浙江艾迪西流体控制股份有限公司

Zhejiang IDC Fluid Control Co., Ltd.

首次公开发行股票（A股）招股说明书

（申报稿）

保荐人（主承销商）

中投证券
China Jianyin Investment Securities

中国建银投资证券有限责任公司

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。

【发行概况】

1、发行股票类型：人民币普通股（A 股）

2、本次拟发行股数：不低于 4,000 万股，占发行后总股本的比例不低于 25%

3、每股面值：1.00 元

4、发行价格：【 】元

5、预计发行日期：【 】年【 】月【 】日

6、拟上市交易所：深圳证券交易所

7、发行后总股本：不低于 16,000 万股

8、本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺：

（1）实际控制人李家德、控股股东中加企业及其一致行动人高怡国际承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

（2）股东宁波鸿辉、宁波远见、宁波达人承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

（3）作为发行人董事、监事和高级管理人员的 SOXON 股东李家德承诺：1）持有的 SOXON 股权，自股份公司股票在证券交易所上市交易之日起三年内不转让；2）在股份公司任职期间，每年转让的 SOXON 股权不超过本人持有 SOXON 股权总数的 25%；3）若本人从股份公司离职，则在离职后的六个月内，不转让本人持有的 SOXON 的股权；4）若本人从股份公司离职，则在离职六个月后的十二个月内转让 SOXON 的股权数量不超过本人所持 SOXON 股权总数的 50%。

（4）作为发行人董事、监事和高级管理人员的高怡国际股东吴传铨承诺：1）持有的高怡国际股权，自股份公司股票在证券交易所上市交易之日起三年内不转让；2）在股份公司任职期间，每年转让的高怡国际股权不超过本人持有高怡国际股权总数的 25%；3）若本人从股份公司离职，则在离职后的六个月内，不转让本人持有的高怡国际的股权；4）若本人从股份公司离职，则在离职六个月后的十二个月内转让高怡国际的股权数量不超过本人所持高怡国际股权总数的 50%。

（5）作为发行人董事、监事和高级管理人员的宁波鸿辉股东刘子义、陈旭、夏涛承诺：1）持有的宁波鸿辉股权，自股份公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不转让；2）在股份公司任职期间，每年转让的宁波鸿辉股权不超过本人持有宁波鸿辉股权总数的 25%；3）若本人从股份公司离职，则在离职后的六个月内，不转让本人持有的宁波鸿辉的股权；4）若本人从股份公司离职，则在离职六个月后的十二个月内转让宁波鸿辉的股权数量不超过本人所持宁波鸿辉股权总数的 50%。

（6）作为发行人董事、监事和高级管理人员的宁波远见股东唐予松、朱红松、江雪云承诺：1）持有的宁波远见股权，自股份公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不转让；2）在股份公司任职期间，每年转让的宁波远见股权不超过本人持有宁波远见股权总数的 25%；3）若本人从股份公司离职，则在离职后的六个月内，不转让本人持有的宁波远见的股权；4）若本人从股份公司离职，则在离职六个月后的十二个月内转让宁波远见的股权数量不超过本人所持宁波远见股权总数的 50%。

9、保荐人（主承销商）：中国建银投资证券有限责任公司

10、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】

本公司提请投资者仔细阅读本招股说明书的“风险因素”部分，并特别关注下列提示：

1、发行人本次发行前的总股本为 12,000 万股，本次拟发行不低于 4,000 万股流通股，发行后总股本不低于 16,000 万股，均为流通股。

（1）中加企业、高怡国际承诺：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直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。

（2）宁波鸿辉、宁波远见、宁波达人承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。

（3）实际控制人李家德先生承诺：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间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。其持有的 SAXON 股权，自股份公司股票在证券交易所上市交易之日起三年内不转让；在股份公司任职期间，每年转让的 SAXON 股权不超过其持有 SAXON 股权总数的 25%；若其从股份公司离职，则在离职后的六个月内，不转让其持有的 SAXON 的股权；若其从股份公司离职，则在离职六个月后的十二个月内转让 SAXON 的股权数量不超过其所持 SAXON 股权总数的 50%。

