.00
陆军	108.00	30.00
合计	360.00	100.00

2009 年 3 月，康盛股份以 777,904.48 元受让陆军持有的合肥康盛公司 20% 的股权，此次股权受让后，康盛股份持有合肥康盛公司 90% 的股权。

股东	出资额(万元)	比例 (%)
浙江康盛股份有限公司	324.00	90.00
陆军	36.00	10.00
合计	360.00	100.00

合肥康盛公司的法定代表人为陈汉康，股东陆军任执行董事。陆军曾于 1993 年 1 月至 2006 年 9 月在合肥美菱公司任职。除在合肥康盛公司任职外，陆军未在其他单位兼职，亦没有其他控股或参股的企业。陆军与发行人实际控制人陈汉康及其他股东之间不存在关联关系。

（三）浙江康盛邦迪管路制品有限公司

注册资本：500 万元

成立时间：2005 年 12 月 16 日

住所：淳安县千岛湖经济开发区坪山工业园区标准厂房

法定代表人：陈汉康

经营范围：制造、销售冰箱蒸发器及其管路部件

邦迪管路公司设立时股权结构如下：

股东	出资额（万元）	比例（%）
浙江康盛科工贸有限公司	300.00	60.00
陈伟志	100.00	20.00
杜龙泉	100.00	20.00
合计	500.00	100.00

2006年4月13日，邦迪管路公司全体股东科工贸公司、陈伟志、杜龙泉分别将其所持有的邦迪管路公司300万元、100万元、100万元出资按原出资额转让给康盛管业公司（康盛管业公司与科工贸公司实际控制人均为陈汉康），此次股权转让后，邦迪管路公司成为康盛管业公司的全资子公司。

（四）浙江康盛伟业家电零部件制造有限公司

注册资本：500万元

成立时间：2006年7月20日

住所：淳安县坪山工业区1幢

法定代表人：陈汉康

经营范围：制造、销售冷凝器、蒸发器、双层管件、冰箱、车辆配件（不含发动机）、家电零部件

伟业家电公司设立时的股权结构如下：

股东	出资方式	出资额(万元)	比例（%）
浙江康盛科工贸有限公司	货币	200.00	40.00
陈伟志	货币	150.00	30.00
杜龙泉	货币	150.00	30.00
合计	-	500.00	100.00

2006年11月16日，伟业家电公司全体股东科工贸公司、陈伟志、杜龙泉分别将其持有的伟业家电公司200万元、150万元、150万元出资额转让给康盛管业公司，转让完成后伟业家电公司成为康盛管业公司的全资子公司。

（五）新乡康盛管业有限公司

注册资本：300 万元

成立时间：2006 年 8 月 3 日

住所：新乡高新区广德路高新技术创业园 2 号园

法定代表人：陈汉康

持股情况：本公司全资子公司

经营范围：冰箱盘管蒸发器生产、加工、销售冰箱配件、汽车零配件销售以及空调、冷柜盘管蒸发器的加工、销售

（六）淳安康盛钢带制造有限公司

注册资本：600 万元

成立时间：2006 年 12 月 26 日

住所：淳安县千岛湖镇坪山工业园区

法定代表人：陈汉康

持股情况：本公司全资子公司

经营范围：钢带销售、制造

（七）淳安康盛空调配件制造有限公司

注册资本：600 万元

成立时间：2006 年 12 月 28 日

住所：淳安县千岛湖镇坪山工业园区

法定代表人：陈汉康

持股情况：本公司全资子公司

经营范围：空调配件制造、销售

（八）六安康盛管业有限责任公司

注册资本：200 万元

成立时间：2009 年 10 月 26 日

住所：安徽金安经济开发区

法定代表人：陈汉康

持股情况：本公司全资子公司

经营范围：冰箱、冷柜、空调金属管路配件加工、销售

（九）徐州康盛管业有限公司

注册资本：1,000 万元

成立时间：2009 年 11 月 20 日

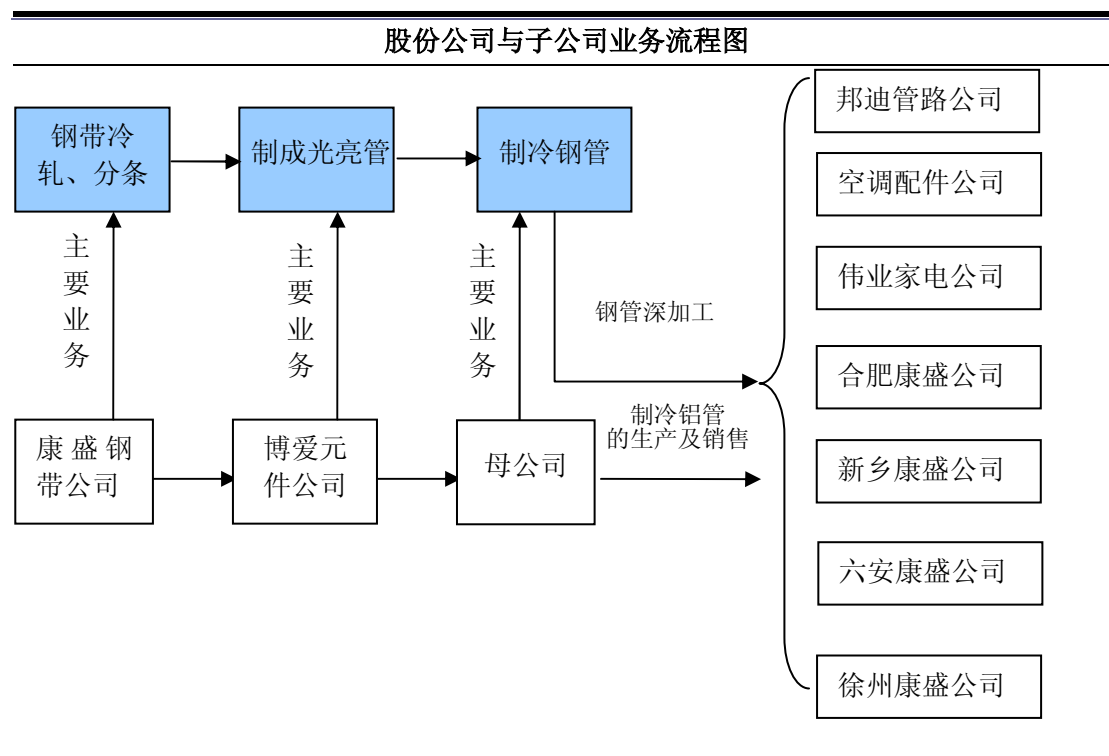
住所：睢宁经济开发区新城家电园 A 区

法定代表人：陈汉康

持股情况：本公司全资子公司

经营范围：制冷钢管、制冷铝管、冰箱及冰柜冷凝器、蒸发器、空调连接管制造销售

母公司与子公司业务关系流程如下图所示：



康盛钢带公司是本公司所处工艺链的最上端，该公司主要业务为采购热轧钢带自行冷轧以及对冷轧钢带分条后将其出售给博爱元件公司；

博爱元件公司主要业务为将从康盛钢带公司采购的钢带加工成光亮管，并出售给母公司；

母公司将光亮管加工成制冷钢管，出售给各深加工的子公司以及直接对外销售，母公司同时完成制冷铝管生产的全部工艺；

邦迪管路公司主要业务为将从母公司采购的制冷管深加工成丝管式蒸发器、丝管式冷凝器等制冷配件，该公司租赁坪山物业管理公司厂房用于生产；

伟业家电公司主要业务为将从母公司采购的制冷盘管及制冷铝管深加工成冷凝器、R 蒸发器、板管式蒸发器等制冷配件；

空调配件公司主要业务为从事空调配件的生产、销售（包括对制冷铝管的深加工）；

合肥康盛公司、新乡康盛公司、六安康盛公司及徐州康盛公司的设立主要系本公司为了充分满足下游客户的需求，在家用制冷电器及空调器生产基地设立的子公司。

（十）分公司及办事处

公司目前共有 8 家分公司，3 个办事处，具体情况如下：

1. 浙江康盛股份有限公司青岛分公司

成立时间：2004 年 2 月 24 日

住所：青岛经济技术开发区前湾港路海尔新兴产业园 10 号

负责人：洪福平

经营范围：为总厂联系业务并加工、销售冰箱金属管路配件

2. 浙江康盛股份有限公司北京管业分公司

成立时间：2004 年 12 月 6 日

住所：北京市大兴区黄村镇三间房村村委北面工业大院内

负责人：童来军

经营范围：制造冷凝管、防凝露管

3. 浙江康盛股份有限公司扬州分公司

成立时间：2007 年 11 月 29 日

住所：扬州市鸿扬路 19 号

负责人：余荣国

经营范围：冰箱金属管路配件的加工、销售

4. 浙江康盛股份有限公司南京分公司

成立时间：2006 年 7 月 12 日

住所：南京市栖霞区燕子矶街道下庙村

负责人：胡红建

经营范围：管路配件的加工、销售

5. 浙江康盛股份有限公司泰州分公司

成立时间：2004 年 4 月 7 日

住所：泰州市泰东镇双墩村

负责人：余荣国

经营范围：加工、销售冰箱金属管路配件

6. 浙江康盛股份有限公司武汉分公司

成立时间：2005 年 11 月 18 日

住所：武汉经济技术开发区民营科技工业园 E 座四楼

负责人：洪福平

经营范围：冰箱金属管路配件的生产及销售

7. 浙江康盛股份有限公司长兴分公司

成立时间：2009 年 7 月 6 日

住所：浙江省湖州市长兴经济开发区县前街延伸线北侧经三路西侧

负责人：胡红建

经营范围：冰箱、冷柜、空调金属管路配件加工、销售

8. 浙江康盛股份有限公司遵义分公司

成立时间：2009 年 12 月 14 日

住所：遵义市汇川区董公寺交通村 210 国道旁

负责人：戴衍魁

经营范围：冰箱、冰柜、空调金属管路配件的加工、销售

9. 浙江康盛股份有限公司广东办事处

成立时间：2004 年 1 月

住所：广东省佛山市顺德区容桂里永昌北路 3 号

负责人：陈日康

职责范围：客户维护

10. 浙江康盛股份有限公司贵州办事处

成立时间：2004 年 2 月

住所：遵义市大连路航天工业园区

负责人：叶孔朝

职责范围：客户维护

11. 浙江康盛股份有限公司营口办事处

成立时间：2004 年 10 月

住所：营口市战前区市府南路 20 号

负责人：王平阳

职责范围：客户维护

四、 发行人设立以来的重大资产购买情况

2003 年 8 月，康盛管业公司竞拍取得中国农业银行淳安县支行（下称“农行淳安支行”）委托浙江天阳拍卖有限公司（下称“天阳拍卖公司”）拍卖的抵押资产，该部分资产的原占有方分别为千岛湖管业公司、博爱元件厂及淳安茶厂。其中千岛湖管业公司的历史沿革及股权演变情况参见本节“六、实际控制人及发起人股东的基本情况·（四）报告期内实际控制人控制的其他企业注销及转让情况”；博爱元件厂的历史沿革参见本节“三、发行人控股子公司及参股公司情况·（一）浙江省淳安县博爱制冷元件有限公司”；淳安茶厂系淳安县供销合作总社下属企业。

（一）拍卖资产的来源及竞拍取得资产的过程

1996 年 6 月，千岛湖管业公司由浙江省淳安茶厂及其主管单位淳安县供销合作总公司联合自然人陈汉康共同设立，系淳安茶厂安置富余下岗分流人员的附属企业，其中淳安茶厂及县供销合作总公司合计持有 80% 的出资。作为下属企业，千岛湖管业公司自成立之初即以“转贷款”的形式承担了淳安茶厂的部分银行债务。根据千岛湖管业公司 1996 年度经审计的财务报告，截至 1996 年末千岛湖管业公司被淳安茶厂占用银行贷款 440 万元；根据淳安县供销合作总社 1998 年 7 月 16 日出具的“关于淳安茶厂资产债务划拨的通知”，截至 1998 年 6 月，千岛湖管业公司被淳安茶厂占用银行贷款 490 万元。1998 年 6 月淳安茶厂改制后，淳安茶厂及县供销合作总公司对千岛湖管业公司的出资转让给陈汉康及其他 14 名员工，千岛湖管业公司分流安置原淳安茶厂职工 135 人（包括退休、退养、职工遗属等人员），并获得原淳安茶厂的部分资产及相应债务，上述资产、债务的净额未能抵偿淳安茶厂占用千岛湖管业公司的银行贷款。

由于历史包袱较重，加之受市场波动的影响，自 1998 年下半年开始千岛湖

管业公司经营情况大幅度下滑，并逐步陷入积重难返的地步。2002 年 10 月，陈汉康曾对千岛湖管业公司增资 40 万元，但未能扭转企业的经营局面。为安置人员就业，该公司维持生产至 2003 年，自 2004 年起基本进入停产清理状态。

自 1996 年至 2003 年，千岛湖管业公司累计发生银行贷款 6,431 万元，均为抵押贷款，贷款银行包括农业银行淳安支行、中国银行淳安支行等，除自 2000 年开始形成的对农行淳安支行的 865 万元逾期贷款外，其他银行债务均已按期足额清偿。

2002 年 12 月 20 日，农行淳安支行就逾期贷款向浙江省淳安县人民法院提起诉讼，请求以 1997 年 12 月 10 日千岛湖管业公司、淳安茶厂与农行淳安支行签订的限额抵押贷款合同下的抵押物，和 1999 年 8 月 11 日千岛湖管业公司、博爱元件厂与农行淳安支行签订的限额抵押贷款合同项下的抵押物进行处置以偿付贷款。

浙江省淳安县人民法院于 2003 年 6 月 20 日作出民事判决，判决千岛湖管业公司分别向原告农行淳安支行归还借款本金及支付实现债权的费用合计 8,717,250.00 元，原告对相应抵押物依法享有优先受偿权。

2003 年 7 月 7 日，永盛会计师事务所接受农行淳安支行的委托对用于处置变现的抵押资产进行了评估，并出具“淳永会评字（2003）069 号”《资产评估报告书》，确认抵押资产的评估价值为 4,898,734.00 元，本次评估采用清算价格法。

该部分抵押资产清单如下：

（单位：元）

原资产占有方	抵押物	评估情况		
		账面原值	账面净值	评估值
千岛湖管业公司	设备、仪器 56 项	5,885,031.82	3,223,923.32	888,331.00
	房屋建筑物 12 处	3,211,453.96	2,977,322.29	1,671,096.00
	土地使用权 2 处	1,340,893.00	—	1,690,640.00
博爱元件厂	设备、仪器 5 项	2,016,196.13	1,402,995.15	284,300.00
淳安茶厂	房屋建筑物 20 处	—	—	364,367.00
合计			7,604,240.76	4,898,734.00

上述房屋建筑物 60%以上为原淳安茶厂 70 年代建成的用于茶叶炒制及储存

的简易厂房、仓库；设备、仪器主要购置时期为 1997～1998 年。

2003 年 8 月 11 日，浙江天阳拍卖有限公司接受农行淳安支行的委托，就抵押物举行公开拍卖，康盛管业公司委托陈伟志竞拍成功，成交总金额为 477 万元。农行淳安支行以抵押物拍卖所得的价款优先受偿。

2003 年 9 月 25 日，浙江省淳安县人民法院裁定上述民事判决终结执行。

2009 年 2 月 6 日，农行淳安支行就前述对千岛湖管业公司享有的债权及抵押权实现的有关事项于出具《确认函》，确认对拍卖结果无异议，对法院审判程序及终结执行法律文书无异议，并确认在此案处置过程中未发现故意逃避债务的行为。

保荐机构经核查认为：

千岛湖管业公司借入上述银行贷款的原因系实际生产经营资金需求所致。被淳安茶厂占用的资金及由此形成的历史遗留问题与发行人及其实际控制人、主要股东均无关，发行人及其实际控制人、主要股东及其他关联方不存在占用千岛湖管业公司银行贷款的情况；

千岛湖管业公司自设立以来不存在向发行人及其实际控制人控制的其他企业转移利润、为关联方承担费用、转移资产或转移重要客户等行为；

抵押物拍卖履行了法定程序，买受人竞拍资产的资金来源与千岛湖管业公司无关。

综上所述，千岛湖管业公司到期未偿还农行淳安支行部分贷款的主要原因确系历史包袱过重和企业经营困难所致，并非恶意拖欠银行债务或故意逃废银行债务。

（二）发行人与千岛湖管业公司的关系

千岛湖管业公司自 1998 年 6 月至 2006 年 12 月期间是发行人控股股东控制的企业。千岛湖管业公司自 1996 年设立以来一直存在自有资金不足、负债率过高的问题，资产负债率一直维持在 90%以上，特别是经历了 1998～1999 年的市场衰退后，1999 年末资产负债率已超过 100%，事实上已陷入资不抵债的境地。

自 2000 年开始，由于冰箱、冷柜及空调等家用电器对制冷管路需求的急增，金属管路深加工行业面临新的发展机遇。由于历史包袱过重，千岛湖管业公司资金周转已难以为继，依靠自身力量不可能完成对制冷管路深加工项目的投资，而

由于财务状况无法改善，新投资方也不愿意将资金投入千岛湖管业公司。为了抓住市场机遇，同时应投资方的要求，陈汉康与陈伟志、洪利娅于 2002 年 11 月共同投资新设了浙江康盛管业有限公司。

发行人前身康盛管业公司自设立后至 2003 年 8 月抵押资产拍卖过户前，除关联企业博爱元件厂（2006 年 3 月成为康盛管业子公司）部分产品销售给千岛湖管业公司（属于正常购销往来）外，与千岛湖管业公司无其它经营往来，也不存在占用千岛湖管业公司资产或利用其业务、技术、人员市场等情况。相反，作为关联企业，千岛湖管业公司得到了博爱元件厂及康盛管业公司的扶植，截至 2003 年末，千岛湖管业公司共形成应付上述关联方的债务合计 465 万元（其中应付博爱元件厂 427 万元，应付康盛管业公司 38 万元），但由于历史包袱过重，千岛湖管业公司经营状况仍无法好转。2006 年末千岛湖管业公司股权转让及更名前，上述欠款仍未偿还。2008 年 4 月，上述欠款由陈汉康代为清偿完毕。相关内容详见本节“六、实际控制人及发起人股东的基本情况”之“（四）报告期内实际控制人控制的其他企业注销及转让情况”。

康盛管业公司与千岛湖管业公司市场定位和客户构成存在明显区别：千岛湖管业公司产品主要为双层管及发热管，未能涉及管路的深加工和配件制造，其下游客户以零配件加工企业为主，客户规模较小且较为分散；康盛管业公司设立的主要目的是为了抓住冰箱、冷柜、空调等家用电器对制冷管路需求快速增长的机遇，主要从事制冷管路及其配件产品的深加工，下游客户以家电整机厂为主，客户规模较大且较为集中。

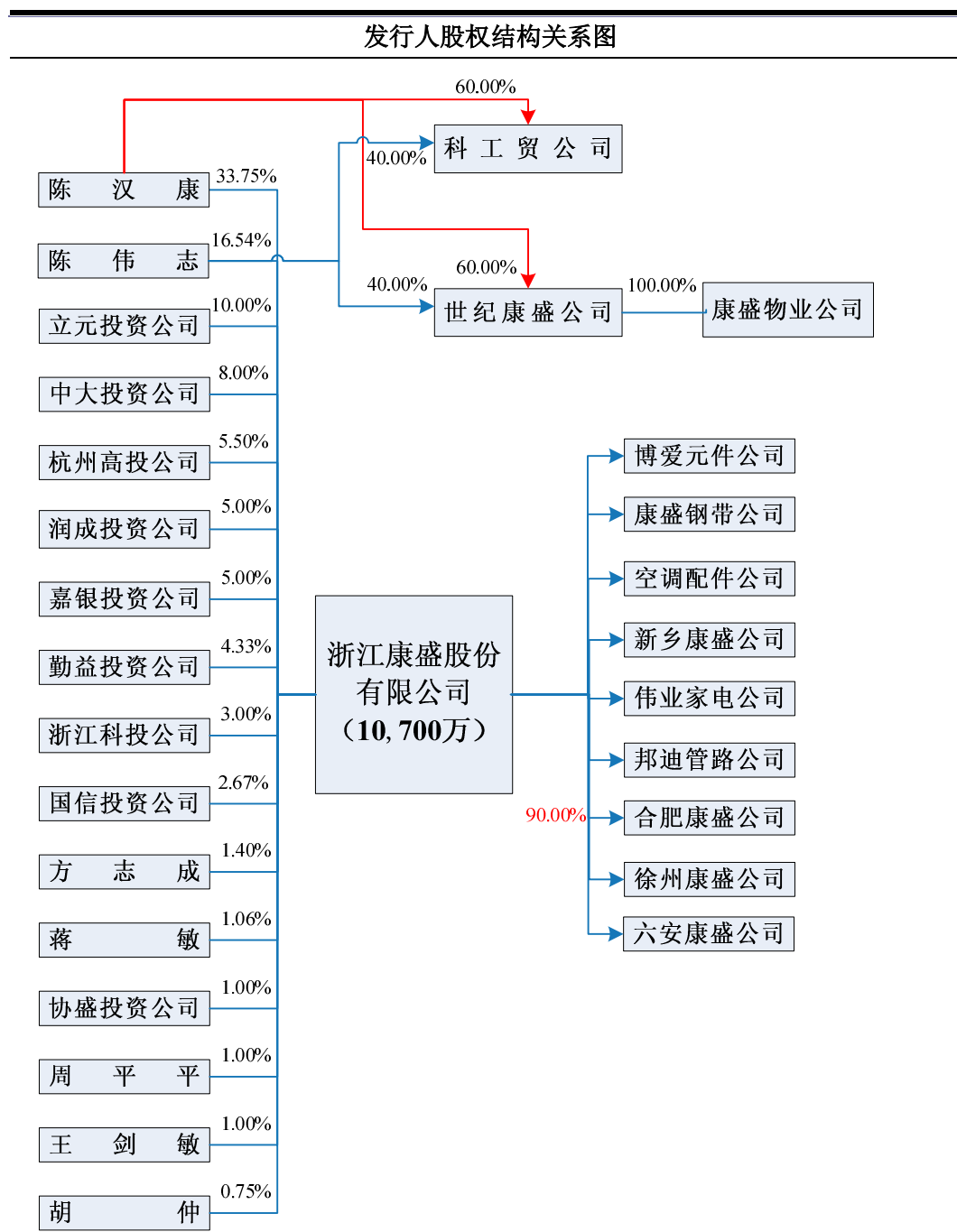
2003 年 8 月，农行淳安支行将抵押物进行公开拍卖，因部分生产设备具有一定的通用性，康盛管业公司参与竞买并获得了该部分设备、仪器及相应的建筑物、土地使用权。

保荐机构经核查认为，发行人除了通过拍卖取得千岛湖管业公司的部分资产及聘用千岛湖管业公司停产后部分分流人员外，在业务、技术、市场方面均不存在联系；发行人不存在通过与关联方合谋，低价获得千岛湖管业经营性资产的行为。

五、 实际控制人及发起人股东的基本情况

（一） 发行人股权关系

发行人股权关系结构如下图：



（二） 控股股东及实际控制权的说明

1. 自康盛管业公司设立至 2003 年 4 月 28 日期间

陈汉康持有康盛管业公司 153 万元出资额，占注册资本的比例为 51%，为康

盛管业公司的控股股东及实际控制人。

2. 2003 年 4 月 29 日至 2005 年 12 月 22 日期间

2003 年 4 月 25 日，陈汉康将其所持康盛管业公司 51%的股权转让给其配偶周珍，并于 2003 年 4 月 29 日完成股权转让的工商变更登记，但陈汉康仍保留对公司经营管理的决策权。

2003 年 4 月 29 日至 2005 年 12 月 22 日期间，周珍及科工贸公司合计所持康盛管业公司股权比例变动情况如下：

时间	出资比例（%）		合计比例（%）
	周珍	科工贸公司	
2003 年 4 月	51.00	-	51.00
2003 年 6 月	25.50	50.00	75.50
2004 年 3 月	34.00	33.33	67.33
2005 年 2 月	40.80	20.00	60.80
2005 年 5 月	51.00	-	51.00

鉴于陈汉康与周珍系夫妻关系，陈汉康始终为科工贸公司第一大股东及实际控制人，且 2003 年 4 月 25 日至 2005 年 12 月 22 日期间周珍与科工贸公司合计所持康盛管业公司股权比例始终高于 51%，此期间由周珍持有康盛管业公司股权的行为未改变陈汉康对康盛管业公司的实际控制。

3. 2005 年 12 月 23 日至今

2005 年 11 月 30 日，周珍将所持康盛管业公司 51%的股权转让给其配偶陈汉康，并于 2005 年 12 月 23 日完成股权转让的工商变更登记，自此陈汉康作为实际控制人直接持有本公司的股权。

陈汉康自公司成立起一直在康盛管业公司工作，决定公司的经营方针和经营管理层的任免，康盛管业公司设立后、存续期间及变更设立为股份公司以来，实际控制人始终为陈汉康，未发生变更。

（三）实际控制人控制的其他企业

1. 浙江康盛科工贸有限公司

（1）科工贸公司设立的原因

发行人成立之初主要生产基地位于当时交通不便的杭州市淳安县，为了有利于企业的推广宣传和吸引人才，同时也为了提高对客户需求的响应速度，发行人主要股东于 2002 年 12 月 25 日在杭州市区投资设立了浙江康盛科工贸有限公司作为发行人的销售公司，住所为杭州市江干区凯旋路 433 号-118，注册资本 600 万元，法定代表人陈汉康。

2008 年以前，本公司对部分客户的销售通过科工贸公司进行。为规范并减少关联交易，本公司逐步调整了销售模式，自 2008 年开始，本公司对所有客户的销售均直接进行。报告期内本公司与科工贸公司之间的关联交易价格公允，相关内容请参见本招股书“第七节 同业竞争和关联交易”之“三、关联交易”。

（2）科工贸公司的历史沿革及现状

科工贸公司设立时股权结构如下：

股东	出资额(万元)	比例 (%)
陈汉康	306.00	51.00
陈伟志	150.00	25.00
洪利娅	144.00	24.00
合计	600.00	100.00

2003 年 3 月 25 日，科工贸公司股东会通过股东会决议，同意洪利娅将其拥有的科工贸公司 24% 的股权转让给洪仙女。

本次股权转让后，科工贸公司股权结构如下：

股东	出资额(万元)	比例 (%)
陈汉康	306.00	51.00
陈伟志	150.00	25.00
洪仙女	144.00	24.00
合计	600.00	100.00

为了巩固与海尔的长期战略合作伙伴关系，充分利用海尔对优质供应商的优惠政策，2005 年 4 月 29 日，经科工贸公司股东会审议同意，陈汉康将其拥有的科工贸公司 20% 的股权转让给青岛海尔国际贸易有限公司。

本次股权转让后，科工贸公司股权结构如下：

股东	出资额(万元)	比例 (%)
陈汉康	186.00	31.00
陈伟志	150.00	25.00
洪仙女	144.00	24.00
青岛海尔国际贸易有限公司	120.00	20.00
合计	600.00	100.00

股份公司设立后，为规范和减少不必要的关联交易，本公司决定将原通过科工贸公司对海尔等部分青岛地区客户的销售转为由本公司直接销售，科工贸公司不再与海尔公司发生贸易往来。2007年12月21日，经科工贸公司股东会同意：青岛海尔国际贸易有限公司将其持有的科工贸公司20%的股权转让给陈汉康；同时，洪仙女将其持有的科工贸公司股权分别转让给陈汉康、陈伟志。

本次股权转让后截至本招股书签署日，科工贸公司股权结构如下：

股东	出资额(万元)	比例 (%)
陈汉康	360.00	60.00
陈伟志	240.00	40.00
合计	600.00	100.00

科工贸公司除上述关联销售外无其他经营活动；2008年至今，科工贸公司已无任何经营活动。陈汉康、陈伟志作为发行人及科工贸公司的股东均出具了避免同业竞争的《承诺函》，科工贸公司不会对本公司未来的经营活动产生影响。

截至2009年12月31日，康盛科工贸公司未经审计的总资产为5,234,160.86元，净资产为5,258,736.89元（应交税费为负值），2009年净利润为-219,329.54元。

2. 杭州世纪康盛置业有限公司

前身为杭州康盛伟业投资有限公司，成立于2005年9月26日，注册资本为1,100万元，实收资本为1,100万元，法定代表人为陈汉康，住所为淳安县千岛湖镇新安东路601号208室，经营范围为房地产开发、经营，物业管理，实业投资、投资咨询。陈汉康持有60%的出资额。

2009年9月22日，公司名称变更为杭州世纪康盛置业有限公司，经营范围变更为房地产开发、经营；城镇基础设施、道路交通建设；物业管理；实业投资，投资咨询。

2009 年 12 月 21 日，公司住所变更为淳安县千岛湖镇康盛路 201 号。

截至 2009 年 12 月 31 日，世纪康盛公司未经审计的总资产为 131,546,855.40 元，净资产为 30,615,048.47 元，2009 年度净利润为 12,602,020.57 元。

3. 淳安县康盛物业管理有限公司

该公司为杭州世纪康盛公司的全资子公司，成立于 2007 年 8 月 2 日，注册资本为 50 万元，实收资本为 50 万元，法定代表人为陈汉康，住所为淳安县千岛湖镇坪山工业园 2 幢，经营范围为物业管理。

截至 2009 年 12 月 31 日，康盛物业公司未经审计的总资产为 2,482,346.40 元，净资产为 437,800.67 元，2009 年度净利润为 26,475.53 元。

（四）报告期内实际控制人控制的其他企业注销及转让情况

1. 浙江省淳安千岛湖志达电器有限公司

志达电器公司前身系浙江省淳安千岛湖康盛管业有限公司，1996 年 6 月由浙江省淳安茶厂及其主管单位淳安县供销合作总公司联合陈汉康共同出资设立，系淳安茶厂安置富余下岗分流人员的附属企业。淳安县会计师事务所对本次设立出资进行审验并出具了“淳会验字[1996]008 号”《验资报告书》。公司经营范围为生产金属制管及相关制品制造、销售。

千岛湖管业公司设立时，股权结构如下：

股东	出资额（万元）	比例（%）
浙江省淳安茶厂	38.00	63.33
淳安县供销合作总公司	10.00	16.67
陈汉康	12.00	20.00
合计	60.00	100.00

1998 年 6 月 16 日，千岛湖管业公司通过股东会决议：淳安县供销合作总公司将其在千岛湖管业公司持有的 10 万元出资转让给陈汉康；浙江省淳安茶厂在千岛湖管业公司的 38 万元出资中，21.5 万元转让给陈汉康、16.5 万元转让给余华平等 14 人。1998 年 6 月 20 日，股权转让相关各方签订了《关于浙江省淳安千岛湖康盛管业有限公司股份转让、受让协议》。

1998 年 6 月 25 日，淳安县供销合作总社出具“淳合企（1998）59 号”《关于浙江省淳安茶厂深化改革实施方案的批复》，同意上述转让。

本次股权变更后，千岛湖管业公司股权结构如下：

股东	出资额（万元）	比例（%）
陈汉康	43.50	72.50%
余华平等 14 名自然人股东	16.50	27.50%
合计	60.00	100.00%

2002 年 10 月 6 日，陈汉康对千岛湖管业公司增资 40 万元，该公司注册资本变更为 100 万元。2002 年 10 月 11 日，永盛会计师事务所对本次增资进行审验，并出具了“淳永会验[2002]101 号”《验资报告书》。

本次股权变更后，千岛湖管业公司股权结构如下：

出资人	出资额（万元）	比例（%）
陈汉康	83.50	83.50%
余华平等 14 名自然人股东	16.50	16.50%
合计	100.00	100.00%

千岛湖管业公司设立后，由于历史包袱较重，产品及客户结构不合理，经营业绩一直未能达到预期水平，自 2002 年后其生产经营逐步陷于停滞。

至 2006 年千岛湖管业公司已停业多年，2006 年 11 月 30 日，千岛湖管业公司未经审计的简要资产负债情况如下：

（单位：元）

资 产		负债和所有者权益	
货币资金	244.14	应付账款	1,606,937.25
应收账款	1,420,269.85	未交税金	75,436.97
预付账款	4,823,482.98	其他应交款	40,629.83
其他应收款	2,159,617.19	其他应付款	7,996,975.27
存货	683,326.96	实收资本(或股本)	1,000,000.00
		资本公积	2,402,092.23
		盈余公积	199,826.68
		未分配利润	-4,234,957.11
		所有者权益合计	-633,038.20
资产总计	9,086,941.12	负债和所有者权益总计	9,086,941.12

至此，千岛湖管业公司账面资产主要为历史经营过程中形成的对外应收债权，账面负债主要为应付债务，其中绝大多数为应付关联方博爱元件公司和康盛管业公司的债务，合计 4,655,897.92 元，账龄均已超过三年，博爱元件公司和康盛管业公司已对该部分往来款全额计提坏账准备。

2006 年 12 月 26 日，在陈汉康承诺协调博爱元件公司和康盛管业公司豁免千岛湖管业公司上述债务的前提下，余华峰、朱素娟与陈汉康等 15 位股东签订《协议书》，以每 100 元出资额 1 元的价格受让千岛湖管业公司全部股权，转让总价为 1 万元。

本次股权转让后，千岛湖管业公司股权结构如下：

股东	出资额（万元）	比例（%）
余华峰	83.50	83.50
朱素娟	16.50	16.50
合计	100.00	100.00

2006 年 12 月 30 日，千岛湖管业公司更名为浙江省淳安千岛湖志达电器有限公司，法定代表人变更为余华峰。

2008 年 4 月 15 日，由于陈汉康未能协调康盛股份公司（康盛管业公司已整体变更）及博爱元件公司豁免志达电器公司所欠共计 4,655,897.92 元债务，志达电器公司、陈汉康、康盛股份公司及博爱元件公司签订了《协议书》，约定上述债务由陈汉康代为偿还。2008 年 4 月 25 日，陈汉康已将上述债务全部清偿完毕。

2. 淳安千岛湖康盛制冷管路研究开发有限公司

淳安千岛湖康盛制冷管路研究开发有限公司（下称“研发公司”）成立于 2002 年 12 月 23 日，注册资本为 30 万元，实收资本为 30 万元，法定代表人陈沛，住所为千岛湖镇排岭北路 8 号，经营范围为制冷管路产品研究开发和技术指导。该公司原系自然人陈沛、陈伟志、王廷喜共同投资设立，出资额分别为 15 万元、10 万元与 5 万元。

2006 年 4 月 13 日，康盛管业公司与陈沛、陈伟志、王廷喜分别签订《股权转让协议》，以 30 万元受让三人所持有的研发公司合计 100% 股权。同时，康盛管业公司对研发公司增资 70 万元，增资完成后，该公司注册资本为 100 万元，

康盛管业公司占其注册资本的 100%。

鉴于研发公司未独立对外开展业务，2007 年 9 月 18 日，研发公司股东会决议实施清算，2007 年 12 月 19 日，研发公司完成注销。

3. 淳安县宏盛蒸发器制造有限公司

淳安县宏盛蒸发器制造有限公司成立于 2003 年 12 月 9 日，注册资本 100 万元，实收资本为 100 万元，法定代表人陈伟志，住所为千岛湖镇排岭北路 8 号，经营范围为加工、销售蒸发器（冰箱配件）。企业法人营业执照注册号 3301272001482。

宏盛蒸发器公司设立时，股权结构如下：

股东	出资额（万元）	比例（%）
康盛管业公司	40.00	40.00
洪仙女	30.00	30.00
蒋家英	30.00	30.00
合计	100.00	100.00

2005 年 7 月 2 日，宏盛蒸发器公司股东会通过决议：同意洪仙女、蒋家英将其合计持有的宏盛蒸发器公司 60 万元出资额分别转让给康盛管业公司 35 万元、胡仲 25 万元。

2006 年 8 月 25 日，胡仲将其持有的 25 万元出资额转让给康盛管业公司。本次股权转让完成后，宏盛蒸发器公司成为本公司全资子公司。

鉴于宏盛蒸发器公司与本公司另一控股子公司伟业家电公司存在业务重复情况，康盛管业公司与章玉英、王一真于 2007 年 7 月 17 日及 2007 年 8 月 21 日签订《股权转让协议》及《补充协议》，将所持有的宏盛蒸发器公司 51%与 49%的股权分别转让给章玉英与王一真，转让价格参照 2007 年 6 月 30 日宏盛蒸发器公司净资产数额确定为 2,209,751.38 元。本次股权转让完成后，康盛管业公司不再持有宏盛蒸发器公司股权。

4. 营口市康盛制冷管路有限公司（下称“营口管路公司”）

营口市康盛制冷管路有限公司成立于 2004 年 7 月 14 日，注册资本 50 万元，法定代表人李光，住所为西市区西八家子里 60 号，经营范围为生产金属制冷管件、塑料制品。

营口管路公司设立时，股权结构如下：

股东	出资额（万元）	比例（%）
刘玉山	25.00	50.00
张秀梅	15.00	30.00
康盛管业公司	10.00	20.00
合计	50.00	100.00

2005年12月12日，康盛管业公司股东会通过决议，同意康盛管业公司将持有的营口管路公司20%的股权转让给王平阳。本次股权转让后，康盛管业公司不再持有营口管路公司的股权。

5. 淳安康盛泵业有限公司

2006年12月25日，杭州康盛伟业投资有限公司、方玺、金凤兰、戴青锋、郑德良共同出资设立淳安康盛泵业有限公司。根据阳光会计师事务所出具的“淳阳会验字[2006]165号”《验资报告》，淳安康盛泵业有限公司各股东的出资均已足额到位。

淳安康盛泵业有限公司设立时的股权结构如下：

股东	出资额（元）	比例（%）
杭州康盛伟业投资有限公司	330,000.00	55.00
方玺	90,000.00	15.00
金凤兰	60,000.00	10.00
戴青锋	60,000.00	10.00
郑德良	60,000.00	10.00
合计	600,000.00	100.00

2007年7月20日，杭州市工商行政管理局淳安分局下发“（淳）准予注销[2007]第004055号”《公司注销登记审核表》，核准康盛泵业公司予以注销。

6. 浙江金色年华老年用品有限公司

该公司成立于2006年3月20日，注册资本为100万元，实收资本为100万元，法定代表人为陈伟志，住所为杭州市庆春路210号1幢，经营范围为老年用品的开发、销售（国家法律法规禁止、限制的除外），杭州康盛伟业投资有限公司持有该公司60%的出资额，浙江省马寅初人口福利基金会持有该公司40%的出

资额。

2009年10月27日，浙江省工商行政管理局下发“（浙）登记内销字[2009]第150号”《准予注销登记通知书》，予以注销。

（五）发起人股东的基本情况

1. 杭州立元创业投资有限公司

立元投资公司现持有公司1,070万股，占发行前股份总数的10.00%。

立元投资公司成立于2006年12月8日，注册资本10,000万元，实收资本6,000万元，法定代表人王建钧，住所为杭州市西湖区杭大路8号，经营范围为创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务（除证券、期货）；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业或投资管理顾问机构。股东为立元集团有限公司（88.50%）、浙江华峰经济发展有限公司（10.00%）、鲁晓东（1.50%）。

立元投资公司的实际控制人为自然人郑立，该公司及其实际控制人与发行人董事、监事及高级管理人员无关联关系。

截至2009年12月31日，立元投资公司未经审计的总资产66,058,055.20元，净资产62,957,014.14元，2009年度净利润3,088,822.22元。

2. 浙江中大集团投资有限公司

中大投资公司现持有公司856万股，占发行前股份总数的8.00%。

中大投资公司成立于2002年9月19日，注册资本9,000万元，实收资本9,000万元，法定代表人颜亮，住所为杭州市中大广场A座17楼，经营范围为实业投资，资产管理、财务管理的咨询服务。中大投资公司为上市公司浙江中大集团股份有限公司（代码600704）的全资子公司。

截至2009年12月31日，中大投资公司未经审计的总资产116,598,786.99元，净资产102,180,086.44元，2009年度净利润862,015.60元。

3. 杭州市高科技投资有限公司（国有股“SS”，浙江省人民政府国有资产监督管理委员会“浙国资产[2008]25号”《关于浙江康盛股份有限公司国有股权管理方案的批复》）

杭州高投公司现持有公司588.5万股股份，占发行前股份总数的5.50%。

杭州高投公司成立于2000年8月11日，注册资本55,080.48万元，实收资

本 55,080.48 万元，法定代表人陈长泉，住所为杭州市上城区惠兴路 2 号，经营范围为科技风险投资，信息咨询，高新技术成果转让和产业化过程中的其他配套服务，为杭州市科学技术局全资投资。

杭州高投公司的实际控制人为杭州市科技局。

截至 2009 年 12 月 31 日，杭州高投未经审计的总资产 626,366,040.35 元，净资产 563,163,275.41 元，2009 年度净利润 638,592.75 元。

4. 浙江嘉银投资有限公司

嘉银投资公司现持有公司 535 万股股份，占发行前股份总数的 5.00%。

嘉银投资公司成立于 2006 年 5 月 24 日，注册资本 2,000 万元，实收资本 2,000 万元，法定代表人孔小仙，住所为杭州市文二路 207 号耀江文欣大厦 1601 室，经营范围为实业投资、投资咨询。股东为杭州嘉银投资有限公司（25%）、浙江华睿投资管理有限公司（13%）、杭州西湖之春南山休闲园有限公司（10%）、杭州韬光投资管理咨询有限公司（10%）、杭州晓银投资管理咨询有限公司（10%）、浙江华林投资管理有限公司（5%）、杭州如海投资管理咨询有限公司（5%）、杭州合序经济咨询有限公司（4%）、杭州永华投资管理咨询有限公司（4%）、杭州千岛湖盛丰农业开发有限公司（3%）以及其他 4 位自然人股东组成。

嘉银投资公司由其全体股东共同控制，该公司及公司执行董事与发行人董事、监事及高级管理人员无关联关系。

截至 2009 年 12 月 31 日，嘉银投资公司未经审计的总资产 58,335,567.89 元，净资产 31,056,177.63 元，2009 年度净利润 52,662,694.68 元。

5. 浙江润成投资管理有限公司

润成投资公司现持有公司 535 万股股份，占发行前股份总数的 5.00%。

润成投资公司成立于 2005 年 12 月 27 日，注册资本为 500 万元，实收资本 500 万元，法定代表人王慧英，住所为浙江省淳安县千岛湖镇新安东路 601 号 204 室，经营范围为企业投资管理、投资咨询。股东为王慧英（51%）、杜龙泉（49%）。

润成投资公司的实际控制人为王慧英，与发行人董事、监事及高级管理人员无关联关系；该公司另一股东杜龙泉任发行人董事、副总经理兼董事会秘书。

截至 2009 年 12 月 31 日，润成投资公司未经审计的总资产 9,345,092.15 元，净资产 5,813,377.85 元，2009 年度净利润 288,664.76 元。

6. 北京勤益科技投资管理有限公司

勤益投资公司现持有公司 463.31 万股股份，占发行前股份总数的 4.33%。

勤益投资公司成立于 1993 年 12 月 16 日，注册资本 4,000 万元，实收资本 4,000 万元，法定代表人姚丽艳，住所为北京市海淀区中关村南大街 2 号科技会展中心数码大厦 A 座 1215 室，经营范围为“法律、行政法规、国务院决定禁止的，不得经营；法律、行政法规、国务院决定规定应经许可的，经审批机关批准并经工商行政管理机关登记注册后方可经营；法律、行政法规、国务院决定未规定许可的，自主选择经营项目开展经营活动”，股东为郑文平（60.00%）、姚丽艳（15.00%）、金华峰联投资有限公司（13.12%）、浙江尖峰集团股份有限公司（11.88%）。

勤益投资公司的实际控制人为郑文平，该公司及其实际控制人与发行人董事、监事及高级管理人员无关联关系。

截至 2009 年 12 月 31 日，勤益投资公司未经审计的总资产 63,337,289.73 元，净资产 43,920,143.00 元，2009 年度净利润 1,197,015.91 元。

7. 浙江省科技风险投资有限公司（国有股“SS”，浙江省人民政府国有资产监督管理委员会“浙国资产[2008]25 号”《关于浙江康盛股份有限公司国有股权管理方案的批复》）

浙江科投公司现持有公司 321 万股股份，占发行前股份总数的 3.00%。

浙江科投公司成立于 1993 年 6 月 7 日，注册资本 7,967.99 万元，实收资本 7,967.99 万元，法定代表人刘海宁，住所为杭州市文二路 212 号，经营范围为“科技风险投资、信息咨询、技术开发、科技服务以及财务咨询；技术开发新产品以及开发所需配套技术装备、金属材料、建筑材料（不含油漆）、化工原料（不含化学危险品）的销售”，股东为浙江省科技厅（55%）、深圳市量科创业投资有限公司（30%）、浙江天元生物药业股份有限公司（12%）、刘海宁（3%）。

浙江科投公司的实际控制人为浙江省科学技术厅。

截至 2009 年 12 月 31 日，浙江科投公司未经审计的总资产为 351,480,379.61 元，净资产为 222,180,753.24 元，2009 年度净利润为 41,704,312.46 元。

8. 浙江国信投资管理有限公司

国信投资公司现持有公司 285.69 万股股份，占发行前股份总数的 2.67%。

国信投资公司成立于 1998 年 1 月 19 日，注册资本 3,500 万元，实收资本 3,500 万元，法定代表人郭小林，住所为杭州市曙光路 122 号世贸写字楼 B 座 7

楼，经营范围为投资研究和咨询服务、实业投资、企业管理咨询。股东为郑文平（56.52%）、浙江省国信企业集团公司（35.00%）、周平（2.86%）、戴天柱（2.44%）、王钧（1.19%）、徐采果（1.19%）、张庆（0.29%）、陆丽萍（0.21%）、袁敏（0.06%）、马凌云（0.06%）、陆宁（0.06%）、王威（0.06%）、付婷婷（0.06%）。

国信投资公司的实际控制人为郑文平，该公司及其实际控制人与发行人董事、监事及高级管理人员无关联关系。

截至 2009 年 12 月 31 日，国信投资公司未经审计的总资产 36,372,784.34 元，净资产 32,796,602.28 元，2009 年度净利润-3,378,653.54 元。

9. 上海协盛投资管理有限公司

协盛投资公司现持有公司 107 万股股份，占发行前股份总数的 1.00%。

协盛投资公司成立于 2006 年 8 月 16 日，注册资本 183 万元，实收资本 183 万元，法定代表人高峰，住所为上海市松江区泖港镇叶新公路 3372 号 203 室，经营范围为：企业投资管理咨询，企业营销策划，会展策划，展览展示服务，商务咨询，财务咨询。股东为高峰（66.00%）、吕静（17.00%）、邱乃贤（17.00%）。

协盛投资公司的实际控制人为高峰，该公司及其实际控制人与发行人董事、监事及高级管理人员无关联关系。

截至 2009 年 12 月 31 日，协盛投资公司未经审计的总资产 3,622,791.90 元，净资产 1,797,291.90 元，2009 年度净利润-30,993.01 元。

10. 自然人股东

姓名	国籍	是否拥有永久境外居留权	身份证号码	住址
陈汉康	中国	否	339011196109083294	浙江省淳安县千岛湖镇景湖花园B8-1幢
陈伟志	中国	否	332621196312215976	浙江省宁波市江东区华绣巷55号103室
方志成	中国	否	33012719771121611X	浙江省淳安县千岛湖镇南苑新村24幢1单元301室
蒋敏	中国	否	330104195201172328	杭州市上城区洒水新村16之1号
周平平	中国	否	33010619720302403X	杭州市下城区御蹕苑1幢802室
王剑敏	中国	否	230103196902273214	杭州市下城区春丰苑4幢4单元601室
胡仲	中国	否	330127196805104835	浙江省淳安县梓桐镇文佳路49号

上述股东除陈汉康任公司董事长兼总经理、陈伟志任公司副董事长兼常

务副总经理、王剑敏担任公司董事外，其余股东均不在发行人单位任职。

截至本招股书签署日，发起人股东国信投资公司与勤益投资公司系受同一实际控制人郑文平控制的公司，除此之外其他发起人之间不存在关联关系。

11. 发行人法人股东及关联方之间的关系

公司法人股东及其实际控制人、主要管理人员，自然人股东与发行人及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间的关联关系情况如下：

发行人法人股东/自然人股东	发行人法人股东之实际控制人	发行人法人股东之主要管理人员	与发行人及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员是否有关联关系
立元投资公司	郑立	总经理鲁晓东、财务负责人李洁	该公司总经理鲁晓东系发行人董事
中大投资公司	浙江省物产集团	总经理颜亮、财务负责人胡立松	无
杭州高投公司	杭州市科技局	总经理陈长泉、副总经理许宁、副总经理孙铸环、财务总监任毓申	该公司总经理陈长泉系发行人董事
润成投资公司	王慧英	总经理王慧英	该公司监事杜龙泉系发行人董事、副总经理、董事会秘书
嘉银投资公司	孔小仙	总经理宗佩民	该公司总经理宗佩民系发行人监事会主席
勤益投资公司	郑文平	投资总监谭军、财务总监郑金莲	无
浙江科投公司	浙江省科技厅	总经理顾斌、副总经理兼财务总监汪泓	该公司总经理助理王合军系发行人监事
国信投资公司	郑文平	总经理郭小林、投资总监谢峰	该公司财务经理胡敏系发行人监事
协盛投资公司	高峰	总经理高峰	无
陈汉康	—	—	发行人董事长、总经理
陈伟志	—	—	发行人副董事长、副总经理
方志成	—	—	无
蒋 敏	—	—	无
周平平	—	—	无
王剑敏	—	—	发行人董事
胡 仲	—	—	无

（1）除上述充分披露的关联关系外，发行人法人股东及其实际控制人、主要管理人员，自然人股东与发行人及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员