（4）作为发行人董事、监事和高级管理人员的 SOXON 股东李家德承诺：1）持有的 SOXON 股权，自股份公司股票在证券交易所上市交易之日起三年内不转让；2）在股份公司任职期间，每年转让的 SOXON 股权不超过本人持有 SOXON 股权总数的 25%；3）若本人从股份公司离职，则在离职后的六个月内，不转让本人持有的 SOXON 的股权；4）若本人从股份公司离职，则在离职六个月后的十二个月内转让 SOXON 的股权数量不超过本人所持 SOXON 股权总数的 50%。

（5）作为发行人董事、监事和高级管理人员的高怡国际股东吴传铨承诺：1）持有的高怡国际股权，自股份公司股票在证券交易所上市交易之日起三年内不转让；2）在股份公司任职期间，每年转让的高怡国际股权不超过本人持有高怡国

际股权总数的 25%；3）若本人从股份公司离职，则在离职后的六个月内，不转让本人持有的高怡国际的股权；4）若本人从股份公司离职，则在离职六个月后的十二个月内转让高怡国际的股权数量不超过本人所持高怡国际股权总数的 50%。

（6）作为发行人董事、监事和高级管理人员的宁波鸿辉股东刘子义、陈旭、夏涛承诺：1）持有的宁波鸿辉股权，自股份公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不转让；2）在股份公司任职期间，每年转让的宁波鸿辉股权不超过本人持有宁波鸿辉股权总数的 25%；3）若本人从股份公司离职，则在离职后的六个月内，不转让本人持有的宁波鸿辉的股权；4）若本人从股份公司离职，则在离职六个月后的十二个月内转让宁波鸿辉的股权数量不超过本人所持宁波鸿辉股权总数的 50%。

（7）作为发行人董事、监事和高级管理人员的宁波远见股东唐予松、朱红松、江雪云承诺：1）持有的宁波远见股权，自股份公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不转让；2）在股份公司任职期间，每年转让的宁波远见股权不超过本人持有宁波远见股权总数的 25%；3）若本人从股份公司离职，则在离职后的六个月内，不转让本人持有的宁波远见的股权；4）若本人从股份公司离职，则在离职六个月后的十二个月内转让宁波远见的股权数量不超过本人所持宁波远见股权总数的 50%。

2、根据公司 2009 年度股东大会决议，公司在本次股票发行成功后，发行前滚存的未分配利润由公司股票发行后新老股东共享。

3、本公司产品绝大部分面向英国、欧洲大陆以及美国等市场出口，2007 年、2008 年、2009 年本公司产品出口收入分别为 41,426.27 万元、86,930.05 万元、68,784.26 万元，占当期主营业务收入的比例为 61.78%、89.37%、91.85%。公司产品出口销售分别采用英镑、欧元、美元等作为销售合同计量货币。近年来世界经济剧烈动荡，导致人民币对世界主要国家的汇率变动剧烈，公司面临较大的汇率变动风险。

报告期（2007 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日）美元、欧元、英镑对人民币汇率分别贬值了 12.54%、4.81%、28.76%。。2010 年随着希腊债务危机的爆发，

欧元、英镑对人民币进一步贬值。人民币升值，直接增加了客户的采购成本进而影响公司产品的竞争力，可能降低公司的盈利能力，对本公司的出口业务产生不利影响。

4、公司生产使用的主要原材料为铜棒，其主要成分为铜和锌，报告期内公司自制产品部分的主要原材料所需的铜棒及其配件占当期入库产品成本的比例平均在 80%左右。报告期内国内外铜价变动频繁，特别是 2008 年 9 月底以来，国内外铜价大幅下跌，2008 年 12 月 31 日公司因铜价下跌而计提的存货跌价损失为 1,108.00 万元。因此，如果铜价发生大幅波动，将对公司的生产经营产生较大的影响。

5、报告期内，公司存货占流动资产和总资产的比例一直较大，具体如下：

项目	2009. 12.31	2008.12.31	2007.12.31
存货净值（万元）	12,354.02	9,084.86	12,474.19
占流动资产比例	28.40%	25.09%	42.30%
占总资产比例	19.59%	18.03%	22.74%

存货占流动资产、总资产的比例相对较高，主要是由于公司的经营模式、行业特点决定的，存货金额绝对数较大主要由于公司业务规模较大、铜价高导致的。

公司产品以出口为主，从接受订单到货物发出平均需要 45－60 天左右的时间，公司存在一定数量的存货；另外，由于公司 2008 年 3 月起对部分管件采取“进料加工”的贸易方式进行生产和销售，一次采购铜棒金额较大，同时需要对各批次进料进行严格管理，实行专料专用，相对于一般贸易方式而言，库存相对增加。而铜价高企也使得存货金额较大。

存货较大将会占用公司较多的流动资金，不利于资金周转。同时，如果铜价出现剧烈波动且出现大幅下滑，可能会造成存货贬值，对公司经营业绩产生不利影响。

6、为配合国家实施区域发展战略，引导加工贸易向中西部梯度转移，商务部、海关总署于 2007 年 7 月 23 日联合发布《商务部、海关总署公告 2007 年第 44 号》，对加工贸易限制类商品政策进行调整，规定“对 2007 年 7 月 23 日前未获得外贸权的东部地区企业，不予受理其开展限制类商品加工贸易业务申请”。公司所生产的管件类产品属于上述规定的进料加工限制类商品，但本公司在 2007

年 7 月 23 日前即已获得外贸权的东部地区企业，符合开展限制类商品进料加工业务规定的条件，《商务部、海关总署公告 2007 年第 44 号》目前未对公司产生影响。

公司进料加工业务主要是管件类产品，2008 年以进料加工方式共计实现销售收入 8,068.24 万元，占当期主营业务收入的 8.29%，2009 年实现进料加工销售收入 16,566.84 万元，占当期主营业务收入的 22.12%。如果未来国家的出口及加工贸易政策进一步发生变化，将可能对公司业绩产生一定的影响。

7、本公司产品主要面向欧美等发达国家，公司业绩受出口退税率的影响较大。报告期内，出口退税率变动对净利润（扣除非经常性损益后）的敏感性分析如下：

单位：万元

项目	2009 年	2008 年	2007 年
出口货物免抵退税销售额	55,917.31	51,432.24	3,110.78
进料加工销售收入	16,566.84	8,068.24	--
出口货物免抵退税销售额（剔除进料加工销售收入后）	39,350.47	43,364.00	3,110.78
出口退税额	4,789.62	3,891.33	290.74
享受出口退税而增加的净利润	3,592.22	2,918.50	218.06
扣除非经常性损益后净利润	5,028.60	3,748.68	3,028.33
退税率增减 1%对净利润影响的金额	295.13	325.23	23.33
退税率增减 1%对净利润的影响幅度（扣除非经常性损益）	5.87%	8.68%	0.77%

注：2007年扣除非经常性损益后利润为扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润加上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。

从总体来看，公司净利润受出口退税政策的影响较大，净利润对出口退税率变动的敏感度较高（2007 年度公司出口退税金额较小，主要原因是公司当年对外出口业务大多数是通过国内其他外贸公司报关出口未享受到出口退税）。如果国家调整本公司主导产品铜制阀门、管件类产品所处行业的出口退税率，将会增加公司的营业成本并对公司出口造成一定程度影响，进而影响公司的经营业绩。

8、报告期公司的主要区域市场为中国、英国、美国、欧洲大陆，上述区域市场 2007 年的销售比例分别为 38.22%、35.67%、0.33%和 14.38%，2008 年的销售比例分别为 10.63%、62.48%、7.09%和 15.64%，2009 年的销售比例分别为 8.15%、

49.75%、19.50%和 17.27%，公司报告期内存在销售区域结构发生变化的情况。随着未来宏观经济形势发生大的改变，公司不断开拓新的区域市场或调整现有区域市场，以及客户采购战略的改变而对公司的采购发生大的变动，公司未来存在销售区域结构发生重大变化的可能。