之间不存在其他关联关系；（2）全体发行人股东不存在代持或其他方式受托持有发行人股份情形。

12. 发行人自然人股东近 5 年的任职经历

陈汉康先生，其最近 5 年任职情况见招股说明书“第八节·董事、监事、高级管理人员与核心技术人员·一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的简要情况”；

陈伟志先生，其最近 5 年任职情况见招股说明书“第八节·董事、监事、高级管理人员与核心技术人员·一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的简要情况”；

王剑敏先生，其最近 5 年任职情况见招股说明书“第八节·董事、监事、高级管理人员与核心技术人员·一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的简要情况”；

方志成先生，中国国籍，无境外永久居住权，1977 年 11 月出生。2002 年 2 月至 2005 年 1 月任职于淳安有线电视台。2005 年 2 月进入淳安数字电视有限公司工作，现任淳安数字电视有限公司安装维护部主管；

蒋敏女士，中国国籍，无境外永久居住权，1952 年 1 月出生。2001 年退休，现任浙江联大教育投资有限公司副董事长兼常务副总经理，主要负责浙江理工大学学科艺学院的建设工作；

周平平先生，中国国籍，无境外永久居住权，1972 年 3 月出生。2002 年起，任浙江中大新城家纺有限公司董事长兼总经理。2007 年 3 月起，兼任杭州兴藤服饰有限公司董事长。2008 年 6 月起，兼任浙江中大集团国际贸易有限公司副总裁、董事；

胡仲先生，中国国籍，无境外永久居住权，1968 年 5 月出生。2003 年 12 月至 2006 年 6 月任职于浙江康盛管业有限公司。2006 年 7 月进入浙江常山县中屹木工板厂工作，现任浙江常山县中屹木工板厂总经理。

（六）本次发行前后股本的变化

股 本 类 别	发 行 前		发 行 后	
	股份数量 (股)	持股比例 (%)	股份数量 (股)	持股比例 (%)
一、有限售条件流通股	107,000,000	100.00	107,000,000	74.83
陈汉康	36,112,500	33.75	36,112,500	25.25
陈伟志	17,697,800	16.54	17,697,800	12.38
杭州立元创业投资有限公司	10,700,000	10.00	10,700,000	7.48
浙江中大集团投资有限公司	8,560,000	8.00	8,560,000	5.99
杭州市高科技投资有限公司（SS）	5,885,000	5.50	3,555,440	2.49
浙江润成投资管理有限公司	5,350,000	5.00	5,350,000	3.74
浙江嘉银投资有限公司	5,350,000	5.00	5,350,000	3.74
北京勤益科技投资管理有限公司	4,633,100	4.33	4,633,100	3.24
浙江省科技风险投资有限公司（SS）	3,210,000	3.00	3,210,000	2.24
浙江国信投资管理有限公司	2,856,900	2.67	2,856,900	2.00
方志成	1,498,000	1.40	1,498,000	1.05
蒋 敏	1,134,200	1.06	1,134,200	0.79
上海协盛投资管理有限公司	1,070,000	1.00	1,070,000	0.75
周平平	1,070,000	1.00	1,070,000	0.75
王剑敏	1,070,000	1.00	1,070,000	0.75
胡 仲	802,500	0.75	802,500	0.56
全国社会保障基金理事会	-	-	2,329,560	1.63
二、本次发行流通股	-	-	36,000,000	25.17
合计	107,000,000	100.00	143,000,000	100.00

（七）本次发行前股东所持股份流通限制和自愿锁定股份的承诺

公司控股股东陈汉康承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。此外，陈汉康作为公司董事长、总经理承诺：上述承诺期限届满后，在任职期间每年转让的股份不超过其所持有发行人股份总数的 25%；在其离职后半年内，不转让所

持有的发行人股份。在申报离任六个月后的十二个月内，通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其所持有公司股票总数的比例不超过 50%。

公司股东陈伟志、杭州立元创业投资有限公司、浙江中大集团投资有限公司、杭州市高科技投资有限公司、浙江润成投资管理有限公司、浙江嘉银投资有限公司、北京勤益科技投资管理有限公司、浙江省科技风险投资有限公司、浙江国信投资管理有限公司、方志成、蒋敏、上海协盛投资管理有限公司、周平平、王剑敏、胡仲承诺：自浙江康盛股份有限公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。

根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》的有关规定，本公司股票首次发行并上市后，国有股股东杭州市高科技投资有限公司将持有的232.9560万股股份转由全国社会保障基金理事会持有，全国社会保障基金理事会将承继原股东的禁售期义务；国有股股东浙江省科技风险投资有限公司应转持的国有股由该股东的国有出资人浙江省科学技术厅按照69.8742万股乘以股份公司首次发行价的等额现金上缴社会保障基金理事会。

浙江润成投资管理有限公司承诺：公司股东杜龙泉在发行人任职期间每年转让的股份不超过其所持有发行人股份总数的 25%；在其离职后半年内，不转让所持有的发行人股份。在申报离任六个月后的十二个月内，通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其所持有公司股票总数的比例不超过 50%。

公司副董事长、常务副总经理陈伟志及董事王剑敏承诺：在任职期间每年转让的股份不超过其所持有发行人股份总数的25%；在其离职后半年内，不转让所持有的发行人股份。在申报离任六个月后的十二个月内，通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其所持有公司股票总数的比例不超过50%。

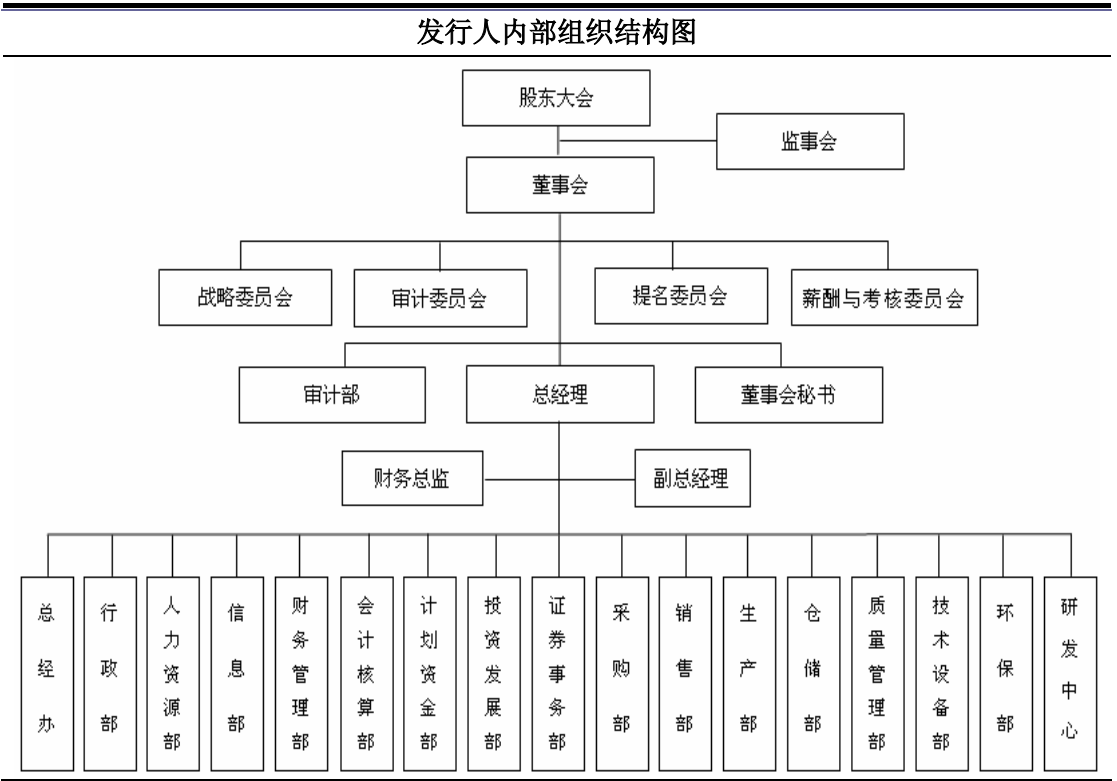
六、 发行人内部组织机构

（一）内部组织机构设置

公司最高权力机构为股东大会，股东大会选举产生董事会成员、监事会成员（由公司职工民主选举产生的监事除外）。董事会为公司决策机构，负责公司重大事项的决策，向股东大会负责。董事会聘任总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员。监事会为公司的监督机构，负责检查公司财务，对

董事、高级管理人员的行为进行监督。经理层在董事会的领导下负责公司的日常经营与管理。

发行人内部组织结构如下图：



（二）发行人各职能部门简介

本公司各主要部门职能介绍如下：

部门	主要职责
财务管理部	负责公司的财务管理工作。
会计核算部	负责公司的会计核算工作。
计划资金部	负责公司的筹资规划，办理融资事项、票据贴现、资金调度、资金收付。
总 经 办	协助总经理组织企业整体经济活动的运行，规范公司经营活动。
行 政 部	负责公司各职能部门的关系协调、建立各项规章制度并检查实施情况，公司日常行政事务管理。
人力资源部	负责公司人力资源规划、招聘与配置、培训与开发、薪酬与绩效管理、劳动关系管理等工作。
信 息 部	负责公司的信息化建设、信息化设备管理、信息化工作管理。
审 计 部	负责制定和实施公司年度审计计划，进行财务监督。
证券事务部	负责公司改制及上市筹备、上市后证券事务以及投资者关系维护等工作。
投资发展部	负责拟定和实施公司各项投资，投资监管、投资风险控制和实施已决策的对外投资。

采 购 部	负责收集市场资讯，实施各类物资的采购，保证公司物资供应。
销 售 部	负责公司销售业务，客户的开拓和维护，控制交易成本，收集客户反馈信息。
生 产 部	保证生产的正常进行，控制生产成本和保证产品产量。
技术设备部	负责设备的技术改造和设计以及技术支持工作。
质量管理部	负责公司产品质量控制的管理。
仓 储 部	负责仓储物资的审核、申报、验收入库、储存、出库以及统计工作。
研发中心	负责制定公司的科技发展战略、新产品研发、开展技术合作与对外技术交流。
环 保 部	负责落实政府环保部门提出的工作要求、负责公司环保状况的内部评价、环保设施维护与管理。

七、 发行人独立运行情况

本公司成立以来，严格按照《公司法》和《公司章程》规范运作，逐步建立健全公司法人治理结构，在业务、资产、人员、机构、财务等各方面与公司股东分开，具有独立完整的业务体系及面向市场自主开发经营的能力，具有独立的供应、生产和销售系统。

具体情况如下：

（一）业务独立情况

发行人主要从事制冷管路及其延伸产品的生产和销售，在业务上独立于各股东和其他关联方。公司拥有完整的研发、采购、生产和销售等业务部门和清晰合理的业务系统，具有独立面向市场经营的能力。

（二）资产独立情况

本公司整体变更为股份公司后，相关资产的权属变更手续已办理完毕，本公司独立建账，与控股股东、主要股东不存在共用资产的情况。截至招股说明书签署日，发行人不存在产权归属纠纷或潜在的相关纠纷；不存在以自身资产、权益或信誉为股东提供担保的情况；不存在资产、资金被控股股东占用而损害公司利益的情况。

（三）人员独立情况

本公司董事（含独立董事）、监事及高级管理人员严格按照《中华人民共和

国公司法》及本公司章程的有关规定产生，公司的人事、工资管理与股东单位严格分离，公司高级管理人员均是本公司专职人员，且均在本公司领薪，未在股东单位及其下属企业担任除董事、监事以外的任何职务，也未在与公司业务相同、相似或存在其他利益冲突的企业任职。

（四）机构独立情况

公司设有股东大会、董事会、监事会等机构，各机构均独立于公司股东，依法行使各自职权。公司已建立了能够高效运行的组织机构，公司所有的组织机构均与股东分开，没有混合经营、合署办公的情况，公司的生产经营活动依法独立进行。

（五）财务独立情况

公司设立了独立的财务部门，配备了专职的财务人员，建立了独立的会计核算体系，开设了独立的银行账户，不存在与股东共用银行账户的情况；本公司作为独立的纳税人，依法独立纳税，不存在与股东混合纳税的情况；本公司建立了规范、独立的财务会计制度和对子公司的财务管理制度。

八、 员工及其社会保障情况

（一）员工人数及变化情况

2007年至2009年末公司员工人数分别为1,887人、2,011人和3,401人。

（二）截至 2009 年 12 月 31 日公司员工专业结构及受教育程度情况

学历 专业	本科及以上		专科		中等职业教育及以下		合计	
	人数	比例	人数	比例	人数	比例	人数	比例
管理人员	57	1.68%	112	3.29%	182	5.35%	351	10.32%
技术研发人员	30	0.88%	38	1.12%	150	4.41%	218	6.41%
供销人员	6	0.18%	33	0.97%	76	2.23%	115	3.38%
生产人员	10	0.29%	80	2.35%	2627	77.24%	2717	79.89%
合 计	103	3.03%	263	7.73%	3035	89.24%	3401	100.00%

（三）截至 2009 年 12 月 31 日公司员工年龄构成情况

年龄段	20 岁—30 岁	30 岁—40 岁	40 岁—50 岁	50 岁以上
人数	1, 127	947	1, 119	208

注：为满足公司产品产销量大幅增加对用工需求的增长，2009 年公司新招员工 1293 人，2009 年末公司员工人数较往年有所增加。

（四）员工社会保障情况

本公司实行劳动合同制，员工按照与公司所签订的《劳动合同》承担义务和享受权利。在员工的社会保障方面，公司依据国家和地方的有关文件，为员工办理了基本养老保险、失业保险、医疗保险、工伤保险和生育保险。淳安县社会保险服务中心已出具文件证明本公司报告期内为员工足额缴纳了各项社会保险。

本公司自2008年1月起为员工建立住房公积金账户，缴存住房公积金。杭州住房公积金管理中心淳安分中心已出具文件证明本公司自2008年1月1日起依照国家及地方相关规定为员工足额缴纳了住房公积金。

本公司实际控制人陈汉康已书面承诺：“若公司被要求为其员工补缴2008年1月之前的住房公积金，本人将负责承担该部分补缴损失。本人将促使公司从2008年1月起全面执行法律、法规及规章所规定的住房公积金制度，为全体在职员工建立住房公积金账户，缴存住房公积金。”

九、 主要股东及作为股东的董事、监事、高管人员的重要承诺

有关本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺详见本节“六、实际控制人及发起人股东的基本情况·（七）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

有关避免同业竞争的承诺，详见本招股书“第七节 同业竞争和关联交易·一、同业竞争·（二）避免同业竞争的承诺函”。

第六节 业务和技术

一、主营业务及主要产品介绍

（一）主营业务概况

本公司的主营业务为制冷管路及其延伸产品的生产与销售。

自创立以来，公司抓住了家用制冷电器产品管路材料替代的发展机遇，实现了制冷钢管销量年均 42.50%的复合增长，目前已成为国内制冷家电用钢管产品最主要的供应商。

本公司率先在国内采用超低碳钢制造超软超薄壁微径钢管，用于制造冰箱、冷柜中的蒸发器、冷凝器。目前，公司产品应用于海尔、海信、新飞、ELECTROLUX（伊莱克斯）等国内外知名品牌冰箱、冷柜的生产；公司还率先研发了新一代冰箱用节能 R 蒸发器、减震阻尼式空调吸气管、外冷折叠式冷凝器和整体循环式热交换器等新产品，并获得多项专利。

本公司在保持国内制冷零配件领域业已建立的领先优势的同时，积极稳健地推动合金铝材料在制冷管路系统中的应用，并在国内较早推出了应用于平行流换热器等新型高效能换热器的合金铝管路产品，是为全行业产品升级、技术革新提供基础产品的核心供应商。

本公司具备较强的技术开发能力，是我国《冷拔精密单层焊接钢管》国家标准第一负责起草单位（项目编号 GB/T 24187-2009），是我国《双层铜焊钢管》行业标准起草单位（项目编号 YB/T 4164-2007）。本次公开发行募集资金使用项目的重要组成部分“空调用合金铝管路系统制造项目”被科技部列为 2007 年国家火炬计划项目。目前本公司已拥有 4 项发明专利，36 项实用新型专利，11 项外观设计专利；正在申请的发明专利 8 项，实用新型专利 9 项，外观设计专利 3 项，且多数发明专利已通过实质审查。2008 年 9 月，本公司被浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局认定为高新技术企业，2009 年 3 月被国家科技部认定为火炬计划重点高新技术企业。

（二）主要产品及用途

在压缩制冷设备中，管路系统的作用是保证制冷剂在压缩机的做功驱动下能够以良好的工况在封闭系统中循环流动并完成热交换。本公司主要产品的分类及用途如下：

类别	产品名称	用途
制冷管路	单层、双层卷焊钢管	冰箱冷柜制冷管路，蒸发器、冷凝器等配件空调用钢制连接管
	合金铝圆管、内螺纹管	冰箱冷柜制冷管路，蒸发器、冷凝器等配件空调用铜铝连接管、全铝换热器
	合金铝“D”型管、单孔扁平管、多孔扁平管	汽车空调用平行流换热器等
延伸产品及配件	丝管式冷凝器、左右冷凝器等	使制冷剂凝结放热的热交换部件
	丝管式蒸发器、R 蒸发器、板管式蒸发器、盘管式蒸发器等	使制冷剂蒸发吸热的热交换部件
	平行流换热器	效率较高的热交换部件，目前多用于汽车和商用空调，也将逐步应用于家用空调等
	铜铝连接管	替代全铜空调连接管
	空调吸气管、除露管、回气管、干燥过滤器、储液筒	专用辅助管路部件

上述产品中，“超低碳超薄壁微径超软制冷钢管”、“减振阻尼式空调吸气管”、“节能‘R 形’粘接式蒸发器”、“整体循环式热交换器”、“外冷折叠式冷凝器”等产品被浙江省科学技术厅认定为高新技术产品。

二、发行人所处行业的基本情况

根据《上市公司行业分类指引》，本公司属于金属加工机械制造业，所处细分行业为家用制冷电器及空调器制冷管路行业。中国家用电器协会和中国空调制冷工业协会是相关行业的自律组织，本公司是上述协会的会员单位。

（一）本公司产品的应用现状

本公司的制冷钢管及其延伸产品主要应用于冰箱、冷柜等家用制冷电器，为该行业最主要供应商。制冷合金铝管、扁平管及其延伸产品目前主要应用于家用空调器及冰箱、冷柜、汽车空调等产品，且市场规模逐步扩大，同时公司正逐步向商用空调配件等应用领域延伸。

1. 冰箱、冷柜等家用制冷电器管路及配件

制冷管路及蒸发器、冷凝器等配件是冰箱、冷柜等家用制冷电器的重要部件。传统上家用制冷电器均使用铜管作为管路材料，自上世纪九十年代后期以来，随着材料加工技术的进步，业内逐步开始在冰箱、冷柜产品中用钢管替代铜管，用钢制冷凝器、蒸发器替代铜管冷凝器、蒸发器，并取得了巨大成功。目前，除极少数产品仍使用铜管外，国内外大多数企业生产的冰箱、冷柜均使用钢制制冷管路。

2. 家用空调器用制冷管路及配件

家用空调器的管路系统包括配管、连接管、毛细管、蒸发器、冷凝器、储液筒等，传统上均以铜为主要原材料，目前空调行业每年铜耗用量约为 48-56 万吨。

在家用空调行业中，铝材料传统上主要用于生产铝箔并加工成翅片式换热器。近年来，随着材料工艺的进步和成本压力的影响，空调管路产品也开始采用铝为原材料，目前主要用于生产室内外机连接管，已经成规模使用，将来并逐步渗透到空调换热器和其他配件领域。

3. 汽车空调用制冷管路及其配件

汽车空调按照不同的结构可分为：管片式换热器、管带式换热器、平行流换热器以及层叠式换热器。目前，几乎所有的汽车都采用铝材料平行流冷凝器和层叠式蒸发器，部分车型仍采用管带式。

（二）下游行业的发展及对本行业的影响

本公司下游行业为家用制冷电器、家用房间空调器和汽车空调器行业，产品主要应用于冰箱、冷柜及空调器的配管、连接管、换热器及其他管路配件，部分用于汽车空调的生产，本行业与下游行业的发展密切相关。

为了保证产品质量并降低采购成本，制冷行业企业必须建立各自稳定的零部件供应体系。本行业企业一旦通过采购认证并成为下游企业的配套供应商后，均可维持长期的合作关系，形成供求双方互相依赖的格局。

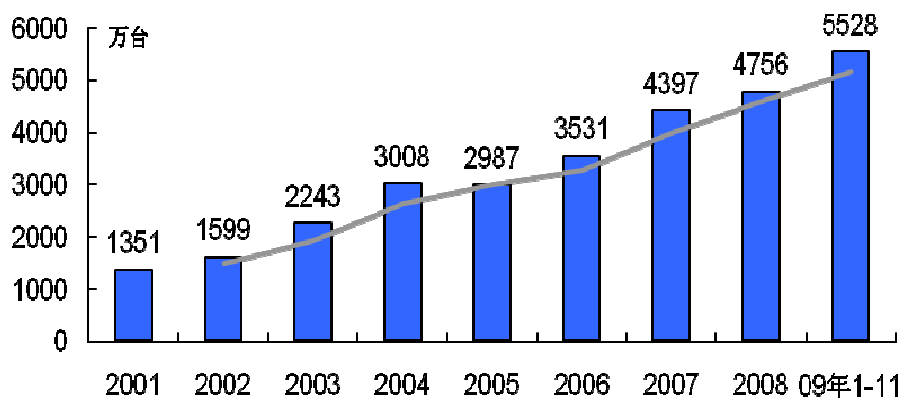
1. 依托家用制冷电器和空调行业，本行业同步实现了较快的发展速度

目前，我国已成为全球最大的家用制冷电器和空调器制造基地。根据国家统计局数据，我国的冰箱产量从 2001 年的 1,351 万台增长到 2008 年的 4,756 万台，年均复合增长率达到 18.98%，2009 年 1-11 月产量达到 5,528 万台；冷柜产量从

2001 年的 397 万台增长到 2008 年的 1,155 万台，年均复合增长率达到 16.48%，2009 年 1-11 月产量达到 1,134 万台；空调产量从 2001 年的 2,334 万台增长到 2008 年的 8,230 万台，年均复合增长率达到 19.73%，2009 年 1-11 月产量达到 7,633 万台。

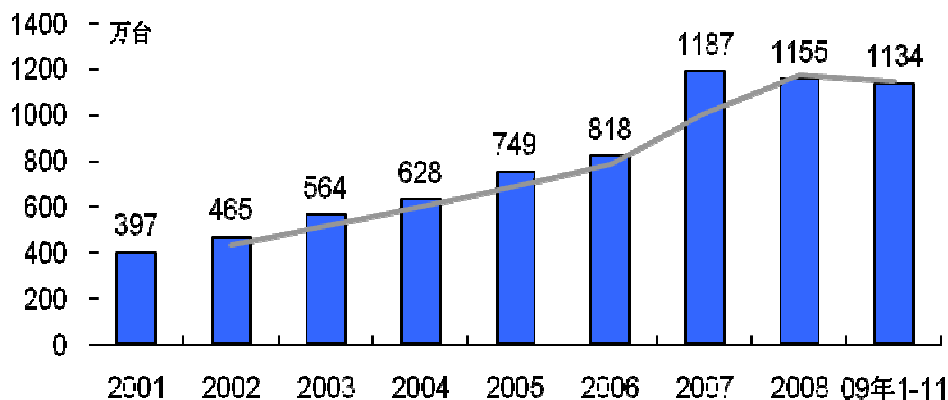
冰箱、冷柜、空调近年来具体产量情况见下图所示：

2001-2009 年 11 月冰箱产量（万台）



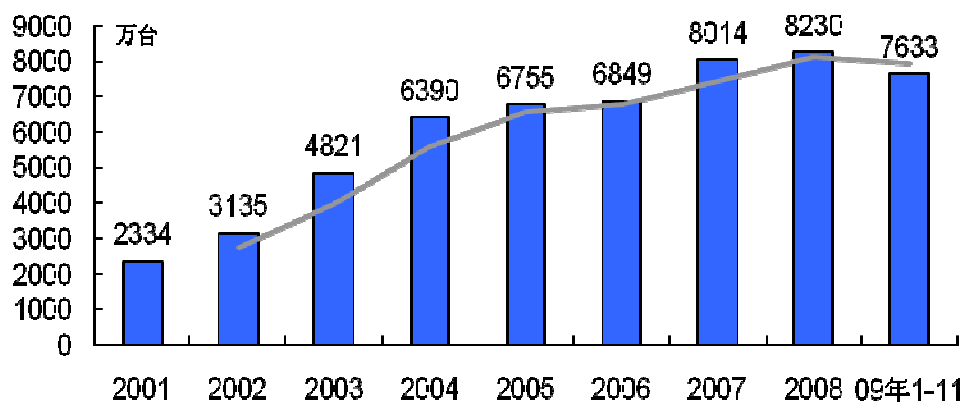
数据来源：中国统计年鉴、聚源数据

2001-2009 年 11 月冷柜产量（万台）



数据来源：聚源数据、中华商务网

2001-2009 年 11 月家用空调器产量（万台）



数据来源：中国统计年鉴、聚源数据

由于冰箱、冷柜及家用空调行业产量的迅猛增长，制冷管路及配件的市场需求也迅速提高。以制冷用钢管为例，根据行业经验，平均每台冰箱耗用钢管约 2.7 公斤（以科龙 BCD209S 型冰箱为例，冷冻蒸发器用管约 1.6 公斤，冷藏蒸发器用管约 0.55 公斤，冷凝器用管约 0.7 公斤，合计用量约 2.85 公斤），平均每台冷柜耗用钢管约 4 公斤（以海尔 BD198H 型冷柜为例，蒸发器用管约 2.3 公斤，冷凝器用管约 1.3 公斤，合计用量约 3.6 公斤）。据此计算，2001 年我国生产冰箱、冷柜产品耗用的制冷用钢管约为 5.24 万吨，2009 年约增长到 20.82 万吨，年均复合增长率达到 18.82%¹。

2. 未来我国家用制冷电器和家用空调器行业仍将保持稳定增长

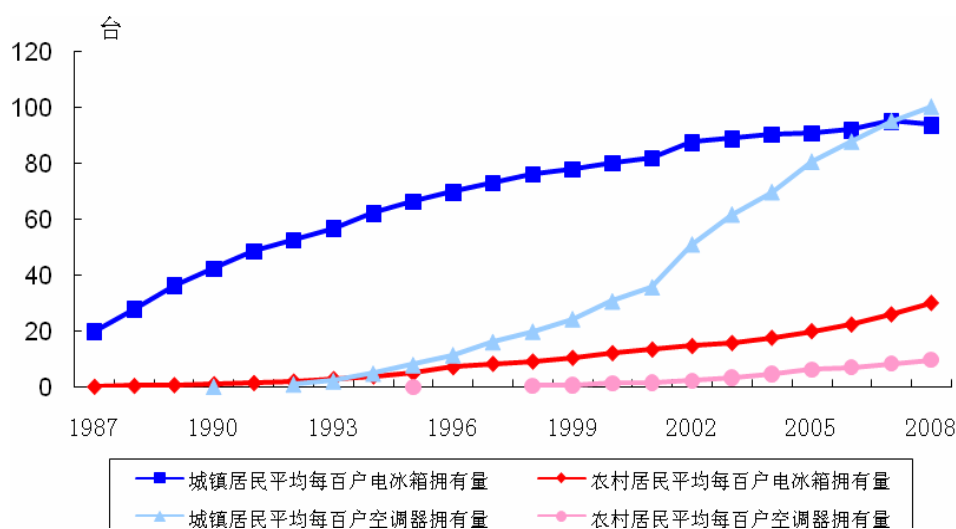
诸多因素将促进我国家用制冷电器和家用空调器行业在未来时期继续保持稳定增长。

（1）冰箱、冷柜和空调的家庭平均拥有量尚有很大的提升空间

家庭平均拥有量的提高来自于城市和农村两个方面。近年来国内居民平均每百户空调以及冰箱拥有量如下图所示：

¹ 2009 年 1-11 月冰箱产量为 5,528 万台（聚源数据），冰柜产量为 1,134 万台（中华商务网），12 月产量数据根据全年情况预测得出。

1987-2008 年居民平均每百户空调及冰箱产品拥有量



数据来源：中国统计年鉴、国金证券研究所

2008 年，城镇居民平均每百户冰箱拥有量 93.63 台，每百户空调拥有量 100.28 台，家用空调器的平均拥有量尚有很大的提升空间。

2008 年，农村居民平均每百户冰箱拥有量 30.19 台，每百户空调拥有量 9.82 台，远低于城镇居民的水平。随着农村居民收入水平的不断提高（2007 年，农村居民现金收入同比增长首次突破 20%），通过家电连锁企业销售渠道的渗透，农村与城镇的家电普及率差距会越来越小。农村家电市场的巨大需求增长会进一步拉动冰箱、空调行业的快速发展。

地区	年份	家庭人均年收入（元）	平均每百户家庭白色家电拥有量（台）	
			空调	冰箱
农村	2008	4,760	9.82	30.19
城镇	1996	4,838	11.61	69.67
	1995	4,283	8.09	66.22
	1988		-	28.07

数据来源：中国统计年鉴、国金证券研究所

（2）家庭总户数的增加将拉动对冰箱、冷柜和空调的需求

2003 年开始我国平均每年约有 2,000 万以上人口进入婚龄期，其中 2007 年至 2012 年的 6 年间婚龄人口增长迅速，未来几年我国每年将至少增加 1,000 万户家庭，家庭户数的增加大大拉动了本公司下游行业的市场需求。

我国 2001-2020 年新增婚龄人口数（亿人）



数据来源：中国统计年鉴

（三）上游行业对本公司的影响

本公司主要原材料为冷轧、热轧钢带和铝锭，上游行业为钢铁行业和铝行业。

1. 钢铁行业对本公司的影响

2000 年全国钢材总产量 13,146 万吨，2008 年达到 50,048 万吨，年复合增长率 18.20%。近年来，随着固定资产投资规模增加及房地产行业的快速发展，钢材需求量大幅增加，主要钢材产品价格呈上涨趋势。以上海钢材交易市场 1.0mm 冷轧钢卷、3.0mm 热轧钢卷为例，其价格从 2004 年初至 2008 年 6 月底分别由 4,700 元/吨、4,100 元/吨上涨到 7,550 元/吨、6,200 元/吨，分别上涨 60.64% 和 51.22%。而到 2008 年 12 月底，钢材价格持续下降，上述两种型号钢材价格分别下降到 4,550 元/吨、3,980 元/吨。截止到 2009 年 12 月底，上述两种型号钢材价格分别为 5,800 元/吨和 3,920 元/吨。

冷轧、热轧钢带是公司制冷钢管及延伸产品的主要原材料之一，如果未来钢带价格继续上涨，会对公司的经营业绩产生一定的不利影响；相对而言，钢带价格下降能够降低公司原材料采购成本，对经营较为有利。

2. 铝行业对本公司的影响

2002 年我国铝总产量为 436 万吨，2008 年达到 1,447 万吨，年复合增长率达到 22.13%。近年来，铝材价格较为稳定，2004 年初至 2008 年 6 月底，长江现货市场铝价格从 17,600 元/吨上涨至 18,620 元/吨，上涨幅度仅为 5.80%，且价格波动很小。2008 年 12 月底，铝现货价格下降至 11,480 元/吨，降幅较大。截止本招股书签署日，铝现货价格基本维持在 17,000 元/吨左右，价格变动较小。

铝锭是公司合金铝管及延伸产品的主要原材料之一，如果未来铝锭价格持续

上涨，会对公司的经营业绩产生一定的不利影响；相对而言，铝锭价格下降能够降低原材料采购成本，同时也能促进下游行业采用合金铝管及其延伸产品替代铜管的速度，对经营较为有利。

（四）“材料替代”是制冷管路产品的必然发展趋势

在保证功能和效率的前提下，家电生产厂家必须通过优化工艺、节约成本和降低能耗来应对同行业的竞争和上下游的压力，而材料替代是工业产品技术革新和降低成本的永恒主题之一，往往能同时解决工艺、成本和能耗方面的多重压力。在冰箱、冷柜产品中，钢管对传统铜材料的替代就是这一趋势的有力例证；在空调器产品领域，制冷用合金铝管对铜管路的替代也同样存在巨大的市场空间。

1. 在冰箱、冷柜产品中，钢管已经基本完成了对传统铜管的替代

单、双层卷焊钢管在冰箱、冷柜产品中对传统铜管的成功替代主要基于以下原因：

（1）通过工艺手段的革新，保证了钢管在材料特性上能够满足冰箱、冷柜产品对制冷管路的技术要求；

（2）巨大的成本优势使得家电厂商替代意愿迫切；

（3）钢管的特性更加符合冰箱、冷柜产品的结构特点，有利于加强内部空间结构的强度，并且不会增加装配难度（所有管路均在工厂预制成型，不需要现场弯制装配）。

虽然钢管已经在冰箱、冷柜产品中基本替代了传统铜管，但其材料特性决定了现阶段并不适合在空调管路系统中应用。在空调管路系统中，对铜最合适的替代材料是合金铝。

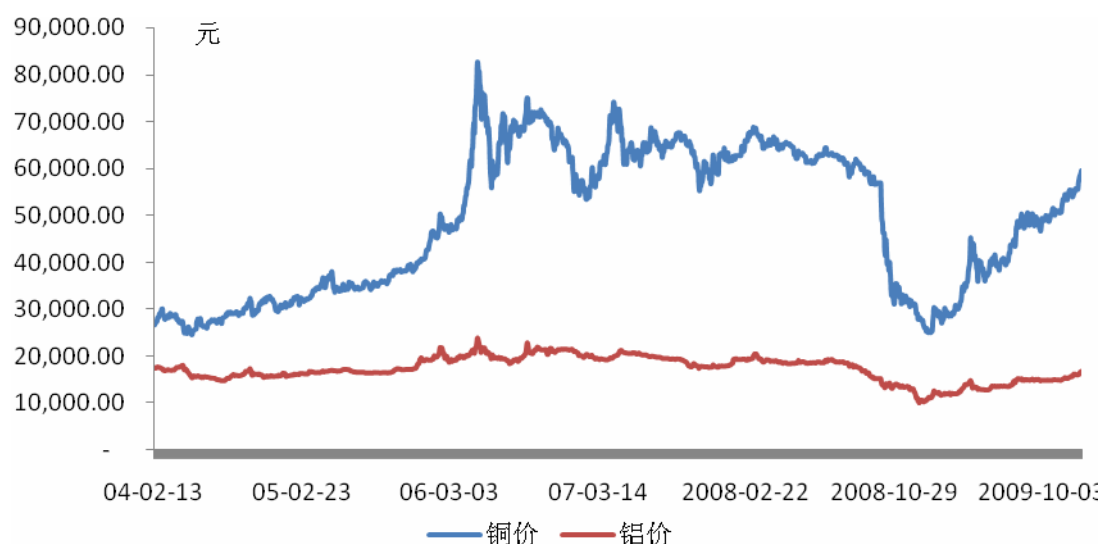
2. 在汽车空调产品中，铝材料于上世纪九十年代就已经基本完成了对铜材料的替代

早期汽车空调的蒸发器和冷凝器一般均为管片式结构，上个世纪 80 年代末 90 年代初，逐步为管片式换热器所取代。从管带式换热器开始，汽车空调换热器就已经实现了全铝结构。

3. 在空调产品中使用合金铝材料替代铜能够有效降低综合制造成本

铜铝金属之间的价格差异长期存在并且总体上呈现出逐步扩大的趋势。近年来，除个别时期外，铜、铝差价均保持在 3 倍以上，具体价格变动见下图：

铜、铝价格相对变动图



数据来源：聚源数据

金属原材料价格的快速上涨给制冷行业带来很大的成本压力。2004 年至 2008 年 6 月底，铜价上涨使每台空调增加约 270 元的材料成本，其中制冷管路用铜约增加成本 172 元。2008 年下半年至 2009 年下半年，铜价在短期内的巨大波动也增加了空调企业的经营风险，而同期铝价却保持稳定。

以国内空调市场占有率最高的格力电器为例分析，2005-2007 年度格力电器平均单台空调的毛利分别为 331.51 元、327.91 元、375.42 元，平均单台净利润为 51.93 元、54.63 元、75.72 元。2008 年由于产品毛利率的提升，平均单台净利润恢复到百元以上。

格力空调经营数据分析表				
项目 \ 年度	2005 年度	2006 年度	2007 年度	2008 年度
家用空调收入（亿元）	176.26	231.14	348.94	381.84
家用空调产量（万台）	990	1,285	1,700	1,642
产品毛利率	18.62%	18.23%	18.29%	20.42%
单台平均毛利（元）	331.51	327.91	375.42	475.03
单台平均净利（元）	51.93	54.63	75.72	129.60

数据来源：上市公司年报，2008 年产量数据来源于产业在线网

家用空调的室内外机连接管包括两根管道，一般为外径 6.35mm 和外径 9.52mm、长度 300mm 的管道各一根。在铜价 50,000-55,000 元/吨左右，铝价

14,000–18,000 元/吨左右的情况下，使用铜铝管替代可以节省材料费用约 55.86–61.54 元/件。对于平均单机毛利 300–400 多元，平均单机净利 100 元以内的空调行业而言，经济效益极为显著。

在不同的铜、铝价格情况下，使用铜铝连接管的成本节省情况见下表：

（单位：元/套）

铜价（元/吨） 铝价（元/吨）	35,000	40,000	45,000	50,000	55,000	60,000	65,000
10,000	39.72	45.93	52.15	58.38	64.58	70.80	77.01
12,000	38.96	45.17	51.39	57.62	63.82	70.04	76.25
14,000	38.20	44.41	50.63	56.86	63.06	69.28	75.49
16,000	37.44	43.65	49.87	56.10	62.30	68.52	74.73
18,000	36.68	42.90	49.12	55.34	61.54	67.76	73.98
20,000	35.92	42.14	48.36	54.58	60.78	67.00	73.22
22,000	35.16	41.38	47.60	53.82	60.02	66.24	72.46
24,000	34.40	40.62	46.84	53.06	59.26	65.48	71.70

注：1. 以通用的外径 6.35mm 和外径 9.52mm、长度 300mm 的套管计算

自 2006 年开始，部分空调企业开始向市场推广铝制空调室内外机连接管。目前格力、海尔、海信、奥克斯等空调厂商都在相关产品中逐步开始使用铝管或铜铝连接管替代原有的铜制连接管。

采用合金铝材料制冷管路系统可以大幅度降低材料成本和加工成本，下游厂商的替代意愿迫切，合金铝材料在管路产品中的应用比例正在逐步提高。根据公开媒体对各厂商的报道加总推算，2006 年空调企业共采购合金铝连接管约 250 万套；2007 年这一数字上升到 650 万套，约占空调出货量的 8.11%；2008 年进一步上升到 1,200 万套，约占空调总量的 14.58%。鉴于铜铝材料价格将一直保持 3 倍以上的价差，预计到 2011 年底合金铝连接管的使用率将在 40%以上，市场容量至少达到 3,660 万套，折合金额 10 亿元以上。

3. 合金铝在材料特性上完全能够满足制冷管路产品的技术要求

良好的制冷管路应满足下述要求：

- （1）具有可靠的耐压强度，可承受制冷剂较高的压力，杜绝破裂泄漏；
- （2）对制冷剂及外部使用环境均具有良好的耐腐蚀性；
- （3）良好的材料纯度，不应有杂质、气孔、裂纹等缺陷，以免制冷剂泄漏；

- （4）具有与管路系统中其他金属之间良好的可焊接性；
- （5）管路内表面光滑，以利于减小制冷剂流动阻力；
- （6）对于换热器部分的管路，要求具备良好的导热性和热容量。

对于分体式空调器的室内外机连接管而言，还要求管路具有合适的机械性能、良好的可塑性和易加工性，以便于现场弯管、扩口等操作。

从材料物理特性看，铜和铝的总体参数十分接近，部分指标各有优劣。铜是传统上使用最广泛的制冷管路材料，除在冰箱、冷柜等产品中已基本被钢管替代外，目前空调行业仍然在大规模使用铜管。

铜、铝性能参数比较			
性能参数	铜	铝	评 价
熔点（℃）	1,083	660.37	铝熔点较铜约低 1/3，加工能耗优势明显。
密度（g/cm ³ ）	8.9	2.72	铝的耐压强度劣于铜，合金铝已明显改善
抗拉强度（MPa）	35~250	80~247	大体一致
延伸率（δ）	50	50	完全一致
导热系数（W/m*K）	401	237	铜的传热性能优势明显
比热容（J/kg*K）	385	903	铝的热容性能优势明显

经过最近几年行业内大量的工艺开发和实践，用铝材料制造制冷管路的主要技术障碍已经得到了解决，经过加工处理，目前合金铝材料在防腐蚀、防渗漏、抗压、可塑性、热交换性等方面均可达到或接近铜的特性。在空调制冷设备中，作为室内外机连接管路，合金铝材料能够减少室内外机连接的能量传输损耗，材料特性要优于铜；作为热交换部件，在一定的产品结构下（如平行流换热器、全铝换热器与铜铝复合翅片式换热器）铜铝材料各有优势。铝完全可以用于整个空调制冷管路的生 产，其中合金铝空调连接管已经率先在家用空调产品中批量使用。

在空调制冷管路中推广使用合金铝材料符合节能减排、节约资源的政策导向，得到了广泛的政策支持。2007 年，中国发明协会、国家知识产权局推荐“铜铝连接管”为 2007 年节能减排优秀项目。“空调用合金铝管路系统项目”作为本公司募投项目的组成部分成为 2007 年国家火炬计划立项项目。

4. 全铝结构是提高制冷系统效率和改善可靠性的主要途径

冰箱、冷柜和空调器是占家庭能源消耗量比例较高的家用电器，也是较为成熟的工业化产品，其技术进步主要体现在能效比指标的提高以及改善长时间运行后的系统可靠性等方面。

目前，各国政府均以法令的形式规定了制冷家电产品的环保要求。例如，各国政府将逐步推广强制性能效比标准，引导厂商提高制冷效率；各国政府均已明确制冷产品中强制使用新型制冷剂、最终停止使用含氟利昂制冷剂的时间表。环保要求的提高对制冷系统现有换热器效率提出了更高的要求，例如在现有系统中直接用新型制冷剂往往会造成制冷效率的下降，为此厂商需要通过改善换热器结构加以补偿，全铝结构的平行流换热器即是发展方向之一。

全铝结构管路系统有利于改善制冷系统长期使用的可靠性。当前家用空调器所使用的翅片式蒸发器、冷凝器基本均采用铜铝复合结构，即以铜管为主干管路，外部胀接铝箔翅片，目的是充分发挥铜铝材料各自的特性优势，提高热交换部件的效率。但由于铜铝金属间存在电位差，长时间使用后电化学腐蚀使铜管和铝翅片间热阻加大，热交换效率下降，造成能效比降低。如采用全铝结构的平行流换热器，则可以在提高换热效率的同时避免这一固有缺陷。另外，全铝结构管路系统减少了不同种类金属之间的焊接，也提高了系统可靠性。随着全铝制冷方案的日趋成熟，下游空调厂商会有更大的选择余地。

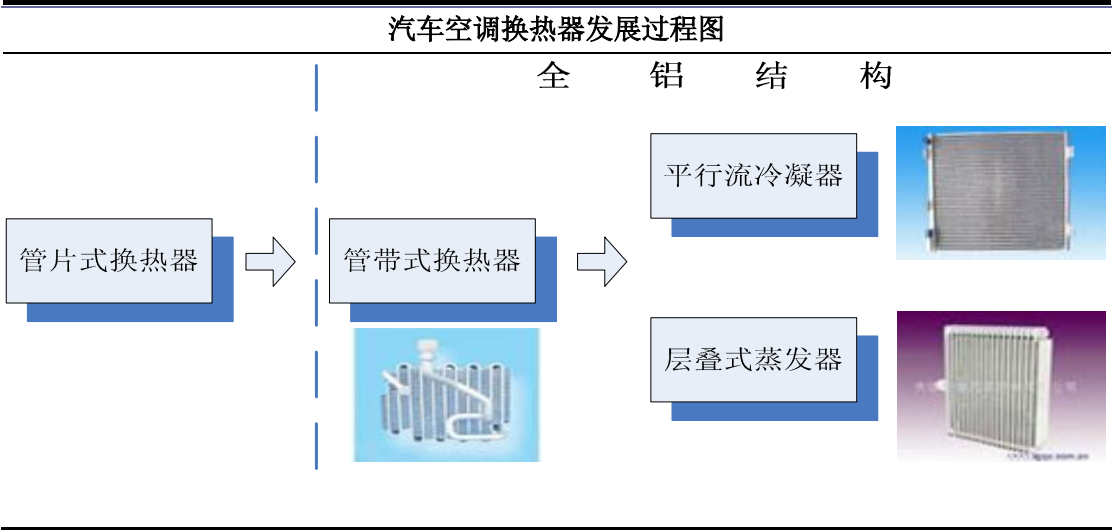
（五）新型制冷管路产品的应用前景

中国目前已成为世界上最大的家用制冷电器和家用空调器的生产与消费国，未来仍将保持这一地位。

随着公司募投的顺利建设，公司产品的应用范围将进一步延伸，除了现有的家用制冷电器和家用空调器管路及零配件以外，将进一步覆盖汽车空调、商用空调用管路和零配件等领域，公司将成为制冷行业管路及延伸产品的综合供应商。

1. 合金铝制冷管路产品在汽车空调行业的应用前景

汽车空调换热器按照不同的结构可分为：管片式换热器、管带式换热器、平行流换热器以及层叠式换热器。汽车空调换热器发展过程如下图：



早期汽车空调的蒸发器和冷凝器一般均为管片式结构，上个世纪 80 年代末 90 年代初，逐步为管带式换热器所取代。从管带式换热器开始，汽车空调换热器就已经实现了全铝结构。本世纪初，平行流结构冷凝器和层叠式结构蒸发器被引入汽车空调系统，目前几乎所有的汽车都采用铝材料平行流冷凝器和层叠式蒸发器，汽车空调蒸发器目前以层叠式为主，部分车型仍然使用管带式。

自 2000 年开始，国内汽车行业的产销量每年都保持了两位数以上的增长速度。目前，国内汽车空调每年耗用空调换热器约 900 万套左右，市场容量约 40-45 亿元，其中耗用合金铝单孔、多孔扁管材约 7-8 万吨，市场容量约 21-24 亿元。预计未来汽车行业仍能保持年均 3% 以上的增长速度，该市场容量有望进一步增加。到 2010 年，汽车空调换热器市场容量约为 55-58 亿元，其中合金铝扁管材市场容量可达到约 23.24 亿元。中国汽车行业的快速发展将会为本项目产品提供较大的市场空间。

2. 合金铝制冷管路产品在商用空调行业的应用前景

商用空调（含中央空调）的风机盘管目前主要使用铜管-铝翅片结构，部分产品使用铝管-铝翅片结构，国外部分商用空调企业已经开始尝试使用平行流换热器代替传统换热器。目前，国际制冷巨头丹佛斯已在杭州设厂，专门生产商用空调平行流换热器，全部用于出口，该项目于 2008 年初投产，据其公司网站介绍，目前已形成年产量约 200 万套的生产规模。目前国内商用空调企业已开始使用平行流换热器。

本项目产品合金铝管、合金铝单孔、多孔扁管均可用于商用空调换热器的生产。近年来国内商业空调、中央空调市场增长较快，海尔、美的等国内空调企业

逐步加大商用空调的投资力度。随着商用空调市场的快速发展，公司会逐渐加大市场开拓力度，实现在商用空调市场领域的产品销售。

三、发行人在行业中的竞争地位

（一）公司行业地位和市场占有率

本公司通过 2002 年设立以来的快速发展，目前已成为细分市场的龙头企业。本公司近年来制冷用钢管的市场份额统计数据如下：

项目 \ 年度	2009 年	2008 年	2007 年	2006 年
国内制冷家电用钢管消耗量（吨）	208,186.00	169,239.00	166,200.90	128,069.63
本公司制冷钢管销量（吨）（注）	60,334.83	48,129.43	45,770.00	32,678.00
市场份额	28.98%	28.44%	27.54%	25.52%

来源：根据《中国统计年鉴》及本公司数据整理

注：包括本公司直接对外销售的制冷钢管及对外销售的制冷配件所耗用的制冷钢管。

（二）公司的竞争优势分析

1. 本公司是家用制冷电器制冷钢管龙头企业，自成立以来保持高速增长。公司是家用制冷电器制冷钢管龙头企业，市场占有率从 2003 年的 8.67% 快速上升到 2009 年的 28.98%，销量也从 2003 年的 7,206 吨快速增长到 2009 年的 60,335 吨，保持年均 42.50% 的复合增长。

公司制冷钢管的产、销量均居行业领先地位，且对下游企业的议价能力较强，可以通过提高产品价格来部分消化原材料上涨带来的成本压力。

2. 公司力推材料替代，是制冷管路行业材料替代的领先者

本公司自成立以来就立足于制冷管路行业的深化发展，促进了家用制冷电器制冷管路的材料替代革命，是制冷管路行业材料替代的领先者。公司将利用现有销售渠道和下游客户的紧密关系，借助公司客户在下游空调行业的影响力，积极推动合金铝材料在空调制冷管路系统中的使用，为成为全制冷管路行业领先的产品供应商而不断努力。