报告期内公司存在前 5 大客户发生重大变化的情况，其中，2008 年与 2007 年相比有 3 家发生变化，2009 年与 2008 年相比有 2 家变化。报告期各年度前五名客户虽然发生变化，但各年度前五名客户仍为公司主要客户（北京万商集除外）。随着未来宏观经济形势的变化，以及客户采购战略的改变、公司开拓新客户力度的加强，公司未来仍存在前五名主要客户发生重大变化的可能。

目 录

第一节 释义……14

第二节 概览……18

一、公司简介……18

二、控股股东和实际控制人……19

三、主要财务数据……19

四、本次发行情况……20

五、本次募集资金的运用……20

第三节 本次发行概况……22

一、本次发行的基本情况……22

二、本次发行的有关当事人……22

三、公司与有关中介机构的股权关系和其他权益关系……23

四、预计发行上市重要日期……23

第四节 风险因素……24

一、经营风险……24

二、财务风险……25

三、政策风险……27

四、实际控制人不当控制的风险……30

五、募集资金投资项目风险……30

六、股东住所地、总部所在国家或地区向中国境内投资或技术转让的法律、法规可能发生变化的风险……31

七、股市风险……31

第五节 发行人基本情况……32

一、发行人基本情况……32

二、发行人改制重组情况……32

三、发行人的股本形成及变化情况……41

四、公司设立以来的重大资产重组情况……52

五、设立时发起人出资及设立后历次股本变化的验资情况及设立时发起人投

入资产的计量属性……67
六、发行人内部组织结构及股权结构……69
七、发行人控股、参股子公司的情况……73
八、发起人、主要股东及实际控制人的基本情况……80
九、发行人的股本情况……87
十、员工及社会保障情况……88
十一、持有公司 5%以上股份的主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺及履行情况……91
第六节 业务和技术……92
一、公司主营业务情况……92
二、铜制水暖器材行业基本情况……92
三、行业主要竞争状况……109
四、发行人主营业务具体情况……116
五、发行人主要的固定资产和无形资产……131
六、特许经营权……142
七、技术与研究开发情况……143
八、境外生产经营情况……148
九、发行人的质量控制情况……149
十、发行人子公司的定位……153
第七节 同业竞争与关联交易……156
一、同业竞争……156
二、关联方及关联交易……157
第八节 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员……165
一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介……165
二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股情况……171
三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员在发行前对外投资情况…173
四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员报酬情况……173
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况……174
六、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相互之间的亲属关系……175

七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员有关协议或承诺情况……175
八、董事、监事和高级管理人员任职资格……177
第九节 公司治理……178
一、公司治理相关制度的建立健全及运行情况……178
二、报告期内违法违规情况……192
三、报告期内资金占用和对外担保的情况……192
四、内部控制情况……193
第十节 财务会计信息……194
一、财务报表……194
二、财务报表的编制基础……203
三、合并会计报表的范围及变化情况……203
四、主要会计政策、会计估计……207
五、分部信息（业务分部）……229
六、最近一年收购兼并情况……230
七、经注册会计师核验的非经常性损益明细表简表……230
八、最近一期末主要资产情况……231
九、主要债项情况……232
十、所有者权益变动情况……236
十一、报告期现金流情况……239
十二、期后事项、或有事项及其他重要事项……239
十三、主要财务指标……242
十四、历次资产评估情况……243
十五、历次验资情况……246
十六、备考利润表……247
第十一节 管理层讨论与分析……248
一、财务状况分析……248
二、盈利能力分析……268
三、主营业务毛利率的变动和原因分析……290
四、资本性支出分析……300