公司制冷用合金铝管已批量投放市场并获得市场认可，2009 年公司制冷用合金铝管及铝制配件已经实现销售收入 5,575.78 万元。

3. 公司研发能力强，技术储备丰富

家用制冷电器、家用空调器制冷管路及其延伸产品的生产，对生产技术和生产经验的积累要求较高，大量中小企业因无法解决技术瓶颈，致使产品质量不稳定、成品率低。公司自设立以来，非常重视对技术研发的投入以及自主创新能力的提高，并常年注重高水平人才的引进。公司拥有一支年龄与知识水平结构合理的高素质研发队伍。目前，参与研发工作的人员涉及热处理、电化学、机械制造、制冷、自动化控制等专业，人力资源结构合理。同时，公司还与多家科研院所进行深度合作，加强公司研发能力。2008年9月，本公司被浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局认定为高新技术企业，2009年3月被国家科技部认定为火炬计划重点高新技术企业。公司募投项目的重要组成部分——空调用合金铝管路系统制造项目，被科技部列为2007年度国家火炬计划项目。

公司在技术研发中非常注重实用性。截至目前，本公司已拥有4项发明专利，36项实用新型专利，11项外观设计专利；正在申请的发明专利8项，实用新型专利9项，外观设计专利3项，且多数发明专利已通过实质审查。

4. 公司的客户群体稳定，多数系下游行业领军企业，均与本公司建立长期稳定的合作关系

公司拥有国内外稳定的客户资源，包括海尔、海信、新飞、美菱、荣事达、美的、ELECTROLUX（伊莱克斯）、LG等知名家电企业，也包括EMERSON（艾默生）等专业制冷设备厂商。

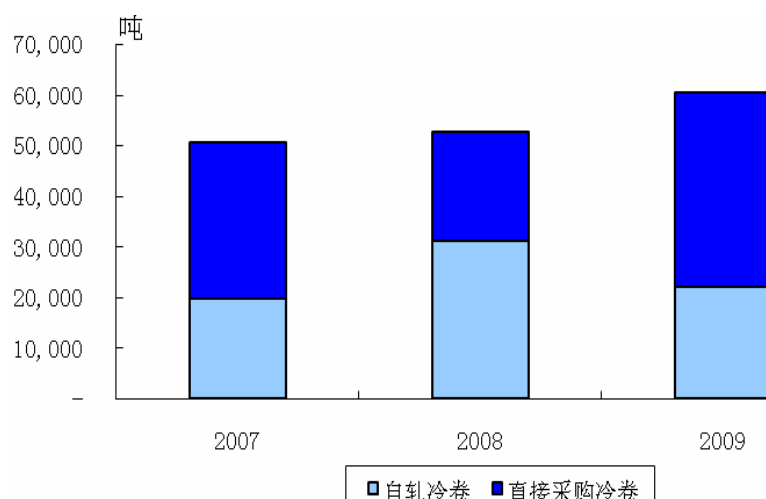
为了保证产品质量并降低采购成本，下游企业逐渐建立自己的零部件供应体系和采购渠道。本公司进入下游家电企业的供应链体系意味着与下游生产企业已形成长期稳定的合作关系。

5. 适度延长产业链，充分保障了公司的盈利能力

公司制冷钢管的主要原材料为冷轧及热轧钢带，在两种原材料价格差异较大时，采购热轧钢带自行冷轧可以较大幅度的降低成本。2008年随着钢材价格的大幅上涨，两种材料的价差拉大，公司增加了采购热轧钢带自行冷轧的比重，有效的节省了成本，保证了业绩的稳定。

公司2007-2009年自轧钢带比例情况如下：

公司 2007-2009 年自轧比例情况



另一方面，公司产品也适度向下游延伸，近年来，制冷配件中部分高附加值的制冷管路加工件和冷凝器、蒸发器的生产及销售比例逐年提高也增强了公司的盈利水平。

6. 公司拥有独特的、以服务为导向的营销模式

为把握市场先机，公司营销部门与技术研发部门时刻关注下游客户需求动向，有潜在产品需求出现的同时，与客户共同研发，在必要时，公司可与客户达成协议，由公司承担研发费用，客户承诺开发成功后保证批量采购使用。

为实现点对点的服务，公司通过在下游客户生产基地附近设立分、子公司或办事处等形式，实现对客户的零距离服务，能在第一时间获得客户需求信息并作出快速响应。

7. 公司管理团队具备高效管理与驾驭高速成长企业的经验与能力

以陈汉康为首的管理团队，在产品研发、市场开拓及公司运营管理等方面高效、务实。在产品研发方面，公司管理团队多数人员均参与研发，使得公司技术储备丰富；在市场营销方面，公司管理团队一直主张与客户开展战略合作，短短几年时间，海信、新飞、美菱、海尔等制冷业巨头相继成为公司的战略客户。

公司自成立以来一直处于高速发展期，公司的规模逐年扩大，总资产、净资产、销售收入及净利润均快速增长，总资产收益率、净资产收益率均保持了较高的水平，表明公司管理团队具备高效管理与驾驭高速成长企业的经验与能力。

（三）行业内主要企业及竞争对手

1. 常州市武进顺达精密钢管有限公司

该公司位于江苏省常州市武进礼加镇，占地 50 亩，主要生产双层卷焊钢管、单层高频焊管、镀铜管、镀锌管，年生产能力 25,000 吨。

2. 江苏常发制冷股份有限公司

该公司是江苏常发实业集团有限公司的子公司，主要从事空调、冰箱用蒸发器、冷凝器的生产、加工和销售，自营蒸发器、冷凝器的出口业务。

3. 河南新科隆电器有限公司

该公司是河南科隆集团有限公司的子公司，主要生产及销售冰箱、空调用蒸发器、冷凝器，类型有空调蒸发器与冷凝器、翅片蒸发器、丝管蒸发器、丝管冷凝器、吹胀蒸发器、粘结式蒸发器、板管式蒸发器、盘管蒸发器。主要客户有海尔、新飞、科龙、SANYO（三洋）、ELECTROLUX（伊莱克斯）等。

4. 江苏兴荣高科技股份有限公司

该公司专业从事有色金属管材及其加工设备的开发、设计和生产，注册资金 4371 万元，该公司地处常州新北区，现有员工 500 人。该公司生产的铜管替代产品主要有铜铝复合管和彩色铝合金管。

注：上述资料来源于各公司网站、宣传材料

四、发行人主营业务

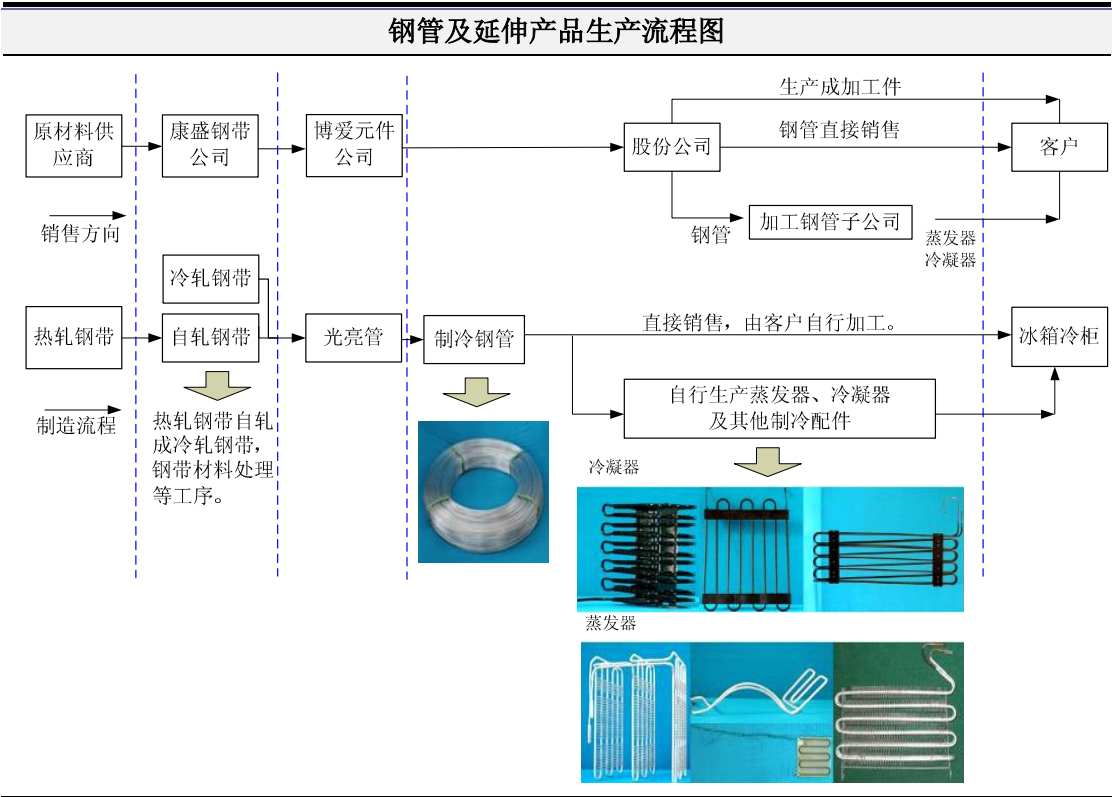
（一）业务流程

本公司主营业务为家用制冷电器、家用空调器制冷管路及其延伸产品的生产及销售。

1. 制冷钢管及其延伸产品

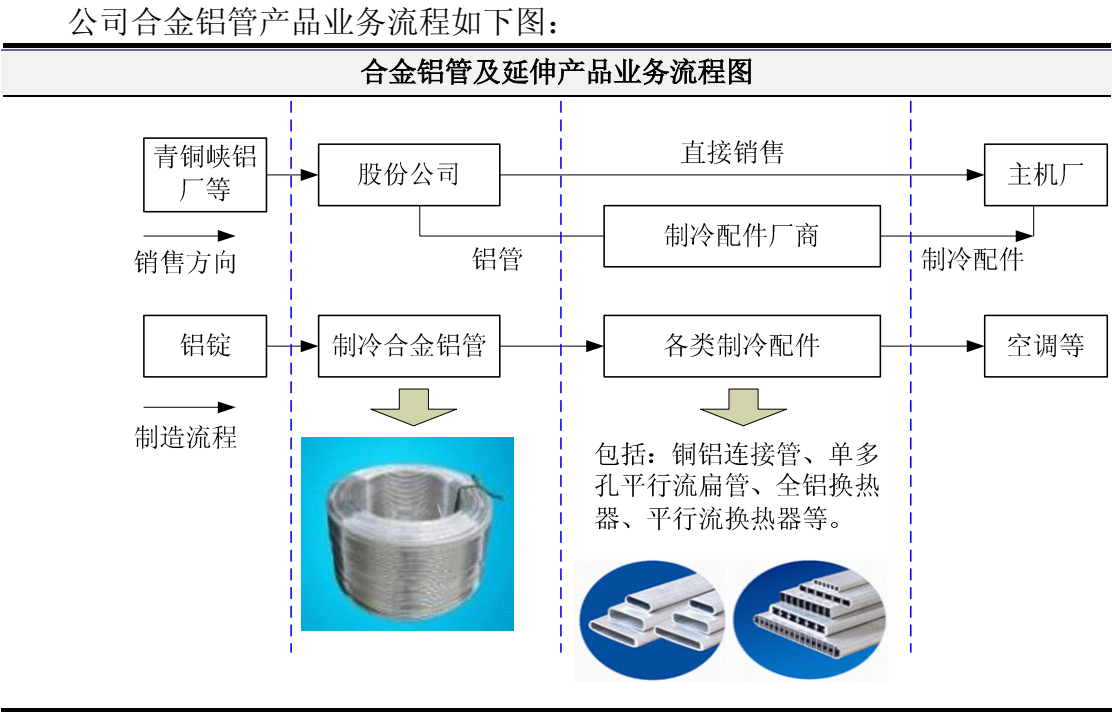
目前本公司制冷钢管一部分直接销售给客户，由客户自行加工成蒸发器、冷凝器等配件使用；一部分由公司及子公司生产加工成蒸发器、冷凝器、除露管、回气管等制冷配件产品，再销售给最终客户。

制冷钢管及其延伸产品的业务流程如下：



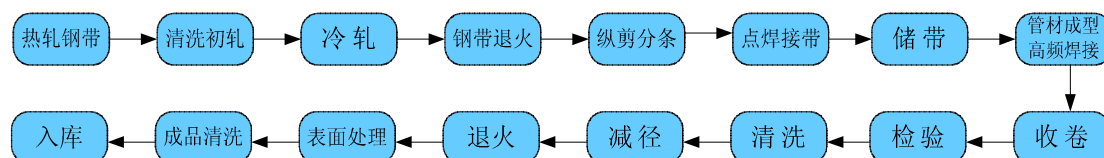
2. 合金铝管及其延伸产品

目前公司主要合金铝材料产品为制冷合金铝管、合金铝空调连接管，其中合金铝空调连接管直接销售给主机厂，制冷合金铝管部分直接销售给主机厂，部分销售给主机厂的配套企业，由其加工成连接管、蒸发器等制冷配件后再销售给主机厂。

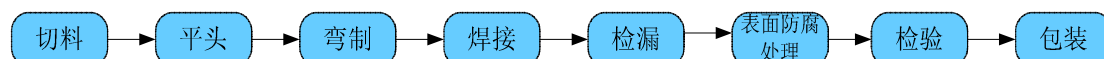


（二）主要产品及工艺的生产流程

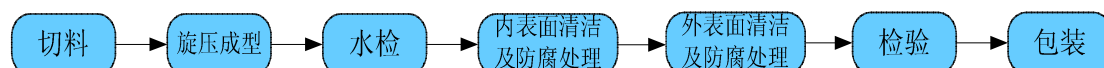
1. 制冷钢管：



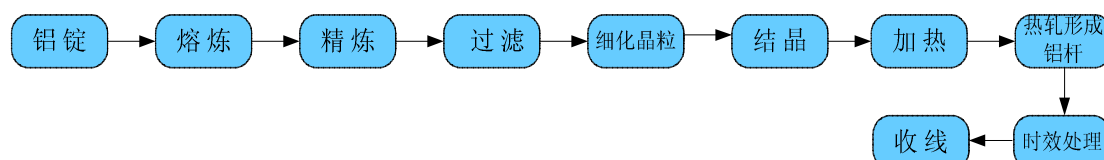
2. 钢制冷凝器、蒸发器：



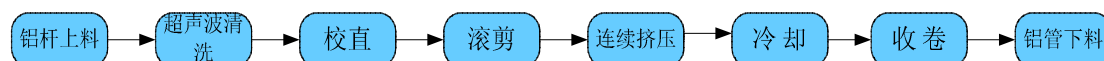
3. 钢制储液筒：



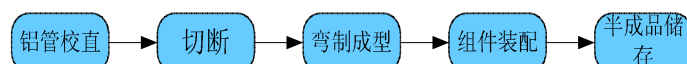
4. 高精度合金铝杆：



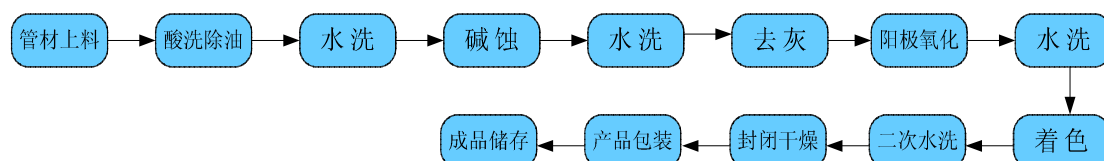
5. 合金铝管：



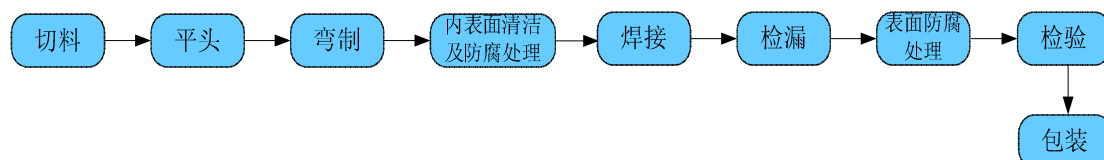
6. 合金铝制冷系统产品的成型：



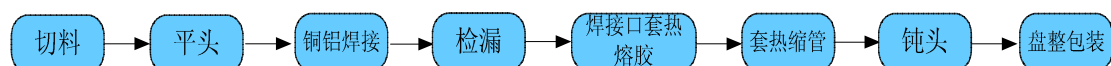
7. 产品表面的整体防腐处理：



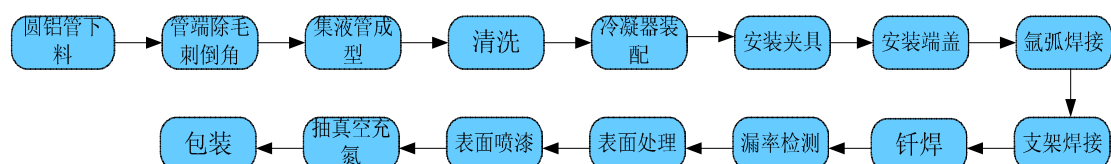
8. 空调配管，其生产工艺流程如下：



9. 空调连接管，其生产工艺流程如下：



10. 平行流管，其生产工艺流程如下：



（三）公司的经营模式

1. 采购模式

公司根据订单及对未来的市场规模合理预测安排原材料的采购和组织生产。

（1）钢带采购

公司根据全年钢带需求量及主要客户的采购惯例、框架协议等合理确定生产销售计划，根据生产销售计划确定钢带需求量，公司就此与上游供应商签订采购合同。

（2）铝锭采购

本公司直接或者通过代理商向铝锭生产厂家采购。

（3）辅助材料采购

公司采购部以生产计划为依据制定各项辅助材料的采购计划，就所需采购材料面向市场进行招标，并与中标单位签订框架协议，每月采购数量等以订单形式确定。

2. 生产模式

本公司的产品主要根据客户订单来组织生产，即在收到客户订单时组织生产部门进行生产。在旺季到来前，也会根据销售预测，生产并储备部分通用型号的盘管。

3. 销售模式

公司产品直接销售给下游家用制冷电器、空调器主机厂商以及制冷配件生产厂商。在近几年的发展中，一直以“实现对客户的零距离服务”为宗旨和目标，并在主要客户及核心家电生产制造基地周围设立分、子公司，能在第一时间获得客户需求信息并作出快速响应，完全实现售前、售中和售后的零距离优质服务。

目前，公司的产品覆盖绝大多数家用制冷电器、家用空调器制冷管路及其配

件，鉴于制冷管路制造技术的成熟以及对客户的了解，能够根据客户需求制造出不同规格、型号和技术性能的制冷配件，在“进-销-存”整个流程中全面实现分客户管理，与客户在材料选购、生产制造、技术研发等各个环节实现共赢合作。

近年来，公司营销部门与技术研发部门时刻关注下游客户需求动向，有潜在产品需求出现的同时，与客户共同研发，在必要时，公司可与客户达成协议，由公司承担研发费用，客户承诺开发成功后保证批量采购使用。此举大大提升了企业及产品的竞争优势。

（四）公司的主要产品销售情况

1. 报告期公司产品销售收入构成

报告期内公司产品销售收入构成结构如下表：

（单位：万元）

营业收入	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	69,991.83	97.37%	62,932.64	97.76%	53,327.18	96.58%
其中：制冷钢管	38,240.76	53.20%	34,867.97	55.41%	28,974.22	54.33%
制冷配件	26,175.29	36.41%	26,133.94	41.53%	24,352.96	45.67%
合金铝管及其配件	5,575.78	7.76%	1,930.74	3.07%	-	-
其他业务收入	1,891.93	2.63%	1,438.98	2.24%	1,886.21	3.42%
合计	71,883.76	100.00%	64,371.63	100.00%	55,213.39	100.00%

2. 报告期内前五大客户销售情况

报告期内，公司向前五大直接客户的销售额及占当期销售比例见下表：

客户名称	2009 年	
	金额（万元）	比例（%）
1. 青岛海尔零部件采购有限公司	9,098.00	12.66
2. 青岛海达瑞采购服务有限公司	4,276.16	5.95
3. 合肥美菱股份有限公司	3,459.28	4.81
4. 海信容声（广东）冰箱有限公司	2,714.15	3.78
5. 合肥荣事达电冰箱有限公司	2,425.86	3.37
合计	21,973.45	30.57

客户名称	2008 年	
	金额（万元）	比例（%）
1. 青岛海尔零部件采购有限公司	11,230.57	17.45%
2. 合肥美菱股份有限公司	2,841.32	4.41%
3. 合肥荣事达电冰箱有限公司	2,611.64	4.06%
4. 青岛澳柯玛物资经销有限公司	2,593.00	4.03%
5. 海信容声（扬州）冰箱有限公司	2,361.46	3.67%
合计	21,637.99	33.62%
客户名称	2007 年	
	金额（万元）	比例（%）
1. 浙江康盛科工贸有限公司	12,078.85	21.88
2. 合肥美菱股份有限公司	4,119.70	7.46
3. 海信容声（营口）冰箱有限公司	2,235.16	4.05
4. 合肥荣事达电冰箱有限公司	1,685.47	3.05
5. 星星集团有限公司	1,544.87	2.80
合计	21,664.05	39.24

注：2007 年度，公司除对青岛地区客户（主要是海尔零部件采购公司）的销售通过科工贸公司进行，其他客户由公司直接销售。

报告期内，公司向前五大最终客户的销售额及占当期销售比例见下表：

客户名称	2009 年	
	金额（万元）	比例（%）
1. 海尔系列公司	15,665.79	21.79%
2. 海信系列公司	7,727.17	10.75%
3. 新飞系列公司	4,146.22	5.77%
4. 合肥美菱股份有限公司	3,459.28	4.81%
5. 合肥荣事达电冰箱有限公司	2,425.86	3.37%
合计	33,424.32	46.50%
客户名称	2008 年	
	金额（万元）	比例（%）
1. 海尔系列公司	13,139.77	20.41%

2. 海信系列公司	7,330.34	11.39%
3. 合肥美菱股份有限公司	3,324.34	5.16%
4. 新飞系列公司	3,095.27	4.81%
5. 合肥荣事达电冰箱有限公司	3,055.62	4.75%
合计	29,945.34	46.52%
客户名称	2007 年	
	金额（万元）	比例（%）
1. 海尔系列公司	9,696.59	17.56
2. 海信系列公司	5,793.55	10.49
3. 合肥美菱股份有限公司	4,119.70	7.46
4. 新飞系列公司	2,765.21	5.01
5. 青岛澳柯玛经销物资经贸有限公司	2,311.79	4.19
合计	24,686.84	44.71

报告期内公司主要客户稳定，且销售稳步增长。

（五）公司产品产销率情况

报告期内，公司产品产销率情况见下表：

2009 年度			
名称名称	产量	销量	产销率
制冷钢管（kg）	44,407,587.27	42,698,493.54	96.15%
制冷配件（件）	32,617,827.00	32,236,083.00	98.83%
铝管（kg）	1,614,989.77	1,505,977.64	93.25%
铝制配件（件）	1,816,530.00	1,704,097.00	93.81%
2008 年度			
制冷钢管（kg）	34,535,446.44	34,979,316.33	101.29%
制冷配件（件）	31,551,306.00	30,041,328.00	95.21%
铝管（kg）	896,732.16	863,309.13	96.27%
2007 年度			
制冷钢管（kg）	31,277,920.55	31,159,947.08	99.62%
制冷配件（件）	30,240,303.00	28,758,085.00	95.10%

（六）公司的原材料及其供应情况

公司目前最大的最终供应商为宝钢股份，公司对宝钢股份的采购主要通过代理商来完成。

1. 报告期，公司向前 5 名供应商（包括代理商）的具体采购情况如下：

序号	供应商名称	金额（元）	比例
2009 年度			
1	杭州申江不锈钢有限公司	83,374,697.82	19.61%
2	桑园丝绸公司	68,911,182.90	16.21%
3	上海华氏达钢铁物资有限公司	63,471,946.61	14.93%
4	上海浙冶物资有限公司	26,961,379.94	6.34%
5	烟台东海薄板有限公司	20,117,449.88	4.73%
	小计	262,836,657.15	61.83%
2008 年度			
1	上海宝钢钢材贸易有限公司无锡分公司	70,687,557.89	16.13%
2	桑园丝绸公司	70,169,830.00	16.01%
3	杭州申江不锈钢有限公司	38,743,132.50	8.84%
4	上海宝钢新事业发展总公司	28,715,203.56	6.55%
5	上海本天实业有限公司	16,768,813.70	3.83%
	小计	225,084,537.65	51.35%
2007 年度			
1	杭州申江钢材配送有限公司	127,955,436.41	32.51%
2	宁波大榭开发区胜昌贸易有限公司	38,190,266.11	9.70%
3	上海本天实业有限公司	24,482,433.68	6.22%
4	上海宝钢钢材贸易有限公司无锡分公司	20,564,710.09	5.23%
5	上海月永贸易有限公司	8,938,454.97	2.27%
	小计	220,131,301.26	55.93%

注：（1）2009 年前五大供应商中淳安县千岛湖桑园丝绸有限公司、杭州申江不锈钢有限公司、上海华氏达钢铁物资有限公司向公司供应的原材料均采购自宝钢股份，2009 年公司直接或间接向宝钢采购共计 225,750,072.71 元，占同期采购比例 53.11%。

（2）2008 年度前五大供应商向公司供应的原材料均采购自宝钢股份，2008 年度本公司

直接或间接向宝钢采购共计 271,676,704.57 元，占全年采购比例 61.98%。

（3）2007 年度前五大供应商向公司供应的原材料均采购自宝钢股份，2007 年度本公司直接或间接向宝钢采购共计 235,964,279.17 元，占全年采购比例 59.96%。

2. 2008 年以来本公司部分原材料通过桑园丝绸公司采购的原因

（1）淳安县千岛湖桑园丝绸有限公司基本情况

淳安县千岛湖桑园丝绸有限公司（以下简称“桑园丝绸公司”）是淳安县茧丝绸总公司的下属企业，主营业务为丝绸产品的生产及销售，经营范围为“销售茧丝绸原料（不含鲜茧）、蚕丝被及床上用品、丝绸服装、围巾、领带、丝绸工艺品、农副土特产品（不含食品）、金属材料开发；高档丝绸礼品”。

桑园丝绸公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（元）	比例（%）
1	淳安县茧丝绸总公司	408,000.00	51.00
2	邱美芳	272,000.00	34.00
3	屠国权	80,000.00	10.00
4	余胜花	40,000.00	5.00

淳安县茧丝绸总公司是集农工贸为一体的国有企业，受经营特点影响其季节性闲置资金规模较大。桑园丝绸公司作为其子公司承担了通过经营活动使用部分闲置资金、发挥资金效益的职能。

桑园丝绸公司与发行人之间无关联关系。

（2）通过桑园丝绸公司采购的原因及后续安排

杭州申江钢材配送有限公司（以下简称“杭州申江”）是本公司的主要原材料供应商之一，结算方式为预付货款。2008 年上半年，由于本公司下游行业的订单比往年同期提前释放，导致原材料需求量同比大幅度提高，此时钢材价格又在大幅上涨，而银行受国家宏观调控政策的影响却在逐步压缩信贷规模，上下游行业 and 外部环境的变化给公司的流动资金需求造成了巨大压力。为此，自 2008 年 3 月开始，康盛钢带公司（本公司子公司）将部分冷轧钢带的采购由直接向杭州申江采购转变为通过桑园丝绸公司间接向杭州申江采购，结算方式为到货后 2 个月内付款，采购价格较直接向杭州申江采购高 150 元/吨（按同期银行贷款利率水平及手续费估算）。通过桑园丝绸公司间接采购有效缓解了当时的流动资金压力，桑园丝绸公司在保证资金安全性的前提下也提高了闲置资金的使用效率。

本公司通过桑园丝绸公司间接采购部分钢带一直延续到 2009 年。由于本公司流动资金状况已大大改善，钢材价格也已经大幅回落，通过第三方间接采购的必要性已不明显，自 2009 年 9 月开始，本公司不再通过桑园丝绸公司进行原材料采购。

3. 冷轧钢带的期货定价方式

2008 年以前，发行人从宝钢股份采购的冷轧钢带订货时间一般为提前 2 个月向宝钢股份的代理商杭州申江下订单。2008 年起发行人开始与宝钢股份签定年度需求框架协议，主要确定全年采购数量，然后一般为提前 2 个月向宝钢股份的代理商杭州申江下订单。订单主要内容为材料的规格、数量；为了解决销售规模的迅速提高对流动资金的需求，2008 年 4 月份起，部分冷轧钢带的采购由向杭州申江采购转变为通过桑园丝绸公司向杭州申江采购。

2008 年 10 月份之前订货价格为宝钢股份每季度公布的价格，每一季度统一执行同一价格。2008 年 10 月份之后宝钢股份产品价格政策改为每月公布一次价格，每月统一执行同一价格。

（七）关联关系情况

截至本招股书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方及本公司股东在上述供应商及客户中无任何权益。

五、发行人主要固定资产及无形资产

（一）主要固定资产

报告期内固定资产成新率情况见下表：

固定资产分类	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
房屋及建筑物	90.82%	95.38%	95.60%
通用设备	55.43%	62.23%	72.66%
专用设备	84.07%	90.13%	83.43%
运输设备	52.44%	65.26%	73.79%
综 合	87.27%	92.82%	90.55%

1. 截至 2009 年 12 月 31 日公司的主要房屋建筑物及生产设备

(1) 主要生产设备

固定资产名称	数量	入账时间	尚可使用年限	成新率	所属公司
喷粉流水线	1	2009.01.01	8	62.08%	合肥康盛公司
冷冻丝管电泳喷粉流水线	1	2009.12.31	10	100.00%	合肥康盛公司
铝管连续挤压生产线	6	2008.11.30	8.9	90.05%	股份公司
配电安装工程	1	2007.06.16	7.4	75.09%	股份公司
八管金属表面处理生产线	14	2008.07.30	8.6	86.67%	股份公司
八管退火线	5	2008.07.30	8.6	86.88%	股份公司
四辊可逆式冷轧机	3	2008.10.31	8.9	88.92%	股份公司
连铸连轧生产线	1	2008.06.30	8.4	85.76%	股份公司
单管退火生产线	20	2009.12.31	10	100.00%	股份公司
双层管生产线	7	2007.09.18	7.8	79.71%	股份公司
平行流冷凝器生产线	1	2009.11.30	9.5	95.25%	股份公司
AJL1300A 可控气氛铝钎焊炉系统	1	2009.09.30	9.7	97.63%	股份公司
自动真空箱氦检漏装置	1	2009.12.31	10	100.00%	股份公司
冷凝管自动电弧喷锌及除尘系统	1	2009.11.30	9.9	99.21%	股份公司
电泳涂装线	1	2007.12.31	7.9	81.04%	股份公司
可逆式液压 AGC 四辊冷轧机组	2	2007.03.31	7.2	71.89%	康盛钢带公司
钢带连续退火生产线	4	2007.06.29	7.8	78.73%	康盛钢带公司
高频制管生产线	16	2007.04.30	7.9	80.60%	博爱元件公司
三相丝管焊机	17	2007.06.29	7.5	76.02%	邦迪管路公司
电泳喷粉生产线	2	2007.06.30	7.1	72.47%	邦迪管路公司

(2) 运输设备

固定资产名称	数量	入账时间	尚可使用年限	成新率	所属公司
江铃 JX1021DSF 轻型载货汽车	1	2006.10.20	1.8	41.14%	股份公司
别克商务轿车 SGM6516GL8 型	1	2006.11.27	1.8	42.13%	股份公司
依维柯轻型客车 NJ6592ER	1	2007.01.31	2	44.70%	股份公司
雅阁牌轿车 HG7203AB	1	2008.10.31	3.8	88.94%	股份公司
GTM7140GB 轿车	1	2009.03.10	4.3	85.75%	北京分公司

(3) 房屋

所属公司	证书号码	建筑面积 (平方米)	取得方式	是否存在 他项权利
康盛股份	淳房权证千字第 64152 号	23,011.89	自建	抵押
康盛股份	淳房权证千字第 64160 号	22,392.04	自建	抵押
康盛股份	淳房权证千字第 64154 号	18,317.68	自建	抵押
康盛股份	淳房权证千字第 64156 号	1,320.06	自建	抵押
康盛股份	淳房权证千字第 65448 号	17,513.52	自建	抵押
康盛股份	淳房权证千字第 65450 号	10,605.45	自建	抵押
康盛股份	淳房权证千字第 65452 号	310.44	自建	抵押
康盛股份	淳房权证千字第 65454 号	310.44	自建	抵押
康盛股份	淳房权证千字第 65456 号	310.44	自建	抵押
康盛股份	淳房权证千字第 65458 号	310.44	自建	抵押
合肥康盛公司	房地权合产字 418383	11,607.15	自建	抵押
合肥康盛公司	房地权合产字 110003303	5,132.09	自建	抵押

上述主要房屋建筑物及生产设备目前使用状况良好。

(二) 主要无形资产

1. 专利技术

(1) 公司已拥有的专利权如下：

类别	序号	专利技术名称	获取方式	专利号	取得日期	专利证书号
发明	1	内外螺纹热交换钢管	申请	ZL 2004 1 0084419.6	2008.2.20	第 378956 号
	2	空调连机管及其生产方法	申请	ZL 2006 1 0155587.9	2008.11.26	第 447543 号
	3	铁制干燥过滤器的制造方法	申请	ZL 2006 1 0155583.0	2009.6.24	第 514444 号
	4	空调管用铝合金及其制造方法	申请	ZL 2008 1 0059433.9	2009.12.23	第 583795 号
实用新型	1	管壳式蒸发器	受让	ZL 02 2 59870.7	2007.8.24	第 573862 号
	2	冰箱蒸发器	受让	ZL 02 2 59862.6	2007.8.24	第 574200 号
	3	冷凝器钎焊过滤接头	受让	ZL 2004 2 0003623.6	2007.8.24	第 686204 号

实 用 新 型	4	内外螺纹单层盘管空调热交换器	受让	ZL 2004 2 0110131.7	2007.8.24	第 752698 号
	5	内外螺纹热交换钢管	受让	ZL 2004 2 0110119.6	2007.8.24	第 753956 号
	6	内外螺纹异形管壳式蒸发器	受让	ZL 2004 2 0110120.9	2007.8.24	第 765118 号
	7	设置于干燥过滤器与毛细管间的无焊缝过渡管	受让	ZL 2004 2 0110121.3	2007.8.24	第 765258 号
	8	带卡式热交换片的内外螺纹盘管空调热交换器	受让	ZL 2004 2 0110711.6	2007.8.24	第 773518 号
	9	内外螺纹双层盘管空调热交换器	受让	ZL 2004 2 0110712.0	2007.8.24	第 773709 号
	10	板壳式蒸发器	受让	ZL 2005 2 0101227.1	2007.8.24	第 801118 号
	11	铁质干燥过滤器	申请	ZL 2006 2 0141678.2	2007.12.12	第 991018 号
	12	空调连机管	申请	ZL 2006 2 0141677.8	2008.1.2	第 1001013 号
	13	卡条管壳式冰箱冷凝器	受让	ZL 2004 2 0110892.2	2008.3.28	第 752973 号
	14	小型冰箱管壳式蒸发器	受让	ZL 2004 2 0110898.X	2008.3.28	第 753923 号
	15	板式热交换器	受让	ZL 2004 2 0110122.8	2008.4.11	第 752852 号
	16	铁质储液筒	申请	ZL 2006 2 0141754.X	2008.4.23	第 1042374 号
	17	绝缘防蚀管	申请	ZL 2007 2 0112724.0	2008.6.18	第 1062792 号
	18	阻尼式吸气管	申请	ZL 2007 2 0112722.1	2008.6.18	第 1062945 号
	19	整体循环式热交换器	申请	ZL 2007 2 0112721.7	2008.6.18	第 1062974 号
	20	毛细管	申请	ZL 2007 2 0112723.6	2008.6.18	第 1062976 号
	21	外冷折叠式冷凝器	申请	ZL 2007 2 0112719.X	2008.8.6	第 1082779 号
	22	盘管式蒸发器、冷凝器	申请	ZL 2007 2 0303084.1	2008.9.24	第 1103966 号
	23	铝合金连续挤压温度控制装置	申请	ZL 2007 2 0312088.6	2008.10.29	第 1124206 号
	24	多功能焊接钳	申请	ZL 2008 2 0082444.4	2008.10.29	第 1124233 号
	25	单吊架多挂钩式阳极氧化挂具	申请	ZL 2007 2 0312092.2	2008.11.5	第 1126355 号
	26	用于铝合金连铸连轧的牵引装置	申请	ZL 2008 2 0082661.3	2009.1.7	第 1158058 号

实用新型	27	一种储液筒缩口定径装置	申请	ZL 2008 2 0166843.9	2009.8.19	第 1268638 号
	28	四通阀组件焊接万向支架	申请	ZL 2008 2 0167741.9	2009.8.19	第 1268653 号
	29	一种毛细管海绵防震器	申请	ZL 2008 2 0168094.3	2009.9.9	第 1277535 号
	30	立式管子扩口装置	申请	ZL 2008 2 0166844.3	2009.9.23	第 1283920 号
	31	一种空调辅助管接头	申请	ZL 2008 2 0168745.9	2009.10.7	第 1289393 号
	32	冰箱冷柜制冷钢质毛细管	申请	ZL 2008 2 0167163.9	2009.10.7	第 1289700 号
	33	全铝管冰箱冷冻蒸发器	申请	ZL 2009 2 0300053.X	2009.11.11	第 1309633 号
	34	一种平行流式壳管换热器	申请	ZL 2009 2 0301114.4	2009.12.23	第 1325324 号
	35	一种热泵型平行流换热器	申请	ZL 2009 2 0300438.6	2009.12.23	第 1324823 号
	36	采用微通道换热器的热泵热水器	申请	ZL 2009 2 0300520.9	2009.12.23	第 1325319 号
外观设计	1	热交换器（内外螺纹双层盘管方形）	受让	ZL 2004 3 0106531.6	2008.4.2	第 457322 号
	2	热交换器（内外螺纹单层盘管方形）	受让	ZL 2004 3 0106530.1	2008.4.2	第 457355 号
	3	蒸发器（双椭圆）	受让	ZL 2004 3 0105201.5	2008.4.2	第 464810 号
	4	蒸发器（异形内外螺纹整体管壳式）	受让	ZL 2004 3 0105203.4	2008.4.2	第 464902 号
	5	热交换器（内外螺纹单层盘管）	受让	ZL 2004 3 0106524.6	2008.4.9	第 464753 号
	6	冷凝器	受让	ZL 2004 3 0105202.X	2008.4.9	第 464816 号
	7	冷凝器（外冷折叠式）	申请	ZL 2007 3 0123757.0	2008.6.25	第 797748 号
	8	冷凝器	申请	ZL 2007 3 0123756.6	2008.9.10	第 829528 号
	9	冷凝器（毛细管）	申请	ZL 2007 3 0123755.1	2008.9.10	第 829549 号
	10	管路接头	申请	ZL 2007 3 0356815.4	2009.1.14	第 876766 号
	11	蒸发器	申请	ZL 2008 3 0245371.1	2009.10.7	第 1037076 号

2. 公司可能取得的专利权

发明专利：

发行人申请号为 200610155640.5、200810059431.X、200810059589.7、2009103007143 的发明专利申请已收到国家知识产权局《发明专利申请公布及进

入实质审查程序通知书》，如经实质审查没有发现驳回理由，发行人将在办理登记手续并进行专利权公告后取得上述发明的专利权。

公司专利申请号为 2009103029015、2009103032287 的发明专利申请已被国家知识产权局受理，初步审查合格。

发行人申请号为 200910300351.3、200910309332.7 的发明专利申请已收到国家知识产权局《专利申请受理通知书》，该等发明专利申请尚未经初步审查，如经初步审查没有发现驳回理由，发行人将在办理登记手续并进行专利权公告后取得上述发明的专利权。

实用新型专利：

发行人申请号为 200920300463.4、200920314116.7、200920316725.6、200920317568.0、200920302623.9、200920303459.3、200920303460.6、200920303992.X、200920304413.3 实用新型专利申请已收到国家知识产权局《专利申请受理通知书》，该等实用新型专利申请尚未经初步审查，如经初步审查没有发现驳回理由，发行人将在办理登记手续并进行专利权公告后取得上述实用新型的专利权。

外观设计：

发行人申请号为 200830245371.1、200830245372.6、200830245373.0 的外观设计专利申请已收到国家知识产权局《专利申请受理通知书》，该等外观设计专利申请尚未经初步审查，如经初步审查没有发现驳回理由，发行人将在办理登记手续并进行专利权公告后取得上述外观设计的专利权。上述可能取得的专利权具体情况如下：

类别	序号	名称	申请人	申请号	专利申请日	进入实质审查程序日期	专利申请状态
发明	1	铁制储液筒的外表面处理方法	康盛股份	200610155640.5	2006.12.30	2007.8.3	已进入实质审查程序
	2	铝合金连续挤压温度控制方法	康盛股份	200810059431.X	2008.1.21	2008.3.21	已进入实质审查程序
	3	铜铝焊接的方法	康盛股份	200810059589.7	2008.2.4	2009.4.10	已进入实质审查程序
	4	一种平行流式壳管换热器	康盛股份	2009103007143	2009.3.6	2009.10.2	已进入实质审

							查程序
	5	微通道用平行流换热器翅片	康盛股份	2009103029015	2009.6.4	2009.7.31	初步审查合格
	6	微通道冷凝器	康盛股份	2009103032287	2009.6.15	2009.7.31	初步审查合格
	7	一种电冰箱用蛇形平行流冷凝器	康盛股份	200910300351.3	2009.2.5	-	受理
	8	电冰箱用微通道冷凝器	康盛股份	200910309332.7	2009.11.5	-	受理
实用新型	1	一种电冰箱用蛇形平行流冷凝器	康盛股份	200920300463.4	2009.2.5	-	受理
	2	电冰箱用微通道冷凝器	康盛股份	200920314116.7	2009.11.5	-	受理
	3	平行流热交换器用管座装置	康盛股份	200920316725.6	2009.12.8	-	受理
	4	微通道冷凝器用安装接头	康盛股份	200920317568.0	2009.12.16	-	受理
	5	一种同步弯管机的放料盘	康盛股份	200920302623.9	2009.4.28	-	专利已申请
	6	高频焊接机组钢带导位器	康盛股份	200920303459.3	2009.5.22	-	专利已申请
	7	铣刀切割机快速换刀装置	康盛股份	200920303460.6	2009.5.22	-	专利已申请
	8	微通道用平行流换热器翅片	康盛股份	200920303992.X	2009.6.4	-	专利已申请
	9	微通道冷凝器	康盛股份	200920304413.3	2009.6.15	-	专利已申请
外观设计	1	蒸发器	康盛股份	200830245371.1	2008.11.7	-	受理
	2	四通阀组件	康盛股份	200830245372.6	2008.11.7	-	受理
	3	辅助管	康盛股份	200830245373.0	2008.11.7	-	受理

3. 土地使用权

本公司目前拥有的土地使用权共 11 宗，具体情况如下：

序号	位 置	证书号	面积 (M ²)	取得方式	取得时间	终止日期	用途
1	淳安县坪山工业园区	淳安国用[2007]第 305 号	8,165.08	出让	2007 年 10 月	2057 年 2 月	工业用地
2	淳安县坪山工业园区	淳安国用[2007]第 306 号	41,364.16	出让	2007 年 10 月	2057 年 2 月	工业用地
3	淳安县坪山工业园区	淳安国用[2009]第 04526 号	29,772.24	出让	2007 年 10 月	2057 年 2 月	工业用地
4	淳安县坪山工业园区	淳安国用[2009]第 04527 号	12,273.20	出让	2007 年 10 月	2057 年 2 月	工业用地
5	淳安县坪山工业园区	淳安国用[2009]第 04528 号	18,476.68	出让	2007 年 10 月	2057 年 2 月	工业用地
6	淳安县坪山工业园区	淳安国用[2009]第 04529 号	25,041.12	出让	2007 年 10 月	2057 年 2 月	工业用地

7	淳安县坪山工业园区	淳安国用[2007]第368号	59,933.89	出让	2007年11月	2056年9月	工业用地
8	淳安县坪山工业园区	淳安国用[2007]第369号	53,738.26	出让	2007年11月	2056年9月	工业用地
9	淳安县坪山工业园区	淳安国用[2007]第370号	50,954.56	出让	2007年11月	2056年9月	工业用地
10	合肥经济技术开发区紫云路南/蓬莱路西	合经开国用[2008]第006号	33,416.85	出让	2008年1月	2057年12月	工业用地
11	淳安县坪山工业园区	淳安国用[2009]第00451号	11,965.77	出让	2009年3月	2059年1月	工业用地
	合 计		345,101.81				

4. 办公软件

主要为2008年及2009年上半年为加强管理新购的办公软件。

5. 商标

本公司拥有注册证号为5388559的、注册证号为5388560的和注册证号为5388561的“KASUN”的《商标注册证》，拥有上述申请注册商标的专用权。

六、发行人研究开发情况

（一）研发机构与人员

公司长期致力于新型制冷管路的研制、开发和生产，已处于国内领先水平。2003年3月，本公司被浙江省科学技术协会和浙江科技报社评定为浙江省高新技术产业科技创新重点企业，同年成立了研究开发中心。2008年9月，本公司被浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局认定为高新技术企业，2009年3月被国家科技部认定为火炬计划重点高新技术企业。目前，公司参与研发工作的人员涉及热处理、电化学、机械制造、制冷、自动化控制等专业，人力资源结构合理。同时，公司还聘请多名专家教授、博士生参与公司的研发工作。

技术研发中心的组成如下：

（1）技术工艺研究室

主要负责研究开发能够提高产品质量、提高生产效率、降低劳动强度、降低生产成本等的新技术和新工艺。

（2） 新产品研究室

主要负责开发制冷合金铝管，新型的蒸发器、冷凝器，汽车领域用的制冷管路等。

（3） 项目申报小组

主要负责研发中心与科技局、经贸局、专利局、商标局、专利代理公司等机构的日常事务联系，整理各种项目申报材料、项目鉴定验收材料和专利申报材料等。

（二） 在研项目基本情况

目前正在从事的研发项目有：

序号	项目名称	进展情况	拟达到的目标
1	工程用铝管内外表面防腐技术工艺研发	完成了快速阳极氧化工艺的研究并实现了小批量生产	符合阳极氧化检验标准
2	铝铝、铝铜高强度焊接技术的研究开发	完成了铝铜焊接、铝铝焊接工艺及焊接材料的研究并进行了小批量生产	焊接强度经断裂拉伸强于铝材机体，无泄漏
3	超低碳钢冷轧薄板热处理工艺研究开发	完成了加热方式的论证，制作了试验设备，相关实验已经取得了较好的数据	实现超低碳钢快速退火，节约能源，降低成本
4	微径钢管镀锌层无铬钝化工艺的研究	已研究出配方和工艺设计和制作生产样线，正在进行中试实验，完善工艺条件	通过研究采用无毒环保的钝化工艺来替代铬酸盐钝化工艺，增强公司生产钢管的竞争力
5	Conform 挤压平行流管工艺研究开发	已完成模具设计、样品制作、材料配方确定，平行流标准制订等工作	实现高精度平行流制作，提高汽车空调效能
6	微径钢管热处理工艺研究	根据设计的退火工艺制造小型的中试实验设备，并进行中试试验	提高退火的生产效率，节约能耗
7	微径钢管内表面清洁防腐技术的研究开发	已经完成了工艺研究，实验生产线的制作，样品已经得到客户的认可	采用先进工艺，使微径钢管内外表面符合较高的要求，提高产品的质量
8	基于金属基热交换钢管表面新型防腐材料的研究开发	根据研究出的配方和工艺设计小型的中试实验样线，并委外加工，正在完成相关工艺条件的中试	通过新型防腐材料的研究开发，使金属表面能够呈现各种颜色并调节金属表面防腐膜层的厚度，提高金属表面防腐的生产效率，减少设备占地面积和企业的投资，并降低对环境的影响程度

9	利用废水培养微生物絮凝剂处理废水	正处于对复合型微生物絮凝剂合成条件及合成周期的确定阶段	降低絮凝剂的生产成本，提高对废水的处理效率，并避免了其他方法造成的对环境的污染
10	Conform 挤压内螺纹铝管工艺技术研究开发	完成了模具设计、工艺制订、样品制作和人员培训	增大铝管散热面积，实现冰箱、空调节能降耗
11	铝管外表面防腐技术的研究开发	完成了防腐剂的配置，并进行了大量的实验，取得了良好的效果	提高铝表面防腐能力
12	钢管及钢带热处理技术的研究开发	采用感应加热，已经完成了实验设备的制作	大大降低能耗，提高产品质量、降低制造成本
13	基于数控系统多管路铝管下料技术研究开发	第一台设备已经制作完成并投入使用，现在正在进行设备的优化	实现了快速下料，保证了产品质量
14	层叠式冷冻冷藏蒸发器的研究开发	完成了工艺路线的制订，模具制作、并进行了批量生产	项目产品满足了客户需要
15	板管连接式冷藏蒸发器的研究开发	项目已经批量生产并得到了客户的广泛认可	项目产品达到了预期效果
16	家用、商用制冷设备多孔微通道平行流换热器研究开发	设备安装已经完成、样品试制正在进行，部分样品已经得到客户的认可	最终实现家用、商用空调换热器完全被平行流换热器替代
17	制冷钢管防腐处理传动系统的研究开发	主要工装设计已经完成，导向装置制作已经完成，试验线已经安装	实现防腐层在快速传动过程中表面质量完好

（三）研发投入情况

报告期内公司研发投入情况见下表：

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
研发投入（万元）	2,196.29	2,012.53	1,531.60
母公司主营业务收入（万元）	69,413.03	63,339.99	46,147.63
研发投入占比	3.16%	3.18%	3.32%

七、发行人质量控制情况

（一）质量控制标准

本公司于 2006 年 6 月 2 日通过了最新的 ISO9001:2000 质量管理体系认证，在质量管理工作中，实行以质量手册为标准的管理体系。公司制定了《制程控制管理程序》等一系列质量管理规章制度。

（二）质量控制措施

公司内部建立了一整套严格的内部质量控制体系，配置了包括直读光谱仪、数字式力学性能试验机、超声波探伤仪、红外光谱仪、离子色谱仪、金相分析仪等各类先进的专用检测装置，确保设计、制造、销售、服务的全过程受到严格质量控制。在质量控制过程中编制了《文件控制程序》、《记录控制程序》、《质量信息管理和沟通过程》等一系列的文件，据此来控制质量。

（三）质量纠纷情况

通过采取上述行之有效的质量控制措施，本公司产品质量稳定，符合国家、行业、地方有关产品质量技术标准，至今未发生重大产品质量纠纷，也未发生因违反有关产品质量和技术监督方面的法律法规而被处罚的情形。

第七节 同业竞争和关联交易

一、同业竞争

（一）同业竞争情况

本公司主营业务为家用制冷电器、空调器制冷管路及其延伸产品的生产及销售。

本公司控股股东及实际控制人陈汉康除持有本公司发行前 33.75%的股份外，并未从事与股份公司相同、相似业务。本次募集资金投向也不会造成公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间形成同业竞争。

（二）避免同业竞争承诺函

为避免未来可能发生的同业竞争，本公司实际控制人陈汉康及主要股东陈伟志均已向本公司出具了《承诺函》，承诺除拥有本公司权益外，未从事与本公司相同、相似业务或拥有与公司存在同业竞争关系的任何经济实体、经济组织的权益；在今后的业务中，其所控制的其他企业均不会与公司产生同业竞争。

二、关联方、关联关系

（一）存在控制关系的关联方

关联方名称	关联关系
1. 实际控制人及与其关系密切的家庭成员	
陈汉康	持有本公司发行前 33.75%的股份，本公司董事长兼总经理、实际控制人、控股股东
周珍	陈汉康配偶
2. 发行人控股及全资子公司	
浙江省淳安县博爱制冷元件有限公司	本公司全资子公司

合肥康盛管业有限责任公司	本公司持股 90%的控股子公司
浙江康盛邦迪管路制品有限公司	本公司全资子公司
浙江康盛伟业家电零部件制造有限公司	本公司全资子公司
新乡康盛管业有限公司	本公司全资子公司
新乡康盛制冷配件有限公司	新乡康盛管业有限公司全资子公司
淳安康盛钢带制造有限公司	本公司全资子公司
淳安康盛空调配件制造有限公司	本公司全资子公司
六安康盛管业有限责任公司	本公司全资子公司
徐州康盛管业有限公司	本公司全资子公司
3. 实际控制人控制的其他公司	
浙江康盛科工贸有限公司	陈汉康直接控制的公司（持有 60%的出资额）
杭州世纪康盛置业有限公司	陈汉康直接控制的公司（持有 60%的出资额）
淳安县康盛物业管理有限公司	陈汉康间接控制的公司（世纪康盛公司的全资子公司）

（二）其他关联方

关联方名称	关联关系
1. 主要个人投资者及持有本公司 5%以上股份的其他股东	
陈伟志	持有本公司发行前 16.54%的股份，本公司副董事长、副总经理
杭州立元创业投资有限公司	持有本公司发行前 10.00%的股份
浙江中大集团投资有限公司	持有本公司发行前 8.00%的股份
杭州市高科技投资有限公司	持有本公司发行前 5.50%的股份
浙江润成投资管理有限公司	持有本公司发行前 5.00%的股份
浙江嘉银投资有限公司	持有本公司发行前 5.00%的股份
北京勤益科技投资管理有限公司[注]	持有本公司发行前 4.33%的股份
浙江国信投资管理有限公司	持有本公司发行前 2.67%的股份
2. 其他自然人关联方	
全体董事、监事及高级管理人员	担任本公司的董事、监事及高级管理职务

注：北京勤益科技投资管理有限公司和浙江国信投资管理有限公司实际控制人均为郑文平。

（三）报告期内与公司曾经存在关联关系，但目前已不存在关联关系的关联方

关联方名称	关联关系
淳安千岛湖康盛制冷管路研究开发有限公司	2007 年 12 月 19 日前为本公司全资子公司，已注销
淳安县宏盛蒸发器制造有限公司	2007 年 8 月 21 日前为本公司全资子公司，已转让
淳安康盛泵业有限公司	2007 年 7 月 20 日前为本公司实际控制人陈汉康控制的公司，已注销
浙江金色年华老年用品有限公司	2009 年 10 月 27 日前为本公司实际控制人陈汉康控制的公司，已注销

三、关联交易

（一）报告期内经常性关联交易事项及对财务状况和经营成果的影响

1. 向关联方采购商品

报告期内无向关联方采购。

2. 向关联方销售商品

根据科工贸公司的业务定位，海尔、海信、澳柯玛等主要家电厂商对本公司产品的供应商认证最初均以科工贸公司的名义取得，供应上述客户的产品均通过科工贸公司销售，供应其他厂商的产品由公司直接销售。

为减少不必要的关联交易，公司自 2005 年起逐步提高对家电厂商直接销售的比例。由于大型家电制造企业对零部件采购的认证管理较为严格，对已纳入采购体系的供应商的变更必须重新认证并签订《基本供货合同》，审核手续相对复杂。家电厂商对某类产品的采购认证由科工贸公司变更为本公司之前，本公司对相应客户的销售仍需通过科工贸公司进行。至 2007 年末，本公司已全部取得了原通过科工贸公司销售的家电厂商的采购认证，自 2008 年 1 月 1 日起，本公司对所有客户均直接进行销售。

报告期内公司对关联方销售的金额及比例如下表：

关联方	2007 年度	
	金额（万元）	占同类业务比例
浙江康盛科工贸有限公司	12,078.85	21.88%

报告期内，本公司对科工贸公司的销售价格以科工贸公司与最终客户确定的合同价格为基础下浮 3%左右，该结算价格的确定依据为，上述交易的利润可以弥补科工贸公司为正常进行销售、售后服务及日常运营而发生的必要成本。报告期内科工贸公司的财务状况和经营成果参见本招股书“第五节 发行人基本情况·六、实际控制人及发起人股东的基本情况·（三）实际控制人控制的其他企业”。

本公司与科工贸公司之间关联交易的基本流程为：

科工贸公司与客户签订具体销售协议——>本公司与科工贸公司按框架协议约定的定价方式（科工贸公司对客户的销售价格下浮 3%左右）确定销售价格——>按具体协议约定，客户与科工贸公司、科工贸公司与本公司分别结算。

根据浙江天健东方会计师事务所“浙天会审（2009）462 号”《审计报告》，科工贸公司 2007 年的营业收入及毛利如下：

（单位：元）

项 目	2007 年度
营业收入	126,052,005.18
营业成本	121,609,527.62
营业毛利	4,442,477.56
毛利率	3.52%

3. 与科工贸公司的经营性应收债权转让

报告期内，本公司的销售模式从部分通过科工贸公司销售逐步转变为全部直接销售，公司通过与科工贸公司签订协议并通知债务人的形式将与销售客户的经营合作关系由科工贸公司转移至本公司，同时将科工贸公司对相应客户的应收债权转移至本公司。

报告期内，因销售业务由科工贸公司转移至本公司而发生的经营性应收债权转移明细如下：

（单位：元）

帐务处理日期	明 细		金 额
2007 年 3 月 29 日	应收账款	长沙市电冰箱配件厂	189,211.89
2007 年 3 月 29 日	应收账款	成都市成发电冰箱配件厂	431,713.89
2007 年度合计			620,925.78
2008 年 5 月 31 日	应收账款	青岛海尔采购零部件采购有限公司	13,162,758.84
	应收账款	长沙市电冰箱配件厂	31,662.22
	其他应收款	河南新飞电器有限公司	30,000.00
	其他应收款	河南新飞家电有限公司	10,000.00
	应收账款	青岛澳柯玛物资经销有限公司	2,264,090.30
2008 年度合计			15,498,511.36

截至 2008 年 12 月 31 日，本公司受让科工贸公司的上述应收债权已全部收回。

（二）报告期内偶发性关联交易事项

1. 收购股权

为了对关联方及业务进行整合，规范并减少关联交易，消除潜在的同业竞争，报告期内公司对相关关联公司进行了股权收购，明细如下：

时间	转让方	交易标的	转让金额
2008 年 12 月	陈汉康、陈伟志和金色年华公司	博爱元件公司 5%的股权	214.77 万元

2. 控股股东陈汉康无偿向公司转让专利权

报告期内，陈汉康将其持有的“板式热交换器”等 3 项实用新型专利及“蒸发器（异形内外螺纹整体管壳式）”等 6 项外观设计专利权无偿转让给公司，专利权具体情况参见本招股书“第六节 业务与技术·五、公司主要固定资产及无形资产·（二）主要无形资产”。

2008 年 3 月，陈汉康将实用新型专利权 3 项（专利号为 ZL 2004 2 0110122.8、ZL 2004 2 0110892.2、ZL 2004 2 0110898.X）和外观设计专利权 6 项（专利号为 ZL 2004 3 0106531.6、ZL 2004 3 0106530.1、ZL 2004 3 0106524.6、ZL 2004 3 0105201.5、ZL 2004 3 0105202.X、ZL 2004 3 0105203.4）无偿转让给本公司。

4. 保证担保

(1) 关联方为发行人借款提供保证担保

截至 2009 年 12 月 31 日，关联方为发行人借款提供保证担保情况如下：

（单位：万元）

关联方名称	贷款金融机构	担保借款余额	借款到期日	备注
陈汉康、陈伟志	中行淳安支行	700.00	2010.05.18	同时由公司以房屋建筑物和土地使用权提供抵押担保
		800.00	2010.06.03	
		500.00	2010.06.08	
		1,000.00	2010.08.26	
		1,500.00	2010.04.30	
		1,500.00	2011.04.30	
		1,000.00	2010.09.13	同时由公司及子公司以部分机器设备提供抵押担保
		425.00	2010.09.17	同时由公司以房屋建筑物和土地使用权提供抵押担保
	工行淳安支行	2,300.00	2014.10.28	
		2,700.00	2013.12.22	同时由公司以土地使用权提供抵押担保
陈汉康、周珍	深发展杭州分行	2,000.00	2010.4.20	同时由公司子公司提供保证担保
合 计		14,425.00		

(2) 关联方为发行人银行承兑汇票提供保证担保

截至 2009 年 12 月 31 日，关联方为发行人银行承兑汇票提供保证担保情况如下：

（单位：万元）

关联方名称	贷款金融机构	担保票据余额	票据到期日	备注
陈汉康、陈伟志	中国银行淳安支行	750.00	2010.04.09	同时由公司及子公司以部分机器设备提供抵押担保
	中国银行淳安支行	750.00	2010.03.04	同时由公司及子公司以部分机器设备提供抵押担保
		825.00	2010.02.21	同时由公司以房屋建筑物和土地使用权提供抵押担保
		750.00	2010.05.17	同时由公司以房屋建筑物和土地使用权提供抵押担保

		750.00	2010.05.25	
		750.00	2010.06.04	
合 计		4,575.00		

四、关联交易决策情况

本公司关联交易的批准均按照法律法规、《公司章程》的相关规定履行相关程序。

近三年本公司与关联方之间发生的关联采购、关联销售的定价决策过程均按照《公司章程》的授权范围及《关联交易决策制度》的规定，由相关部门进行审批。

（一）关联交易决策制度安排

1. 《公司章程》的有关规定

第三十九条 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。

第四十一条 公司对股东、实际控制人及其关联方提供的担保，须经股东大会审议通过。

第七十九条 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。

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东的回避和表决程序是：在股东大会对关联交易进行表决时，关联股东应按有关规定回避表决，其持股数不应计入有效表决总数。会议主持人应当要求关联股东回避；如会议主持人需要回避的，会议主持人应主动回避，出席会议股东、无关联关系董事及监事均有权要求会议主持人回避。无须回避的任何股东均有权要求关联股东回避。如因关联股东回避导致关联交易议案无法表决，则该议案不在本次股东大会上进行表决，公司应当在股东大会决议及会议记录中作出详细记载。

第九十七条 董事应当遵守法律、行政法规和本章程，对公司负有下列忠实义务：

（五）不得违反本章程的规定或未经股东大会同意，与本公司订立合同或者

进行交易。

（六）未经股东大会同意，不得利用职务便利，为自己或他人谋取本应属于公司的商业机会，自营或者为他人经营与本公司同类的业务。

（九）不得利用其关联关系损害公司利益。

董事违反本条规定所得的收入，应当归公司所有；给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

第一百一十条 董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。

董事会可根据公司生产经营的实际情况，决定一年内公司最近一期经审计净资产 1%至 5%且交易金额在 300 万元至 3000 万元的关联交易。

第一百一十九条 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。

第一百四十一条 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。

2. 《关联交易决策制度》中的有关规定

发行人《关联交易决策制度》对关联方关联交易的确认、关联交易决策权限、关联交易的提出及初步审查、董事会审查、股东大会审议、关联交易执行作出了相应规定。其中重要内容为：

第七条规定：关联交易决策权限：

（一）公司与关联人发生的占公司最近一期经审计净资产 5%以上且交易金额在 3000 万元以上的关联交易，应当提交股东大会审议。（二）公司与关联人发生的占公司最近一期经审计净资产 1%至 5%且交易金额在 300 万元至 3000 万元的关联交易，应当提交董事会审议。（三）公司与关联人发生的占公司最近一期经审计净资产 1%以下（不含 1%）且交易金额在 300 万元以下的关联交易，由董事长审批。（四）公司为股东、实际控制人及其关联方提供的担保的，应当提交股东大会审议。

第十一条规定：

公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的关联交易应由二分之一以上的独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，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。

第十三条规定：

如关联交易为与公司董事或与董事有利害关系的其他企业进行的，则关联董事须回避表决。关联董事在董事会表决时，应当自动回避并放弃表决权。主持会议的董事长应当要求关联董事回避；如董事长需要回避的，其他董事应当要求董事长及其他关联董事回避。无须回避的任何董事均有权要求关联董事回避。但上述有关联关系的董事有权参与该关联事项的审议讨论，并提出自己的意见。

第十六条规定：

股东大会应对董事会提交的有关关联交易议案进行审议并表决；在进行表决时，关联股东应按有关规定回避表决，其持股数不应计入有效表决总数。主持会议的董事长应当要求关联股东回避；如董事长需要回避的，其他董事应当要求董事长及其他关联股东回避。无须回避的任何股东均有权要求关联股东回避。关联股东因特殊情况无法回避时，在公司征得有权部门同意后，可以参加表决。公司应当在股东大会决议中做出详细说明，同时对非关联方的股东投票情况进行专门统计，并在决议公告中予以披露。

3.《独立董事制度》中的有关规定

第十条规定：独立董事的权力

（一）为了充分发挥独立董事的作用，独立董事除应当具有公司法和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，公司还应当赋予独立董事以下特别职权：

1. 重大关联交易（公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，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。

.....

第十一条规定：独立董事应当对公司重大事项发表独立意见：

（一）独立董事除履行上述职责外，还应当对以下事项向董事会或股东大会

发表独立意见：

…….

5. 公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；

…….

（二）发行人报告期重大关联交易履行的决策程序

发行人报告期发生的关联交易均履行了公司相关规定程序。公司独立董事对关联交易履行的审议程序合法性及交易价格的公允性发表了如下意见：“公司发生的关联交易履行了公司章程规定的程序，公司与关联方发生的重大关联交易定价公允、合理，不存在损害公司及其他股东利益的情形。”

五、公司减少关联交易的措施

（一）公司已采取的减少关联交易的措施

2008年12月，博爱元件公司成为本公司全资子公司，与公司不再构成关联采购；自2008年1月1日起，本公司不再通过科工贸公司对外销售。至此，从2008年开始，本公司不存在通过关联方采购及销售的情形。

（二）保护中小股东利益的其他安排

为了保证公司和非关联股东的利益不受侵犯，避免和消除可能出现的控股股东利用其控股地位在有关商业交易中作出损害中小股东和非关联股东利益的情况，除前述安排外，本公司还将采取以下措施：

1. 及时进行信息披露

对发生的关联交易和签订的重要合同、协议进行充分的披露。公司将严格按照中国证监会、上市地证券交易所信息披露规定，及时做好信息披露工作，维护投资者利益。

2. 独立董事发表独立意见

对将来可能发生的关联交易，根据制度规定由独立董事作出独立判断，就交

易的程序、定价等问题发表独立意见。

3. 聘请独立财务顾问

对将来可能发生的关联交易，根据制度规定由公司董事会、监事会或独立董事聘请独立财务顾问就交易的程序、定价等问题发表独立意见。

为了保证本公司及其中小股东的利益不受侵犯，避免和消除可能出现的公司主要股东及实际控制人利用其股东及实际控制人地位在有关商业交易活动中作出对其可能会损害本公司中小股东利益的情况，公司在本招股书中对目前已经存在的关联交易的合同、协议进行了充分的披露。

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的简要情况

（一）董事

陈汉康先生，本公司董事长兼总经理，公司法定代表人，中国国籍，无永久境外居留权，1961年9月出生。中共党员，大学学历，高级经济师，浙江省第十一届人大代表，淳安县企业家协会副会长，淳安县民营企业协会副会长，淳安县慈善总会副会长，淳安县红十字会副会长。曾荣获浙江省供销系统劳动模范、杭州市优秀社会主义事业建设者、淳安县优秀企业家、淳安县优秀党员等荣誉称号。2002年11月进入本公司工作并兼任浙江省淳安县博爱制冷元件有限公司法定代表人、浙江康盛邦迪管路制品有限公司法定代表人、浙江康盛伟业家电零部件制造有限公司法定代表人、新乡康盛管业有限公司法定代表人、淳安康盛钢带制造有限公司法定代表人、淳安康盛空调配件制造有限公司法定代表人、合肥康盛管业有限责任公司法定代表人、新乡康盛制冷配件有限公司法定代表人、六安康盛管业有限责任公司法定代表人、徐州康盛管业有限公司法定代表人、淳安县康盛物业管理有限公司法定代表人、浙江康盛科工贸有限公司法定代表人、杭州世纪康盛置业有限公司法定代表人。

陈伟志先生，本公司副董事长兼常务副总经理，中国国籍，无永久境外居留权，1963年12月出生。大专学历，淳安县第七届政协委员。1978年参加工作，1978年12月至1989年12月任职于浙江省临海市信用合作社，1990年2月至1994年12月任职于宁波万利达国际贸易有限公司，1995年1月至2002年4月任职于宁波保税区大公国际工贸有限公司，2002年5月至2002年11月任职于宁波市新伟业工贸有限公司。2002年12月进入本公司工作并兼任淳安康盛钢带制造有限公司监事、淳安康盛空调配件制造有限公司监事、新乡康盛管业有限公司监事。

杜龙泉先生，本公司董事，副总经理兼董事会秘书，中国国籍，无永久境外

居留权，1964年12月出生。中共党员，研究生学历，副教授职称。1985年参加工作，1985年7月至2000年2月任职于安徽财经大学，2000年3月至2003年2月任职于华泰证券有限责任公司，2003年3月至2005年7月任职于第一证券有限公司。2005年8月进入本公司工作，并兼任浙江康盛邦迪管路制品有限公司监事、浙江康盛伟业家电零部件制造有限公司监事、浙江润成投资管理有限公司监事。

周景春先生，本公司董事兼副总经理，中国国籍，无永久境外居留权，1979年3月出生。中共党员，研究生学历。2004年9月进入本公司工作，现任浙江康盛股份有限公司董事兼副总经理。

陈长泉先生，本公司董事，中国国籍，无永久境外居留权，1956年2月出生。中共党员，研究生学历，助理研究员。1977年参加工作，1992年11月至1998年5月担任杭州市技术贸易中心总经理，1998年5月至2000年8月担任杭州市科技开发实业公司和杭州市杭嘉湖科技投资中心总经理，2000年8月至2002年2月担任杭州市高科技投资有限公司副董事长。现任杭州市高科技投资有限公司董事长兼总经理、杭州高科技创业投资管理有限公司董事长兼总经理、杭州高科技创业投资服务中心有限公司董事长、杭州高科技担保有限公司董事、杭州市高科技企业孵化器有限公司董事、杭州科利化工有限公司董事、杭州国泰密封股份有限公司董事、杭州瑞宝能源科技有限公司董事、杭州曙光药业有限公司董事、杭州博达防水剂有限公司董事、杭州四方博瑞数字电力科技有限公司董事、杭州国家集成电路设计企业孵化器公司董事、杭州网新超图地理信息技术有限公司董事、杭州路先非织造有限公司董事。

王剑敏先生，本公司董事，中国国籍，无永久境外居留权，1969年2月出生。中共党员，博士，经济师。1990年参加工作，1990年8月至1994年8月任职于浙江省蓝盾通讯设备有限公司，1994年9月至1997年2月就读于浙江大学研究生院系统工程专业硕士研究生，1997年3月至2000年6月任职于浙江中大集团控股有限公司投资部，2000年7月至2009年10月任职于浙江中大集团股份有限公司，历任投资部副经理、经理，浙江中大期货经纪有限公司副董事长，浙江中大国际贸易有限公司董事，中大房地产集团有限公司董事，浙江中大集团投资有限公司副总经理、董事长，浙江中大集团股份有限公司董事、总裁，中国纺织品进出口商会副会长等职务。现任广东发展银行股份有限公司监事、浙江海

康信息技术股份公司董事、宁波国际汽车城开发有限公司监事等职务。

鲁晓东先生，本公司董事，中国国籍，无永久境外居留权，1972年3月出生。研究生学历。1994年7月至1997年7月担任中美合资中石化深圳SICS公司控制系统销售与服务工程师，1997年9月至1999年6月担任深圳海丰源投资股份有限公司境内资本市场研究主管，1999年9月至2002年2月担任深圳延宁投资发展有限公司基金经理，2002年9月至2006年6月担任浙江国信创业投资有限公司项目投资部总经理，2006年7月至2007年8月担任立元集团有限公司投资部经理，2007年1月至今担任杭州立元创业投资有限公司总经理、浙江睿银创业投资有限公司董事、浙江华睿盛银创业投资有限公司董事、深圳市力合微电子有限公司董事、浙江汉蓝环境科技有限公司董事。

黄速建先生，本公司独立董事，中国国籍，无永久境外居留权。1955年11月出生。经济学博士，教授。享受国务院特殊津贴。1988年至今一直任职于中国社会科学院工业经济研究所。现任中国社会科学院工业经济研究所研究员、副所长，中国社会科学院研究生院教授，中国社会科学院管理科学研究中心主任，《经济管理》杂志副主编，中国企业管理研究会理事长、浙江尖峰集团股份有限公司董事、深圳南山热电股份有限公司独立董事、浙江卧龙电气股份有限公司独立董事。

竺素娥女士，本公司独立董事，中国国籍，无永久境外居留权，1963年7月出生。中共党员，会计学教授，经济学硕士，硕士生导师，中国注册会计师（非执业会员）。现任浙江工商大学财务管理研究所所长、德华兔宝宝装饰新材股份有限公司独立董事、浙江三维通信股份有限公司独立董事、浙江杭萧钢构股份有限公司独立董事、浙江金帆达股份有限公司独立董事。

冯泽舟先生，本公司独立董事，中国国籍，无永久境外居留权，1954年12月出生。中共党员，工学博士，高级工程师。1984年12月至2004年12月任职于北京机电研究所，担任高级工程师、教授级高级工程师、研究室副主任、研究所副所长。现任机械科学研究总院副总工程师。

李健先生，本公司独立董事，中国国籍，无永久境外居留权，1969年11月出生。中共党员，经济法硕士。2001年6月至2002年9月任职于上海证券有限责任公司，2002年9月至2006年10月任职于中国证券监督管理委员会。现任邦信阳律师事务所律师、高级合伙人。

（二）监事

宗佩民先生，本公司监事会主席，中国国籍，无永久境外居留权，1964年1月出生。中共党员，本科学历。1989年参加工作，历任浙江省兴合集团公司投资部副部长、外贸部经理。2001年3月至2002年7月任职于浙江天堂硅谷创业投资有限公司，担任咨询研究部总经理。现任浙江华睿投资管理有限公司、浙江睿银创业投资有限公司、浙江红石创业投资有限公司、浙江蓝石创业投资有限公司、浙江华睿点金矿业投资有限公司等公司董事长；现任浙江嘉银投资有限公司、浙江泰银创业投资有限公司总经理；浙江华睿泰信创业投资有限公司、浙江华睿海越光电投资有限公司、浙江华睿海越投资有限公司、浙江华睿如山装备投资有限公司总经理。

洪松军先生，本公司监事，由本公司职工代表大会选派，中国国籍，无永久境外居留权，1977年7月出生，中共党员。2001年参加工作，2004年2月进入本公司工作，现任本公司销售部浙江区域销售经理。

鲁旭波先生，本公司监事，由本公司职工代表大会选派，中国国籍，无永久境外居留权，1980年3月出生。中共党员，本科学历。2004年10月至2005年10月任职于浙江富春山居休闲事业有限公司。2005年12月进入本公司工作。

王合军先生，本公司监事，中国国籍，无永久境外居留权，1969年12月出生。中共党员，管理学博士。1992年参加工作，1992年8月至1997年7月任职于吉林铁合金厂动力分厂。现任浙江省科技风险投资有限公司总经理助理兼投资一部经理、浙江佳环电子有限公司董事、中科生命科技股份有限公司董事、浙江华友钴业股份有限公司监事。

胡敏女士，本公司监事，中国国籍，无永久境外居留权，1970年11月出生。本科学历，会计师职称。1991年参加工作，1991年12月至2001年12月担任浙江省建材工业供销公司财务会计，2002年1月至2004年7月担任浙江中化建进出口有限公司会计主管。现任浙江国信投资管理有限公司财务部经理、南京中网卫星通信股份有限公司监事、河南燎原电子股份有限公司监事。

（三）高级管理人员

陈汉康先生，本公司总经理（详见董事简历）

陈伟志先生，本公司常务副总经理（详见董事简历）

杜龙泉先生，本公司副总经理（详见董事简历）

周景春先生，本公司副总经理（详见董事简历）

王廷喜先生，本公司副总经理，中国国籍，无永久境外居留权，1953 年 6 月出生，本科学历，国家高级职业经理人资格，工程师职称。2002 年 6 月进入本公司工作。历任淳安安通机械厂厂长，淳安机师公司总工程师。

韩建文先生，本公司副总经理，中国国籍，无永久境外居留权，1970 年 10 月出生。工商管理硕士，高级工程师。2003 年进入本公司工作，历任浙江康盛管业有限公司总经理助理、管理者代表、淳安康盛空调配件制造有限公司总经理。在浙江省、杭州市、淳安县科技部门刊物上先后发表过《内螺纹铜管新型工艺的探讨》、《板式蒸发器的研究和开发》、《内外螺纹钢管的可行性研究》、《精制冷轧板材的工艺探索》、《内外螺纹管壳式蒸发器的研究开发》等学术论文。

占利华先生，本公司副总经理，中国国籍，无永久境外居留权，1964 年 4 月出生。中共党员，大专学历，工程师。2002 年末进入本公司工作，历任技术设备部经理、公司副总经理，是公司主要研发技术骨干，从事冰箱、冷柜制冷管路产品、生产设备、生产工艺的设计和开发，参与并主持了Φ4×0.5 单双层焊接钢管、整体式蒸发器、单片式蒸发器、冰箱无焊点过渡管等系列产品研发工作。

王贵阳先生，本公司副总经理，中国国籍，无永久境外居留权，1955 年 9 月出生。中共党员，大专学历。1998 年 6 月至 2007 年 6 月任淳安县供销合作总社副主任。2007 年 7 月进入本公司工作。

毛泽璋先生，本公司财务负责人，中国国籍，无永久境外居留权，1962 年 11 月出生。中共党员，大专学历，高级会计师、中国注册会计师（非执业会员）。长期从事财务管理工作，1987 年 8 月至 1993 年 12 月担任淳安枫树岭电站工程局财务科长，1994 年 1 月至 2005 年 12 月担任淳安新安江库区建设投资公司财务科长。2006 年 1 月进入本公司工作。

（四）核心技术人员

陈汉康先生，本公司总经理（详见董事简历）

韩建文先生，本公司副总经理（详见高级管理人员简历）

占利华先生，本公司副总经理（详见高级管理人员简历）

陈沛先生，本公司技术设备部经理，中国国籍，无永久境外居留权，1946

年3月出生。毕业于华中科技大学，本科学历，工程师。历任地矿部西北探矿机械厂、浙江省地矿厅机械厂等单位技术员、副科长、副厂长、总工程师、厂长，北京地勘院钻机室主任级设计员。曾获浙江省科技三等奖、地矿部科技二等奖。2002年末进入本公司工作，参与筹建轧钢、内螺纹钢管、制冷铝管等项目，曾获淳安县科技三等奖，与他人共获专利多项。曾代表公司起草行业标准JGB/T001-2001《精密单层焊接钢管》初稿，参与冶金部行业标准YB/T4164-2007《双层铜焊钢管》编制。

（五）董事、监事的选聘情况

1. 董事的选聘情况

2007年6月27日，公司创立大会审议通过《关于推荐浙江康盛股份有限公司第一届董事会董事候选人的议案》，选举陈汉康、陈伟志、杜龙泉、周景春、陈长泉、王剑敏、鲁晓东、黄速建、竺素娥、冯泽舟、李健为董事。其中陈汉康、杜龙泉、周景春、冯泽舟、李健由陈汉康提名，陈伟志由其本人提名，陈长泉由杭州市高科技投资有限公司提名，王剑敏由浙江中大集团投资有限公司提名，鲁晓东由杭州立元创业投资有限公司提名，黄速建由北京勤益科技投资管理有限公司提名，竺素娥由浙江嘉银投资有限公司提名。以上董事均任期三年。

2007年6月27日，公司第一届董事会第一次会议选举陈汉康先生为第一届董事会董事长，陈伟志先生为第一届董事会副董事长。

2. 监事的选聘情况

2007年6月27日，公司创立大会审议通过《关于推荐浙江康盛股份有限公司第一届监事会监事候选人的议案》，选举宗佩民、王合军和胡敏为公司第一届监事会监事，上述监事与由公司职工民主选举产生的监事洪松军和鲁旭波共同组成公司第一届监事会。其中宗佩民由浙江嘉银投资有限公司提名，王合军由浙江省科技风险投资有限公司提名，胡敏由浙江国信投资管理有限公司提名。以上监事均任期三年。

2007年6月27日，公司第一届监事会第一次会议选举宗佩民先生为第一届监事会主席。

二、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属持股情况

董事、监事、高级管理人员与核心技术人员直接持有本公司股份的情况如下：

董事、监事、 高管及核心 技术人员	康盛管业设立		2006 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	出资 (万元)	比例 (%)	出资 (万元)	比例 (%)	股份 (万股)	比例 (%)
陈汉康	153.00	51%	2,024.70	33.75%	3,611.25	33.75%
陈伟志	75.00	25%	992.50	16.54%	1,769.78	16.54%
王剑敏	—	—	60.00	1.00%	107.00	1.00%

董事、监事、高级管理人员与核心技术人员间接持有本公司股份的情况如下：

杜龙泉持有浙江润成投资管理有限公司245万元出资额，占润成投资公司股权比例的49.00%。鲁晓东持有杭州立元创业投资有限公司75万元出资额，占杭州立元创业投资有限公司股权比例的1.50%。宗佩民持有浙江华睿投资管理有限公司570万元出资额，占浙江华睿投资管理有限公司股权比例的57.00%；浙江华睿投资管理有限公司持有浙江嘉银投资有限公司440万元出资额，占浙江嘉银公司股权比例的22.00%。

周景春为陈汉康之妻弟，并未以任何直接和间接方式持有本公司股份；公司其余董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属未以任何方式直接或间接持有发行人股份；公司全体董事、监事、高级管理人员、核心技术人员所持股份均未有质押和冻结情况。

三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的对外投资情况

陈汉康持有康盛科工贸 60.00%的股权，持有世纪康盛公司 60.00%的股权。

陈伟志持有康盛科工贸 40.00%的股权，持有世纪康盛公司 40.00%的股权。

杜龙泉持有浙江润成投资管理有限公司 49.00%的股权。

宗佩民持有浙江华睿投资管理有限公司 57.00%的股权，持有浙江珍诚医药在线股份有限公司 1.31%股权，持有杭州哲达新能科技股份有限公司 2%股权，持

有深圳市万兴软件有限公司 3.33%股权，持有浙江凯达机床股份有限公司 1.17%股权，持有北京北信源自动化技术有限公司 3.33%股权。

鲁晓东持有杭州立元创业投资有限公司 1.50%的股权，持有浙江华睿盛银创业投资有限公司 1%的股权。

黄速建持有浙江尖峰集团股份有限公司 2.3 万股股权、南京中网卫星通信股份有限公司 25 万股股权、山西运城恒磁科技有限公司 41 万股股权。

上述董事、监事、高级管理人员和核心技术人员对外投资，均未与发行人存在利益冲突情况。

四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员最近一年从本公司及关联企业领取收入情况

上述人员2009年度从公司领取收入的情况如下：（单位：元）

姓名	本公司职务	2009 年收入	姓名	本公司职务	2009 年收入
陈汉康	董事长、总经理	278,850.05	洪松军	监事	31,396.00
陈伟志	副董事长、副总经理	193,849.48	鲁旭波	监事	61,916.22
杜龙泉	董事、董秘、副总经理	155,338.69	王廷喜	副总经理	155,348.09
周景春	董事、副经理	145,686.12	韩建文	副总经理	183,553.76
黄速建	独立董事	38,961.04	占利华	副总经理	167,128.64
竺素娥	独立董事	38,961.04	毛泽璋	财务负责人	116,834.54
冯泽舟	独立董事	38,961.04	陈沛	核心技术人员	50,000.00
李健	独立董事	38,961.04			

注：其他董事、监事未从公司领取收入。

上述人员不存在从本公司关联企业及兼职单位领取薪酬的情况。截至目前，本公司尚未制订任何退休金计划、认股权计划及其他形式的待遇。

五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况

姓名	职 务	兼职单位	兼职职务	兼职单位与本公司的关系
陈汉康	董事长 总经理	浙江康盛科工贸有限公司	执行董事	陈汉康股权比例为 60%
		杭州世纪康盛置业有限公司	执行董事	陈汉康股权比例为 60%
		淳安县康盛物业管理有限公司	执行董事	世纪康盛公司全资子公司
		浙江康盛邦迪管路制品有限公司	执行董事	本公司全资子公司
		新乡康盛管业有限公司	执行董事	本公司全资子公司
		淳安康盛钢带制造有限公司	执行董事	本公司全资子公司
		淳安康盛空调配件制造有限公司	执行董事	本公司全资子公司
		合肥康盛管业有限责任公司	执行董事	本公司控股子公司
		浙江康盛伟业家电零部件制造有限公司	执行董事	本公司全资子公司
		浙江省淳安县博爱制冷元件有限公司	执行董事	本公司全资子公司
		新乡康盛制冷配件有限公司	执行董事	新乡康盛公司全资子公司
		六安康盛管业有限责任公司	执行董事	本公司全资子公司
		徐州康盛管业有限公司	执行董事	本公司全资子公司
陈伟志	副董事长 副总经理	淳安康盛钢带制造有限公司	监事	本公司全资子公司
		淳安康盛空调配件制造有限公司	监事	本公司全资子公司
		新乡康盛管业有限公司	监事	本公司全资子公司
杜龙泉	董事 董秘 副总经理	浙江润成投资管理有限公司	监事	本公司股东
		浙江康盛邦迪管路制品有限公司	监事	本公司全资子公司
		浙江康盛伟业家电零部件制造有限公司	监事	本公司全资子公司
陈长泉	董事	杭州市高科技投资有限公司	董事长兼 总经理	本公司股东
		杭州高科技创业投资管理有限公司	董事长兼 总经理	无
		杭州市高科技企业孵化器有限公司	董事	无
		杭州高科技担保有限公司	董事	无

		杭州科利化工有限公司	董事	无
		杭州瑞宝能源科技有限公司	董事	无
		杭州国泰密封股份有限公司	董事	无
		杭州曙光药业有限公司	董事	无
		杭州博达防水剂有限公司	董事	无
		杭州四方博瑞数字电力科技有限公司	董事	无
		杭州国家集成电路设计企业孵化器公司	董事	无
		杭州网新超图地理信息技术有限公司	董事	无
		杭州高科技创业投资服务中心有限公司	董事长	无
		杭州路先非织造有限公司	董事	无
王剑敏	董事	广东发展银行	监事	无
		浙江海康信息技术股份公司	董事	无
		宁波国际汽车城开发有限公司	监事	无
鲁晓东	董事	杭州立元创业投资有限公司	总经理	本公司股东
		浙江华睿盛银创业投资有限公司	董事	本公司股东
		浙江睿银创业投资有限公司	董事	无
		深圳市力合微电子有限公司	董事	无
		浙江汉蓝环境科技有限公司	董事	无
韩建文	副总经理	淳安康盛空调配件制造有限公司	总经理	本公司全资子公司
黄速建	独立董事	中国社会科学院工业经济研究所	研究员、副所长	无
		中国社会科学院研究生院	教授	无
		《经济管理》杂志	副主编	无
		中国企业管理研究会	理事长	无
		中国社会科学院管理科学研究中心	主任	无
		浙江尖峰集团股份有限公司	董事	无
		深圳南山热电股份有限公司	独立董事	无
		浙江卧龙电气股份有限公司	独立董事	无

竺素娥	独立董事	浙江工商大学	财务管理研究所所长	无
		德华兔宝宝装饰新材股份有限公司	独立董事	无
		浙江三维通信股份有限公司	独立董事	无
		浙江杭萧钢构股份有限公司	独立董事	无
		浙江金帆达股份有限公司	独立董事	无
冯泽舟	独立董事	机械科学研究总院	副总工程师	无
李健	独立董事	邦信阳律师事务所	律师、高级合伙人	无
宗佩民	监事会主席	浙江睿银创业投资有限公司	董事长	无
		浙江华睿投资管理有限公司	董事长	嘉银投资公司实际控制人
		浙江华睿点金矿业投资有限公司	董事长	无
		浙江华睿泰信创业投资有限公司	总经理	无
		浙江华睿海越光电投资有限公司	总经理	无
		浙江华睿海越投资有限公司	总经理	无
		浙江华睿如山装备投资有限公司	总经理	无
		浙江嘉银投资有限公司	总经理	本公司股东
		浙江泰银创业投资有限公司	总经理	无
		浙江蓝石创业投资有限公司	董事长	无
		浙江红石创业投资有限公司	董事长	无
王合军	监事	浙江省科技风险投资有限公司	总经理助理兼投资一部经理	本公司股东
		浙江佳环电子有限公司	董事	无
		中科生命科技股份有限公司	董事	无
		浙江华友钴业股份有限公司	监事	无
胡敏	监事	浙江国信投资管理有限公司	财务部经理	本公司股东
		南京中网卫星通信股份有限公司	监事	无
		河南燎原电子股份有限公司	监事	无

除上述情况外，公司其余董事、监事和高级管理人员及核心技术人员没有其他兼职情况，并已发表有关声明。

六、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相互之间存在的亲属关系

陈汉康为本公司实际控制人、董事长兼总经理；周景春为陈汉康之妻弟，现任本公司董事、副总经理，其他董事、监事、高级管理人员、核心技术人员相互之间不存在亲属关系。

七、发行人与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的协议

截至本招股书签署日，除陈汉康、陈伟志外，本公司其余董事、监事、高级管理人员、核心技术人员未与本公司签订任何借款或担保及其他方面的协议。

八、董事、监事、高级管理人员任职资格

公司董事、监事、高级管理人员符合法律法规规定的任职资格。

九、董事、监事、高级管理人员近三年的变动情况

2008年3月28日，公司第一届董事会第四次会议审议通过了《关于聘任公司副总经理的议案》，聘任周景春、王贵阳为公司副总经理。除此之外，自发行人设立以来，公司其余董事、监事、高管均未发生变动。

第九节 公司治理结构

一、 发行人法人治理结构建立健全情况

自股份公司设立以来，本公司已建立健全了股东大会、董事会、监事会等组织机构，制定完善了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易决策制度》等各项管理制度，公司股东大会、董事会、监事会能够按照《公司法》和《公司章程》等有关规定规范有效地运作，规范的法人治理体系得以逐步建立。

2007年6月27日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，通过了本公司《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事制度》、《关联交易决策制度》，选举产生了公司第一届董事会、监事会成员。

2007年6月27日，公司召开第一届董事会第一次会议，通过了《董事会秘书工作细则》、《总经理工作细则》、《财务管理制度》、《资产及损失处理控制制度》。

2008年3月28日，公司召开第一届董事会第四次会议，通过了《内部审计管理制度》、《关于制定董事会专门委员会实施细则的议案》。

2008年4月18日，公司召开2007年度股东大会，通过了本公司《募集资金使用管理办法》、《信息披露事务管理制度》、《关于设立董事会专门委员会的议案》。

发行人已逐步建立健全了符合上市要求的、能够保证中小股东充分行使权利的公司治理结构。

二、 发行人三会、独立董事、董事会秘书制度的运行情况 和履行职责情况

（一）股东大会、董事会、监事会

股东大会是公司的权力机构，决定公司的经营方针和投资计划，审议批准公司年度财务决算、财务预算方案和利润分配方案，对变更公司形式、合并或分立、

注册资本增减以及重大资产交易（包括重大关联交易）、特定担保事项拥有决定权。

董事会是公司股东大会的执行机构，拥有决定公司的经营计划和投资方案、决定公司内部管理机构设置、聘任总经理等职权。在股东大会的授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项。

监事会是监督机构，对股东大会负责。拥有检查公司财务，对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督的职权。

为了保证公司三会各负其责、各尽其职，本公司根据《公司法》、《公司章程》等相关规定，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《监事会议事规则》，明确了三会的职权分级体系和议事程序，规定了关联股东、关联董事回避制度。股份公司自设立以来，三会运行严格遵守相关制度和规则，在涉及关联事项的股东大会或董事会上，关联股东、关联董事均回避表决。

（二）独立董事

本公司建立了独立董事制度。本公司董事会成员中有独立董事 4 名，其中 1 名公司所处行业专家，1 名会计专业人士，1 名管理学专业人士，1 名法律专业人士。本公司所聘任独立董事具有独立性，也具有五年以上法律、经济、财务或者其他履行独立董事职责所必需的专业能力和工作经验，对进一步完善公司治理结构、促进公司规范运作发挥了积极的作用。

（三）董事会秘书

本公司设立董事会秘书，负责公司股东大会、董事会会议的筹备、文件的保管及股东资料的管理，负责办理公司信息披露事务。

公司董事会秘书具备法律、行政法规及《公司章程》所规定的任职要求，承担规定的义务，履行规定的职责，为促进公司规范运作起到了重要作用。

三、 发行人董事会专门委员会的设置情况

2008 年 4 月 18 日，根据公司 2007 年度股东大会决议，本公司董事会设立了战略、提名、审计、薪酬与考核四个专门委员会。

（一）董事会战略委员会

战略委员会的职能包括：①对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议；②对《公司章程》规定须经董事会批准的重大投资融资方案进行研究并提出建议；③对《公司章程》规定须经董事会批准的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；④对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；⑤对以上事项的实施进行检查；⑥董事会授权的其他事宜。

战略委员会由陈汉康、冯泽舟、陈长泉、鲁晓东、杜龙泉 5 名董事组成，其中陈汉康为主任委员。

（二）董事会提名委员会

提名委员会的职能包括：①根据公司经营活动情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；②研究董事、总经理的选择标准和程序，并向董事会提出建议；③广泛搜寻合格的董事和总经理人选；④对董事和总经理候选人进行审查并提出建议；⑤对须提请董事会聘任的其他高级管理人员资格进行审查并提出建议；⑥董事会授权的其他职权。

提名委员会由李健、冯泽舟、竺素娥、陈汉康、陈伟志 5 名董事组成，其中李健为主任委员。

（三）董事会审计委员会

审计委员会的职能包括：①提议聘请或更换外部审计机构；②监督公司的内部审计制度及其实施；③负责内部审计与外部审计之间的沟通；④审核公司的财务信息及其披露；⑤审查公司内控制度，对重大关联交易进行审计；⑥董事会授权的其他职权。

审计委员会由竺素娥、李健、周景春 3 名董事组成，其中竺素娥为主任委员。

（四）董事会薪酬和考核委员会

薪酬和考核委员会的职能包括：①根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平制订薪酬计划或方案；②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，奖惩的主要方案和制度等；③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；④负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；⑤董事会授权的其他事宜。

薪酬和考核委员会由黄速建、冯泽舟、竺素娥、王剑敏、陈伟志 5 名董事组成，其中黄速建为主任委员。

随着公司法人治理结构的不断完善和优化，本公司独立董事将更进一步地发挥积极作用，本公司也将尽力为其行使职权提供良好的工作条件和制度保障。

四、 发行人近三年违法违规行为情况

本公司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，自成立至今，本公司及其董事、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管理活动，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。各相关政府主管部门都已出具了公司严格守法的证明。

五、 发行人近三年资金占用和对外担保情况

公司近三年内不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况，也不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

六、 发行人内部控制制度情况

（一）公司管理层对内部控制制度的自我评估意见

本公司根据《公司法》、其他有关法律法规及《公司章程》，建立了规范的法人治理结构，并根据现代企业制度要求建立公司组织结构，明确规定了股东大会、董事会、监事会、经理层的职责权限，在公司内部建立了授权机制，明确了授权的范围、程序以及责任分配方法，建立了内部审计制度和有效的人事政策，形成了有效的内部控制环境。

为了保护公司经济资源的安全、完整，确保财务信息的可靠性、经营活动的有效性和效率性及对法律法规的遵从性，本公司根据目前的资产结构、经营业务、经营方式的具体情况并参照财政部的《内部会计控制规范》制定了一套较为完整的内部控制制度，并随着公司的发展不断完善。

本公司制定了严格的财务与审计管理制度，包括公司内部财务管理、企业内部财务管理的基础工作、资金筹集管理、货币资金及往来户结算的管理、存货的管理、固定资产的管理、在建工程的管理、无形资产和其他资产、递延资产的管理、对外投资管理、成本费用管理、销售收入、企业利润及其分配的管理、财务报告及财务评价等，建立了有效的财务内部控制制度。

本公司还制定较为完善的其他规章制度，主要包括《决策与监督内控制度》、《销售及应收账款管理制度》、《采购内控制度》和《人事管理制度》等程序文件，涵盖了公司人事、物资、生产计划、供销、设备能源、劳动、安全卫生、环境保护、文书档案、劳保福利、精神文明建设、奖励惩罚等方面。

上述制度的建立和有效的执行，确保了公司有序、有效地运行，保证了生产经营活动稳定开展，为本公司未来的发展奠定了基础。本公司管理层认为公司的内部控制制度是完整、合理、有效的。

（二）注册会计师对公司内部控制制度的评估意见

2010年1月16日，天健会计师事务所有限公司对本公司内部控制制度进行了评估，出具了“天健审（2010）23号”《关于浙江康盛股份有限公司内部控制的鉴证报告》，认为公司内部控制于2009年12月31日在所有重大方面是有效的。

第十节 财务会计信息

本节中以下会计数据如非特别说明均引自本公司经审计的申报会计报表。
（本招股书财务数据如无特别说明，均为合并报表数据）

一、财务报表

合并资产负债表（资产）

单位：元

资产	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2007年 12月31日
流动资产：			
货币资金	165,420,980.71	95,157,060.88	25,554,556.02
交易性金融资产			
应收票据	43,739,082.77	33,297,875.31	58,960,162.65
应收账款	117,526,788.18	78,588,202.42	87,342,494.10
预付款项	4,176,125.82	11,301,475.61	31,045,355.59
应收利息			
应收股利			
其他应收款	3,175,929.89	4,350,702.97	5,990,475.11
存货	86,434,681.09	104,237,185.35	85,811,595.78
一年内到期的非流动资产		76,500.00	
其他流动资产			
流动资产合计	420,473,588.46	327,009,002.54	294,704,639.25
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	50,000.00	50,000.00	50,000.00
投资性房地产			

固定资产	233,922,471.92	225,052,282.44	172,328,775.36
在建工程	29,487,282.90	1,195,985.48	23,380,215.22
工程物资			246,301.24
固定资产清理			
无形资产	21,352,339.80	19,009,543.65	21,952,479.59
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			178,500.00
递延所得税资产	1,388,636.04	1,116,456.01	1,831,995.16
其他非流动资产			
非流动资产合计	286,200,730.66	246,424,267.58	219,968,266.57
资产总计	706,674,319.12	573,433,270.12	514,672,905.82

合并资产负债表（负债和股东权益） 单位：元

负债和股东权益	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2007年 12月31日
流动负债：			
短期借款	123,450,000.00	114,490,000.00	120,240,000.00
应付票据	91,000,000.00	102,400,000.00	69,000,000.00
应付账款	59,115,394.86	46,811,721.83	58,721,447.11
预收款项	15,055,802.94	1,235,458.32	2,619,538.55
应付职工薪酬	8,045,349.33	6,101,755.53	5,622,913.51
应交税费	3,868,886.75	-6,846,136.99	-62,776.89
应付利息	311,286.37	335,510.32	322,410.77
应付股利			
其他应付款	3,138,473.10	3,371,107.36	7,141,843.56
一年内到期的非流动负债	15,000,000.00	10,000,000.00	
其他流动负债			
流动负债合计	318,985,193.35	277,899,416.37	263,605,376.61
非流动负债：			