五、财务状况和盈利能力的未来趋势分析……302
六、关于公司套期保值业务的说明……304
第十二节 业务发展目标……309
一、发展战略规划……309
二、经营目标……309
三、经营计划……310
四、拟定上述计划所依据的假设条件……311
五、实施上述计划将面临的主要困难……312
六、公司业务发展计划与现有业务关系……312
第十三节 募集资金运用……313
一、本次发行募集资金总量及其依据……313
二、实际募集资金超出投资项目资金需求或不足时的安排……313
三、募集资金投资项目情况……313
四、本次募集资金运用与公司生产和经营情况的匹配性……328
五、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响……329
第十四节 股利分配政策……330
一、公司的股利分配政策……330
二、近三年利润分配情况……331
三、本次发行前滚存利润的分配政策……331
四、本次发行完成后的股利分配政策……331
第十五节 其他重要事项……333
一、信息披露和投资者关系的责任机构和相关人员……333
二、重大合同……333
三、对外担保……340
四、可能对公司产生较大影响的诉讼或仲裁事项……340
五、公司重大诉讼或仲裁事项……340
六、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员涉及刑事诉讼的情况……340
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明……341

第十七节 备查文件 ……354

一、备查文件目录 ……354

二、备查文件查阅地点、电话、联系人和时间 ……354

第一节 释义

本招股说明书中，除非文意另有所指，下列简称和词语具有如下特定意义：

专用名词		
A股	指	本公司股本中每股面值为人民币1.00元的境内上市人民币普通股，该等股份拟在深圳证券交易所上市
本次发行	指	本公司本次向社会公众公开发行不低于4,000万股人民币普通股股票的行为
公司、本公司、发行人、股份公司、艾迪西公司	指	浙江艾迪西流体控制股份有限公司
艾迪西铜业	指	玉环艾迪西铜业有限公司，公司前身
艾迪讯铜业	指	玉环艾迪讯铜业有限公司，艾迪西铜业的前身
SAXON	指	SAXON INTERNATIONAL CO., LTD
中加企业	指	中加企业有限公司
高怡国际	指	高怡国际有限公司
宁波鸿辉	指	宁波市鸿辉材料科技发展有限公司
宁波远见	指	宁波市远见投资咨询有限公司
宁波达人	指	宁波高新区达人管理咨询有限公司
宁波艾迪西	指	宁波艾迪西国际贸易有限公司
艾迪西万达	指	台州艾迪西万达阀门有限公司
艾迪西盛大	指	台州艾迪西盛大软管有限公司
汉禹卫浴	指	玉环汉禹卫浴用品有限公司
北京艾迪西	指	北京艾迪西暖通科技有限公司
嘉兴艾迪西	指	嘉兴艾迪西暖通科技有限公司
上海艾迪西	指	上海艾迪西流体控制有限公司
香港艾迪西	指	香港艾迪西国际有限公司
浩祥国际、浩祥	指	浩祥国际贸易有限公司
北京万商集	指	北京万商集贸易有限责任公司
九洲管件	指	台州九路洲管件有限公司（原台州艾迪西九洲管件有限公司）
宁波精艺	指	宁波精艺水暖器材有限公司
宁波万商集	指	宁波万商集国际贸易有限公司
宁波汉禹	指	宁波汉禹卫浴铜制品有限公司
中馀投资	指	中馀投资有限公司
兴化股份	指	陕西兴化化学股份有限公司
海鸥卫浴	指	广州海鸥卫浴用品股份有限公司
中盛集团	指	中盛集团有限公司
国务院	指	中华人民共和国国务院