长期借款	65,000,000.00	30,000,000.00	40,000,000.00
长期应付款			
递延所得税负债			
其他非流动负债	162,000.00	80,000.00	110,000.00
非流动负债合计	65,162,000.00	30,080,000.00	40,110,000.00
负债合计	384,147,193.35	307,979,416.37	303,715,376.61
股东权益：			
股本	107,000,000.00	107,000,000.00	107,000,000.00
资本公积	33,880,249.21	33,901,273.06	18,468,134.51
减：库存股			
盈余公积	8,744,624.45	5,242,442.71	1,500,959.07
未分配利润	172,333,934.17	117,396,677.84	78,729,451.19
归属于母公司股东权益合计	321,958,807.83	263,540,393.61	205,698,544.77
少数股东权益	568,317.94	1,913,460.14	5,258,984.44
股东权益合计	322,527,125.77	265,453,853.75	210,957,529.21
负债和股东权益总计	706,674,319.12	573,433,270.12	514,672,905.82

母公司资产负债表（资产）

单位：元

资产	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2007年 12月31日
流动资产：			
货币资金	121,767,381.13	90,981,863.42	24,177,260.65
交易性金融资产			
应收票据	42,659,082.77	32,517,875.31	35,608,198.79
应收账款	114,464,347.73	77,605,849.24	82,508,234.97
预付款项	2,594,924.35	24,221,473.59	20,840,008.44
应收利息			
应收股利			
其他应收款	35,312,950.58	19,679,584.42	5,148,582.38
存货	58,473,655.60	53,041,714.92	52,971,310.03

一年内到期的非流动资产		76,500.00	
其他流动资产			
流动资产合计	375,272,342.16	298,124,860.90	221,253,595.26
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	83,434,193.64	68,156,289.16	80,016,888.89
投资性房地产	31,387,693.94	37,807,580.55	1,832,606.55
固定资产	152,290,177.92	134,890,740.21	130,880,372.49
在建工程	25,557,281.26	964,785.48	11,529,618.82
工程物资			215,657.13
固定资产清理			
无形资产	17,670,371.07	15,249,235.20	18,113,831.03
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			178,500.00
递延所得税资产	1,027,813.94	778,427.52	1,151,380.40
其他非流动资产			
非流动资产合计	311,367,531.77	257,847,058.12	243,918,855.31
资产总计	686,639,873.93	555,971,919.02	465,172,450.57

母公司资产负债表（负债和股东权益）

单位：元

负债和股东权益	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2007年 12月31日
流动负债：			
短期借款	123,450,000.00	109,040,000.00	89,240,000.00
应付票据	91,000,000.00	130,300,000.00	83,000,000.00
应付账款	75,112,936.26	50,624,191.05	53,387,235.45
预收款项	16,293,247.67	1,212,831.05	3,170,423.48

应付职工薪酬	4,067,014.15	4,058,283.33	3,518,802.83
应交税费	1,799,998.04	-2,728,718.81	-4,634,429.20
应付利息	311,286.37	324,299.67	273,658.88
应付股利			
其他应付款	53,021,063.20	5,878,521.90	28,389,777.18
一年内到期的非流动负债	15,000,000.00	10,000,000.00	
其他流动负债			
流动负债合计	380,055,545.69	308,709,408.19	256,345,468.62
非流动负债：			
长期借款	65,000,000.00	30,000,000.00	40,000,000.00
长期应付款			
递延所得税负债			
其他非流动负债			110,000.00
非流动负债合计	65,000,000.00	30,000,000.00	40,110,000.00
负债合计	445,055,545.69	338,709,408.19	296,455,468.62
股东权益：			
股本	107,000,000.00	107,000,000.00	107,000,000.00
资本公积	58,314,614.86	58,314,614.86	47,183,922.34
减：库存股			
盈余公积	8,744,624.45	5,242,442.71	1,500,959.07
未分配利润	67,525,088.93	46,705,453.26	13,032,100.54
归属于母公司股东权益合计	241,584,328.24	217,262,510.83	168,716,981.95
少数股东权益			
股东权益合计	241,584,328.24	217,262,510.83	168,716,981.95
负债和股东权益总计	686,639,873.93	555,971,919.02	465,172,450.57

合并利润表

单位：元

项目	2009 年	2008 年	2007 年
一、营业收入	718,837,603.99	643,716,296.34	552,133,864.61

减：营业成本	541,206,085.58	509,035,665.34	424,643,131.88
营业税金及附加	3,689,076.04	3,601,762.40	2,424,238.92
销售费用	35,119,606.24	31,732,232.71	28,552,026.83
管理费用	48,334,043.74	35,127,829.59	35,225,814.40
财务费用	17,631,360.43	30,382,180.29	17,242,068.87
资产减值损失	1,853,581.37	998,896.96	986,314.08
加：公允价值变动收益 （损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-” 号填列）	6,000.00	4,000.00	-97,294.88
二、营业利润 （亏损以“-”号填列）	71,009,850.59	32,841,729.05	42,962,974.75
加：营业外收入	15,812,351.07	15,359,193.28	8,147,977.71
减：营业外支出	3,634,662.03	2,797,247.12	2,240,678.93
其中：非流动资产处置损失	6,206.00	69,632.88	56,261.87
三、利润总额（亏损总额以“-” 号填列）	83,187,539.63	45,403,675.21	48,870,273.53
减：所得税费用	13,854,652.65	2,513,850.85	4,744,205.44
四、净利润 （净亏损以“-”号填列）	69,332,886.98	42,889,824.36	44,126,068.09
其中：被合并方在合并前实 现的净利润			
归属于母公司所有者的净利润	69,139,438.07	42,408,710.29	43,014,925.24
少数股东损益	193,448.91	481,114.07	1,111,142.85
五、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.65	0.40	0.42
（二）稀释每股收益	0.65	0.40	0.42
六、其他综合收益	-21,023.85	10,990,914.63	-61,992.70
七、综合收益总额	69,311,863.13	53,880,738.99	44,064,075.39
归属于母公司股东的综合收益 总额	69,118,414.22	53,399,624.92	42,952,932.54
归属于少数股东的综合收益总 额	193,448.91	481,114.07	1,111,142.85

母公司利润表		单位：元	
项目	2009 年	2008 年	2007 年
一、营业收入	818,657,497.28	701,483,771.22	482,104,976.88
减：营业成本	696,059,074.70	613,399,120.34	410,336,052.35
营业税金及附加	2,397,733.84	1,861,741.23	1,186,469.37
销售费用	32,789,468.76	27,252,119.41	25,221,582.98
管理费用	39,437,502.22	26,276,988.30	27,057,590.59
财务费用	12,298,707.85	13,875,157.35	7,850,790.17
资产减值损失	3,159,334.60	1,563,025.70	-1,710,582.21
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）	1,823,991.13	17,341,728.01	-790,095.80
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	34,339,666.44	34,597,346.90	11,372,977.83
加：营业外收入	7,235,536.63	4,658,315.99	2,568,781.32
减：营业外支出	1,988,327.28	1,467,873.65	1,710,494.10
其中：非流动资产处置损失		35,293.42	55,682.86
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	39,586,875.79	37,787,789.24	12,231,265.05
减：所得税费用	4,565,058.38	372,952.88	540,442.13
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	35,021,817.41	37,414,836.36	11,690,822.92
其中：被合并方在合并前实现的净利润			
归属于母公司所有者的净利润			
少数股东损益			
五、每股收益：			
（一）基本每股收益			
（二）稀释每股收益			
六、其他综合收益		10,748,274.52	-61,992.70
七、综合收益总额	35,021,817.41	48,163,110.88	11,628,830.22
归属于母公司股东的综合收益总额	35,021,817.41	48,163,110.88	11,628,830.22
归属于少数股东的综合收益总额			

合并现金流量表

单位：元

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	660,781,968.23	588,351,488.03	482,753,692.03
收到的税费返还	11,579,635.36	8,742,180.40	11,111,489.16
收到其他与经营活动有关的现金	12,880,456.35	16,642,023.91	9,579,975.74
经营活动现金流入小计	685,242,059.94	613,735,692.34	503,445,156.93
购买商品、接受劳务支付的现金	394,518,406.60	377,886,673.19	416,369,501.73
支付给职工以及为职工支付的现金	80,668,385.25	63,543,789.60	49,762,544.44
支付的各项税费	46,103,420.50	51,387,742.78	33,138,676.37
支付其他与经营活动有关的现金	58,786,804.92	54,050,790.75	42,329,414.38
经营活动现金流出小计	580,077,017.27	546,868,996.32	541,600,136.92
经营活动产生的现金流量净额	105,165,042.67	66,866,696.02	-38,154,979.99
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到现金	6,000.00	4,000.00	3,500.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	46,669.69	46,019,253.05	1,973,781.55
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			2,997,835.17
收到其他与投资活动有关的现金	895,454.98	758,490.23	906,987.08
投资活动现金流入小计	948,124.67	46,781,743.28	5,882,103.80
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	50,896,301.70	52,190,917.13	115,493,241.30
投资支付的现金	777,904.48	2,147,672.26	300,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	51,674,206.18	54,338,589.39	115,793,241.30
投资活动产生的现金流量净额	-50,726,081.51	-7,556,846.11	-109,911,137.50
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			15,180,000.00

其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			180,000.00
取得借款收到的现金	245,750,000.00	192,350,000.00	195,740,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	111,000,000.00	107,950,000.00	69,000,000.00
筹资活动现金流入小计	356,750,000.00	300,300,000.00	279,920,000.00
偿还债务支付的现金	196,790,000.00	198,100,000.00	104,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付现金	21,645,197.57	12,610,113.42	8,227,473.08
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	781,710.48		
支付其他与筹资活动有关的现金	114,373,912.44	91,025,036.54	46,012,005.61
筹资活动现金流出小计	332,809,110.01	301,735,149.96	158,739,478.69
筹资活动产生的现金流量净额	23,940,889.99	-1,435,149.96	121,180,521.31
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-215,931.32	-1,622,195.09	-687,203.52
五、现金及现金等价物净增加额	78,163,919.83	56,252,504.86	-27,572,799.70
加：期初现金及现金等价物余额	75,157,060.88	18,904,556.02	46,477,355.72
六、期末现金及现金等价物余额	153,320,980.71	75,157,060.88	18,904,556.02

母公司现金流量表

单位：元

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	453,793,151.95	373,204,219.74	270,717,388.39
收到的税费返还	3,807,105.89	1,390,316.58	2,616,883.95
收到其他与经营活动有关的现金	64,812,629.59	7,241,418.55	68,629,837.82
经营活动现金流入小计	522,412,887.43	381,835,954.87	341,964,110.16
购买商品、接受劳务支付的现金	316,754,458.73	219,698,576.65	198,233,337.92
支付给职工以及为职工支付的现金	46,855,378.67	35,084,343.18	32,300,278.37
支付的各项税费	24,450,076.03	20,327,358.49	15,475,580.50
支付其他与经营活动有关的现金	69,832,890.06	92,336,435.30	45,421,994.54
经营活动现金流出小计	457,892,803.49	367,446,713.62	291,431,191.33
经营活动产生的现金流量净额	64,520,083.94	14,389,241.25	50,532,918.83

二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到现金	1,823,991.13	31,350,000.00	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		41,734,106.42	85,034.55
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			2,997,835.17
收到其他与投资活动有关的现金	861,713.59	719,448.07	731,794.46
投资活动现金流入小计	2,685,704.72	73,803,554.49	3,814,664.18
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	46,589,254.46	40,863,856.76	133,632,081.61
投资支付的现金	3,277,904.48	2,147,672.26	720,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	12,000,000.00		
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	61,867,158.94	43,011,529.02	134,352,081.61
投资活动产生的现金流量净额	-59,181,454.22	30,792,025.47	-130,537,417.43
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			15,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金	245,750,000.00	178,300,000.00	153,740,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	245,750,000.00	178,300,000.00	168,740,000.00
偿还债务支付的现金	191,340,000.00	158,500,000.00	89,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付现金	20,847,180.69	9,903,968.86	6,257,761.99
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	212,187,180.69	168,403,968.86	95,757,761.99
筹资活动产生的现金流量净额	33,562,819.31	9,896,031.14	72,982,238.01
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-215,931.32	-1,622,195.09	-687,203.52
五、现金及现金等价物净增加额	38,685,517.71	53,455,102.77	-7,709,464.11

加：期初现金及现金等价物余额	70,981,863.42	17,526,760.65	25,236,224.76
六、期末现金及现金等价物余额	109,667,381.13	70,981,863.42	17,526,760.65

二、审计意见

公司委托天健会计师事务所有限公司对公司 2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日及 2009 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表；2007 年度、2008 年度及 2009 年度的合并及母公司利润表、现金流量表、股东权益变动表进行了审计，天健会计师事务所有限公司出具了“天健审[2010]22 号”标准无保留意见《审计报告》。

三、会计报表的编制基础、合并会计报表范围及变化情况

（一）会计报表编制基础

本公司财务报表以持续经营为编制基础。

（二）合并会计报表范围及变化情况

报告期内，公司报表合并范围主要变化情况如下：

公司名称	成立时间	注册资本 (万元)	权益 比例	报表合并期间	纳入核 算原因	不纳入 核算原因
博爱元件公司	2001-03	2,600	100%	2005.01 至今	同一控制下 企业合并	-
淳安千岛湖康盛 制冷管路研究开 发有限公司	2002-12	100	100%	2006.05-2007.12	股权收购	清算注销
淳安县宏盛蒸发 器制造有限公司	2003-12	100	100%	2005.07-2007.08	股权收购	出售全部 股权
合肥康盛公司	2005-10	360	90%	2005.10 至今	新设公司	-
邦迪管路公司	2005-12	500	100%	2005.12 至今	同一控制下 企业合并	-
伟业家电公司	2006-07	500	100%	2006.07 至今	同一控制下 企业合并	-
新乡康盛公司	2006-08	50	100%	2006.08 至今	新设公司	-
康盛钢带公司	2006-12	600	100%	2006.12 至今	新设公司	-

空调配件公司	2006-12	600	100%	2006.12 至今	新设公司	-
六安康盛公司	2009-10	200	100%	2009.10至今	新设公司	-
徐州康盛公司	2009-11	1,000	100%	2009.11至今	新设公司	-

四、主要会计政策和会计估计

（一）会计期间

会计年度自公历1月1日起至12月31日止。会计期间为2007年1月1日起至2009年12月31日止。

（二）记账本位币

采用人民币为记账本位币。

（三）现金等价物的确定标准

列示于现金流量表中的现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指企业持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

（四）收入确认和计量的具体方法

1. 销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：（1）将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；（2）公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；（3）收入的金额能够可靠地计量；（4）相关的经济利益很可能流入；（5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

2. 提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按已完工作的测量确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补

偿，按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；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

3. 让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

（五）金融工具

1. 金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和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）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）、其他金融负债。

2. 金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用，但下列情况除外：（1）持有至到期投资以及贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本计量；（2）在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；（2）与在活跃市场中没有报

价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；（3）不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数与初始确认金额扣除按照实际利率法摊销的累计摊销额后的余额两项金额之中的较高者进行后续计量。

金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：（1）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公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动损益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额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）可供出售金融资产的公允价值变动计入资本公积；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入资本公积的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产；当金融负债的现实义务全部或部分解除时，相应终止确认该金融负债或其一部分。

3. 金融资产转移的确认依据和计量方法

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：（1）放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；（2）未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

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之和。

4. 主要金融资产和金融负债的公允价值确定方法

存在活跃市场的金融资产或金融负债，以活跃市场的报价确定其公允价值；不存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用估值技术（包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等）确定其公允价值；初始取得或源生的金融资产或承担的金融负债，以市场交易价格作为确定其公允价值的基础。

5. 金融资产的减值测试和减值准备计提方法

资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，如有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试；单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），应当包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。

按摊余成本计量的金融资产，期末有客观证据表明其发生了减值的，根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间的差额确认减值损失。在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，将该权益工具投资或衍生金融资产的账面价值，与按照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，确认为减值损失。可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降且预期下降趋势属于非暂时性时，确认其减值损失，并将原直接计入所有者权益的公允价值累计损失一并转出计入减值损失。

（六）应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

1. 单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准	占应收款项账面余额 10%以上的款项
单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

2. 单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项坏账准备的确定依据和计提方法

信用风险特征组合的确定依据	账龄 3 年以上的应收款项
根据信用风险特征组合确定的计提方法	账龄 3 年以上，按应收款项余额 60%计提

3. 以账龄为信用风险组合的应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

账龄分析法		
账龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内（含 1 年，下同）	5	5
1-2 年	10	10
2-3 年	40	40
3 年以上	60	60
计提坏账准备的说明	对于单项金额非重大以及经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项（包括应收账款和其他应收款），以相同账龄应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定报告期各项组合计提坏账准备的比例	
其他计提方法说明	对有确凿证据表明可收回性存在明显差异的应收款项，单独进行减值测试，并根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。	

4. 对于其他应收款项（包括应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等），根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

（七）存货的确认和计量

1. 存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

2. 发出存货采用月末一次加权平均法。

3. 资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，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；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

4. 存货的盘存制度为永续盘存制。

5. 低值易耗品和包装物的摊销方法低值易耗品按照一次转销法进行摊销，包装物按照一次转销法进行摊销。

（八）长期股权投资的确认和计量

1. 长期股权投资初始投资成本的确定

（1）同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或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其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额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。

（2）非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值和各项直接相关费用作为其初始投资成本。

（3）除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；投资者投入的，按照投资合同或协议约定的价值作为其初始投资成本（合同或协议约定价值不公允的除外）。

2. 对被投资单位能够实施控制的长期股权投资采用成本法核算，在编制合并财务报表时按照权益法进行调整；对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。

3. 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据：按照合同约定，与被投资单位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的，认定为共同控制；对被投资单位的财务和经营政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的，认定为重大影响。

4. 资产负债表日，以成本法核算的、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，有客观证据表明其发生减值的，按照类似投资当时市场收益率对预计未来现金流量折现确定的现值低于其账面价值之间的差额，计提长期股权投资减值准备。

（九）投资性房地产的确认和计量

1. 投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物。

2. 投资性房地产按照成本进行初始计量，采用成本模式进行后续计量，并采用与固定资产和无形资产相同的方法计提折旧或进行摊销。

（十）固定资产的确认和计量

1. 固定资产同时满足下列条件的予以确认：（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。与固定资产有关的后续支出，符合上述确认条件的，计入固定资产成本；不符合上述确认条件的，发生时计入当期损益。固定资产按照成本进行初始计量。

2. 固定资产折旧采用年限平均法。各类固定资产的折旧年限、估计残值率和年折旧率如下：

固定资产类别	折旧年限（年）	估计残值率	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20-40	原价的 5%	4.75-2.38
通用设备	5	原价的 5%	19.00
专用设备	8-10	原价的 5%	11.88-9.50
运输工具	5	原价的 5%	19.00

（十一）在建工程的确认和计量

1. 在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

2. 在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工结算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

（十二）无形资产的确认和计量

1. 无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术等，按成本进行初始计量。

2. 对使用寿命有限的无形资产，估计其使用寿命时通常考虑以下因素：（1）运用该资产生产的产品通常的寿命周期、可获得的类似资产使用寿命的信息；（2）技术、工艺等方面的现阶段情况及对未来发展趋势的估计；（3）以该资产生产的产品或提供劳务的市场需求情况；（4）现在或潜在的竞争者预期采取的行动；（5）为维持该资产带来经济利益能力的预期维护支出，以及公司预计支付有关支出的能力；（6）对该资产控制期限的相关法律规定或类似限制，如特许使用期、租赁期等；（7）与公司持有其他资产使用寿命的关联性等。

3. 使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。使用寿命不确定的无形资产不摊销，公司在每个会计期间均对该无形资产的使用寿命进行复核。

4. 内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，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。

（十三）资产减值的核算方法

1. 在资产负债表日判断资产[除存货、采用成本法核算的在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的长期股权投资、采用公允价值模式计量的投资性房地产、消耗性生物资产、建造合同形成的资产、递延所得税资产、融资租赁中出租人未担保余值和金融资产（不含长期股权投资）以外的资产]是否存在可能发生减值的迹象。有迹象表明一项资产可能发生减值的，以单项资产为基础估计其可收回金额；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或资产组组合为基础确定其可收回金额。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，每年均进行减值测试。

2. 可收回金额根据单项资产、资产组或资产组组合的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

3. 单项资产的可收回金额低于其账面价值的，按单项资产的账面价值与可收回金额的差额计提相应的资产减值准备。资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的（总部资产和商誉分摊至某资产组或资产组组合的，该资产组或资产组组合的账面价值应当包括相关总部资产和商誉的分摊额），确认其相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至资产组或资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值；以上资产账面价值的抵减，作为各单项资产（包括商誉）的减值损失，计提各单项资产的减值准备。

4. 上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

（十四）借款费用的确认和计量

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，在发生时确认为费用，计入当期损益。

2. 借款费用资本化期间

（1）当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；2）借款费用已经发生；3）为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

（2）若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，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

（3）当所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。

3. 借款费用资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将

尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以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。

（十五）企业所得税的确认和计量

递延所得税资产和递延所得税负债的确认和计量

1. 根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

2. 确认递延所得税资产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。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

3. 资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

4. 公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：（1）企业合并；（2）直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

五、近一年收购兼并情况

公司近一年未发生过任何收购兼并情况。

六、非经常性损益

本公司经天健会计师事务所核验的近三年非经常性损益明细表如下：

（单位：元）

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-6,206.00	-69,632.88	-142,986.12
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	11,466,622.28	7,345,013.39	2,960,359.41
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			
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			86,135.89
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-1,825,551.66	255,396.75	-939,518.05
其他符合非经常性损益定义的损益项目			5,643,379.83
小 计	9,634,864.62	7,530,777.26	7,607,370.96
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	1,802,141.71	912,800.44	33,329.50
非经常性损益净额	7,832,722.91	6,617,976.82	7,574,041.46
净利润	69,332,886.98	42,889,824.36	44,126,068.09
扣除非经常性损益后的净利润	61,500,164.07	36,271,847.54	36,552,026.63
非经常性损益占净利润的比率	11.30%	15.43%	17.16%
归属于母公司的扣除非经常性损益后净利润	61,290,007.97	35,864,990.42	35,604,176.48

七、主要资产情况

（一）最近一期末主要固定资产

截至 2009 年 12 月 31 日，公司固定资产具体情况如下：

（单位：元）

固定资产类别	折旧年限	账面原值	账面价值
房屋及建筑物	20-40	146,179,591.46	132,755,495.28
通用设备	5	2,563,499.80	1,420,865.24
专用设备	8-10	117,595,774.56	98,858,807.66
运输设备	5	1,691,944.33	887,303.74
合计		268,030,810.15	233,922,471.92

（二）最近一期末对外投资情况

截至2009年12月31日，子公司博爱元件公司持有淳安县农村信用合作联社的0.15%股权，初始投资额与期末投资额均为50,000.00元，采用成本法核算。最近一期末，未发现长期股权投资存在明显减值迹象，故未计提减值准备。

八、主要无形资产情况

截至2009年12月31日，公司主要无形资产为土地使用权及办公软件。

本公司目前共拥有11宗土地使用权，具体情况见本招股书“第六节 业务和技术·五、公司主要固定资产及无形资产·（二）主要无形资产”。

九、主要负债情况

截至2009年12月31日，本公司负债合计为384,147,193.35元，包括流动负债和非流动负债。流动负债主要为短期借款、应付票据、应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费、应付利息、其他应付款、一年内到期的非流动负债；非流动负债主要为长期借款。

（一）短期借款

（单位：元）

借款条件	2009年12月31日
抵押借款	40,000,000.00
保证借款	20,000,000.00
质押借款	19,200,000.00
保证加抵押借款	44,250,000.00
合 计	123,450,000.00

截至本招股书签署日，公司不存在逾期未偿还贷款情况。

（二）应付票据

截至2009年12月31日，公司应付票据余额为91,000,000.00元，均系银行承兑汇票。

（三）应付账款

截至 2009 年 12 月 31 日，公司应付账款余额为 59,115,394.86 元，无账龄超过 1 年的大额应付账款。

（四）预收款项

截至 2009 年 12 月 31 日，公司预收款项余额为 15,055,802.94 元，公司无账龄超过 1 年的大额预收账款。

（五）应付职工薪酬

（单位：元）

项 目	2009 年 12 月 31 日
工资、奖金、津贴和补贴	5,812,075.56
社会保险费	686,870.23
工会经费	704,672.79
职工教育经费	841,730.75
合计	8,045,349.33

截至 2009 年 12 月 31 日，公司无拖欠性质的职工薪酬。

（六）应交税费

截至 2009 年 12 月 31 日，公司应交税费余额 3,868,886.75 元，具体明细见下表：

（单位：元）

种类	2009 年 12 月 31 日
增值税	161,105.89
营业税	30,371.20
城市维护建设税	161,820.99
企业所得税	2,319,724.08
代扣代缴个人所得税	49,857.23
印花税	48,600.05
教育费附加	88,461.68
地方教育附加	50,874.80

水利建设专项资金	916,839.27
房产税	40,798.22
义务兵役费	433.34
合 计	3,868,886.75

（七）应付利息

应付利息结构见下表：

（单位：元）

项 目	2009 年 12 月 31 日
短期借款	179,126.37
长期借款	132,160.00
合 计	311,286.37

截至 2009 年 12 月 31 日，公司均正常偿付利息，无拖欠应付利息行为。

（八）其他应付款

截至 2009 年 12 月 31 日，公司其他应付款余额 3,138,473.10 元，结构如下：

（单位：元）

项 目	期末数
押金保证金	146,491.00
拆借款	399,360.05
其他	2,592,622.05
合 计	3,138,473.10

（九）长期借款

截至 2009 年 12 月 31 日，公司长期借款余额 65,000,000.00 元，主要为向中国工商银行淳安支行借入的款项。

（十）对关联人债务情况

截至 2009 年 12 月 31 日，公司未存在对关联人的债务情况。

十、所有者权益情况

公司最近三年合并资产负债表中股东权益的项目明细如下：

（单位：元）

项目	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
股本	107,000,000.00	107,000,000.00	107,000,000.00
资本公积	33,880,249.21	33,901,273.06	18,468,134.51
盈余公积	8,744,624.45	5,242,442.71	1,500,959.07
未分配利润	172,333,934.17	117,396,677.84	78,729,451.19
归属于母公司股东权益合计	321,958,807.83	263,540,393.61	205,698,544.77
少数股东权益	568,317.94	1,913,460.14	5,258,984.44
股东权益合计	322,527,125.77	265,453,853.75	210,957,529.21

（一）股本及其变动情况

公司最近三年所发生的增资情况及验资报告，见本招股书“第五节 发起人基本情况”，各期末股本结构情况如下：

（单位：元）

项目 股东	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
陈汉康	36,112,500.00	36,112,500.00	36,112,500.00
陈伟志	17,697,800.00	17,697,800.00	17,697,800.00
浙江润成投资管理有限公司	5,350,000.00	5,350,000.00	5,350,000.00
杭州立元创业投资有限公司	-	-	10,700,000.00
立元集团有限公司	10,700,000.00	10,700,000.00	-
浙江中大集团投资有限公司	8,560,000.00	8,560,000.00	8,560,000.00
杭州市高科技投资有限公司	5,885,000.00	5,885,000.00	5,885,000.00
浙江嘉银投资有限公司	5,350,000.00	5,350,000.00	5,350,000.00
北京勤益科技投资管理有限公司	4,633,100.00	4,633,100.00	4,633,100.00
浙江省科技风险投资有限公司	3,210,000.00	3,210,000.00	3,210,000.00

浙江国信投资管理有限公司	2,856,900.00	2,856,900.00	2,856,900.00
方志成	1,498,000.00	1,498,000.00	1,498,000.00
蒋敏	1,134,200.00	1,134,200.00	1,134,200.00
上海协盛投资管理有限公司	1,070,000.00	1,070,000.00	1,070,000.00
周平平	1,070,000.00	1,070,000.00	1,070,000.00
王剑敏	1,070,000.00	1,070,000.00	1,070,000.00
胡仲	802,500.00	802,500.00	802,500.00
合计	107,000,000.00	107,000,000.00	107,000,000.00

（二）资本公积及其变动情况

（单位：元）

项目 资本公积	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
股本溢价	18,447,110.66	18,468,134.51	18,468,134.51
其他资本公积	15,433,138.55	15,433,138.55	-
合 计	33,880,249.21	33,901,273.06	18,468,134.51

（三）盈余公积及其变动情况

（单位：元）

项目 盈余公积	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
法定盈余公积	8,744,624.45	5,242,442.71	1,500,959.07
合 计	8,744,624.45	5,242,442.71	1,500,959.07

（四）未分配利润及其变动情况

（单位：元）

未分配利润	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
期初数	117,396,677.84	78,729,451.19	53,382,549.48
本期增加	69,139,438.07	42,408,710.29	43,014,925.24
本期减少	14,202,181.74	3,741,483.64	17,668,023.53
期末数	172,333,934.17	117,396,677.84	78,729,451.19

十一、报告期内现金流量情况

（单位：元）

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营活动产生的现金流量净额	105,165,042.67	66,866,696.02	-38,154,979.99
投资活动产生的现金流量净额	-50,726,081.51	-7,556,846.11	-109,911,137.50
筹资活动产生的现金流量净额	23,940,889.99	-1,435,149.96	121,180,521.31
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-215,931.32	-1,622,195.09	-687,203.52
现金及现金等价物净增加额	78,163,919.83	56,252,504.86	-27,572,799.70
期末现金及现金等价物余额	153,320,980.71	75,157,060.88	18,904,556.02

十二、报告期内会计报表附注中或有事项、期后事项和其他重要事项

（一）或有事项

2008 年 4-6 月，杭州申江不锈钢有限公司、桑园丝绸公司和本公司签订多份《购货合同》，合同约定淳安县桑园丝绸公司向杭州申江不锈钢有限公司采购宝钢冷轧，同时由本公司作为履行合同的保证人，为执行合同范围内的一切履行义务进行担保，并承担连带保证责任。2008 年度，桑园丝绸公司与杭州申江不锈钢有限公司签订《购货合同》采购宝钢冷轧的合同金额 45,009,350.00 元（含税），截至 2008 年 12 月 31 日，上述合同均已履行完毕，2009 年度未发生该担保事项。

（二）债务重组事项

2008 年 4 月 21 日，经浙江淳安经济开发区管理委员会同意，子公司浙江康盛邦迪管路制品有限公司应付浙江淳安经济开发区管理委员会 2006 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日的房屋租金 1,580,380.08 元的债务获得免除。

（三）与现金流量表相关的信息

1. 现金流量表补充资料

（单位：元）

补充资料	2009 年度	2008 年度	2007 年度
(1) 将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	69,332,886.98	42,889,824.36	44,126,068.09
加：资产减值准备	1,853,581.37	998,896.96	986,314.08
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	16,718,557.11	13,832,634.12	8,645,125.22
无形资产摊销	766,063.47	407,624.43	305,554.49
长期待摊费用摊销	76,500.00	102,000.00	188,534.86
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“－”号填列)	6,206.00	69,632.88	45,691.24
固定资产报废损失(收益以“－”号填列)			
公允价值变动损失(收益以“－”号填列)			
财务费用(收益以“－”号填列)	10,433,651.92	13,861,954.37	8,141,474.08
投资损失(收益以“－”号填列)	-6,000.00	-4,000.00	97,294.88
递延所得税资产减少(增加以“－”号填列)	-272,180.03	715,539.15	333,587.07
递延所得税负债增加(减少以“－”号填列)			
存货的减少(增加以“－”号填列)	18,342,332.67	-19,189,177.19	-30,861,432.30
经营性应收项目的减少(增加以“－”号填列)	-42,878,754.41	31,324,316.70	-81,726,203.91
经营性应付项目的增加(减少以“－”号填列)	30,792,197.59	-18,142,549.76	11,563,012.21
其他			
经营活动产生的现金流量净额	105,165,042.67	66,866,696.02	-38,154,979.99
(2) 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：			
(3) 现金及现金等价物净变动情况：			
现金的期末余额	153,320,980.71	75,157,060.88	18,904,556.02
减：现金的期初余额	75,157,060.88	18,904,556.02	46,477,355.72
加：现金等价物的期末余额			
减：现金等价物的期初余额			
现金及现金等价物净增加额	78,163,919.83	56,252,504.86	-27,572,799.70

2. 报告期取得或处置子公司及其他营业单位情况

（单位：元）

项 目	2007 年度
(1) 取得子公司及其他营业单位情况	
1) 取得子公司及其他营业单位的价格	
2) 取得子公司及其他营业单位支付的现金和现金等价物	
减：子公司及其他营业单位持有的现金和现金等价物	
3) 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	
4) 取得子公司的净资产	
(2) 处置子公司及其他营业单位的有关信息：	
1) 处置子公司及其他营业单位的价格	2,997,835.17
2) 处置子公司及其他营业单位收到的现金和现金等价物	2,997,835.17
减：子公司及其他营业单位持有的现金和现金等价物	
3) 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	2,997,835.17
4) 处置子公司的净资产	1,965,837.49
流动资产	2,099,263.81
非流动资产	
流动负债	133,426.32
非流动负债	

3. 现金和现金等价物

（单位：元）

项 目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
(1) 现金	153,320,980.71	75,157,060.88	18,904,556.02
其中：库存现金	394,251.22	295,281.89	347,309.25
可随时用于支付的银行存款	131,576,729.49	32,225,769.91	5,057,243.69
可随时用于支付的其他货币资金	21,350,000.00	42,636,009.08	13,500,003.08
(2) 现金等价物：			
(3) 期末现金及现金等价物余额	153,320,980.71	75,157,060.88	18,904,556.02

其中：母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物			
-----------------------------	--	--	--

不属于现金及现金等价物的货币资金情况的说明：

2009年12月31日货币资金余额为165,420,980.71元, 现金及现金等价物余额为153,320,980.71元, 差异12,100,000.00元, 系现金流量表“现金期末余额”扣除了不属于现金及现金等价物的已用于质押的定期存款。

2008年12月31日货币资金余额为95,157,060.88元, 现金及现金等价物余额为75,157,060.88元, 差异20,000,000.00元, 系现金流量表“现金期末余额”扣除了不属于现金及现金等价物的银行承兑汇票保证金。

2007年12月31日货币资金余额为25,554,556.02元, 现金及现金等价物余额为18,904,556.02元, 差异6,650,000.00元, 系现金流量表“现金期末余额”扣除了不属于现金及现金等价物的银行承兑汇票保证金。

（四）财政补助

报告期内公司收到的政府补助明细如下：

1. 2007年度

序号	款项性质	文号	金额（元）
1	外贸出口企业财政补助资金	淳财企[2006]255号	24,637.70
2	工业和农产品加工业技术改造项目奖励资金	淳财企[2007]28号	171,200.00
3			30,000.00
4	排污费补助资金	淳环保[2006]51号、 淳财建[2006]270号	30,000.00
5	招商引资引荐者奖励资金	淳政发[2005]11号	107,400.00
6	中小企业专项扶持资金	浙财建字[2007]18号	60,000.00
7	加快工业发展专项补助金	合政[2006]1号	24,500.00
8	科技进步奖励资金	淳政办发[2007]37号	20,000.00
9	杭州市专利试点企业奖励资金	杭科知[2007]128号	10,000.00
10	县级科技发展计划项目补助经费	淳科[2007]7号	60,000.00
11	开发园区工业投资项目行政事业性收费减免	合政办[2006]8号	38,500.00
12	外贸出口先进企业奖励款	淳政办发[2007]160号	4,500.00

13	工业循环经济发展专项资金	杭经资源[2007]280号 杭财企一[2007]733号	40,000.00
14	鼓励来淳安投资发展奖励款	淳政[2000]25号	1,086,000.00
15	杭州市重点培育成长型中小工业企业技术改造财政资助资金	杭财企二[2007]951号	307,500.00
16	加快工业化专项发展资金	合工经办[2007]1号	86,600.00
17	杭州市科技成果转化项目补助经费	杭科计[2007]216号、 杭财企一[2007]958号	100,000.00
18	建设先进制造业基地财政专项资金	浙财企字[2007]256号	400,000.00
19	加快新型工业化发展专项财政奖励	合工经[2007]6号	109,400.00
20	工业企业信息化应用项目财政资助和财政奖励	杭财企一[2007]1197号	100,000.00
21	农村劳动力培训补助	淳政办发[2007]114号	9,000.00
22	外贸出口企业财政补助资金	淳财企[2007]295号	141,121.71
23	增值税返还	淳国税政[2007]34号	4,929,171.79
合计			7,889,531.20

2. 2008年度

序号	款项性质	文号	金额（元）
1	亿元企业奖	淳政发[2008]7号	120,000.00
2	纳税大户贡献奖	淳政发[2008]8号	137,500.00
3	先进工业企业奖励资金	淳政发[2008]9号	10,000.00
4	扶持欠发达地区外向型经济发展专项资金	淳财企[2008]45号	27,500.00
5	省市科技项目配套及企业技改项目财政资助奖励资金	淳财企[2008]68号	407,500.00
6	加快工业化发展专项资金	合政[2007]18号	769,000.00
7	增值税返还	淳国税政[2008]30号	6,173,613.04
8	优强、重点企业扶持奖励资金	淳政办函[2008]21号	38,400.00
9	优强、重点企业扶持奖励资金	淳安县人民政府办公室第149号员	4,240,000.00
10	工业企业技术改造项目财政资助	杭财企[2008]1290号	40,000.00
11	技术创新财政资助和奖励金	杭财企[2008]610号	50,000.00
12	县级科技发展计划项目	淳科[2008]8号	100,000.00
13	专利试点企业资助资金	杭科知（2008）189号 和杭财教（2008）887号	10,000.00

14	表彰杭州市最具成长型中小企业	杭经中小（2008）383号	100,000.00
15	重点培育成长型中小企业资金	杭财企（2008）972号	191,200.00
16	外贸出口财政补助资金	淳财企（2008）221号	254,100.00
17	省专利示范企业奖励金	浙知发综（2008）58号	50,000.00
18	科技型中小企业技术创新补助经费	浙科发计（2008）300号	200,000.00
19	出口名牌产品奖励资金	杭财企（2008）1027号	50,000.00
20	高新技术产业化财政专项补助资金	浙财企字（2008）296号	200,000.00
21	杭州市第一批工业企业信息化应用项目财政奖励资金	杭财企（2008）862号	50,000.00
22	杭州市百强民营企业奖励金	市委发（2008）62号	100,000.00
23	开发区企业奖励金	淳经开（2008）57号	199,813.39
合计			13,518,626.43

3. 2009 年度

序号	款项性质	文号	金额（元）
1	杭州市高新技术企业研发项目补助经费	杭科技[2008]214号 杭财教[2008]1080号	150,000.00
2	重大科技创新项目补助经费	杭科技[2008]251号 杭财教[2008]1286号	440,000.00
3	纳税大户贡献奖	淳政发[2009]7号	107,700.00
4	科技项目配套及企业技改财政资助奖励	淳财企[2009]119号	881,600.00
5	增值税返还	浙国税法[2007]17号 淳国税政[2009]39号	4,143,142.89
6	加快工业经济发展考评获奖企业	淳经开[2009]6号	37,000.00
7	工业生产考核获奖企业	淳经开[2009]5号	20,000.00
8	亿元企业奖	淳政发[2009]8号	220,000.00
9	欠发达地区外向型经济发展专项资金	淳财企[2009]59号	41,900.00
10	财政补贴款	合政[2007]18号	139,900.00
11	财政补助款	合政办[2008]67号	37,900.00
12	排污补助资金	淳财建[2008]292号 淳环保[2008]70号	150,000.00
13	社会保障基金专项基金	淳政发[2009]17号	42,443.00
14	2008年度优强（重点）工业企业扶持奖励	淳经贸函（2009）3号	1,748,400.00

15	加强就业再就业工作的淳安县财政局社会保障基金专项补助	淳政发[2009]17号	6,000.00
16	完善促进就业工作的淳安县财政局社会保障基金专项补助	淳政发〔2009〕17号	2,000.00
17	促进工业经济平稳较快发展的奖励	合经运行〔2009〕43号 合经区管[2009]57号	71,000.00
18	2008年度开发区企业奖励补助	淳经开〔2009〕29号	1,621,361.78
19	解决供电线损的补助	淳经开〔2009〕27号	3,790,000.00
20	减轻企业负担稳定就业形势的专项补助	淳政办发〔2009〕 114号	288,617.50
21	2009年第一批杭州市发展循环经济发展专项资金	杭财企〔2009〕606号	62,500.00
22	2009年县级科技发展计划项目专项资金	淳科〔2009〕13号	50,000.00
23	杭州市2008年度优势骨干企业奖励资金	杭政办函〔2009〕 165号	100,000.00
24	2009年节能与工业循环经济财政专项资金	浙财企字〔2009〕 346号	210,000.00
25	鼓励来淳投资发展专项补助	淳政阅〔2002〕25号	1,118,300.00
26	2008年度技术标准奖励资金	杭财企〔2009〕 1464号	50,000.00
27	科技孵化基金资助项目经费	河南省高新技术创业服务中心	80,000.00
合计			15,609,765.17

（五）其他重要事项

截至2006年12月31日，浙江省淳安千岛湖志达电器有限公司（原浙江省淳安千岛湖康盛管业有限公司）对本公司及博爱元件公司的债务分别为382,418.00元、4,273,479.92元。因志达电器公司经营不善，资不抵债，无力还款，为了解决债权债务关系，2006年12月24日，陈汉康等17位自然人股东签订《协议书》，由陈汉康负责协调办理志达电器公司与本公司及博爱元件公司的债务豁免事宜，但豁免事宜未取得进展。2008年4月15日，本公司、子公司博爱元件公司、陈汉康和志达电器公司又补充签订了《协议书》，志达电器公司确认对本公司的债务382,418.00元和对博爱元件公司的债务4,273,479.92元，该等债务由陈汉康代为偿还。陈汉康已于2008年4月25日代其支付对本公司和子公司博爱元件公司的上述所有债务4,655,897.92元。因本公司及子公司博爱元件公司以前年度已对上述应收志达电器公司的债权4,655,897.92元全额计提

坏账准备，故本公司及子公司相应冲回原已计提的坏账准备 4,655,897.92 元，根据中国证券监督管理委员会〔2008〕48 号《关于做好 2008 年年报编制审计和披露工作的公告》和财政部财会函〔2008〕60 号《财政部关于做好执行会计准则企业 2008 年年报工作的通知》，将上述冲回的坏账准备中母公司应享有的部分 4,442,223.92 元计列资本公积项目，少数股东享有的部分 213,674.00 元计列少数股东权益项目。

十三、发行人主要财务指标

主要财务指标	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动比率（倍）	1.32	1.18	1.12
速动比率（倍）	1.05	0.80	0.79
资产负债率（母公司）	64.82%	60.92%	63.73%
主要财务指标	2009 年度	2008 年度	2007 年度
应收账款周转率（次）	6.91	7.25	6.14
存货周转率（次）	5.63	5.32	7.84
息税折旧摊销前利润（万元）	11,118.23	7,360.79	6,615.10
利息保障倍数（倍）	5.71	2.49	3.83
每股经营性现金流量净额（合并，元）	0.98	0.62	-0.36
每股经营性现金流量净额（母公司，元）	0.60	0.13	0.47
每股净现金流量（元）	0.73	0.53	-0.26
无形资产(扣除土地使用权)占净资产比例	0.35%	0.37%	-
无形资产(扣除土地使用权)占总资产比例	0.16%	0.17%	-
每股收益	2009 年度	2008 年度	2007 年度
（一）基本每股收益	0.65	0.40	0.42
（二）稀释每股收益	0.65	0.40	0.42
净资产收益率(归属于母公司股东的净利润/归属于母公司股东权益)	21.47%	16.09%	20.91%

十四、资产评估情况

（一）2006 年末康盛管业公司拟进行增资扩股，委托勤信评估公司对康盛管业公司的列入评估范围的资产及相关负债进行评估

勤信评估公司于 2006 年 11 月 21 日出具了“浙勤评报字[2006]第 93 号”《资产评估报告书》，采用成本加和法，以重置各项生产要素为假设前提，根据委托评估的分项资产的具体情况选用适宜的方法分别评定估算各分项资产的价值并累加求和，再扣减相关负债评估值，得出资产净额的评估值。评估基准日为 2006 年 9 月 30 日。

评估结果如下：

1. 资产账面价值 231,579,613.03 元，清查调整后账面价值为 256,637,383.11 元，评估价值为 280,981,534.44 元，评估增值额为 24,344,151.33 元，增值率为 9.49%；

2. 负债账面价值 157,928,757.50 元，清查调整后账面价值为 170,825,050.25，评估价值为 170,825,050.25 元；

3. 资产净额账面价值 73,650,855.53 元，清查调整后账面价值为 85,812,332.85，评估价值为 110,156,484.18 元，评估增值额为 24,344,151.33 元，增值率为 28.37%。

本次资产评估增值的主要原因包括：

- ①权益法对长期股权投资进行了损益调整，评估增值额为 6,826,711.91 元；
- ②建筑物类固定资产评估增值 5,661,885.50 元；
- ③土地使用权评估增值 8,237,651.07 元。

（二）浙江康盛管业有限公司拟进行股份制改造，委托勤信评估公司对康盛管业公司的列入评估范围的资产及相关负债进行评估

浙江勤信资产评估有限公司于 2007 年 4 月 25 日出具了“浙勤评报字(2007)第 40 号”《资产评估报告书》，采用成本加和法，以重置各项生产要素为假设前提，根据委托评估的分项资产的具体情况选用适宜的方法分别评定估算各分项资产的价值并累加求和，再扣减相关负债评估值，得出资产净额的评估值。评估基

准日为 2006 年 12 月 31 日。

评估结果如下：

1. 资产账面价值 311,008,019.47 元，清查调整后账面价值为 311,008,019.47 元，评估价值为 353,177,099.75 元，评估增值额为 42,169,080.28 元，增值率为 13.56%；

2. 负债账面价值 171,762,104.43 元，清查调整后账面价值为 171,762,104.43，评估价值为 171,762,104.43 元；

3. 资产净额价值 139,245,915.04 元，清查调整后账面价值为 139,245,915.04，评估价值为 181,414,995.32 元，评估增值额为 42,169,080.28 元，增值率为 30.28%。

本次资产评估增值的主要原因包括：

- ① 长期股权投资评估增值 27,548,547.76 元；
- ② 土地使用权评估增值 9,373,323.49 元。

（三）本公司未根据历次评估结果进行调账

十五、发行人历次验资情况

详见本招股书“第五节 发行人基本情况·二、发行人历史沿革”相关内容。

第十一节 管理层讨论与分析

一、报告期财务状况分析

（一）资产的主要构成及减值准备提取情况

1. 资产主要构成及其变化分析

报告期内公司资产总额呈快速增长趋势，主要资产构成及其变化如下表：

（单位：万元）

资 产	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	42,047.36	59.50%	32,700.90	57.03%	29,470.46	57.26%
非流动资产	28,620.07	40.50%	24,642.43	42.97%	21,996.83	42.74%
其中：固定资产	23,392.25	33.10%	22,505.23	39.25%	17,232.88	33.48%
在建工程	2,948.73	4.17%	119.60	0.21%	2,338.02	4.54%
无形资产	2,135.23	3.02%	1,900.95	3.32%	2,195.25	4.27%
资产总计	70,667.43	100.00%	57,343.33	100.00%	51,467.29	100.00%

（1）报告期内流动资产结构见下表：

（单位：万元）

资 产	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产：						
货币资金	16,542.10	39.34%	9,515.71	29.10%	2,555.46	8.67%
应收票据	4,373.91	10.40%	3,329.79	10.18%	5,896.02	20.01%
应收账款	11,752.68	27.95%	7,858.82	24.03%	8,734.25	29.64%
预付款项	417.61	0.99%	1,130.15	3.46%	3,104.54	10.53%
其他应收款	317.59	0.76%	435.07	1.33%	599.05	2.03%

存货	8,643.47	20.56%	10,423.72	31.88%	8,581.16	29.12%
一年内到期 非流动资产	-	-	7.65	0.02%	-	-
流动资产合计	42,047.36	100.00%	32,700.90	100.00%	29,470.46	100.00%

① 货币资金

本行业销售旺季一般在每年的前三个季度，第四季度一般为传统销售淡季，因此，各年末应收账款占用资金相对较少，货币资金余额相对较大。

2008年12月31日，货币资金余额为9,515.71万元，较2007年末增加6,960.25万元，增幅达272.37%，主要原因：1)2008年8月至2008年年末，公司对海尔的收账政策由“货物检验合格、发票入账后90天内支付相应货款”变更为“自货物检验合格、发票入账后一个月内以银行现汇的形式支付相应货款”，由于海尔公司是公司主要销售客户，其收账周期的缩短提高了货币回笼速度；2)本年度处置老厂区土地使用权及地上建筑物，收到淳安县土地收购储备中心支付的收储款4,464.22万元。

2009年12月31日，货币资金余额为16,542.10万元，较2008年末余额增幅达73.84%，主要原因：1)随着公司销售规模扩大及盈利能力提高，年末结存的流动资金有所增加；2)为满足生产规模扩大和新建合金铝制冷管路项目的资金需求，银行借款有所增加；3)公司部分供应商货款结算方式由原采用“预付货款”改为“货到付款”，也导致2009期末货币资金余额有所增加。

② 报告期内应收账款余额及账龄分析见下表：

（单位：万元）

账 龄	2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	11,767.52	94.63%	7,800.81	93.21%	9,011.85	95.88%
1-2年	608.25	4.89%	424.20	5.07%	132.63	1.41%
2-3年	10.81	0.09%	43.26	0.52%	66.51	0.71%
3年以上	49.06	0.39%	100.81	1.20%	187.71	2.00%
合计	12,435.64	100.00%	8,369.07	100.00%	9,398.70	100.00%

2009年公司销售规模迅速扩大，特别是第四季度销售收入达16,700万元，较2008年第四季度10,273万元同比大幅增加。公司销售回款的信用周期一般在

3 个月左右，2009 年末公司应收账款余额远低于第四季度的销售收入规模，公司应收账款余额合理，销售回款能力较强。

报告期内，账龄在一年以内的应收账款所占比例均在 93%以上，且主要为下游家用制冷电器及空调器行业龙头企业，该部分客户资金实力强、信用度高，发生坏账的可能性较小。

应收账款与营业收入具体情况见下表：

（单位：万元）

项目	2009 年	2008 年	2007 年
平均应收账款余额	10,402.36	8,883.89	8,991.95
营业收入	71,883.76	64,371.63	55,213.39
平均应收账款余额占营业收入比重	14.47%	13.80%	16.29%

在营业收入大幅增长的同时，公司的收账政策并没有随之发生较大变化，公司应收账款平均余额占营业收入的比例稳定，盈利能力持续增强。

③报告期内其他应收款余额账龄分析见下表：

（单位：万元）

账 龄	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	201.81	55.52%	304.19	63.85%	596.12	62.45%
1-2 年	101.01	27.79%	147.57	30.97%	21.6	2.26%
2-3 年	53.47	14.71%	17.06	3.60%	17.39	1.82%
3 年以上	7.20	1.98%	7.59	1.58%	319.38	33.46%
合计	363.49	100.00%	476.42	100.00%	954.49	100.00%

报告期内其他应收款余额总体较小，账龄一年以内的其他应收款余额占全部余额的比例均在 50%以上。2007 年末账龄在三年以上的其他应收款余额比较大，主要为本公司应收志达电器公司 382,418.00 元，子公司博爱元件公司应收志达电器公司 2,739,324.44 元，以上两笔债权已于 2008 年 4 月 25 日收回。

④报告期内存货结构见下表：

（单位：万元）

存货名称	2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	858.29	9.86%	4,156.17	39.44%	2,094.75	24.32%
在产品	1,854.48	21.31%	2,042.07	19.38%	1,749.94	20.32%
库存商品	5,990.63	68.83%	4,339.40	41.18%	4,768.92	55.36%
低值易耗品					0.12	0.00%
合计	8,703.40	100.00%	10,537.64	100.00%	8,613.73	100.00%

公司存货余额总体较为稳定，并未随销售规模的扩大而大幅增加，表明公司原材料采购计划的科学性较强，生产组织管理有效，产品销售顺畅。

（2）非流动资产分析

①报告期内固定资产构成情况见下表：

（单位：万元）

固定资产分类	2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	账面原值	账面价值	账面原值	账面价值	账面原值	账面价值
房屋及建筑物	14,617.96	13,275.55	14,169.20	13,513.94	11,392.00	10,891.13
通用设备	256.35	142.09	196.92	122.54	175.26	127.34
专用设备	11,759.58	9,885.88	9,734.92	8,773.84	7,339.67	6,123.30
运输设备	169.19	88.73	145.45	94.92	123.48	91.11
合计	26,803.08	23,392.25	24,246.49	22,505.23	19,030.42	17,232.88

报告期内公司加大了固定资产投入，固定资产总额逐年上升。

报告期内固定资产成新率情况见下表：

固定资产分类	成新率		
	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
房屋及建筑物	90.82%	95.38%	95.60%
通用设备	55.43%	62.23%	72.66%
专用设备	84.07%	90.13%	83.43%
运输设备	52.44%	65.26%	73.79%
综合	87.27%	92.82%	90.55%

2007 年及 2008 年上半年公司大量购建生产性房屋及购置设备，导致固定资产总额大幅增加，成新率相对较高。

②无形资产

为满足生产规模迅速扩大对用地的要求，公司购置了大量土地使用权。同时，为了提高管理水平公司及时更新了内部管理软件（主要为 ERP 系统）。

报告期内，无形资产账面价值具体明细见下表：

（单位：万元）

无形资产分类	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
土地使用权	2,023.86	1,802.60	2,195.25
办公软件	111.38	98.36	-
合计	2,135.23	1,900.95	2,195.25

2008 年 12 月 31 日公司的土地使用权较 2007 年末减少 392.65 万元，主要系老厂区土地使用权由淳安县土地收储中心收储所致。

2. 主要资产减值准备提取情况

公司对应收款项、存货、长期投资、固定资产、在建工程、无形资产等资产均制定了合理的减值准备计提政策。

报告期内各项资产减值准备明细见下表：

（单位：万元）

项 目	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
一、坏账准备合计	728.86	551.59	1,019.89
其中：应收账款	682.96	510.25	664.45
其他应收款	45.90	41.34	355.44
二、存货跌价准备合计	59.94	113.92	32.57
其中：库存商品	59.94	113.92	32.57
三、固定资产减值	50.31	50.31	82.77

（1）坏账准备计提情况

2009 年末应收账款余额同比有所增加，主要原因是 2009 年公司销售规模迅速扩大，期末计提的坏账准备也相应增加。

2008 年度因其他应收款计提的坏账准备较上年大幅减少，主要系母公司应

收志达电器公司 382,418.00 元，子公司博爱元件公司应收志达电器公司 2,739,324.44 元于 2008 年 4 月 25 日收回所致。

（2）存货跌价准备计提情况

报告期内各年度末计提的存货跌价准备全部为库存商品计提的跌价准备。

2007 年末的计提情况如下：①上期结存的抵债物资期末仍存在跌价迹象，按照存货成本高于可变现净值的差额保留了存货跌价准备 212,571.10 元；②子公司合肥康盛管业有限责任公司 2007 年收到客户退回的一批产品存在跌价迹象，按照存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备 113,139.53 元；③其他存货未发现存货可变现净值低于成本的迹象，故未计提存货跌价准备。

2008 年末的计提情况如下：①公司部分制冷配件产品因市场销售价格下跌，导致该等存货可变现净值低于成本，公司按照存货成本高于可变现净值的差额计提了存货跌价准备 1,026,038.95 元，其他制冷配件产品未发现存货可变现净值低于成本的迹象；②上期结存的抵债物资 2008 年均已出售，相应转销存货跌价准备 212,571.10 元，子公司合肥康盛公司上期收到客户退回的一批产品 2008 年尚未处理，按照存货成本高于可变现净值的差额保留了存货跌价准备 113,139.53 元；③公司制冷管路及其他存货未发现存货可变现净值低于成本的迹象，故未计提存货跌价准备。

2009 年的计提情况如下：①公司部分库存商品存在跌价现象，导致该等存货可变现净值低于成本，公司按照存货成本高于可变现净值的差额计提了存货跌价准备 170,428.30 元；②子公司合肥康盛公司 2008 年计提跌价准备的存货本期价格有所回升，因此转回已计提的跌价准备 89,526.32 元；③售出已计提减值准备的存货相应转销跌价准备 620,730.39 元。

公司管理层认为：公司制定了稳健的资产减值准备政策，主要资产的减值准备计提充分、合理，与资产质量实际状况相符，不存在操纵经营业绩的情形，公司未来不会发生因资产大幅减值而导致财务风险的情形。

（二）负债的主要构成及其变化分析

各报告期期末，公司负债结构见下表：

（单位：万元）

负债和股东权益		2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债合计		31,898.52	83.04%	27,789.94	90.23%	26,360.54	86.79%
其中：	短期借款	12,345.00	38.70%	11,449.00	41.20%	12,024.00	45.61%
	应付票据	9,100.00	28.53%	10,240.00	36.85%	6,900.00	26.18%
	应付账款	5,911.54	18.53%	4,681.17	16.84%	5,872.14	22.28%
	预收款项	1,505.58	4.72%	123.55	0.44%	261.95	0.99%
	应付职工薪酬	804.53	2.52%	610.18	2.20%	562.29	2.13%
	应交税费	386.89	1.21%	-684.61	-2.46%	-6.28	-0.02%
	应付利息	31.13	0.10%	33.55	0.12%	32.24	0.12%
	其他应付款	313.85	0.98%	337.11	1.21%	714.18	2.71%
	一年内到期的非流动负债	1,500.00	4.70%	1,000.00	3.60%	-	0.00%
非流动负债合计		6,516.20	16.96%	3,008.00	9.77%	4,011.00	13.21%
其中：	长期借款	6,500.00	99.75%	3,000.00	99.73%	4,000.00	99.73%
	其他非流动负债	16.20	0.25%	8.00	0.27%	11.00	0.27%
负债合计		38,414.72	100.00%	30,797.94	100.00%	30,371.54	100.00%

1. 流动负债

（1）2009年末短期借款情况具体见下表：

（单位：万元）

借款类型	余额	比例
抵押借款	4,000.00	32.40%
保证借款	2,000.00	16.20%
质押借款	1,920.00	15.56%
保证加抵押借款	4,425.00	35.84%
合计	12,345.00	100.00%

近几年公司的生产经营规模迅速扩大，对流动资金的需求随之增加，报告期内公司借款总额总体呈上升趋势。

公司管理层认为：报告期内公司产销规模迅速扩大，流动资金需求增加，短

期贷款有所增加，是公司在成长时期的正常借贷。同时，公司销售收入、利润总额逐年增加，现金流量状况良好，偿债能力稳步提高。

（2）应付票据

2009年12月31日应付票据余额为9,100.00万元，主要由目前公司内部采购付款方式所致，具体分析如下：

目前公司内部采购流程主要为博爱元件公司向钢带公司采购钢带，母公司向博爱元件公司采购光亮管并将其加工成制冷钢管，具体流程见下图：

母子公司、子公司之间采购、付款流程图



母公司与子公司、子公司之间采购材料的付款方式主要有三种：支付货币资金、开具承兑汇票、将外部收到的承兑汇票背书付款。随着公司经营规模的扩大，母子公司之间内部采购规模也随之扩大，开具承兑汇票余额也随之增加。母公司向子公司开具的应付票据被子公司主要用于贴现或对外背书，导致期末已贴现或对外背书的应付票据在编制合并报表时无法抵销，应付票据余额随之增加；承兑汇票到期时，母公司偿付该部分票据，应付票据余额随之减少。2009年12月31日合并报表应付票据余额为9,100.00万元，全部为未到期的已贴现承兑汇票。

报告期内母公司与博爱元件公司票据往来情况见下表：

（单位：万元）

项目 期间	母公司向博爱元件 公司采购金额	母公司向博爱元件公司 开具票据支付采购款金额
2009 年度	35,254.42	19,680.00
2008 年度	31,171.88	22,930.00
2007 年度	27,570.73	15,900.00

报告期内博爱元件公司与康盛钢带公司票据往来情况见下表：

（单位：万元）

项目 期间	博爱元件公司向 康盛钢带公司采购金额	博爱元件公司向钢带公司 开具票据支付采购金额
2009 年度	31,588.24	0.00
2008 年度	28,407.40	0.00
2007 年度	24,424.02	1,000.00

报告期内母公司向博爱元件公司采购金额大于母公司向博爱元件公司开具票据支付采购款金额，博爱元件公司向康盛钢带公司采购金额大于博爱元件公司向钢带公司开具票据支付采购金额。母公司向博爱元件公司开具的承兑汇票、博爱元件公司向钢带公司开具的承兑汇票金额均具有真实的交易背景。

（3）应付账款

应付账款在报告期内主要为应付材料采购款。2009 年 12 月 31 日，公司应付账款余额前十大客户名单如下：

（单位：元）

序号	供应商名称	项目	期末余额
1	杭州申江不锈钢有限公司	应付材料款	5,684,827.82
2	上海华氏达钢铁物资有限公司	应付材料款	1,353,570.50
3	芜湖美佳新材料有限公司	应付材料款	1,176,715.96
4	淳安县宏盛蒸发器制造有限公司	应付材料款	1,132,784.81
5	杭州常青化工有限公司	应付材料款	1,113,871.59
6	淳安丰远工贸有限公司	应付材料款	1,072,432.19
7	杭州新永宏铝材有限公司	应付材料款	935,168.27
8	常州市伊诺国际贸易有限公司	应付材料款	910,000.00
9	淳安县华建包装箱厂	应付材料款	810,868.13
10	杭州贝斯特气体有限公司	应付材料款	618,370.00
合 计			14,808,609.27

2009 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日及 2007 年 12 月 31 日应付账款余额占流动负债的比率分别为 18.53%、16.84%及 22.28%，总体结构较为稳定。

（4）预收账款

公司的预收账款主要为预收的货款。2009 年 12 月 31 日公司预收账款余额

15,055,802.94 元，远高于报告期内其他年末余额。主要系：① 2009 年公司的销售规模进一步扩大，预收货款也随之增加；②2009 年度本公司产品需求旺盛，部分客户为了确保货源稳定，预付了部分货款。

2. 非流动负债

（1）一年内到期的非流动负债及长期借款

2009 年 12 月 31 日，一年内到期的非流动负债余额 1,500.00 万元，主要系向中国银行淳安支行的借款。

（2）长期借款

2009 年 12 月 31 日，长期借款余额为 6,500.00 万元，主要为满足坪山新厂区三期工程项目建设对资金的需求，公司在 2009 年度向银行借入的长期借款。

（三）偿债能力分析

1. 报告期内偿债能力主要指标见下表：

主要财务指标	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.32	1.18	1.12
速动比率（倍）	1.05	0.80	0.79
资产负债率（母公司）	64.82%	60.92%	63.73%
资产负债率（合并）	54.36%	53.70%	59.01%
主要财务指标	2009 年度	2008 年度	2007 年度
息税折旧摊销前利润（万元）	11,118.23	7,360.79	6,615.10
利息保障倍数（倍）	5.71	2.49	3.83
经营活动现金流量净额（万元）	10,516.50	6,686.67	-3,815.50
净利润（万元）	6,933.29	4,288.98	4,412.61

2. 偿债能力主要指标分析

（1）流动比率、速动比率分析

报告期内公司的流动比率、速动比率逐年提高，特别是2009年尤为明显。公司的短期偿债能力稳步增强，发生短期偿债风险较小。

（2）资产负债率分析

报告期内公司生产及销售规模迅速扩大，资金需求也随之增加，公司负债逐

年上升，但公司的资产负债率保持稳定，合并报表资产负债率均在60%以下，说明公司盈利能力强，总体偿债风险小。

（3）息税折旧摊销前利润、利息保障倍数

报告期内息税折旧摊销前利润总额及利息保障倍数总体呈上升趋势，公司的综合偿债能力逐步增强。

公司管理层认为：虽然公司在报告期内规模迅速扩大，但公司的各项偿债能力指标状况良好，反映出公司的盈利能力及综合偿债能力均较强。

3. 现金流量与偿债能力分析

（1）报告期各年度经营性现金流量见下表：

（单位：万元）

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	66,078.20	58,835.15	48,275.37
收到的税费返还	1,157.96	874.22	1,111.15
收到其他与经营活动有关的现金	1,288.05	1,664.20	958.00
经营活动现金流入小计	68,524.21	61,373.57	50,344.52
购买商品、接受劳务支付的现金	39,451.84	37,788.67	41,636.95
支付给职工以及为职工支付的现金	8,066.84	6,354.38	4,976.25
支付的各项税费	4,610.34	5,138.77	3,313.87
支付其他与经营活动有关的现金	5,878.68	5,405.08	4,232.94
经营活动现金流出小计	58,007.70	54,686.90	54,160.01
经营活动产生的现金流量净额	10,516.50	6,686.67	-3,815.50

报告期内经营活动产生的现金流量净额与当期净利润差异如下表：

（单位：万元）

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营活动产生的现金流量净额	10,516.50	6,686.67	-3,815.50
净利润	6,933.29	4,288.98	4,412.61
差额	3,583.21	2,397.69	-8,228.11

“经营活动产生的现金流量净额”在 2007 年度显著低于当期净利润，主要原因是当年下游企业对本公司产品的需求突然大幅增加，公司为满足客户订单需求迅速扩大生产规模，相应的营业收入、营业成本迅速增加。在销售规模扩大而

销售信用政策不变的前提下，应收账款等经营性应收项目金额的增长速度大于应付账款等经营性应付项目金额的增长速度。经营性应收项目与存货占用的资金显著高于经营性应付项目增加额，导致 2007 年度经营性现金流量净额低于同期净利润。

报告期内存货、经营性应收项目与经营性应付项目的变动如下表：

（单位：万元）

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
存货的减少(增加以“—”号填列)	1,834.23	-1,918.92	-3,086.14
经营性应收项目的减少(增加以“—”号填列)	-4,287.88	3,132.43	-8,172.62
经营性应付项目的增加(减少以“—”号填列)	3,079.22	-1,814.25	1,156.30
合计	625.58	-600.74	-10,102.46

2007 年度经营活动产生的现金流量净额为-3,815.50 万元，除了经营性应收项目金额的增长速度大于应付账款等经营性应付项目的增长速度外，其他原因有：①2007 年末，作为销售回款的应收票据余额高达 5,896.02 万元，远高于其他年末的数额，导致本年度“销售商品、提供劳务收到的现金”相应减少；②2007 年末公司的主要原材料冷轧及热轧钢带价格呈上升趋势，公司加大了采购、储存存货的力度，导致“购买商品、接受劳务支付的现金”大幅增加。

2008 年度经营活动产生的现金流量净额为 6,686.67 万元，远高于 2007 年，主要原因如下：①为了进一步提高资金使用效率，公司开展“现金为王”大行动，在保证不流失客户及影响公司盈利能力水平的前提下，进一步缩短了回款周期，使公司经营性现金流状况较 2007 年相比大幅改善。②2008 年 8 月公司与海尔零部件采购有限公司签订协议，公司对海尔的收账政策由“货物检验合格、发票入账后 90 天内支付相应货款”，变更为“自货物检验合格、发票入账后一个月内以银行现汇的形式支付相应货款”，由于海尔公司是公司主要销售客户，其收账周期的缩短大大改善了公司 2008 年的经营性现金流状况。

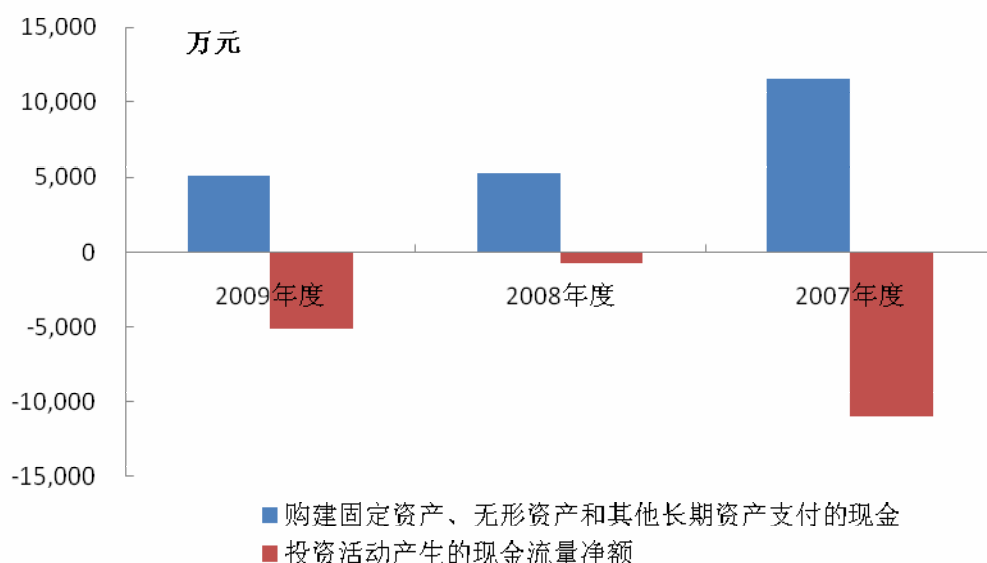
2009 年度经营活动现金流量净额为 10,516.50 万元，远高于 2008 年度 6,686.67 万元，主要原因系：①2009 年公司销售收入及盈利能力有较大幅度的增长；②部分客户提高了预付货款的比例；③库存管理效率提高，减少了原材料等存货占用资金余额。

公司管理层认为：由于近年来本行业迅速发展，公司作为行业龙头，销售规模不断扩大，盈利能力大幅提高，使得公司的经营活动产生的现金流量净额逐年稳步改善。虽然席卷全球的金融危机对不少企业产生了实质影响，但2009年公司的销售收入、利润总额及经营性现金流量净额等指标较2008年相比均大幅提高，说明公司的核心竞争力强，偿债风险小。

（2）投资活动产生的现金流量分析

为了满足日益旺盛的产品需求，公司在报告期内逐步扩大产能，对购建固定资产及无形资产的投入也逐步增加，投资活动产生的现金流量净额也为负值，具体见下图：

报告期内购置固定资产和无形资产情况图



投资活动产生的现金流量状况反映出报告期内公司正处于高速成长期。

由上图可知，除2008年外，报告期内“购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金”与投资活动产生的现金流量净额基本匹配。2008年度投资活动产生的现金流量净额为-755.69万元，与当期“购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金”5,219.09万元不匹配，主要系本年度处置老厂区的土地及厂房等收到淳安县土地收购储备中心支付的收储款所致。

（3）筹资活动产生的现金流量情况分析

筹资活动产生的现金流量情况如下表：

（单位：万元）

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
筹资活动产生的现金流量净额	2,394.08	-143.51	12,118.05
其中：收到其他与筹资活动有关的现金	11,100.00	10,795.00	6,900.00
支付其他与筹资活动有关的现金	11,437.39	9,102.50	4,601.20

2007 年度筹资活动产生的现金流量净额较大，主要系为满足公司生产规模迅速扩大的需要，通过股东追加投资并增加外部借入款项所致。

“收到其他与筹资活动有关的现金”主要系子公司将收到的部分票据贴现及公司收回到期承兑汇票保证金取得的现金，上述子公司收到的票据由母公司开具或背书，用于向子公司支付采购款；“支付其他与筹资活动有关的现金”主要系偿还公司内部开具的到期承兑汇票及为开具承兑汇票而支付的保证金，以及贴现承兑汇票支付的贴现利息。

（四）资产周转能力分析

报告期内公司应收账款周转率、存货周转率情况见下表：

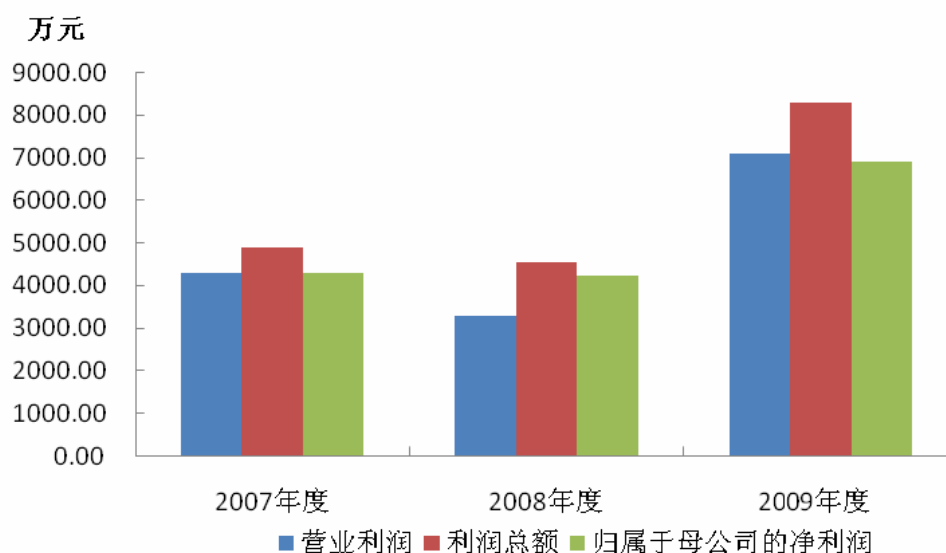
主要财务指标	2009 年度	2008 年度	2007 年度
应收账款周转率（次）	6.91	7.25	6.14
存货周转率（次）	5.63	5.32	7.84

公司管理层认为：报告期内，虽然公司销售规模在逐步扩大，但仍能保持稳定的收账政策及较高的存货管理水平，应收账款周转率、存货周转率未发生较大波动且能维持较为合理的水平，说明公司的持续盈利能力较强，管理水平随着业务规模的扩大也在不断提高。

二、盈利能力分析

报告期内公司营业利润、利润总额及归属于母公司的净利润均呈上升趋势，具体见下图：

报告期内公司各年度利润指标情况图



（一）营业收入构成及增长趋势分析

（单位：万元）

营业收入	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	69,991.83	97.37%	62,932.64	97.76%	53,327.18	96.58%
其中:制冷钢管	38,240.76	53.20%	34,867.97	54.16%	28,974.22	52.48%
钢制冷配件	26,175.29	36.41%	26,133.94	40.60%	24,352.96	44.10%
制冷铝管及其配件	5,575.78	7.76%	1,930.74	3.00%	-	-
其他业务收入	1,891.93	2.63%	1,438.98	2.24%	1,886.21	3.42%
合 计	71,883.76	100.00%	64,371.63	100.00%	55,213.39	100.00%

报告期内公司主营业务收入占营业收入比重均在 96%以上，主营业务突出。

公司制冷配件产品主要包括弯制件（左右冷凝器及钢制空调配件等）、冷藏蒸发器/冷冻蒸发器、铝制空调配件等产品，报告期内各配件产品占制冷配件产品销售收入的比重如下表：

（单位：万元）

项目 \ 期间	2009 年		2008 年		2007 年	
产品类型	销售额	比例	销售额	比例	销售额	比例
钢制配件合计	26,175.29	89.44%	26,133.94	100.00%	24,352.96	100.00%
其中：弯制件	18,721.49	63.97%	18,476.89	70.70%	16,895.32	69.38%
冷冻及冷藏蒸发器	7,453.80	25.47%	7,657.05	29.30%	7,457.64	30.62%
铝制配件	3,090.20	10.56%	-	-	-	-
合 计	29,265.49	100.00%	26,133.94	100.00%	24,352.96	100.00%

注：2007 年以前，公司生产的制冷配件均为钢制产品，2008 年开始生产铝制制冷配件，由于当年铝制制冷配件的实际生产量较小，故未进行单独统计，仍包含在钢制制冷配件产品的统计范围内。自 2009 年公司开始对铝制制冷配件产品进行了单独统计。

报告期内公司的主营业务收入增长迅速，2009 年度、2008 年度及 2007 年度分别较上年末增长 11.22%、18.01%、37.59%。公司主营业务收入高速增长，主要得益于公司制冷钢管及制冷配件销售收入的大幅增长。同时，2009 年度，公司的制冷铝管及其配件实现销售收入 5,575.78 万元，较 2008 年度的 1,930.74 万元相比增幅达 188.79%，呈跨越式发展。

销售收入大幅增长，主要原因有以下几点：

1. 下游行业需求旺盛，带动本行业快速发展

近年来家用制冷电器、空调器行业迅速发展带动本行业产品需求旺盛，公司作为行业龙头企业紧紧抓住机遇，增加固定资产扩大产能，实现销售收入稳步增长。

2. 增加制冷配件种类，不断优化产品结构

近年来，公司为了提高产品竞争力，逐渐加大了对制冷管深加工的力度，丰富了制冷配件产品的结构，使制冷配件产、销量逐年稳步上升。

3. 不断推出新产品，形成新的利润增长点

2008 年 3 月，公司新产品制冷用合金铝管及其配件开始批量投放市场并获得了市场认可，2008 年实现销售收入 1,930.74 万元。虽然经历金融危机，但 2009 年度制冷铝管及其配件实现销售收入 5,575.78 万元，同比增幅达 188.79%。制冷合金铝管及其配件的生产丰富了公司的产品结构，随着市场需求的快速增长，制冷用合金铝管及其配件对公司销售收入及利润总额贡献度将迅速提高。

（二）利润来源及毛利率分析

1. 利润来源分析

报告期毛利结构见下表：

（单位：万元）

项目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务毛利	17,371.54	100.00%	13,117.80	100.00%	12,315.65	100.00%
其中： 制冷钢管毛利	10,576.84	60.89%	7,326.62	55.85%	6,722.73	54.59%
制冷配件毛利	5,744.62	33.07%	5,535.28	42.20%	5,592.92	45.41%
合金铝管及其配件毛利	1,050.08	6.04%	255.90	1.95%	—	—

2008 年 3 月公司新产品制冷用合金铝管开始批量投放市场并获得客户一致认可。2009 年合金铝管及其配件实现销售收入 5,575.78 万元、毛利 1,050.08 万元。随着合金铝管生产规模的逐步扩大，公司的盈利能力会进一步提高。

2. 毛利率分析

报告期内公司的综合毛利率及分类产品毛利率具体情况见下表：

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
综合毛利率	24.71%	20.92%	23.09%
主营业务毛利率	24.82%	20.84%	23.09%
制冷钢管毛利率	27.66%	21.01%	23.20%
制冷配件毛利率	21.95%	21.18%	22.97%
制冷铝管	13.34%	13.25%	—
铝制配件	23.25%	—	—

（1）综合毛利率与主营业务毛利率分析

①报告期内公司综合毛利率与主营业务毛利率除 2008 年度外总体较为稳定。

主要原材料的平均采购单价见下表：

（单位：元/吨）

品种	2009 年	2008 年	2007 年
冷轧钢带	4,996.26	6,330.61	6,821.08
热轧钢带	3,550.97	4,198.56	4,281.04

2009 年度，冷轧钢带及热轧钢带的采购价格较 2008 年全年均价分别下降 21.08%和 15.42%，由于钢带成本占制冷钢管成本的比重较高，因此，尽管公司部分产品的销售价格有所降低，但由于主要原材料价格下降大幅降低单位产品成本，进而较大幅度提高了 2009 年度公司的综合毛利率和主营业务毛利率。

由于 2008 年上半年主要原材料冷轧及热轧钢带价格处于高位，公司全年的平均采购价格较高，主要原材料成本有所上升，因此，2008 年度综合毛利率与主营业务毛利率与 2007 年相比有微幅降低。2008 年 4 月，为了应对原材料价格的上涨，公司对主要产品价格进行了一次提价，在一定程度上稳定了产品毛利率。

②2007 年下半年主要原材料冷轧及热轧钢带价格上涨较快，但综合毛利率与主营业务毛利率并没有下降，主要是因为热轧钢带自行冷轧数量上升，从而有效地节约了成本。2007 至 2008 年，采购热轧钢带自轧的比重从 36.60%上升至 59.64%，由于同期热轧钢带与冷轧钢带采购价差较大，2007 至 2008 年平均采购价差在 2000 元/吨以上，采购热轧钢带自行冷轧有效的节约了成本，稳定了毛利率。

总体来说，公司的综合毛利率与主营业务毛利率在报告期内较为稳定，并没有随主要原材料价格的波动而大幅波动，公司盈利能力较强。

（2）制冷钢管毛利率分析

①钢带成本占制冷钢管成本的比重在 70%左右，2009 年度制冷钢管主要原材料冷轧及热轧钢带采购价格较上年同比大幅下降，大幅提高了制冷钢管的毛利率水平。

②2007 年下半年至 2008 年上半年主要原材料冷轧及热轧钢带价格上涨较快，但综合毛利率与主营业务毛利率并没有下降，主要因为公司在报告期内大幅提高热轧钢带自行冷轧数量，降低了成本，提高了毛利水平。

（3）制冷配件毛利率分析

报告期内，制冷配件毛利率较为稳定，并没有随主要原材料的大幅波动而波动，主要因为：

①公司在近几年加大对制冷钢管的深加工，丰富了制冷配件的产品结构，其中部分高附加值、高毛利率的制冷配件所占比例有所上升。

②热轧钢带自行冷轧数量的增加在一定程度上降低了制冷配件的原材料成本，稳定了制冷配件的毛利率水平。

（4）合金铝管及其配件毛利率

制冷用合金铝管及其配件于 2008 年 3 月份小批量投放市场，由于市场需求旺盛，其销售收入从 2008 年的 1,930.74 万元迅速提高至 2009 年度的 5,575.78 万元。

目前合金铝管的毛利率水平较低，主要原因是制冷用合金铝管前期投入较大，启动成本及固定成本较高；同时，合金铝管属于铝制配件的前端产品，尚未进行深加工。随着公司合金铝管生产规模的扩大，单位合金铝管的成本也将有所降低，合金铝管的毛利率水平将会有所提高。

铝制配件是在合金铝管的基础上进行的深加工，其毛利率水平相比合金铝管有较大幅度提高。

（5）毛利率的进一步分析

①报告期主要产品的销售情况

2007 至 2009 年度主要产品的销售数量及平均销售价格如下表：

2007 年度			
主要产品名称	单位	销售数量	单位售价（元）
镀铜管	公斤	14,203,326.70	8.41
镀锌管	公斤	13,182,742.98	9.73
钢制配件	件	28,758,085.00	8.47
2008 年度			
主要产品名称	单位	销售数量	单位售价（元）
镀铜管	公斤	16,149,802.60	8.49
镀锌管	公斤	3,672,979.90	9.57
钢制配件	件	30,041,283.00	8.70
2009 年度			
主要产品名称	单位	销售数量	单位售价（元）

镀铜管	公斤	17,132,067.40	7.05
镀锌管	公斤	22,074,972.84	10.06
钢制配件	件	32,236,083.00	8.12
铝制配件	件	1,704,097.00	18.13

②报告期内主要原材料的采购情况

报告期内主要原材料的采购数量和平均价格见下表：

品种	2009 年		2008 年		2007 年度	
	数量（吨）	单价（元）	数量（吨）	单价（元）	数量（吨）	单价（元）
冷轧钢带	38,376.87	4,996.26	21,101.06	6,330.61	30,868.81	6,821.08
热轧钢带	22,151.11	3,550.97	31,179.27	4,198.56	19,695.19	4,281.04

③报告期内热轧钢带自行冷轧数量情况

报告期内热轧钢带自行冷轧的数量见下表：

品种	2009 年	2008 年	2007 年
	数量（吨）	数量（吨）	数量（吨）
冷轧钢带	38,376.87	21,101.06	30,868.81
热轧钢带	22,151.11	31,179.27	19,695.19
冷轧与热轧合计数	60,527.98	52,280.32	50,564.00
热轧钢带所占比重	36.60%	59.64%	38.95%

注：由于 2009 年冷轧钢带及热轧钢带价差较小，采购热轧钢带自行冷轧的比例较小。

公司管理层认为：虽然报告期内公司主要原材料价格有所波动，但公司通过积极的存货管理、转移定价、提高热轧钢带自轧比例等多种手段稳定了毛利率水平。随着制冷合金铝管销售规模的扩大，以及更多的钢制配件及合金铝配件等新产品推向市场，公司未来的盈利能力将会进一步增强。

3. 成本结构分析

（1）制冷钢管成本结构如下：

会计期间	主要材料 (冷轧、热轧钢带)	辅助材料	直接人工	燃料与动力、折旧、 修理及机物料等	合计
2007 年度	76.05%	6.30%	5.16%	12.49%	100.00%
2008 年度	74.19%	6.49%	5.64%	13.68%	100.00%

2009 年度	71.81%	7.38%	6.66%	14.15%	100.00%
---------	--------	-------	-------	--------	---------

（2）钢制制冷配件成本结构如下：

会计期间	主要材料 (冷轧、热轧钢带)	辅助材料	直接人工	燃料与动力、折旧、 修理及机物料等	合计
2007 年度	33.01%	38.96%	11.06%	16.96%	100.00%
2008 年度	36.59%	34.69%	12.37%	16.35%	100.00%
2009 年度	39.60%	32.95%	13.86%	13.59%	100.00%

（3）制冷铝管及铝制配件成本结构如下：

a. 制冷铝管

会计期间	主要材料	辅助材料	直接人工	燃料与动力、折旧、 修理及机物料等	合计
2009 年度	87.54%	3.46%	2.34%	6.66%	100.00%

b. 铝制配件

会计期间	主要材料	辅助材料	直接人工	燃料与动力、折旧、 修理及机物料等	合计
2009 年度	21.00%	48.93%	15.11%	14.96%	100.00%

4. 敏感性分析

报告期内，公司主要原材料冷轧及热轧钢带价格波动幅度较大，且冷轧及热轧钢带成本占产品成本总额的比例较高，是对综合毛利率影响最大的成本因素，对其敏感性分析如下：

（1）综合毛利率对钢带成本的敏感性分析

指标	2009 年	2008 年	2007 年
综合毛利率	24.71%	20.92%	23.09%
变动后综合毛利率	24.27%	20.49%	22.67%
综合毛利率变动绝对值	-0.44%	-0.43%	-0.42%
综合毛利率变动相对值	-1.78%	-2.08%	-1.81%

上述分析表明，钢带成本每上升 1%，综合毛利率变动在 2007 年度、2008 年度及 2009 年度分别下降 1.81%、2.08%和 1.78%，敏感性总体稳定。2008 年度综合毛利率对钢带成本变动敏感性较高，主要原因是 2007 年末、2008 年初钢带价

格的上涨导致了钢带成本在营业成本中的比重较 2007 年有所上升所致。

（2）制冷钢管毛利率对钢带成本的敏感性分析

指标	2009 年	2008 年	2007 年
制冷钢管毛利率	27.66%	21.01%	23.20%
变动后制冷钢管毛利率	27.14%	20.43%	22.62%
制冷钢管毛利率变动绝对值	-0.52%	-0.58%	-0.58%
制冷钢管毛利率变动相对值	-1.88%	-2.78%	-2.51%

上述分析表明，钢带成本每上升 1%，制冷钢管毛利率在 2007 年度、2008 年度及 2009 年度分别下降 2.51%、2.78%和 1.88%，敏感性总体稳定。2008 年度敏感性较高主要系 2007 年末、2008 年初钢带价格的上涨使钢带在制冷钢管成本中所占比重有所增加所致；2009 年度敏感性下降主要系 2009 年钢带价格回落使其在制冷钢管成本中所占比重下降所致。

（3）制冷配件毛利率对钢带成本的敏感性分析

指标	2009 年	2008 年	2007 年
制冷配件毛利率	21.95%	21.18%	22.97%
变动后制冷配件毛利率	21.64%	20.89%	22.71%
制冷配件毛利率变动绝对值	-0.31%	-0.29%	-0.26%
制冷配件毛利率变动相对值	-1.42%	-1.36%	-1.12%

上述分析表明，钢带成本每上升 1%，制冷配件毛利率在 2007 年度、2008 年度及 2009 年度分别下降 1.12%、1.36%和 1.42%，敏感性总体稳定。

（4）综合毛利率对售价的敏感性分析

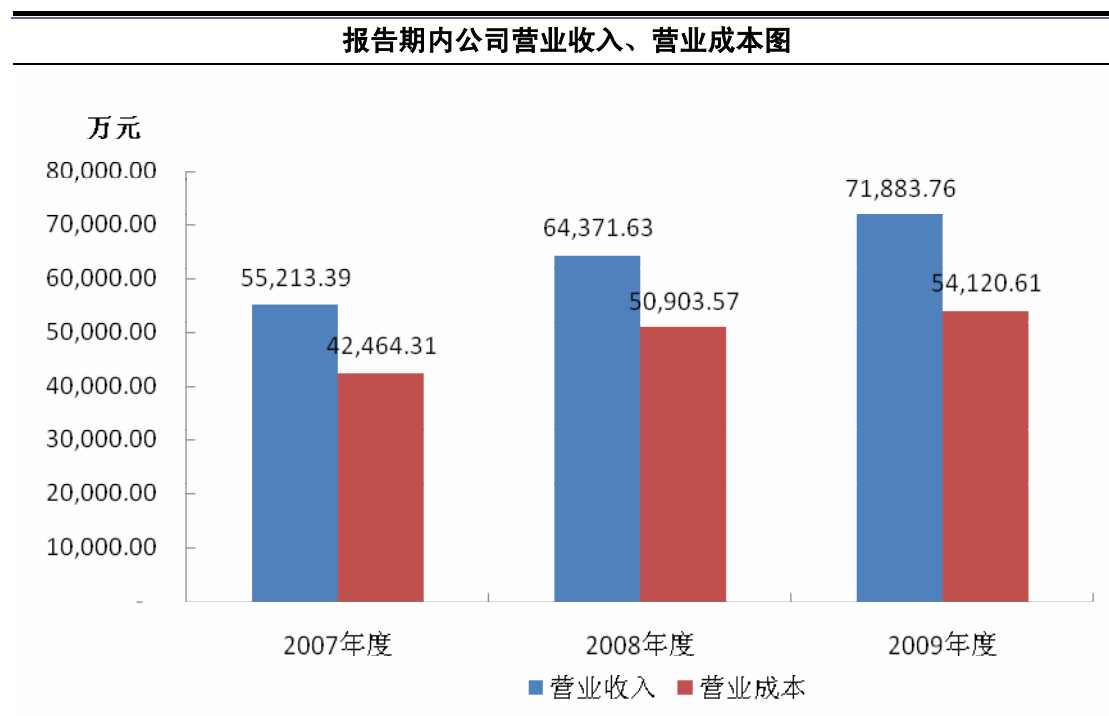
指标	2009 年	2008 年	2007 年
综合毛利率	24.71%	20.92%	23.09%
变动后综合毛利率	25.46%	21.71%	23.85%
综合毛利率变动绝对值	0.75%	0.79%	0.76%
综合毛利率变动相对值	3.02%	3.75%	3.30%

上述分析表明，售价每上升 1%，综合毛利率在 2007 年度、2008 年度及 2009 年度分别上升 3.30%、3.75%和 3.02%，敏感性总体稳定。

（三）利润表主要项目分析

1. 营业收入、营业成本分析

报告期内公司营业收入、营业成本概况见下图：



营业收入分析见本节“二、盈利能力分析·（一）营业收入构成及增长趋势分析”。公司的营业成本呈逐年上升趋势，主要系公司营业收入增加导致营业成本同步增加所致。

2. 期间费用分析

报告期内期间费用具体情况见下表：

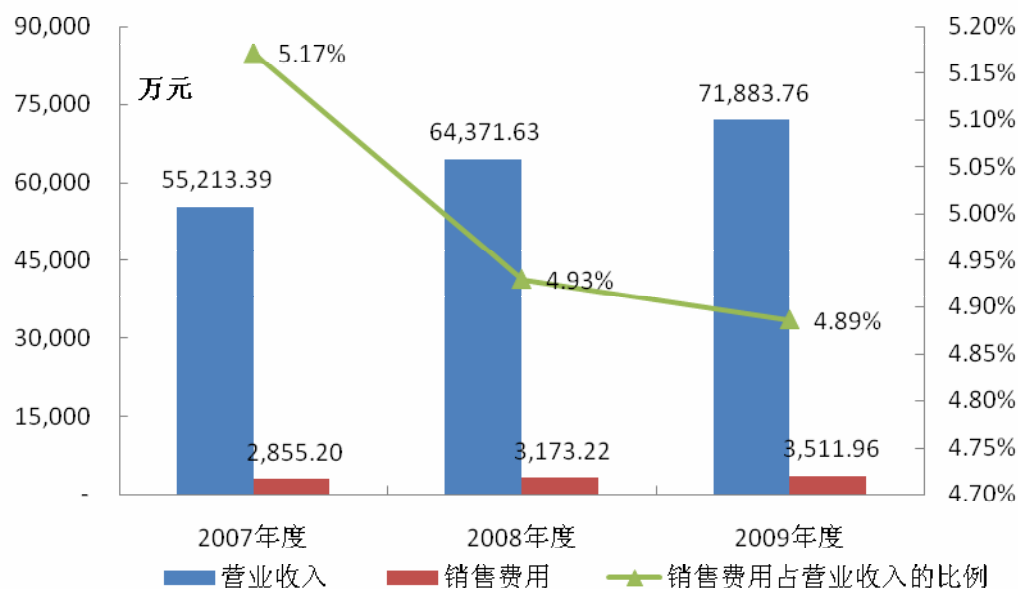
项 目	2009 年度			2008 年度			2007 年度		
	金额 (万元)	占期 间费用 比例	占营 业收入 比例	金额 (万元)	占期 间费用 比例	占营 业收入 比例	金额 (万元)	占期 间费用 比例	占营 业收入 比例
销售费用	3,511.96	34.74%	4.89%	3,173.22	32.63%	4.93%	2,855.20	35.24%	5.17%
管理费用	4,833.40	47.82%	6.72%	3,512.78	36.12%	5.46%	3,522.58	43.48%	6.38%
财务费用	1,763.14	17.44%	2.45%	3,038.22	31.24%	4.72%	1,724.21	21.28%	3.12%
合计	10,108.50	100.00%	14.06%	9,724.22	100.00%	15.11%	8,101.99	100.00%	14.67%

报告期内期间费用总体呈增长趋势，主要原因系公司规模的不不断扩大导致期间费用同步增加。

（1）销售费用分析

报告期内销售费用及其占营业收入的比重详见下图：

报告期内销售费用及其占营业收入比重图



报告期内公司销售费用结构见下表：

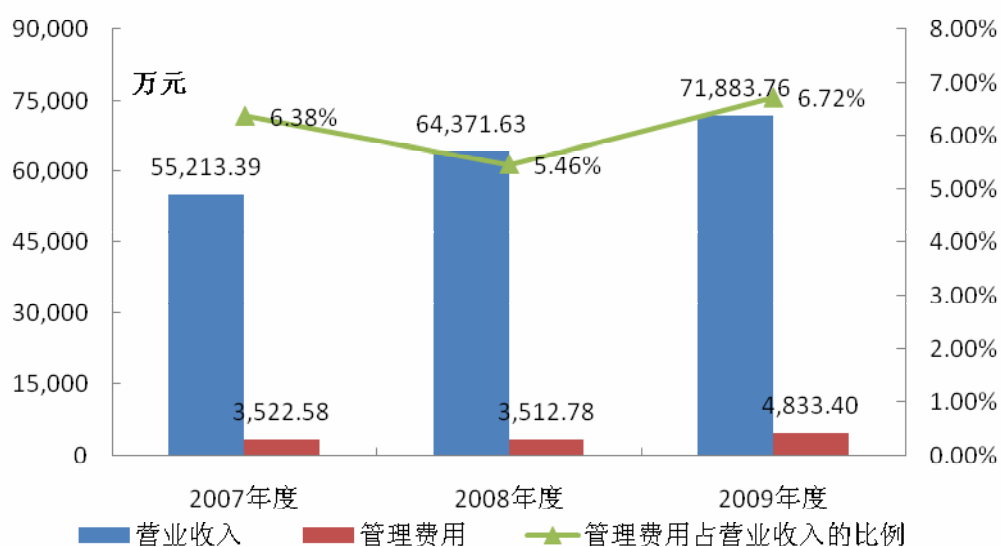
（单位：万元）

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
运输费	2,378.07	2,084.47	2,015.59
职工薪酬	278.45	217.74	166.35
差旅费	98.95	103.43	87.69
业务招待费	69.88	52.42	58.26
其他销售费	686.62	715.16	527.31
合计	3,511.96	3,173.22	2,855.20
运输费占销售费用的比率	67.71%	65.69%	70.59%

本公司的销售费用主要为运输费，运输费占销售费用的比率均在 65%以上。运输费总额的增加反映出公司的销售规模在逐年扩大。报告期内销售费用占营业收入的比例逐年下降，公司的销售规模效应较为明显。

（2）管理费用分析

报告期内管理费用及其占营业收入比重图



报告期内管理费用结构见下表：

（单位：万元）

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
研究开发费	1,688.38	1,269.30	1,154.71
职工薪酬	1,260.76	646.65	572.46
业务招待费	342.34	213.85	198.22
邮递通信费	60.96	99.63	116.44
中介机构费用	226.39	73.78	145.83
差旅费	97.80	111.97	93.19
其他管理费用	1,156.77	1,097.60	1,241.73
合计	4,833.40	3,512.78	3,522.58

报告期内管理费用主要由研究开发费和管理人员薪酬等组成。

随着公司的快速成长，公司的研发投入也在逐年加大，特别是对新产品研发投入逐年增加，公司因此也获得了丰硕的研究成果。截止本招股书签署日，本公司已拥有 4 项发明专利，36 项实用新型专利，11 项外观设计专利；正在申请的发明专利 8 项，实用新型专利 9 项，外观设计专利 3 项，且多数发明专利已通过实质审查。正是由于公司对研发的大量投入使得管理费用也逐年提高。

同时，为了解决公司规模扩大带来的管理瓶颈，公司加大了人才引进的力度，引进了多位高级管理人才，也造成了管理费用有所提高。

公司管理层认为：管理费用的提高与公司规模扩大、研发投入及管理水平提升一致，符合公司处于快速发展阶段的实际情况。

（3）财务费用分析

由于报告期内公司处于快速成长时期，公司的生产规模迅速扩大，对资金的需求也大幅增加。因此，公司从银行借款的金额及票据贴现的金额均有所上升，由此引致了公司的贷款利息和贴现利息逐年增加。

报告期内公司的财务费用结构见下表：

（单位：万元）

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
贷款利息	1,013.88	1,097.32	785.84
贴现利息	778.31	1,770.18	899.66
存款利息	-89.55	-75.85	-90.70
其他费用	60.50	246.57	129.41
合计	1,763.14	3,038.22	1,724.21

报告期内，公司 2008 年度财务费用较大，主要系 2008 年度票据贴现金额较大导致贴现利息大幅增加所致。

公司管理层认为：公司目前正处于快速发展期，对资金的需求加大，导致部分年度财务费用总额较大，符合公司目前的实际经营情况，并不会对公司经营业绩产生实质影响。

3. 资产减值损失分析

报告期内公司各项资产减值损失提取情况见下表：

（单位：万元）

项 目	2009年度	2008年度	2007年度
坏账损失	177.27	-2.71	82.70
存货跌价损失	8.09	102.60	11.31
固定资产减值损失	-	-	4.62
合 计	185.36	99.89	98.63

2009 年第四季度公司销售收入较去年同期大幅增加，应收账款余额有所增加，因此本期计提的坏账准备有所增加。

2008 年度的坏账损失同比有较大幅度的下降主要系账龄在三年以上的应收志达电器公司 382,418.00 元及子公司博爱元件公司应收志达电器公司 2,739,324.44 元收回，因此，年末坏账损失余额较低。

2008 年末，部分产品因市场销售价格下跌，导致该等存货可变现净值低于成本，公司按照存货成本高于可变现净值的差额计提了存货跌价准备 1,026,038.95 元。