中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	国家发展和改革委员会
商务部	指	中华人民共和国商务部
保荐人（主承销商）	指	中国建银投资证券有限责任公司
发行人律师	指	北京市时代九和律师事务所
会计师、中准	指	中准会计师事务所有限公司
承销团	指	以中国建银投资证券有限责任公司为主承销商组成的承销团
天华中兴	指	天华中兴会计师事务所
证券法	指	《中华人民共和国证券法》
公司法	指	《中华人民共和国公司法》
公司章程	指	浙江艾迪西流体控制股份有限公司章程
中国银行玉环支行	指	中国银行股份有限公司玉环支行
浙江省工商局	指	浙江省工商行政管理局
宁波市工商局	指	浙江省宁波市工商行政管理局
台州市工商局	指	浙江省台州市工商行政管理局
玉环县工商局	指	浙江省玉环县工商行政管理局
报告期、近三年	指	2007年、2008年和2009年
元	指	人民币元
卫生部	指	中华人民共和国卫生部
环保部	指	中华人民共和国环境保护部
建设部	指	中华人民共和国住房和城乡建设部
NSF	指	美国全国卫生基金会（National Sanitation Foundation），由政府机关、各大学、工业界及消费者团体等公共健康及卫生专家共同组成，对所有卫生、公共健康等有影响的产品，订立发展及管理标准。NSF以美国国家标准为基础，通过开发标准、测试验证、发放证书管理及审核文件、教育培训、研究等多种手段来确保和监督与公共健康、环境有关的产品和技术。
ANSI	指	美国国家标准协会（American National Standards Institute），由公司、政府和其他成员组成的自愿组织，协商与标准有关的活动，负责审议美国国家标准。
海关总署	指	中华人民共和国海关总署
国家质检总局	指	中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局
安泰科	指	北京安泰科信息开发有限公司，是中国有色金属工业信息中心控股的专业化信息服务机构，国内权威的有色金属信息中心。
ISO9001	指	ISO9000族标准所包括的一组质量管理体系核心标准之一，是国际标准化组织（International Organization for Standardization，缩写为ISO）就产品质量管理及质量保证而制定的国际标准，ISO9001用于说明企业设计和生产合格产品的过程控制能力。

ISO14001	指	国际标准化组织（ISO）第207技术委员会（TC207）从1993年开始制定的一系列环境管理国际标准，包括了环境管理体系（EMS）、环境管理体系审核（EA）、环境标志（EL）生命周期评价（LCA）、环境绩效评价（EPE）、术语和定义（T&D）等，提供统一、一致的环境管理体系、产品的国际标准。
OHSAS18001	指	职业健康安全管理体系－规范（Occupational Health and Safety Assessment System18001），由英国标准协会（BSI）等13个全球主要标准制订认证机构和专业组织组成，整合诸多安全管理体系和标准。。
TS16949	指	质量管理体系—汽车行业生产件与相关服务件的组织实施ISO9001：2000的特殊要求。
KIWA	指	荷兰电力安全实验室，通过KIWA认证证明生产过程的全部流程满足必需的标准，如规格、性能、环境、安全等，是欧盟最权威的水务标志之一。
WRAS	指	英国水务研究中心（Water Research Advisory Scheme），主要从事水务污染的研究机构，是英国按供水系统法规及供水系统水配件法规进行测试和认证的机构。
ACS	指	法国卫生认证机构（Academia constiintei de sine），是按法国标准化协会发布的标准对水暖器材类产品进行检测和认证的机构。
UPC	指	美国国际暖通机械认证协会（Uniform Plumbing Code），是北美建筑给排水行业以及建筑通风系统的产品测试和认证机构；UPC及CUPC认证是卫浴类产品进入美国、加拿大的通行证。
DVGW	指	德国燃气与水工业协会，主管测试和认证德国所有接到公用供水管路上产品的机构，是德国高端市场产品的重要认证机构。
CSA	指	加拿大标准协会（Canadian Standards Association），是加拿大的安全认证机构和首家专为制定工业标准的非盈利性机构，也是世界上著名的安全认证机构之一。
UL	指	美国保险商协会安检实验所（Underwrite Laboratories Inc.），是美国最权威的，也是世界最大的从事安全试验和鉴定的民间机构之一。
FM	指	FM全球公司通过其所属的“FM认可”（FM Approvals）机构向全球的工业及商业产品提供检测及认证服务。
TUV	指	TÜV Rheinland Group，德国莱茵TÜV认证集团
三花股份	指	浙江三花股份有限公司
盾安环境	指	浙江盾安人工环境设备股份有限公司
成霖股份	指	深圳成霖洁具股份有限公司
海亮股份	指	浙江海亮股份有限公司
宁波海田	指	宁波海田国际贸易有限公司
金德发展	指	湖南金德发展股份有限公司
山东宝莫	指	山东宝莫生物化工股份有限公司