4. 报告期内投资收益明细见下表：

（单位：万元）

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
股权投资处置收益	-	-	-9.73
成本法核算的被投资单位分配来的利润	0.60	0.40	-
合 计	0.60	0.40	-9.73

公司报告期内无合并报表外的重大投资，也无重大投资收益。

5. 报告期内营业外收入明细见下表：

（单位：万元）

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
固定资产处置利得	-	-	1.06
财政补助	1,146.66	734.50	296.04
债务豁免	-	158.04	-
增值税返还	414.31	617.36	492.92
其他	20.26	26.02	24.79
合 计	1,581.24	1,535.92	814.80

2008 年 4 月 21 日，经浙江淳安经济开发区管理委员会同意，子公司浙江康盛邦迪管路制品有限公司应付浙江淳安经济开发区管理委员会 2006 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日房屋租金共 1,580,380.08 元的债务获得免除。

6. 报告期内公司的营业外支出明细见下表：

（单位：万元）

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
固定资产处置损失	0.62	6.96	5.63
捐赠支出	72.20	86.33	69.60
水利建设基金	160.03	114.24	99.70
产品质量赔款支出	129.15	68.63	45.96
其他	1.46	3.55	3.18
合 计	363.47	279.72	224.07

7. 所得税费用分析

（单位：万元）

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
当期所得税费用	1,412.68	179.83	441.06
递延所得税费用	-27.22	71.55	33.36
合 计	1,385.47	251.39	474.42

2009 年度所得税费用发生额较 2008 年度增加 1,134.08 万元，主要系：（1）2009 年度利润总额大幅增加，应纳税所得额较 2008 年度大幅增加；（2）2009 年度公司国产设备抵免企业所得税 225,825.13 元，较 2008 年度实际抵免额减少 2,336,821.42 元

2008 年度所得税费用发生额较 2007 年度有较大幅度下降，主要原因系发行人 2007 年度购置国产设备金额较大且符合购买国产设备投资抵免企业所得税政策，造成 2007 年度可抵扣金额较大，当年未抵扣完毕，经主管税务部门批准，剩余部分可于 2008 年度抵扣，2008 年因此抵免所得税 256.26 万元。

8. 所得税税收优惠分析

2008 年 9 月 19 日，母公司被浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局认定为高新技术企业，2009 年 3 月被国家科技部认定为火炬计划重点高新技术企业。自 2008 年开始所得税按 15% 的税率征收，其余子公司所得税税率按 25% 计征。

计算基准：若本公司及各子公司在报告期内不享受革命老区新办企业 3 年减免所得税优惠政策，2007 年度按 33% 的所得税税率征收，2008 年度母、子公司所得税率按 25% 征收；博爱元件公司、康盛钢带公司两家福利企业所得税按 2008 年的税收政策征收，即报告期内福利企业按残疾人职工年度工资总额加计 100%

扣除，以此为基准计算报告期内所得税优惠额占净利润的比例。

报告期所得税税收优惠总额占净利润的比例见下表：

年度	税收优惠（元）	净利润（元）	税收优惠占净利润的比例
2007 年度	8,921,955.85	44,126,068.09	20.22%
2008 年度	4,147,317.30	42,889,824.36	9.67%
2009 年度	2,882,358.99	69,332,886.98	4.16%

报告期内税收优惠占净利润的比例呈逐年下降趋势，公司在保持利润高速增长的同时，净利润对税收优惠的依赖性迅速降低。公司的实际盈利能力在稳步增强。

（四）最近三年非经常性损益分析

最近三年非经常性损益的具体构成详见本招股书“第十节 财务会计信息·六、非经常性损益”。

2007 年、2008 年及 2009 年公司非经常性损益净额分别为 757.40 万元、661.80 万元和 783.27 万元，占当期净利润的比例分别为 17.16%、15.43%和 11.30%。

1. 2007 年非经常性损益主要构成如下：

（1）地方政府补助共计 2,960,359.41 元。

（2）其他符合非经常性损益定义的损益项目共计 5,643,379.83 元，系按照《企业会计准则第 9 号—职工薪酬》及应用指南的规定，2007 年度不再计提应付福利费，并根据公司实际情况，将 2007 年 1 月 1 日的应付职工薪酬（职工福利）余额 5,643,379.83 元冲减了管理费用。

2. 2008 年非经常性损益主要构成为地方政府补助，共计 7,345,013.39 元。

3. 2009 年非经常性损益主要构成为地方政府补助，共计 11,466,622.28 元。

三、资本性支出分析

（一）报告期内重大资本性支出

2007 年至 2008 年 6 月，公司发生了重大资本支出，主要为公司在淳安县坪山工业园建设新厂区大量购建土地、厂房及设备。

1. 固定资产

报告期内固定资产总额迅速增长，主要系 2007 年至 2008 年上半年大量购建厂房及设备所致。其中：2007 年末固定资产账面价值较 2006 年末增加 12,232.65 万元；2008 年 12 月 31 日，固定资产账面价值较上年末增加 5,272.35 万元。

2. 无形资产

2007 年末公司无形资产较上年有较大增加，主要系土地使用权较上年增加 983.42 万元。

2008 年末新增无形资产 101.62 万元主要系公司新购办公软件所致。

2009 年新增的无形资产主要为购置的土地使用权。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

截至本招股书签署日，除与本次发行募集资金有关投资外，本公司无可预见的其他重大资本性支出计划。

四、影响未来公司财务状况和盈利能力的因素分析

影响未来公司财务状况和盈利能力的主要因素包括：

1. 家电消费及下游行业的需求

公司下游产品主要为制冷家用电器及空调器，在未来几年内下游行业将保持稳步增长，相关分析见本招股书“第六节 业务和技术·二、发行人所处行业的基本情况·（二）下游行业发展对本行业的影响”。

未来几年，在出口需求增速放缓的情况下，内需市场的增长将对本公司的经营产生积极作用。

我国从 2008 年开始“家电下乡”政策的试点。“家电下乡”的政策目标为：“用 4 年左右时间，基本可使农村主要家电产品拥有率达到城市 2000 年水平。”以冰箱为例，2000 年我国城镇居民每百户冰箱拥有量为 80.1 台，2008 年我国农村居民每百户冰箱拥有量为 30.19 台，即使按照保守估计到 2012 年我国农村居民每百户冰箱拥有量仅能达到 50 台，内需市场也有相当大的增长空间。根据上述假设，并考虑到同期城镇居民冰箱保有量的增长以及已购置家庭的更新需求，预计未来 4~5 年我国冰箱产品的内需市场规模预测如下：

项目 \ 年度	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年
农村冰箱保有量（台/百户）	30.62	36.13	41.91	47.78	53.51
较上年增减（台/百户）	4.5	5.51	5.78	5.87	5.73
增长率	17.23%	18.00%	16.00%	14.00%	12.00%
新增（万台）	959.85	1159.09	1198.41	1198.79	1154.18
更新（万台）	203.6	251.00	443.00	268.00	432.90
合计（万台）	1163.45	1410.09	1641.41	1466.79	1587.08

注：上表中假定全国农村家庭总户数稳定在 2~2.1 亿户，冰箱更新周期为 14 年

2009 年，我国家电下乡销售势头旺盛，根据家电下乡信息管理系统披露信息，2009 年 1-11 月，冰箱产品完成家电下乡销售 1454.86 万台，占我国同期冰箱生产总量的 26.32%（国家信息中心）。空调产品属于各省市可选家电下乡产品，2009 年 1-11 月完成家电下乡销售约 267.42 万台，占我国同期空调生产总量的 3.50%（国家信息中心）。

“家电下乡”和家电“以旧换新”政策的执行为冰箱、冷柜、空调等本公司下游产品未来几年的内销市场提供了有力的保障，在此积极因素的推动下，国内家用制冷电器行业能够保持较稳定的发展，从而对本公司的经营业绩产生积极作用。

2. 行业地位和市场竞争力

行业地位和市场竞争力是影响未来公司财务状况和盈利能力的重要因素。本公司作为家用制冷电器管路及配件的主要供应商，已经建立了稳定的市场竞争优势。

本公司的主要客户均为家电行业的龙头企业。公司能够同步获得下游行业发展的巨大市场机会，从而为公司未来业绩的持续稳定增长提供充分的保障。

公司未来将继续加大研发投入，丰富高附加值的产品品种，增强公司的盈利能力。随着本公司下游客户对新型管路产品及零配件需求的增加，公司制冷用合金铝管及其延伸产品的产能也将同步扩大，制冷合金铝管及其配件将成为公司新的利润增长点。

五、原材料价格波动对公司生产经营的影响

报告期内，钢、铝等原材料价格均经历了较大幅度的波动，特别是 2008 年上半年，钢材价格的迅猛上涨曾对本公司原材料采购带来了一定的资金压力，但总体来说，钢、铝价格波动并未对公司经营产生重大的不利影响。

2006 年至 2009 年，冷轧和热轧钢价格变动走势参见本招股书“第四节 风险因素”。

本公司在主要金属原材料价格大幅波动的情况下仍能保持生产经营的基本稳定，主要是凭借公司在家用制冷电器零部件行业中稳固的市场地位以及在生产经营实践中积累的管理经验：

（1）本公司具备一定的成本转嫁能力

本公司系家用电器制冷管路产品的龙头企业，当原材料价格大幅波动时，公司具备将部分成本波动风险转移至下游企业的能力，显著降低了原材料价格波动风险对公司经营的影响。2008 年 4 月，由于此前钢材价格的持续增长，公司对主要产品进行了提价；2008 年 11 月，鉴于年内热轧钢带采购价格降幅较大，公司又下调了部分产品的销售价格。

（2）本公司在供、产、销各环节具有一定的管理优势

基于多年的行业经验，本公司具备了一定的把握市场趋势和预测客户需求变化的能力。根据主要客户的采购惯例和框架合同，本公司能够合理确定销售计划和组织生产，较为准确地预测全年钢带需求量并据此与供货商签订采购合同。准确的采购、生产、销售计划降低了原材料采购风险，也将钢、铝、铜等金属原材料价格大幅下跌导致存货减值损失的可能性降到最低。

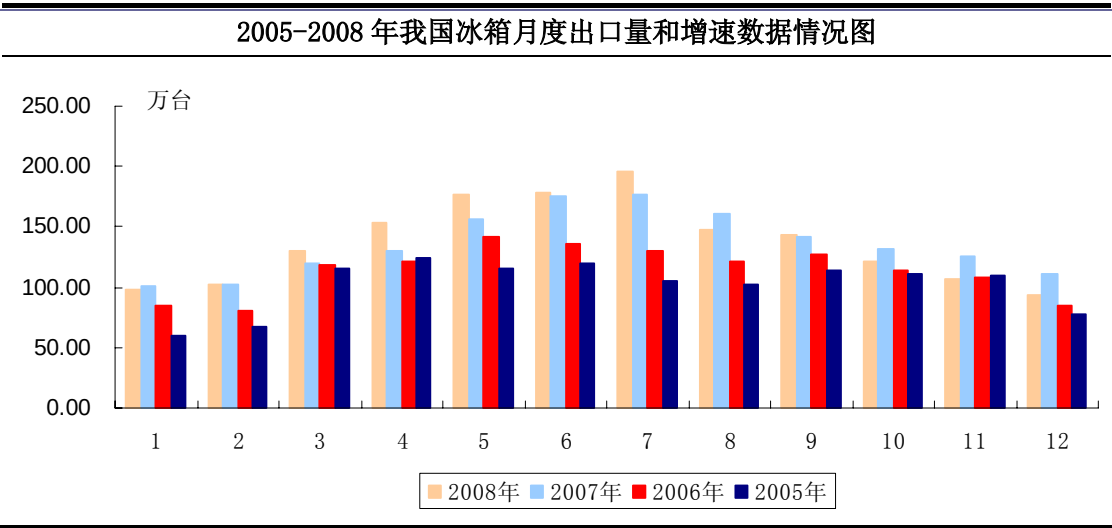
同时，报告期内公司通过提高高附加值产品的比例以及在冷轧钢带与热轧钢带价差较大时，适当提高热轧钢带自行冷轧的比例来减少原材料价格波动对公司经营的影响。

六、宏观经济变化对公司生产经营的影响

2008 年下半年以来，全球主要经济体各项宏观经济指标均出现下滑，国际市场对家用电器产品的需求放缓。2008 年 12 月份我国冰箱出口量同比下滑了

15.38%，除受淡旺季因素的影响外，主要原因是受到全球经济衰退的影响，但总体上全年出口量同比仍增长了 0.9%。

2005-2008年我国冰箱月度出口量情况如下：



数据来源：产业在线

冰箱等家用制冷电器的出口下降会对本公司下游行业的销售造成不利影响，但相对于其他家电产品而言，我国冰箱、冷柜产品的出口比例较低，对本公司生产经营的不利影响相对有限。

2008 年下半年爆发的全球金融危机对众多行业造成了明显冲击，对本公司的业绩也造成了一定压力，2008 年公司营业收入、利润总额同比增长 16.59%、-7.09%，较 2007 年营业收入、利润总额的同比增长速度 38.83%、35.00%均有所下降。本公司通过内部挖潜、加大市场拓展力度和强化管理等手段，在外部环境恶化的条件下仍有效维护了市场地位。随着“家电下乡”等扩大内需政策的实施，2009 年以来本公司的成长速度已基本恢复到 2008 年下半年之前的水平。

2009 年 1-6 月主要财务数据的环比及同比分析如下：

(1) 2009 年上半年环比

(单位: 万元)

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年 7-12 月	增减变化金额	增减比例
营业收入	34,955.39	26,238.31	8,717.08	33.22%
营业成本	26,225.21	21,404.83	4,820.38	22.52%
营业利润	3,409.26	422.46	2,986.80	707.00%
利润总额	3,612.27	1,310.77	2,301.50	175.58%

(2) 2009 年上半年同比

(单位:万元)

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年 1-6 月	增减变化金额	增减比例
营业收入	34,955.39	38,133.32	-3,177.93	-9.09%
营业成本	26,225.21	29,498.74	-3,273.53	-12.48%
营业利润	3,409.26	2,861.70	547.55	16.06%
利润总额	3,612.27	3,229.59	382.68	10.59%

(3) 2009 年上、下半年相比

(单位:万元)

项 目	2009 年 7-12 月	2009 年 1-6 月	增减变化金额	增减比例
营业收入	36,928.37	34,955.39	1,972.98	5.34%
营业成本	27,895.40	26,225.21	1,670.19	5.99%
营业利润	3,691.73	3,409.26	282.47	7.65%
利润总额	4,706.48	3,612.27	1,094.21	23.25%

由上表可以看出,公司的利润总额在 2009 年下半年及 2009 年上半年同比及环比均有所增加。说明随着时间的推移,公司的盈利水平在稳步提高,此次全球金融危机对本公司未造成实质影响。

第十二节 业务发展目标

一、今后三年的发展计划

（一）发展战略

紧紧抓住全球产业转移和我国社会经济大发展、城乡居民消费升级的历史性机遇，依托公司多年来在家用制冷电器及家用空调器制冷管路行业积累的经验和品牌优势，利用资本市场，坚定不移地发展主营业务，加强研发和渠道建设投入；同时，继续坚持走专业化道路，通过不断发现、挖掘新商机，开发、引导市场需求，在制冷管路材料方面推陈出新，实现公司的持续快速发展。

（二）整体经营目标及主要业务经营目标

1. 整体经营目标

巩固、提升公司在冰箱、冷柜钢制制冷管路市场龙头地位；使合金铝制冷管路成为公司新的利润增长点；不断推陈出新，丰富产品系列，使公司成为国际知名的新型制冷管路及制冷配件制造商。

2. 主要业务经营目标

（1）完成新增年产 17,500 吨合金铝制冷管路项目，形成 1,000 万套空调管路配件的生产能力，把握制冷管材替代的机遇，扩大公司制冷管路产品的市场覆盖面，提升公司制冷管路产品的品质和盈利能力。

（2）跟踪市场前沿，引导市场需求，持续开发新型制冷管路材料，在不断推陈出新的同时，提高公司的盈利能力和抗风险能力。

（三）企业精神和经营理念

企业价值观：诚信、敬业、协同、共享；

企业精神：自主创新、追求卓越。

二、具体业务计划

（一）品牌发展计划

公司将强化品牌建设，通过提升产品质量、参加专业展会、与主要冰箱、空调生产厂家合作等措施，进一步提高“KASUN”品牌的知名度，借助品牌打造国内制冷管路行业一流的企业形象。

（二）产品开发计划

1. 家用空调器连机管、辅助管、蒸发器、冷凝器、平行流换热器、储液筒、干燥过滤器、四通阀组件；
2. 中央空调的风机盘管等配件；
3. 汽车空调配件。

（三）员工发展计划

根据公司发展的要求，公司计划扩大技术团队的规模，持续更新、完善技术研发人员的知识结构，建设与公司发展战略相适应的人才梯队；加强技术工人的内部培训，提高一线员工的素质。具体措施包括：

1. 加强对现有员工的持续教育和培训，尤其是对基层技术人员、管理人员的培训和管理的；
2. 引进一流的研发人才和管理人才，提升公司的研发水平与管理水平；
3. 进一步完善激励、约束机制，营造吸引人才、留住人才、用好人才的良好机制与环境。

（四）技术开发与创新计划

公司计划保持将充足的资金投入技术开发和创新研究的政策，以不断提高公司的科研及装备水平，为研发创新工作提供充足的经费。研发方向：从节能、环保、耐用等方面提高制冷管材及配件的品质，提高生产效率；加大制冷用合金铝管研发投入，推动制冷管材替代进程；进一步拓宽制冷钢管基材使用范围，提升制冷用钢管及其配件的耐腐技术。

（五）市场开发和营销网络建设计划

公司一贯秉承“以客户为中心”的营销理念。针对不同类型的产品和市场特点，公司采用不同的市场营销政策和策略，具体市场开发和营销网络建设计划如下：

1. 公司计划扩大合金铝管路产品及制冷配件产品的营销队伍，以提高业务人员素质和绩效管理为重点加强营销队伍建设；通过改善产品质量、丰富产品结构、扩大产能保证供货，提升市场占有率。

2. 公司计划在现有基础上加强驻外分子公司营销渠道建设，在3年内，国内发展到15个能够直接与冰箱、空调生产厂家直接配套的加工、销售及售后服务网点；向主要冰箱、空调生产厂家集中地派驻营销人员，为客户提供及时、全面的服务，以巩固与客户的合作关系。

（六）企业文化建设计划

公司将构建符合自身特点的企业价值标准、企业精神和文化理念，培养员工的良好行为，升华企业共同价值观和价值取向，使企业文化真正成为企业经营目标实现的保证和企业发展的持续推动力。

（七）深化改革和组织结构调整的规划

公司将按照现代企业制度的要求，进一步完善法人治理结构，建立有效的决策机制和内部管理机制，实现决策科学化、运行规范化，最大限度地降低经营风险。在经营管理上，公司将进一步完善预算管理、成本控制、质量控制等重点环节的管理制度，确保内控制度的完整性和有效性。公司计划加强研发中心的建设，以适应技术创新和新产品开发需要。

（八）筹资计划

公司将利用本次发行所募集的资金，投资“制冷用合金铝管路系统制造项目”。同时，公司将根据自身业务发展状况以及对公司发展对资金的需求，有效合理利用融资渠道，制定切实可行的筹资计划。

三、实现上述业务发展所依据的假设条件

上述发展计划是以本公司现有的业务发展、市场地位和经营优势为基础制定

的，拟定过程主要依据以下假设条件：

（1）国家宏观政治、经济、法律和社会环境处于正常发展状态，国际与地区的经济和社会环境不会发生对公司运营产生明显不利影响的变化；

（2）国家对制冷家电行业、汽车行业产业政策无重大变化，市场处于正常发展状态，无重大市场变化情况；

（3）公司本次股票发行成功，募集资金能及时到位；

（4）税率、利率、汇率无重大波动，生产所需原材料、燃料等价格无巨大变化；

（5）无其他不可抗力及不可预见因素造成的重大不利影响。

四、实施发展计划面临的主要困难

（1）在较大规模资金运用和公司业务迅速扩张的情况下，公司在战略规划、组织设计、机制建立、资源配置、运营管理，特别是在资金管理和内部控制等方面将面临新的挑战；

（2）随着公司业务的快速发展，公司对各类层次的人才的需求将更为迫切，尤其是技术、研发、营销、管理等方面的人才，由于公司与上海、杭州等中心城市有一定的距离，公司将面临人才引进、培养、使用、考核、激励等方面的挑战；

（3）由于公司生产所需钢材原材料价格呈上升趋势，且在成本构成中占有较大比例，一方面公司经营业绩对原材料价格的敏感度比较高，另一方面，在产销量急剧放大的情况下，对流动资金的需求也将扩大，这都会在一定程度上影响公司业务发展计划的顺利实现。

五、业务发展计划与现有业务的关系

上述业务发展计划是在公司现有业务的基础上，根据公司的发展战略和经营目标而制定的，是对现有业务的扩展和延伸。发展计划的顺利实施，将促进公司现有业务的发展，使产品的结构更为合理；使公司的销售网络更为完善；推动公司的人力资源开发利用；提升公司的研发、技术和管理水平；将从总体上提高公司的实力，巩固公司的行业龙头地位。

六、本次募集资金对实现业务目标的作用

本次公开发行股票对于公司实现前述业务目标具有极为重要的作用。本次募集资金的顺利到位将为公司提供充足的资金，保证公司拟投资项目的实施；本次公开发行股票并上市后，公司将成为公众公司，有利于公司进一步规范运作、完善治理结构、提高管理水平；公司股票上市后，有利于提高公司的社会知名度，扩大公司的市场影响力，能进一步强化公司的品牌优势，增强公司对优秀人才的吸引力。

第十三节 募集资金运用

一、募集资金运用概况

根据公司 2007 年年度股东大会对董事会的授权以及公司第一届第六次董事会决议，公司本次拟向社会公开发行人民币普通股（A 股）3,600 万股。募集资金数额将根据市场情况和向投资者询价情况确定。

公司的募集资金拟全部投资于下述项目：

项目名称	募集资金投入			建设期	核准或备案情况
	项目总投资 (万元)	固定资产投资 (万元)	铺底流动资金 (万元)		
制冷用合金铝管路系统制造项目	28,690.00	22,430.00	6,260.00	21 个月	备案
钢制冰箱管路系统节能降耗技术改造项目	6,500.00	6,500.00	-	15 个月	备案

若本次发行实际募集资金超出以上预计投资总金额，公司将按照自身的资金状况和有关的管理制度，将多余资金用于补充流动资金。若实际募集资金不足，公司将通过间接融资和自有资金予以补足。

本公司募投项目实施后，合金铝材料制冷管路产品比例会有所提高，拓宽了公司产品在家用空调、商用空调、汽车空调及冰箱、冷柜等领域的应用。

募投项目实施后，本公司产品构成及主要应用领域见下表：

产品类别	应用领域	冰箱冷柜	家用空调	商用空调	汽车空调
现有产品	单、双层制冷钢管	√			
	各类钢制蒸发器、冷凝器等配件	√			
	合金铝制冷管、制冷配件	√	√	√	
	合金铝管、多孔扁平管(平行流)		√	√	√
	合金铝连接管、辅助管路等	√	√		
募投增加产能产品	合金铝制冷管、制冷配件	√	√	√	
	合金铝管、多孔扁平管(平行流)		√	√	√

	合金铝连接管、辅助管路等	√	√		
募投新增产品	新型防腐铝管	√	√	√	√
	合金铝、铝管空调机换热器		√		
	合金铝、铝管风机盘管			√	
	合金铝、全铝平行流换热器		√	√	√

二、制冷用合金铝管路系统制造项目

（一）项目背景

本项目的实施可有效节约铜资源。我国是世界第二大铜生产国，第一大铜材加工国，但目前我国已经探明的铜储量仅占世界总量的 5.5%，铜矿自给率很低，大量依赖进口。目前，我国铜消费的主要领域集中在电力、家用电器、交通运输、建筑等行业，未来几年仍将继续保持快速增长的势头。由于铜与铝相比是更为重要的战略资源，在制冷用管路中采用合金铝材料替代铜材料可有效节省我国的铜资源。

本项目的实施符合国家节能减排的政策导向。由于铝的熔点较铜低，加工工艺较铜简单，这就为制冷管路及配件的结构优化提供了条件，使用合金铝制冷管路及配件不仅可以提高制冷设备的能效比，而且可有效降低加工过程中的能耗。

2007 年，中国发明协会、国家知识产权局推荐“铜铝连接管”为 2007 年节能减排优秀项目。“空调用合金铝管路系统项目”作为本公司募投项目的组成部分成为 2007 年国家火炬计划立项项目。

（二）项目的市场前景分析

1. 我国家用制冷电器及空调行业在全球优势地位稳固

（1）我国制冷家电及空调行业产业规模大，产业链完整，配套完善

目前我国是全球制冷家电及空调产品的主要生产基地，其中空调占全球产能的 70%以上，冰箱占比在 35%以上。通过十多年的发展，我国已经在家电制造行业建立了完善的产业链集群，在物流配送、人力资源及市场需求方面均建立了明显的竞争优势。和其他市场需求增速较快的发展中国家相比，未来我国的领先优势不可动摇。

（2）我国制冷家电及空调行业技术水平较高，生产工艺日趋成熟

多年来，我国制冷家电及空调行业从最初的较小规模成长到如今的世界工厂，经历了“请进来，再学习，走出去”的发展过程，在快速成长的过程中，企业不断重视生产工艺、核心技术的研究和开发，拥有了大量的技术储备，加之我国整体科学技术水平的不断提高，足以在技术上保证我国的制造优势不可动摇。

（3）我国家电品牌全球化建设速度加快，收效明显

我国家电行业出口从最初的 OEM 为主开始逐步走向自有品牌的产品输出，不少自有品牌的全球化建设已收效明显，未来自有品牌的出口增加和对国外品牌的收购都将成为自主品牌全球化的发展方向。在自有品牌的国际化方面，我国领先优势明显。

虽然受诸多因素影响，2008 年我国空调行业出现下滑，但是我国空调行业在全球的竞争优势地位不可动摇。

2. 内需市场是本项目成功实施的基本保障

（1）城镇居民需求稳定增长

人口增长、城市化、家庭小型化将带来家庭数量的持续增长，居民生活水平提高导致家用制冷电器及空调产品的家庭保有量会逐年增长，这两个因素贡献家电的新增需求，并且未来几年的更新需求仍将处于高峰。因此相对刚性的家电购置需求仍旧可观。

（2）我国农村居民需求潜力巨大

2008 年，我国农村居民纯收入为 4,760 元，收入水平逐年提高。同时，农村居民恩格尔系数逐年降低，2008 年为 43.7%，接近同期城镇居民 37.9%的水平。随着农村居民人均收入和消费能力的提高，对制冷电器及空调等用于提高生活质量的家用电器的需求也越来越大，但是家用空调器在农村的普及率依然很低，2008 年农村平均每百户居民仅有 9.82 台，而 1999 年，城镇居民平均每百户空调保有量就已经达到了 24 台。家用空调器在我国农村市场的未来潜力巨大。1999 年-2008 年城镇、农村居民每百户空调保有量见下表：

年度 项目	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
城镇居民百户空调保有量(台)	24.48	30.80	35.80	51.10	61.79	69.80	80.67	87.79	95.10	100.28
农村居民百户空调保有量(台)	0.7	1.32	1.7	2.29	3.45	4.7	6.4	7.28	8.54	9.82

数据来源：中国统计年鉴

（3）“家电下乡”及家电“以旧换新”等政策加速了内需市场的启动

2007年11月，商务部、财政部联合发布了《关于开展家电下乡工作的通知（商综发[2007]472号）》，对农民购买试点家电产品，由中央和试点地区财政以直补方式给予一定比例的资金补贴。其中，单价在2,000元以下冰箱（含冷柜）被列为三大试点产品之一。

2008年12月，国务院发布的《搞活流通扩大消费的意见》在全国推广家电下乡产品中新增了空调等补贴品种。

2009年6月，国务院办公厅转发《促进扩大内需，鼓励汽车、家电“以旧换新”实施方案》。根据该《方案》，2009年财政安排20亿元资金，用于家电“以旧换新”补贴，补贴对象为在九个试点省市内包括电冰箱、空调在内的五类家电。

“家电下乡”及家电“以旧换新”政策是带动我国内需市场内需复苏的强大推动力，给本募投项目的顺利实施提供了有力保障。

3. 制冷产品用合金铝管及其延伸产品的市场规模测算

（1）空调用合金铝连接管的市场规模测算

对空调用合金铝连接管市场规模测算的主要依据是内需及出口合计的空调需求量及空调用合金铝连接管的使用率。

空调产品的内需方面，基于国家统计局提供的居民平均每百户空调器拥有量和家庭户数两个指标，通过以下公式可测算出未来3年家用空调器的需求量。上述方法经采用2004-2007年的数据检验，结果与当年的实际销售量基本吻合。

测算公式如下：

当年家电内需 = 当年新增需求 + 当年自然更新需求

其中：

当年新增需求 = （当年户均拥有量*当年家庭数 - 上年户均拥有量*上年家庭数）*94%（注：考虑到全国人口除了家庭户人口外还有约6%的集体户人口，所以在测算采用保守计算，将其扣除）。

当年自然更新需求 = 使用寿命到期的原家电产品的自然更新

空调产品的出口需求方面，假设2009年对美国出口下滑20%，对亚洲和北美国家出口下滑10%，对拉美以及非洲国家出口增长10%，则全年出口下滑约8%左右；2010年考虑经济复苏和发展中国家需求增速，预计全年出口量较2009年

持平；2011 年可以获得 8-10%左右的增长。

基于上述假设，预计 2009-2011 年空调市场情况如下表：

项目		2009	2010E	2011E
城镇	空调拥有量（台/百户）	105.8	110.1	112.3
	家庭户数（万户）	21,292	21,760	22,195
农村	空调拥有量（台/百户）	11.7	13.4	15.3
	家庭户数（万户）	21,953	21,689	21,440
家庭拥有总量（万台）		3,050	2,823	4,295
内需总量（万台）		3,588.24	3,321.18	5,052.94
出口总量（万台）		3,795	3,795	4,098.6
合计总量（万台）		7,383.24	7,116.18	9,151.54
实际销量		7,633	-	-

注：内需总量中包括用于非住宅的空调器；2011 年预计内需大幅增加，是因为 2002 年城镇居民每百户空调拥有量增幅高达 43%，故 2011 年更新需求很大；2009 年 1-11 月，我国房间空调器实际销量为 7,633 万台，稍高于预测数据。

由于合金铝空调连接管对传统铜连接管的替代在技术上完全可行，且成本优势明显，下游厂商的替代意愿迫切，消费者对合金铝空调连接管的接受程度也不断提高。鉴于铜铝材料价格将一直保持 3 倍以上的价差，如果保持适当的产品推广力度，预计到 2011 年底合金铝连接管的使用率将在 40%以上，市场容量至少达到 3,660 万套，折合金额 10 亿元以上。

家用空调全铝制冷管路市场规模测算						
年份	2006	2007	2008	2009E	2010E	2011E
家用空调产量（万台）	6,549	8,014	8,230	7,383	7,116	9,151
铝管替代率	3.82%	8.11%	14.58%	20.00%	30.00%	40.00%
铝管使用量（万套）	250	650	1,200	1,477	2,135	3,660
市场容量（亿元）	0.75	1.95	3.60	4.43	6.40	10.98

注：合金铝空调连接管单价按 30 元/套测算。

（2）合金铝管及延伸产品的市场规模测算

除空调连接管外，制冷用合金铝管还包括配管、单/多孔扁平管、内螺纹管

等其他管路产品，其延伸产品包括汽车空调和商用空调用平行流换热器以及其他专用配件。

汽车空调用合金铝单/多孔扁平管市场增长稳定，按照未来三年国内汽车行业年均增长 3% 测算，预计到 2011 年国内汽车空调需要耗用合金铝单/多孔扁平管约 8.01 万吨，形成约 23.24 亿元的市场容量。

汽车空调铝扁平管国内市场规模测算						
年份	2006	2007	2008	2009E	2010E	2011E
汽车产量（万辆）	728	890	917	944	973	1002
铝扁平管用（万吨）	5.82	7.12	7.33	7.55	7.78	8.01
市场规模（亿元）	14.55	17.80	18.33	18.88	19.45	20.03

注：假设平均每台车用空调系统耗用扁平管 8kg，销售单价按 25000 元/吨预测。

未来几年内，新型合金铝管、换热器和其他配件产品在制冷家电、商用空调、冷库等环节中的应用比例将不断提高，预计到 2011 年在上述领域可形成 20 亿元的市场容量。

（3）制冷产品用合金铝管及其延伸产品的市场总规模预测

综合上述预测，本项目产品市场空间巨大，即使不考虑商用空调及其他延伸产品，预计三年后市场容量也能够超过 30 亿元的规模。空间较大、快速增长的市场容量将充分保障本项目的顺利实施。

（三）项目的建设规划和实施进展情况

1. 本项目的建设规划

本项目从土建施工开始至设备安装调试、验收完毕的规划建设期为 21 个月。在项目建设早期，为了保证产品销售以及市场开拓，公司主要立足于家用空调合金铝连接管、汽车空调合金铝单、多孔扁平管以及空调储液管等空调配件产品，随着募集资金的到位以及全铝制冷管路空调的不断推广，公司产品线将逐渐往下游延伸，家用空调合金铝换热器、汽车空调平行流冷凝器等制件产品产能逐步释放。预计验收完毕第二年可形成 6800 吨合金铝管和 200 万套各类空调制件的生产能力，验收完毕第三年可形成 7200 吨合金铝管和 600 万套各类空调制件的生产能力，完全达产后最终形成 7500 吨合金铝管和 1000 万套各类空调制件的生产能力。

2. 本项目的实施进展情况

本项目已于 2008 年 3 月份开始小批量生产，2008 年主要产品为家用空调合金铝管，全年产量约 900 吨，实现销售收入 1,930 万元，占公司全年总销售收入的 3.07%。

2009 年，为满足下游客户需求，本公司利用自有资金适当增加了产能，并在空调用制冷连接管、汽车空调用平行流铝管以及家用制冷电器铝制配件等下游行业，继承和开拓了一批知名客户。2009 年，公司分别实现制冷铝管、合金铝制配件销售收入 2,485.58 万元、3,090.20 万元，合计实现销售收入 5,575.78 万元，占当期总销售收入的 7.76%。

2009 年公司制冷铝管和铝制制冷配件的销售收入快速增长，产品、客户结构已经发生了显著变化，产品的市场竞争力进一步加强，未来市场前景发展势头良好，具体表现在以下几个方面：

（1）公司合金铝材料制冷产品从单一化向多元化发展，产品结构丰富，销售收入快速增长，盈利能力增强

与 2008 年相比，公司合金铝材料制冷产品从较单一的制冷铝管发展到目前的制冷铝圆管、平行流扁管、铝制空调连接管、铝制平行流换热器、铝制 R 蒸发器、其它铝制制冷配件等多元化的产品结构。从应用层面上看，公司产品目前可以应用于家用空调、汽车空调以及家用制冷电器等三大行业，下游应用面日渐拓宽。

（2）公司合金铝材料制冷产品客户质量逐步提高，和核心客户的合作力度逐渐加大

家用空调器以及家用制冷电器行业企业集中度较高，且多为知名企业，新产品配套需要经过复杂的认证过程。在项目初期，企业主要通过其他配件厂商向主机厂供货。随着项目的推进，公司借助原有销售渠道的优势，逐步向主机厂渗透，已开始向美的、海尔、奥克斯、LG 等厂商的空调产品及海信、容声、美菱、海尔、荣事达等厂商的制冷家电产品供货。截止 2009 年 12 月底，公司已经与海信、美的、奥克斯、星星、LG 及 EMERSON（艾默生）等多家制冷行业知名厂商达成 2010 年合金铝制冷管路及制冷配件的供货或合作意向，完成了合金铝空调管路及配件的产品开发与认证过程。

除客户质量逐步提高以外，公司和核心客户的技术合作也进一步加强。2009

年，公司和 LG、奥克斯、美的等公司在新产品研发、材料替代等领域开展了多方面的合作。公司与下游核心客户的紧密合作将加快公司新产品开发和市场推广。

（3）制冷产品用合金铝材料的市场应用环境明显改善，确保未来合金铝管路产品销售快速增长

从外部市场环境来看，2009 年下游行业市场需求与 2008 年相比发生了较大变化，2008 年下半年，下游家用空调器、家用制冷电器和汽车等行业受金融危机、出口需求降低影响，分别出现了较大规模的负增长。2009 年，在“家电下乡”、家电“以旧换新”等多项扩大内需的政策带动下，上述行业内需市场大幅度增长，带动了整体行业的复苏。目前，金融危机的影响已经逐渐减弱，内需增长明显，预计未来几年下游市场能够稳定增长，加之下游厂商对合金铝材料需求程度的提高，为本公司合金铝材料制冷产品扩大市场份额提供了有力的保障。

（四）投资估算及资金筹措

1. 项目投资估算概算

本项目总投资 28,690.00 万元，固定资产投资 22,430.00 万元，其中：建筑安装工程（含土建、公用）投资 9,215.00 万元，占固定资产投资比例 41.08%；设备及设备安装工程投资 9,926.00 万元，占固定资产投资比例 44.25%；其他费用投资 3,289.00 万元，占固定资产投资比例 14.67%。计划投资铺底流动资金 6,260.00 万元。

2. 铺底流动资金的用途

根据机械工业第一设计研究院于 2007 年 11 月出具的《浙江康盛股份有限公司制冷用合金铝管路系统制造项目可行性研究报告》，项目流动资金采用分项详细估算法，经测算，达纲年需流动资金 20,867 万元，其中铺底流动资金 6,260 万元。主要用于购买原材料、燃料、动力，支付职工工资和其他有关费用。

3. 资金筹措

本项目建设固定资产投资 22,430.00 万元，全部由公司上市募集。流动资金需求 20,867.00 万元，其中上市募集 6,260.00 万元，占 30%，自筹 14,607.00 万元，占 70%。

4. 资金使用计划

本项目固定资产投资资金计划在两个年度内按建设进度投入。具体投资进度根据募集资金到位时间调整。

（五）本项目产品核心技术及其水平

1. 合金铝制冷管路系统制造项目关键技术

合金铝制冷管路系统核心技术包括三方面：

① 制冷管路专用铝材的研制生产

普通的常规系列铝强度和其他性能都不能满足要求，本项目原材料合金铝材是公司自主研发的产品，和普通铝材相比，其关键技术的先进性表现如下：

A、在合金铝的配方中加入稀土，增加了铝材的强度、可塑性、防腐性；

B、在合金铝的熔炼工艺上采用新型细化剂并进行充分搅拌细化晶粒，从而保证组织的均匀性；

C、在合金铝轧制时通过调节进轧温度，保持铝材的柔韧性，满足铝材挤压的需要。

针对制冷管路的使用特点，在现有合金铝基础上，在不大幅增加成本的前提下，通过金属元素的合金化、稀土金属元素的添加，大幅增强合金铝的强度和抗腐蚀性能，获得具有较高强度、良好的加工性能和使用性能的制冷管路专用铝材。性能指标如下：抗拉强度达到 120MPa -250MPa，延伸率大于 25%；外径扩口率达到 40%以上；弯管内外表面光滑，无裂纹、腐蚀和夹杂物；铝材的组织中无缩尾、裂纹、分层、气泡和其他夹杂物。

② 铝材防腐性能研究

公司在合金铝制冷管路整体防腐性能提高方面做了大量的研究工作，并取得了丰硕成果。通过特定条件下的阳极氧化技术，在成品表面形成一层致密的阳极氧化膜，使合金铝完全与空气以及可能的水分隔绝，同时也避免产生电化学腐蚀，通过优化工艺，获得了不同颜色、不同厚度、致密的氧化膜，进一步提高了产品的品质。同时在中试过程中对材料在不同腐蚀条件下的抗腐蚀性能进行了深入研究，大幅提升了铝制热交换系统的抗腐蚀性能，用在连接管、辅助管上还可降低冷媒在其中运行时与外界产生的热交换，进一步避免了能量的损失。

③ 合金铝制冷管路系统的结构优化与新产品开发

合金铝制冷管路系统可以广泛的应用于家用空调、商用空调、汽车空调、冰

箱、冷柜等产品的生产。加工过程完全取消了卷管、拉制过程，可由铝杆连续挤压成型，并且没有焊接工序，大大降低产品的制造成本，容易实现自动化流水线生产。公司除了立足于现有空调结构和制冷原理提供替代产品以外，也积极进行全铝系统下的制冷管路系统的结构优化和产品设计。

2. 工艺的合理性和成熟性

本项目从铝杆的连铸连轧、连续挤压、制作成型到铝的阳极氧化工艺都已成熟。铝杆的连铸连轧在我国已有多年的研究历史，本项目涉及的新型铝材只是在熔炼上进行原料重新配方，增加了精炼装置、晶粒细化装置和初轧温度控制装置。非热处理铝材采用康风（Conform）连续挤压技术是成熟的，上世纪 80 年代我国就进口了在线连续挤压设备，80 年代末国产连续挤压设备已经研制成功并投入使用，工艺的合理性和成熟度都非常高。而铝材的阳极氧化亦已在很多领域得到了广泛的应用，为项目的实施奠定了良好基础。

另外，铝材在汽车空调行业中的应用已多年，目前汽车空调已基本实现了全铝化，多孔铝管的连续挤压成型技术以及弯折成型技术都已是成熟的生产工艺，容易实现自动化，基本不受人员变动影响。

3. 项目知识产权及后续开发能力

制冷管路系统用合金铝为企业自主研发，公司具有完全的自主知识产权，并已申报相关专利。公司目前已经获得与该项目相关的发明专利 3 项，实用新型专利 17 项，正在申请过程中与该项目相关的发明专利 7 项，实用新型专利 6 项，具体参见参见本招股说明书“第六节 业务和技术·五、发行人主要固定资产及无形资产”相关内容。

（六）产品质量保证措施

本项目进行了实际论证和试产，各项指标都达到了设计要求。项目在立项时机、技术工艺、市场需求等方面都已成熟。

为保证产品质量稳定，公司已完成如下工作：

① 在铝材的制作上，经过了反复试验，并进行了多次熔炼和分析，制定了最佳熔炼配方；

② 在整个生产工艺上进行充分优化来确保质量稳定；

③ 对操作员工进行了操作技能培训，培养了一批熟练员工；

- ④ 制定了质量管理体系和质量检验检测规程；
- ⑤ 制定了产品生产的企业标准；
- ⑥ 对满足客户需求的产品制冷效果进行了改进，经检测效果良好、性能稳定。

（七）工艺流程与生产方法、技术选择

合金铝制冷管路系统的产业化工艺过程主要分为以下步骤（具体工艺流程参见招股书“第六节 业务与技术”相关内容）：

1. 高精度合金铝的精炼及合金铝杆的制造；

铝杆连铸连轧工艺中重点要解决熔炼到结晶的工艺控制，这是产品质量符合性能要求的关键。生产采用的熔炼温度为 720℃-760℃，保温炉增设搅拌装置，细化剂在浇铸前连续添加。

2. 合金铝管的挤压制造；
3. 合金铝制冷管路系统配件的成型；
4. 产品表面的整体防腐处理。

本项目建设需新增主要工艺设备 163 台（套），详见汇总表如下：

序号	设备名称	数量（台）	价格（万元）
一	连铸连轧车间		
1	铝锭精练炉	3	330
2	连铸连轧机组	3	660
3	专用变压器	3	150
4	起重运输设备	3	12
5	空气压缩机	1	15
6	其他辅助设备	6	120
	小计	19	1,287
二	铝管成型车间		
1	铝管连续挤压机组	30	3,600
2	起重运输设备	6	75
3	空气压缩机等动力设备	1	29

4	其他辅助设备	3	36
5	软件	1	80
	小计	41	3,820
三	制件与处理车间		
1	氧化生产线	3	540
2	校直切断机	4	80
3	弯制成型设备	12	360
4	焊接设备	24	480
5	扩口、缩口、钝头设备	12	240
6	起重运输设备	10	55
7	空气压缩机等动力设备	2	58
8	其他辅助设备	8	187
	小计	75	2,000
四	检测设备		
1	化学试验台	1	8
2	药品柜及相关试验器具	1	12
3	电子分析天平	1	5
4	拉力实验机	1	45
5	金属探伤仪	4	20
6	显微硬度仪	2	40
7	化学成分光谱仪	1	60
8	金相分析仪	1	10
9	X 射线衍射仪	1	180
10	红外光谱仪	1	20
11	导热系数测试仪	1	10
12	超声波清洗器	2	6
13	马弗炉	2	6
14	离子色谱仪	1	10

15	差热分析仪	1	20
16	红外光谱仪	1	20
17	其他辅助设备	6	40
	小计	28	512
五	合计	163	7,619

（八）主要原材料、辅助材料供应

1. 主物料供应及协作配套

项目所需原材料为铝锭和少量轻合金辅材，该类产品在市场均有充足供应。本项目所需的其它原料、辅助原材料，企业可以通过现有采购渠道解决。

2. 动力设施

电力：

联合厂房供电电压为 10kV，由附近开发区降压站引出，沿区域道路旁绿化带内采用 10kV 铠装交联电缆直埋引入。车间配电电压为 380V/220V。

蒸汽：

项目生产需要部分蒸汽，公司已建设 2 吨燃煤锅炉 2 台，可以满足蒸汽需求。

给水：

给水采用城市自来水，通过市政自来水网直接供给。

3. 物料运输

产品和原材料依靠公路运输；厂内及车间之间以轻型车和叉车运输为主；货物发运由专业物流公司予以解决。

公司新厂区紧靠 S06 省道，距杭（州）—新（安江）—景（德镇）高速公路千岛湖出入口不到 1 公里，交通非常便捷。

（九）项目管理、销售、生产等方面的安排

为适应募集资金投资项目带来基地规模、产能持续扩大的变化，降低募集资金投资项目实施后的经营风险，公司在市场预测与开拓、产品研发、募集资金项目管理等方面作了详细、可行的规划安排。公司对拟投资项目进行了充分的市场调研和预测，聘请机械工业第一设计研究院进行了可行性研究。同时，本公司将采取切实可行的措施加快募集资金投资项目施工进度，抢占市场先机。公司成立

以来一直从事相关产业，积累了丰富的管理经验，也培养了一批专业技术人员和管理人员，各项生产经营管理实现了规范化和制度化，并通过了相关质量管理体系认证，为项目的运作奠定了基础。另外，公司利用已有的销售渠道，加大销售力度，同时对销售人员进行市场和产品知识培训，以更好的配合项目产品销售的开展。

1. 项目实施进度与竣工时间安排

项目实施期为：2009年4月—2011年12月。2007年7月—2010年3月为项目前期准备、精炼厂房设计建设、前期设备订货、安装及小批量生产阶段。2010年4月—2010年12月，土建公用工程施工、安装并验收；2010年7月—2011年12月，设备招标、订货、安装、调试并验收。2012年开始形成设计生产能力，2013年生产及销售达到项目生产纲领。实际实施进度根据募集资金到位时间调整。

2. 项目产品与产量

本项目的主要产品包括：新型防腐铝材；符合各种加工条件、各种规格的新型防腐铝管（圆管、内螺纹管、“D”型管、单、多孔扁平管等）；使用合金铝、铝管制作的平行流换热器、家用空调换热器（蒸发器、冷凝器）、商用空调风机盘管、空调室内外机连接管、辅助管路、压缩机配管等空调制冷配件及管路系统连接零部件。

综合考虑市场空间、公司规模、材料替代速度及行业政策等因素，按照规划，项目完成后将形成50,000吨专用铝材重熔与成型能力，外销7,500吨新型防腐合金铝管和1,000万套空调铝管配件生产及销售能力（实际生产中按照技术难易程度、主机厂要求逐步配套），详见下表。

序号	产品类别	生产纲领	
		数 量	吨、万套
1	专用铝材重熔与成型	50,000	吨
2	新型防腐合金铝管	7,500	吨
3	空调用铝管配件	1,000	万套

注：新型防腐合金铝管年产值仅指对外销售部分。

3. 产品销售方式及营销措施安排

公司在加大产品的质量保证与产量供应外，积极开展营销策略。公司利用已

有的制冷管路的销售渠道，加大销售力度，同时对销售人员进行市场和产品知识培训，以更好的配合项目产品销售的展开。

（十）环境保护措施

1. 设计依据

- ①《污水综合排放标准》（GB8978-1996）
- ②《大气污染物综合排放标准》（GB16297-1996 二级标准）
- ③《工业企业厂界噪声标准》（GB12348-1990 II类标准）
- ④《机械工业环境保护设计规范》（JB16-2000）
- ⑤《中华人民共和国固体废弃物污染环境防治法》中有关规定。

2. 保护原则与设计范围

本项目针对制冷用合金铝管路系统进行建设投资与技术改造，严格按“三同时”原则，对可能产生的污染进行综合治理。治理方案的制定根据不同污染源和污染排放物及其他环境影响因素的性质特点确定，所采用的技术和设备满足先进性、适用性、可靠性等要求；治理方案符合发展循环经济的要求，污染治理效果能满足国家规定排放标准的有关要求。

3. 主要污染源、污染物及防治措施

烟尘、粉尘、废气治理：

本项目精炼铝工部主要污染源为电炉、精炼炉在冶炼时产生的烟尘及辐射热，熔炼设备产生的烟尘设计中采用屋顶密闭收集罩经布袋除尘器净化达标排放，排放浓度 $\leq 50\text{mg}/\text{Nm}^3$ 。作业环境粉尘浓度 $\leq 10\text{mg}/\text{m}^3$ 。

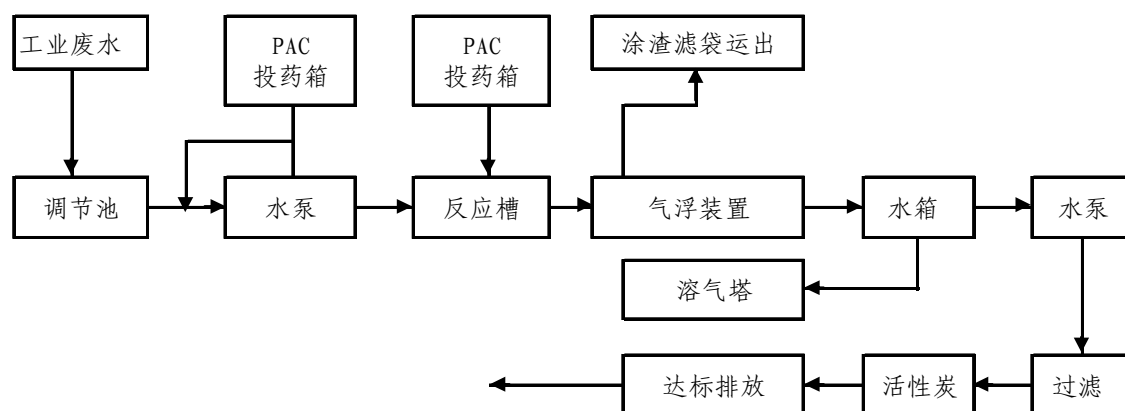
铸铝产生的烟尘废气等，工业炉烟气排放经烟囱高空排放，排放气体含量 $\leq 50\text{mg}/\text{Nm}^3$ ，新建厂房设有通风气楼及轴流风机，烟气排放符合国家有关排放标准要求。

废水治理：

项目生产用水尽量采用循环水，少量的污水产生则建设废水处理站集中处理。工业废水处理采用药剂进行破乳凝聚，用压缩空气通过溶解释放器放出溶解气体浮出污渣，促使污水分离。分离后的水从底部串通管到分离水箱，分离后的水经过砂粒过滤和活性炭吸附，处理后达标排放到坪山工业园区污水处理站。

卫生间产生的生活废水经化粪池处理后排入厂区污水管。

工业废水处理工艺流程如下：



噪声治理：

噪声来源于空压机及工业炉风机工作运转等，空压机及工业炉风机工作运转产生的噪声，通过对其设置单独封闭措施，并在建筑设计上采用吸音材料及双层真空玻璃窗加以解决。低于《工业企业厂界噪声标准》GB12348-90 中要求，工人操作时还可以通过戴耳塞加以防护。

废弃物治理：

主要固体废弃物为金属废弃物和非金属废弃物。金属废弃物料头、废铝、铝屑等，回收分类集中堆放，进行处理后用作精炼铝的炉料；非金属废弃物统一集中堆放，统一综合处理利用。

绿化：

绿化设计是环境建设的重要组成。设计力求满足工业园区对环境设计要求，并做到与工业区环境建设保持一致。厂区绿化采用重点与一般相接合的方式，重点在办公楼前后集中绿地内，搭配种植不同季节的花灌木。一般在厂房周围道路两旁以及沿围墙处种植一些阔叶乔、灌木，起到吸尘、隔声、净化环境作用。厂区绿化率为 20.5%。

环保投资：

本项目改造用于环境保护方面投资共计为 450.00 万元，已包含在工艺（如精炼炉除尘系统）、给排水、暖通、电气等各专项投资中。

（十一）厂区选址与土地使用情况

1. 投资项目的选址与土地用途

项目地点选择主要考虑自然环境、地理环境、基础设施、交通运输等因素，

要求自然条件好、交通便利、有前期建设基础等。厂区总体设计在坪山工业园区划定的用地范围内进行。

本项目主要由第4联合厂房、第5联合厂房、6号厂房、7号厂房组成。

产品生产物流线为：铝锭运输入厂→第4联合厂房（完成空调用高精度铝合金的精炼并连铸成铝杆）→第5联合厂房（完成铝管的制造）→6号厂房（完成合金铝空调管路系统配件的成型）→7号厂房（完成产品表面的整体防腐处理并包装和存储）→汽车运输出厂。

2. 土地使用面积

公司在淳安县千岛湖镇坪山区块的三块土地共计 126,927.40 平方米，拟用于本募投项目，具体如下：

位 置	证书号	面积（M ² ）	取得方式	取得时间	用途
淳安县坪山工业园区	淳安国用[2007]第306号	41,364.16	出让	2007年10月	工业用地
淳安县坪山工业园区	淳安国用[2009]第04526号	29,772.24	出让	2007年10月	工业用地
淳安县坪山工业园区	淳安国用[2009]第04527号	12,273.20	出让	2007年10月	工业用地
淳安县坪山工业园区	淳安国用[2009]第04528号	18,476.68	出让	2007年10月	工业用地
淳安县坪山工业园区	淳安国用[2009]第04529号	25,041.12	出让	2007年10月	工业用地
合 计		126,927.40			

（十二）主要竞争对手

具体描述见本招股书“第六节 业务和技术·三、发行人在行业中的竞争地位·（三）行业内主要企业和竞争对手”。

三、钢制冰箱管路系统节能降耗技术改造项目

（一）项目背景和可行性分析

1. 本项目的实施背景

近年来，公司取得了良好的经营业绩，在行业内工艺水平也处在领先地位，但是在快速发展的同时也暴露出总体高能耗、高成本的问题。目前的生产设备、工艺条件、基础设施已经不能满足企业日益发展的需要。突出问题表现在：

- ①热处理工序能源消耗较大，成本较高，效率较低；
- ②高频焊接稳定性尚有较大提升空间；
- ③冰箱、冷柜配件制作过程效率不高、能耗较高。

所以，康盛股份对现有生产设备、生产工艺进行改造已经势在必行。

2. 本项目的可行性分析

本项目可行性研究，通过对康盛股份生产冰箱用钢管及使用钢管制作的冰箱管路生产系统进行节能降耗技术改造，重点通过提高高频焊接坯管的焊接速度，改造钢管退火与冷轧钢带退火工艺，进行冰箱、冷柜、空调用冷凝器、蒸发器及其他制件的自动化控制改造等方式，大幅度降低能耗，提升产品的节能生产水平。公司聘请机械工业第一设计研究院围绕国家对节能减排的要求和产品的市场竞争力及公司的盈利水平，对实施本项目的可行性与必要性，项目的投入产出、经济和社会效益进行了认真客观分析，具体结论如下：

①本项目节能、节材，符合国家建设节约型社会的发展方向，符合国家产业政策导向，符合国家发展战略，符合发改投资（2006）2878 号文规定的固定资产投资节能要求；

②本项目实施后满足公司发展战略的要求，提升了生产的节能降耗水平。项目实施后，可以在不增加主要生产设备、不另外新建厂房情况下，节约制造费用约 2,001.35 万元；

③本项目按照“三同时”原则改造，可以满足环保、职业安全卫生、消防、节能等方面的要求；

④本项目主要是对冰箱、冷柜用钢管及用钢管制作的冰箱管路系统进行节能降耗技术改造。项目新增和改造主要设备 27 台套；本项目经过了敏感性分析、盈亏平衡分析和风险分析，项目有较强的抗风险能力，项目的社会效益显著。

综上所述，本次技术改造完成后，公司的技术水平、生产能力和市场竞争力均能得到极大提高，同时满足了国家经济建设对降低生产成本、减少能源消耗和提升品质的要求，社会效益显著，经济效益明显，项目可行。

（二）本项目投资估算和资金筹措

本项目共计划投资 6,500.00 万元，全部为新增固定资产投资，其中生产设备购置费用 4,702.36 万元，安装调试费用 1,263.70 万元，预备费用 534.62 万

元。本项目包括四个子项目，分别为变径钢管热处理技改项目、冷轧带钢热处理技改项目、高频焊接控制系统技改项目和冰箱、冷柜两器及配件制造过程自动化技改项目，项目新增固定资产投资估算如下表：

（单位：万元）

项目名称	设备购置费用	安装调试费	其他费用	合计
变径钢管热处理技改项目	1,389.20	356.50	111.42	1,857.12
冷轧带钢热处理技改项目	1,833.00	507.00	260.00	2,600.00
高频焊接控制系统技改项目	563.00	157.00	80.00	800.00
冰箱、冷柜两器及制件制造技改项目	917.16	243.20	83.20	1,243.56
合 计	4,702.36	1,263.70	534.620	6,500.68

（三）本项目主要内容

1. 变径钢管热处理工艺技术改造

变径钢管热处理工艺技术改造具体措施为：

- （1）变径钢管热处理工艺及其实现路线的选择。
- （2）热处理设备结构设计方案的确定。
- （3）工艺参数的设定，参数包括：加热时间、保温时间、冷却气体流量与流速、各处理阶段温度范围的设定、钢管运行速度的设定等。
- （4）自动化控制方案的制订，主要包括控制参数的选择、程序开发、电路设计等。

2. 冷轧带钢热处理工艺技术改造

冷轧带钢热处理工艺技术改造具体措施为：

- （1）研究目前所用超低碳钢的成分，绘制此种钢的退火转变曲线。
- （2）研究钢带的冷加工形变量与加热温度对金属组织和性能的影响。
- （3）根据所用钢的退火转变曲线、性能要求等条件来确定退火时的加热温度、保温温度及保持时间。
- （4）优化快速冷却方式，根据技术要求和实际条件确定进一步优化现有的喷氢快速冷却方式。

（5）改进加热及保温方式：目前公司主要采用电阻带对耐热不锈钢管加热，将被处理工件置于耐热不锈钢管内，这种加热方式不仅加热元件产生的热能被耐

热不锈钢管消耗，而且还有很多热能被外界环境所消耗，能量损失严重。为了降低能耗，技改项目拟选择陶瓷管，在陶瓷管内壁作“凹”型槽，将加热元件镶嵌在“凹”型槽内，被处理工件置于陶瓷管内运行，这样加热元件就实现了对工件的直接加热，大大降低能量损失，起到节能降耗的效果。

3. 高频焊接控制系统技术改造

高频焊接是生产过程中能源消耗较大的工序，技术改造的关键是控制系统的优化，采用振荡电路改造或者 PLC 控制系统等比较成熟的技术，改进电路设计，提高振荡频率，同时对整个控制系统进行匹配改造。具体措施为：

（1）高频焊接时阻抗器材料及放置位置的选择。

（2）改进控制系统，特别是振荡电路的设计，提高感应频率，从而提高焊接速度。

（3）优化机组设计。

（4）高频振荡由现在的电子管高频改造为晶体管高频。

4. 冰箱、冷柜用蒸发器、冷凝器及其他辅助管路制造设备自动化改造

冰箱、冷柜两器及制件制造技术改造具体措施包括：

（1）基于数控系统的多管路校直切断机技术改造。

（2）自动化钎焊生产改进。

（3）表面防腐前处理技术改造。

（四）本项目完成后实现的技术指标

1. 变径钢管、冷轧带钢热处理改造后实现的技术指标：

（1）变径钢管线速度 ≥ 40 米/分钟，带钢线速度 ≥ 20 米/分钟。

（2）变径钢管、冷轧带钢热处理后实现的主要机械性能：

屈服强度在 160~250MPa；

抗拉强度 ≥ 280 MPa；

断裂伸长率（ $L_0=50\text{mm}$ ， $b=25\text{mm}$ ） $\geq 38\%$ 。

2. 高频焊接控制系统技术改造后实现的技术指标：

（1）频率提高 300KHZ，由原来的 400KHZ 增加到 700KHZ；

（2）实现线速度 130 米/分钟；

（3）焊接钢管的焊接缝光滑平直，经扩口、敲扁、180 度弯曲不开裂。

3. 冰箱、冷柜用蒸发器、冷凝器及其他辅助管路制造设备自动化改造后实现的主要技术指标：

（1）基于数控系统的多管路铝管校直切断机的研究需实现的技术指标：

单机切管数量： ≥ 4 支。

单机日产能： ≥ 3 吨。

产品表面质量：表面光洁、无划伤、无变形、无凹坑和沙眼；管口圆整光洁。

（2）自动化钎焊技术研究需要实现的技术指标：

单工位日焊接量：比现在手工焊接提高 50%。

焊接成本：比现在手工焊接降低 30%。

焊接质量：焊接点、焊瘤比手工焊接强度高、焊瘤小，光滑平整。

（3）表面防腐前处理技术改造需实现的技术指标：

处理质量：表面处理干净，符合防腐要求。

生产效率：与槽浸式不连续相比提高 50%。

处理成本：与槽浸式相比减少浪费、节约成本 10%以上。

（五）项目新增固定资产

设备名称	规格	价格 (万元)	生产厂家
钢管热处理技改项目			
钢管热处理机械组件	$\phi 4-\phi 8$	334.30	无锡光亮电炉有限公司
钢管加热系统		464.20	无锡光亮电炉有限公司
钢管传动系统		126.70	自制
钢管热处理控制系统	温控	148.50	无锡光亮电炉有限公司
	速度	167.00	自制
监视测量费用		148.50	
小计		1389.20	
带钢热处理技改项目			
带钢热处理机械组件	7250×1780×1500	598	无锡光亮电炉有限公司
带钢冷却系统		390	无锡航空高效换热器厂

带钢传动系统		176.8	南京华年电机厂
带钢热处理控制系统	温控	226.2	无锡光亮电炉有限公司
	速度	182	南京圣安电气自动化设备厂
监视测量费用		260	
小计		1833.00	
高频焊接技改项目			
高频焊接机械组件	KSG12	150.00	扬州伟光金属制造有限公司
高频焊接冷却系统		107.00	保定市恒力高频设备厂
高频焊接传动系统		68.00	杭州恒力电机制造有限公司
高频焊接控制系统		65.00	保定三伊天星电气有限公司
高频感应系统		100.00	保定三伊天星电气有限公司
监视测量费用		73.00	
小计		563.00	
冰箱、冷柜两器及制件制造 技改项目			
多管下料机械组件	JLGG16-JS4-15	104.2	杭州嘉良自动化设备有限公司
液压系统	低压	31.2	江阴威特力液压机械有限公司
	高压	56.3	浙江宁波创力液压机械有限公司
测速记数部分	探头	13	杭州恒力电机制造有限公司
	触摸屏	34.7	上海北整成套设备有限公司
传动系统		13.6	上海南洋电机厂
控制系统	电气部分	24.3	上海北整成套设备有限公司
	数控部分	27.8	天津西门子调速设备有限公司
监视测量费用		34.7	
自动钎焊记数机械组件	NB 连续式	172	长兴恒达电炉制造厂
传动系统	MBL04Y	31.2	永嘉通达减速机有限公司
	XWEY32 XWEY64 XWEY23	56.3	江苏江南减速机厂
控制系统	FR-E540-0.75K-GH	13	日本三菱

	FR-E540-1.5K-GH FR-E540-3K-CH	34.7	
网带马弗	316L、304	36	瑞典
加热及温控	0Cr25A15	13.8	北京首都钢丝厂
	SR3	5.8	希曼顿公司
监视测量费用		34.7	
连续表面前处理系统机械组件	前处理线	98.3	杭州精中涂装设备有限公司
换热系统	BR01	18.6	上海尔星化工装备有限公司
	QF-151	26.3	温州青风制冷设备制造有限公司
离心风机	4-72	1.6	杭州明特风机厂
控制系统	电气部分	22.36	上海亿奥机电设备有限公司
	数控部分	7.8	天津西门子调速设备有限公司
监视测量费用		4.9	
小计		917.16	
合计		4702.36	

（六）项目技改节能降耗效果分析

本项目实施后能够实现的节能降耗情况预计见下表：

变径钢管热处理工艺技术改造前后生产消耗比较表							
名称	单价 (元)	单位	技改前		技改后		节能降耗 (元/吨)
			数量	吨耗(元)	数量	吨耗(元)	
水费	1.698	吨	0.212	0.36	0.1312	0.2228	0.1372
电费	0.68547	度	300.6815	206.108	213.5649	146.3923	59.6877
材料损耗 费用	5,000	吨	0.012654	63.27	0.00564	28.2	35.07
辅料				32.37		28.86	3.51
人工工资				60.65		58.47	2.18
合计				332.69		232.1051	100.5849
冷轧带钢热处理工艺技术改造前后生产消耗比较表							
名称	单价	单位	技改前		技改后		节能降耗

	(元)		数量	吨耗(元)	数量	吨耗(元)	(元/吨)
水费	1.698	吨	0.3221	0.5469	0.1871	0.31767	0.22923
电费	0.68547	度	273.6552	187.5824	199.519	136.7643	50.8181
材料损耗 费用	5,000	吨	0.01057	52.85	0.00475	23.75	29.1
辅料				46.647		45.857	0.79
人工工资				63.78		62.97	0.81
合计				423.0408		242.2935	81.74733

高频焊接控制系统技术改造前后生产消耗比较表

名称	单价 (元)	单位	技改前		技改后		节能降耗 (元/吨)
			数量	吨耗(元)	数量	吨耗(元)	
水费	7	吨	0.03555	0.2492	0.01242	0.08694	0.16226
电费	0.68547	度	225.0375	154.2564	173.194	118.7193	35.53715
材料损耗 费用	7,000	吨	0.01113	77.9298	0.0054	37.8	40.1298
辅料				55.4288		52.3768	2.052
人工工资				55.8552		52.7735	3.0817
合计				335.7374		253.7745	80.96291

冰箱、冷柜两器及制件制造技改项目前后生产消耗表

名称	单价 (元)	单位	技改前		技改后		节能降耗 (元/吨)
			数量	吨耗(元)	数量	吨耗(元)	
水费	1.689	吨	0.37596	0.635	0.21561	0.36416	0.27084
电费	0.68547	度	119.3486	81.7179	63.7242	43.90596	37.81203
材料损耗 费用	5,000	吨	0.014813	74.065	0.010642	53.21	20.855
辅料				33.41		24.944	8.466
人工工资				66.06		63.2	2.86
合计				244.045		143.7811	70.26387

（七）本项目实施进度计划

本项目建设期为 15 个月，项目的整个实施过程包括以下几个部分：

2010 年 5 月完成实施方案的制定；

2010 年 9 月完成前期设备采购及安装；

2011 年 1 月完成前期设备调试；

2011 年 5 月完成后期设备采购及安装；

2011 年 6 月完成项目总结及验收。

实际实施进度根据募集资金到位时间调整。

（八）本项目环境保护措施

本项目针对钢制冰箱管路系统进行节能技术改造，改造过程中极少产生污染，同时项目严格按“三同时”原则，对可能产生的污染进行综合分析治理，治理方案采用的技术和设备应满足先进性、适用性、可靠性等要求，治理效果能满足国家规定排放标准的有关要求。

本项目主要污染源、污染物及防治措施如下所示：

1. 烟尘、粉尘、废气治理

本项目主要污染源为热处理炉加热时产生的幅射热及少量烟尘废气，一般作业环境粉尘浓度 $\leq 10\text{mg}/\text{m}^3$ ，符合国家有关规定。

2. 废水治理

项目生产用水采用循环水，有少量冷却污水产生，排入公司现有废水处理站集中处理。

3. 噪声治理

噪声来源于工业炉风机工作运转等，通过对其设置单独封闭措施加以解决，低于《工业企业厂界噪声标准》GB12348-90 中要求。

4. 废弃物治理

主要固体废弃物为金属废弃物和非金属废弃物。金属废弃物料头、废铝、铝屑等，将被回收分类集中堆放，进行处理后用作炉料；非金属废弃物统一集中堆放，统一综合处理利用。

四、本次发行募集资金使用项目的投资合理性分析

1. 本公司制冷钢管项目产能基本合理，制冷铝管项目产能明显不足

2007 至 2009 年度，本公司主要产品的产销情况如下：

产品名称 \ 产销率	2009 年	2008 年	2007 年
制冷钢管 (kg)	96.15%	101.29%	99.62%
制冷配件 (件)	98.83%	95.21%	95.10%
铝管 (kg)	93.25%	96.27%	—
铝制配件 (件)	93.81%	—	—

2008 年以来，本公司制冷钢管产品的产能利用率已趋于饱和，而通过技术改造可以在降低能耗的同时大幅度提高盈利能力；新建制冷铝管项目于 2008 年 3 月投入试生产，目前拥有 6 条连续挤压生产线，随着下游厂商对合金铝制冷管路系统采购量的逐步放大，本公司现有产能无法满足下游市场需求，需要进一步扩充。

2. 公司募集资金项目经过充分认证，预期投资效益明显

(1) 制冷用合金铝管路系统制造项目

该项目的实施将使本公司的产品全面覆盖家用制冷电器、家用空调、商用空调、汽车空调等行业，公司将从现在的冰箱、冷柜及部分空调器制冷管路供应商提升至制冷全行业管路系统供应商。根据本章“二、制冷用合金铝管路系统制造项目”的测算，预计到 2011 年，家用空调全铝制冷管路市场规模约为 10.98 亿元，汽车空调扁平铝管总市场规模约 20.03 亿元（不考虑维修市场），合计市场规模不低于 30 亿元，市场前景广阔。

本项目完全达产后计划形成外销新型防腐合金铝管 7500 吨和 1000 万套空调铝管配件生产及销售能力（实际生产中按照技术难易程度、主机厂要求从组件起逐步配套）。

(2) 钢制冰箱管路系统节能降耗技术改造项目

本项目实施不增加主要生产设备，不另外新建厂房，在保持 6 万吨钢管生产能力的前提下，大幅减少了能源消耗，制造费用节约明显。该项目实施后，公司钢管类产品的产能基本不会发生变化，但由于公司的制造费用有所降低，产品的盈利能力加强，公司具备更加灵活的定价优势，从而有利于公司产品的销售。预计项目实施后，公司销量、产销率、市场份额均会有所提高，在保持现行的价格策略的情况下，盈利能力也有所提高。该项目同时满足了国家经济建设对降低生产成本、减少能源消耗和提升品质的要求，社会效益显著，经济效益明显，项目

可行。

3. 募投项目进行大规模固定资产投资的合理性分析

(1) 制冷用合金铝管路系统制造项目

截至 2009 年末，公司固定资产为 23,392.25 万元，2009 年全年销售收入为 71,883.76 万元。制冷用合金铝管路系统制造项目总投资 28,690.00 万元，固定资产投资 22,430 万元，项目达产后，计划形成新型防腐合金铝管 7,500 吨和 1,000 万套空调铝管配件的生产能力，预计可新增销售收入 96,000 万元。从固定资产投资和新增销售收入配比情况来看，该项目固定资产设备投资合理。

(2) 钢制冰箱管路系统节能降耗技术改造项目

本项目共计划投资 6,500.00 万元，全部为新增固定资产投资，其中生产设备购置费用 4,702.36 万元，安装调试费用 1,263.70 万元，预备费用 534.62 万元项目实施后节能降耗效果明显，具体如下表：

项目	电费（单位：元/每吨）			水费（单位：元/每吨）		
	改前吨耗	改后吨耗	节约比例	改前吨耗	改后吨耗	节约比例
变径钢管热处理技改项目	0.3600	0.2228	38.11%	300.68	146.39	51.31%
冷轧带钢热处理技改项目	0.5469	0.3177	41.91%	187.58	136.76	27.09%
高频焊接控制系统技改项目	0.2492	0.0869	65.13%	154.26	118.72	23.04%
冰箱、冷柜两器及配件制造过程自动化技改项目	0.6350	0.3642	42.65%	81.72	43.91	46.27%

本项目实施后，可大幅减少能源消耗，有效节省制造费用，符合国家节能减排的产业政策。从节能降耗，节省成本角度考虑，本项目固定资产投资合理。

五、本次募集资金运用对财务状况及经营成果的影响

（一）对净资产和每股净资产的影响

募集资金到位后，本公司的净资产总额和每股净资产将大幅提高；假设募集资金足额到位，发行后净资产总额将达 67,442.71 万元，比发行前增长 1.09 倍。净资产规模的扩大将大大增强本公司的抗风险能力和偿债能力。

公司募集资金到位前后主要财务指标对比如下表：

（单位：万元）

项目	2009. 12. 31	募集资金到位后
资产总额	70,667.43	105,857.43
负债总额	38,414.72	38,414.72
流动资产	42,047.36	77,237.36
流动负债	31,898.52	31,898.52
存货	8,643.47	8,643.47
速动资产	33,403.89	68,593.89
资产负债率(合并)	54.36%	36.29%
流动比率	1.32	2.42
速动比率	1.05	2.15

（二）对资产结构的影响

募集资金到位后，由于项目资金投入的阶段性，短期内母公司的资产负债率将大幅下降，由2009年12月31日的54.36%降低至36.29%，资产负债率降低使公司有更强的间接融资能力。

（三）对净资产收益率和盈利能力的影响

本次募集资金到位当年募集资金投资项目尚处于建设阶段，但随着投资项目的陆续投产，产能与销量不断扩大，本公司的主营业务收入和营业利润将随之增长，净资产收益率和盈利能力将得到提高。

（四）新增固定资产折旧对公司未来经营成果的影响

本次募集资金主要用于固定资产投资，其中生产设备购置与安装合计15,892.06万元，生产厂房投资9,215.00万元，其余合计3,823.62万元。根据公司的固定资产折旧政策，公司房屋建筑物折旧年限为20年，专用生产设备折旧年限为10年。公司达产后，募集资金项目新增固定资产的折旧费明细如下：

（单位：万元）

序号	项目名称	2010 年	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年
1	钢制冰箱管路系统节能降耗技术改造项目	308.78	617.56	617.56	617.56	617.56
2	制冷用合金铝管路系统制造项目	582.90	1,592.25	1,592.25	1,592.25	1,592.25
	合计	891.68	2,209.81	2,209.81	2,209.81	2,209.81

由于募集资金项目达产后，公司的产销量、收入将大幅度提高，可以充分消化因固定资产投资所导致的折旧费用增加，不会影响公司的盈利能力。

第十四节 股利分配政策

一、股利分配的一般政策

（一）公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，可以采取现金、股票或者法律法规允许的其他方式分配股利。

（二）公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。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。

（三）公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

（四）公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

（五）公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但公司章程规定不按持股比例分配的除外。

（六）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。

（七）公司持有的本公司股份不参与利润分配。

二、公司章程关于股利分配的形式及现金分红相关规定

（一）公司章程第一百五十五条规定股利分配形式有：公司采取现金、股票或者现金股票相结合的方式分配股利。

（二）公司章程第一百五十五条对现金分配政策有明确的规定：

公司董事会综合公司盈利状况、负债水平及生产经营现金需求等各方面因素，制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；选择以现金分红方式分配利润的，现金分红占当期实现的可分配利润的比例应不低于 10%。

三、最近三年实际股利分配情况

根据 2009 年 9 月 15 日临时股东大会决议通过的《关于 2009 年度中期利润分配

的方案》，每股分配0.1元现金股利，向全体股东共计分配1,070万元。

四、本次股票发行完成前未分配利润的分配政策

根据2009年9月15日临时股东大会决议通过的《关于2009年度中期利润分配的方案》，本次分配后至首次公开发行股票前的剩余滚存利润由本次股票发行后的新老股东共享。

五、本次股票发行后股利分配政策

公司本次股票发行后的股利分配计划将根据《公司章程》所载利润分配政策，由公司董事会制订股利分配方案，并提交股东大会审议。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露和投资人服务

根据《公司法》、《证券法》和中国证监会有关文件的规定，本公司制定了严格的信息披露制度和投资人服务计划：

（一）本公司负责信息披露和投资者关系管理的部门为证券事务部，负责人为董事会秘书。公司信息披露指定刊载报纸为：《中国证券报》或其他中国证监会指定报刊。公司定期报告、章程、招股说明书、配股说明书除载于上述报纸之外，还载于中国证监会、证券交易所指定的信息披露网站。董事会秘书将严格按照《中华人民共和国公司法》和本公司章程规定履行应尽的职责。

（二）信息披露原则：本公司将严格按照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《首次公开发行股票并上市管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》以及《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则》等系列法律法规、规范性文件，以及本公司章程，履行信息披露义务。披露信息将遵循真实性、完整性、准确性、及时性等原则。

（三）董事会信息披露：本公司董事、监事、高级管理人员不得泄露内幕消息，不得进行内幕交易或配合他人操纵证券交易价格；公司董事会及董事在公司信息公开披露前应当将知情者控制在最小范围内。

（四）信息披露内容：公开披露信息包括定期报告和临时报告，还包括公司通知和公告。年度报告和中期报告为定期报告，其他报告为临时报告。

（五）信息披露媒体：公司将通过中国证监会指定的报刊与网站披露信息，同时根据需要在其他报刊和本公司网站上披露其他信息。公司将信息披露文件在公告后备置于指定场所，供公众查阅。

（六）投资者服务计划：

1. 加强公司的信息披露工作，提高信息披露质量，配备专人对投资者的电话、传真进行接听、记录、答复，建立完善的资料保管制度，收集并妥善保管投资者所需查阅的资料，以便投资者全面了解本公司的投资价值；

2. 除规定的信息披露义务外，将公司基本面及本行业发展动态的信息通过公开媒体和互联网传递给投资者，及时更新公司网页内容，以及解答投资者的疑问；

3. 鼓励投资者到公司进行实地考察，使投资者了解到公司的生产经营、管理层和员工的精神面貌，同时，公司也会及时回答投资者的提问。

二、 重大合同

本招股书所称重大合同，是指发行人应披露的交易金额在 500 万元以上或者虽未达到前述标准但对生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同。

（一）重大产品销售合同

截至本招股书签署之日尚在履行的重大产品销售合同包括：

（1）2009 年 1 月 17 日，发行人与海尔集团大连电器产业有限公司签订编号为 FL-01-06/20080331 的《基本供货合同》。合同约定：由发行人向海尔集团大连电器产业有限公司供货，具体供货的品名、产品型号、数量、供货时间及商标以买方的订单为准。

（2）2009 年 9 月 19 日，发行人与广州精益汽车空调有限公司签订《购销合同》（JY090824），合同约定：由发行人向广州精益汽车空调有限公司提供冷凝器芯体，合同有效期至 2010 年 12 月 31 日。

（3）2009 年 10 月 20 日，发行人与江苏星星家电科技有限公司签订《采购合同》（JSXXCG-2010-001），合同约定：由发行人向江苏星星家电科技有限公司提供合同约定的产品，该合同有效期自生效之日起至 2010 年 12 月 31 日。

（4）2009 年 10 月 29 号，发行人与广东奥马电器股份有限公司签订材料合同。合同约定：由发行人向广东奥马电器股份有限公司提供铝盘管和镀锌管，需求量旺季 80-90 吨/月，淡季 40-50 吨/月。合同有效期自 2009 年 12 月 1 日起至 2010 年 12 月 31 日止。

（5）2009 年 11 月 12 日，发行人与湖北美标汽车制冷系统有限公司分别签订《湖北美标汽车制冷系统有限公司采购合同》、《采购价格协议》，合同约定：由发行人向湖北美标汽车制冷系统有限公司提供约定的冷凝器芯体产品，合同的

有效期至 2010 年 12 月 31 日。

（6）2009 年 11 月 14 日，发行人与宁波丰强电器有限公司签订《合作协议》，合同约定：由发行人向宁波丰强电器有限公司提供协议约定的铜铝连接产品，该协议有效期自签订之日起两年内有效。

（7）2009 年 11 月 23 日，发行人与艾默生网络能源有限公司签订《艾默生网络能源有限公司框架采购协议》（SAK089918MM1），由发行人向艾默生网络能源有限公司提供协议约定的产品和服务，该协议有效期为 2 年。

（8）2009 年 12 月 9 日，发行人与海信（成都）冰箱有限公司签订《采购协议》，合同约定：由发行人向海信（成都）冰箱有限公司提供 R 蒸发器和 F 蒸发器，合同有效期自 2010 年 1 月 1 日起至 2010 年 12 月 31 日。

（9）2009 年 12 月 31 日，发行人与广东美的制冷设备有限公司签订《合作协议》，合同约定：发行人向广东美的制冷设备有限公司提供空调用合金铝管及空调用合金铝制配件，合同有效期自 2010 年 1 月 1 日起至 2010 年 12 月 31 日。

（二）重大原材料采购合同

截至本招股书签署日尚在履行的重大原材料采购合同包括：

（1）2009 年 5 月 15 日，浙江康盛股份公司与上海浙冶物资有限公司签订编号为 KSCG09051501A 的采购合同，约定公司向其采购 600 吨 0#锌锭和 3,000 吨 A00/≥99.7%的铝锭，金额分别为 960 万元和 4,800 万元。具体数量、金额、交货期以康盛股份的订货单为准。合同有效期自 2009 年 5 月 15 日起至 2010 年 5 月 14 日止。

（2）2009 年 9 月 19 日，康盛钢带公司与杭州申江不锈钢有限公司签订《期货合同》（BXKS2009-08-19-C），由发行人从杭州申江不锈钢有限公司采购宝钢冷卷共 1,000 吨，采购金额共计 6,467,500.00 元。

（3）2009 年 9 月 23 日，康盛钢带公司与上海华氏达钢铁物资有限公司签订《销售合同》（SSJ-X-20090923002），由发行人从上海华氏达钢铁物资有限公司采购热轧卷，采购金额共计 8,040,000.00 元。

（4）2009 年 10 月 31 日，康盛钢带公司与杭州申江不锈钢有限公司签订《期货合同》（BXKS2009-10-27-A），由发行人从杭州申江不锈钢有限公司采购宝钢冷卷共 1,000 吨，采购金额共计 6,324,000.00 元。

（三）借款合同

截至本招股书签署之日，本公司及子公司正在执行的重大借款合同如下：

发行人正在履行的重大借款合同如下：

序号	合同编号	贷款人	借款金额 (万元)	年（月） 利率	借款期限	担保方式
1	20070529-21-40B	中行淳安支行	1,500	6.93%	2007.7.2-2010.4.30	抵押、保证
2	20070529-21-40C	中行淳安支行	1,500	6.93%	2007.7.2-2011.4.30	抵押、保证
3	淳安 2009 人借 052 号	中行淳安支行	700	5.58%	2009.5.18-2010.5.18	抵押、保证
4	淳安 2009 人借 065 号	中行淳安支行	800	5.58%	2009.6.3-2010.6.3	抵押、保证
5	淳安 2009 人借 069 号	中行淳安支行	500	5.58%	2009.6.9-2010.6.8	抵押、保证
6	淳安 2009 人借 115 号	中行淳安支行	1,000	5.310%	2009.9.2-2010.8.26	抵押、保证
7	淳安 2009 人借 121 号	中行淳安支行	1,000	5.310%	2009.9.14-2010.9.13	抵押、保证
8	淳安 2009 人借 124 号	中行淳安支行	425	5.310%	2009.9.18-2010.9.17	抵押、保证
9	2009 年淳安字 0031 号	工行淳安支行	2,300	4.8‰	2009.10.29-2014.10.28	抵押
10	2009 年淳安字 0042 号	工行淳安支行	2,700	4.8‰	2009.12.23-2014.10.28	抵押
11	078C110200900040	杭商建德支行	2,000	4.6464‰	2009.3.19-2010.3.19	抵押
12	078C110200900078	杭商建德支行	700	4.6464‰	2009.5.11-2010.5.6	抵押
13	078C110200900235	杭商建德支行	600	4.6464‰	2009.11.9-2010.11.8	抵押
14	078C110200900266	杭商建德支行	300	4.6464‰	2009.12.8-2010.12.2	质押
15	078C110200900278	杭商建德支行	700	4.6464‰	2009.12.11-2010.12.8	抵押
16	深发杭营贷字第 20090424001 号	深发展杭州分行	2,000	5.31%	2009.4.22-2010.4.21	保证

（四）授信合同

2009 年 4 月 24 日，发行人与深发展杭州分行签订编号为“深发杭营综字第 20090424001 号”的《综合授信额度合同》，合同约定：综合授信金额为人民币 2,000 万元，综合授信期限为 2009 年 4 月 22 日至 2010 年 4 月 21 日，在此期间内，综合授信额度可多次循环使用。

（五）担保合同

1. 抵押合同

（1）2008 年 3 月 26 日，发行人与杭商建德分行签订编号为“078C1102008000481 号”的《最高额抵押合同》。合同约定：发行人以评估值为 6,168.28 万元的“淳安国用[2007]第 369 号”《中华人民共和国国有土地使用证》下的土地使用权、“淳房权证千更字第 65448 号”、“淳房权证千更字第 65450 号”、“淳房权证千更字第 65452 号”、“淳房权证千更字第 65454 号”、“淳房权证千更字第 65456 号”和“淳房权证千更字第 65458 号”下的《中华人民共和国房屋所有权证》下的房屋所有权,为发行人 2008 年 3 月 26 日至 2011 年 3 月 24 日期间在 4,100 万元最高融资余额内与该行签订的所有银行融资合同项下的债务人义务提供不可撤销的抵押担保。

（2）2008 年 11 月，发行人与中国银行淳安支行签订了淳安 2008 人抵 043 号《最高额抵押合同》，将位于千岛湖镇坪山工业园区 110,888.45 平方米的土地使用权及建筑面积为 45,717.98 平方米的房屋建筑物予以抵押，为本公司在 2008 年 1 月 1 日至 2011 年 1 月 1 日期间向中国银行淳安支行取得最高额为 14,079 万元的借款提供抵押式担保。

（3）2009 年 9 月，发行人与中国银行淳安支行签订了淳安 2009 人抵 127 号《最高额抵押合同》，将发行人评估价值为 31,574,978.00 元的机器、设备予以抵押，为发行人在 2009 年 4 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日期间与中国银行淳安支行签署的各类债务合同提供最高额为 31,574,978.00 元的抵押担保。

（4）2009 年 9 月，浙江省淳安县博爱制冷元件有限公司与中国银行淳安支行签订了淳安 2009 人抵 128 号《最高额抵押合同》，将博爱元件公司评估价值为 5,520,510.00 元的生产线、机器、设备予以抵押，为发行人在 2009 年 4 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日期间与中国银行淳安支行签署的各类债务合同提供最高额为 165 万元的抵押担保。

（5）2009 年 9 月，浙江康盛邦迪管路制品有限公司与中国银行淳安支行签订了淳安 2009 人抵 129 号《最高额抵押合同》，将邦迪管路公司评估价值为 11,977,157.00 元的机器、设备予以抵押，为发行人在 2009 年 4 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日期间与中国银行淳安支行签署的各类债务合同提供最高额为 359 万元的抵押担保。

（6）2009 年 9 月，浙江康盛伟业家电零部件制造有限公司与中国银行淳安支行签订了淳安 2009 人抵 130 号《最高额抵押合同》，将伟业家电公司评估价值

为 2,428,265.00 元的机器、设备予以抵押，为发行人在 2009 年 4 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日期间与中国银行淳安支行签署的各类债务合同提供最高额为 72 万元的抵押担保。

（7）2009 年 9 月，浙江康盛钢带制造有限公司与中国银行淳安支行签订了淳安 2009 人抵 131 号《最高额抵押合同》，将康盛钢带公司评估价值为 16,409,065.00 元的机器、设备予以抵押，为发行人在 2009 年 4 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日期间与中国银行淳安支行签署的各类债务合同提供最高额为 492 万元的抵押担保。

（8）2009 年 10 月，合肥康盛管业有限责任公司与中国工商银行淳安支行签订了 2009 淳安（抵）字 0011 号《最高额抵押合同》，将位于合肥经济技术开发区评估价值 1827.9 万元的土地使用权及评估价值 2,689.66 万元的房地产予以抵押，为发行人在 2009 年 10 月 20 日至 2015 年 10 月 19 日期间签订的最高额为 3383 万元的各类债务提供抵押式担保。

（9）2009 年 12 月，发行人与中国工商银行淳安支行签订了 2009 淳安（抵）字 0019 号《最高额抵押合同》，将位于千岛湖镇坪山工业园区评估价值为 4248.79 万元的淳安国用（2009）第 04529 号、04526 号、淳安国用（2007）第 306 号国有土地使用权予以抵押，为本公司在 2009 年 12 月 17 日至 2011 年 12 月 16 日期间签订的最高额为 3863 万元的各类债务提供抵押式担保。

2. 质押合同

2009 年 7 月 28 日，发行人与杭商建德支行签订编号为“078C1102009001581”的《最高额质押合同》，合同约定，发行人以其应收遵义市海象制冷配件有限公司等公司共计 52,891,363.18 元的应收账款对其在 2009 年 7 月 28 日至 2010 年 7 月 28 日期间在 2,000 万元最高融资余额内向该行的借款提供担保。

3. 保证合同

（1）2009 年 4 月 24 日，博爱元件公司与深发展杭州分行签订编号为“深发杭营额保字第 200904240001 号”的《最高额保证担保合同》，博爱元件公司为发行人在编号为“深发杭营综字第 20090424001 号”的《综合授信额度合同》项下的债务本金最高余额 2,000 万元提供保证担保。

（2）2009 年 9 月 18 日，陈汉康与中国银行淳安支行签订编号为“淳安 2009

人保 125 号”的《保证合同》，陈汉康为发行人与中国银行淳安支行签订的编号为“淳安 2009 人借 124 号”的《人民币借款合同》项下的债务提供连带责任保证。保证期间为上述借款清偿期届满之日起 2 年。

（3）2009 年 9 月 18 日，陈伟志与中国银行淳安支行签订编号为“淳安 2009 人保 126 号”的《保证合同》，陈伟志为发行人与中国银行淳安支行签订的编号为“淳安 2009 人借 124 号”的《人民币借款合同》项下的债务提供连带责任保证。保证期间为上述借款清偿期届满之日起 2 年。

（4）2009 年 10 月 29 日，陈汉康与中国工商银行淳安支行签订编号为“2009 年淳安（保）字 0025 号”的《保证合同》，陈汉康为发行人签订的借款合同、银行承兑协议、开立担保协议、信用证开证合同提供连带责任保证，保证期间为上述合同或协议到期日起 2 年。

（5）2009 年 10 月 29 日，陈伟志与中国工商银行淳安支行签订编号为“2009 年淳安（保）字 0026 号”的《保证合同》，陈伟志为发行人签订的借款合同、银行承兑协议、开立担保协议、信用证开证合同提供连带责任保证，保证期间为上述协议或合同到期日起 2 年。

（6）2009 年 11 月 20 日，陈伟志与中国工商银行淳安支行签订编号为“2009 年淳安（保）字 0036 号”的《最高额保证合同》，陈伟志为发行人在 2009 年 11 月 20 日至 2014 年 11 月 19 日期间签订的各种债务提供最高余额 5300 万元提供连带责任保证。

（7）2009 年 11 月 20 日，陈汉康与中国工商银行淳安支行签订编号为“2009 年淳安（保）字 0037 号”的《最高额保证合同》，陈汉康为发行人在 2009 年 11 月 20 日至 2014 年 11 月 19 日期间签订的各种债务提供最高余额 5300 万元提供连带责任保证。

4. 保理合同

（1）2009 年 9 月 27 日，发行人与工行淳安支行签订编号为“2009 年（淳安）字 0026 号”《国内保理业务合同》，双方约定发行人将其所有的实有金额总计为 11,207,974.23 元的应收账款债权及相关权利转让给工行淳安支行，获得 1,000 万元保理融资，该保理业务附有追索权。

（2）2009 年 10 月 19 日，发行人与工行淳安支行签订编号为“2009 年（淳

安）字 0030《国内保理业务合同》，双方约定发行人将其所有的实有金额总计为 10,876,107.15 元的应收账款债权及相关权利转让给工行淳安支行，获得 950 万元保理融资，该保理业务附有追索权。

三、 发行人对外担保的有关情况

截至本招股书签署日，本公司不存在对外担保的有关情况。

四、 重大诉讼、仲裁事项

（一）本公司没有对公司财务状况、经营成果、业务活动或未来发展等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

（二）本公司实际控制人，控股子公司，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员没有作为一方当事人的任何重大诉讼或仲裁事项。

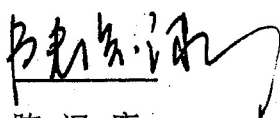
（三）本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员没有受到刑事起诉的情况。

第十六节 董事、监事、高级管理人员及 有关中介机构声明

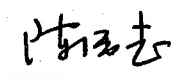
一、 发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股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、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事（签名）：



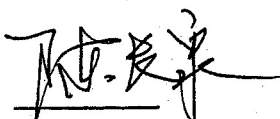
陈汉康



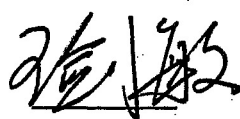
陈伟志



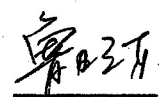
杜龙泉



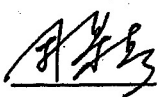
陈长泉



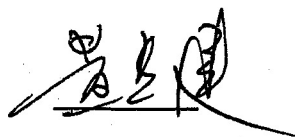
王剑敏



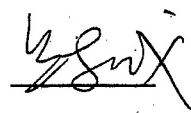
鲁晓东



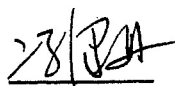
周景春



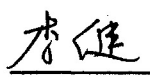
黄速建



竺素娥



冯泽舟

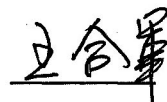


李健

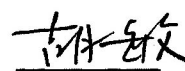
全体监事（签名）：



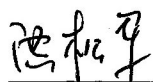
宗佩民



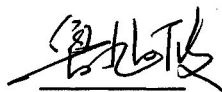
王合军



胡敏

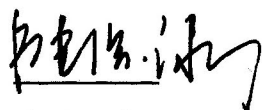


洪松军

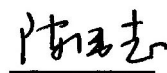


鲁旭波

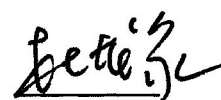
全体高级管理人员（签名）：



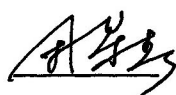
陈汉康



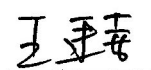
陈伟志



杜龙泉



周景春



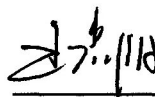
王廷喜



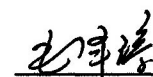
韩建文



占利华



王贵阳



毛泽璋

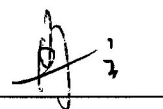
浙江康盛股份有限公司（公章）

2010年1月16日

二、保荐人（主承销商）声明

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。

法定代表人（签名）：



冉云

保荐代表人（签名）：

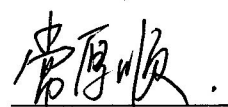


刘昊拓



余庆生

项目协办人（签名）：



常厚顺

国金证券股份有限公司（公章）

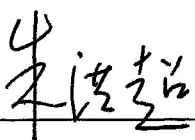


2010年1月16日

三、发行人律师声明

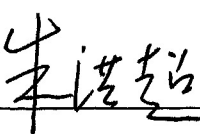
本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：


朱洪超


张晏维

律师事务所负责人：

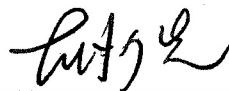

朱洪超



四、承担审计业务的会计师事务所声明

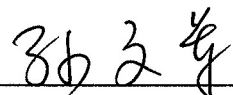
本所及签字注册会计师已阅读浙江康盛股份有限公司招股说明书及其摘要，确认该招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认该招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人（签名）：



胡少先

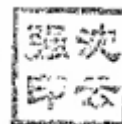
签字注册会计师（签名）：



孙文军



沈云强



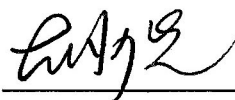
天健会计师事务所有限公司（公章）

2010年1月16日

五、承担验资业务的会计师事务所声明

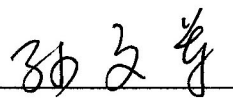
本所及签字注册会计师已阅读浙江康盛股份有限公司招股说明书及其摘要，确认该招股说明书及其摘要与本所出具的验资报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在该招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认该招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人（签名）：

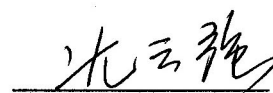


胡少先

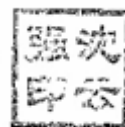
签字注册会计师（签名）：



孙文军



沈云强



天健会计师事务所有限公司（公章）

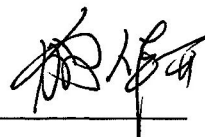
2010年1月16日

六、 承担评估业务的资产评估机构声明

（一）承担公司改制评估业务的资产评估机构声明

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。

资产评估机构负责人（签名）：

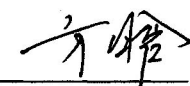


俞 华 开

签字注册资产评估师（签名）：



闵 诗 阳



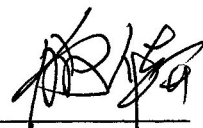
方 晗



（二）承担以博爱元件公司股权对康盛管业公司增资评估业务的资产评估机构声明

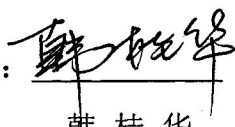
本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

资产评估机构负责人（签名）：

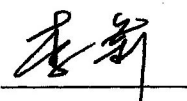


俞 华 开

签字注册资产评估师（签名）：

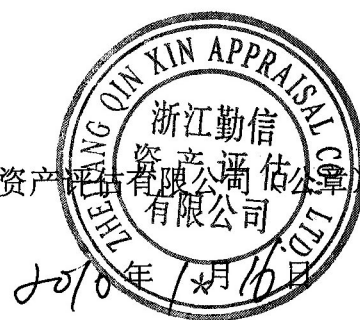


韩 桂 华



李 莉

浙江勤信资产评估有限公司



第十七节 备查文件

一、备查文件目录

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

二、备查文件查阅地点、电话及联系人

投资者可以在本次发行期间，在下列地点查阅招股说明书全文及备查文件：

1. 浙江康盛股份有限公司

联系地址：浙江省淳安县坪山工业园 1 幢

联系人：鲁旭波

电话：0571-64836953

传真：0571-64836560

2. 国金证券股份有限公司

联系地址：上海浦东南路 528 号上海证券大厦南塔 2106

联系人：张华

电话：021-68826801

传真：021-68826800