ERP	指	是Enterprise Resource Planning的缩写，指建立在信息技术基础上，以系统化的管理思想，为企业决策层及员工提供控制管理手段的信息平台。
“6S”现场管理	指	6S现场管理方法起源于20世纪末的日本企业，是日本企业独特的一种管理方法。6S指的就是：SEIRI（整理）、SEITON（整顿）、SEISO（清扫）、SEIKETSU（清洁） SHITSUKE（修养）、SAFETY（安全）。
OEM	指	Original Equipment Manufacture，原厂设备生产。生产商完全按照客户的设计和功能品质要求进行产品生产，产成品以客户的品牌出售。
ODM	指	Original Design Manufacture，自主设计制造。结构、外观、工艺均由公司自主开发，由客户选择下单后进入生产，产成品以客户的品牌出售。
CAD	指	Computer Aided Design，计算机辅助设计
CAM	指	Computer Aided Manufacture，计算机辅助加工
CAE	指	Computer Aided Engineering，计算机辅助工程
进料加工	指	进料加工贸易简称进料加工，是指进口料件由经营企业付汇进口，制成品由经营企业外销出口的加工贸易，进口原材料的所有权和收益权属于经营企业。。
黄铜	指	指铜-锌合金，有普通黄铜（铜-锌二元合金）和特殊黄铜（铜-锌合金中加入其他组元的多元合金）之分。
OMS	指	One-stop Manufacturing Service，一站式制造服务以弹性与柔性的产能满足客户一次、及时购足的服务。

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、公司简介

浙江艾迪西流体控制股份有限公司的前身是玉环艾迪西铜业有限公司，成立于 2001 年 11 月 1 日。2008 年 7 月 29 日，经商务部商资批【2008】977 号《商务部关于同意玉环艾迪西铜业有限公司转制为股份有限公司的批复》批准，玉环艾迪西铜业有限公司整体变更为浙江艾迪西流体控制股份有限公司。公司设立时的注册资本为 89,958,510 元。

2009 年 6 月 10 日，经浙江省商务厅出具的“浙商务外资函（2009）59 号”《浙江省商务厅关于同意浙江艾迪西流体控制股份有限公司增加注册资本的批复》批准，公司注册资本由 89,958,510 元增加到 120,000,000 元。

2007 年公司被评为浙江省绿色企业，2008 年取得浙江省高新技术企业称号。公司自创立以来致力于水暖器材阀门管件产品的研发、制造、销售与服务，经营范围是：水暖器材、阀门、管件、建筑金属配件、智能家庭及环保节能控制系统，相关产品的研发、制造、销售与服务。

公司建立了综合实验室，拥有完整的产品检测设备，下设尺寸、性能、化学三个实验室，专用面积约 640 平方米，设备 55 台。公司具有较强的研发能力，在玉环、宁波、北京等地共有近百名专业技术人员，并在北京建立了新的研发中心，开发最前沿的产品。

公司管理体系积极采用国际通用管理标准，2007 年 3 月通过 ISO9000：2000 版质量管理体系和 ISO14001：2004 版环境管理体系的认证，2007 年 5 月获得 OHSAS18001：1999 安全及卫生管理系统验证标准的认证，2008 年 3 月通过 ISO/TS16949（汽车行业的品质体系）技术规范的认证。公司主要产品取得了欧美主要发达国家主要认证机构的认证，涵盖英国 WRAS、德国 DVGW、荷兰 KIWA、法国 ACS、美国 UPC、NSF、UL 和加拿大 CSA，阀门、管件和卫浴附

件等产品共有 294 个系列、超过三千种获得这些认证机构的认证。

二、控股股东和实际控制人

本次发行前，中加企业直接持有本公司 42.53%的股份，其控股子公司高怡国际持有本公司 40.67%的股份，为本公司控股股东；SAXON 持有中加企业 99.99%的股份，为本公司间接控股股东。

李家德持有 SAXON 100%的股权，且为 SAXON 和中加企业的董事，为本公司的实际控制人。其基本情况如下：

李家德，男，1957 年 3 月出生，中国台湾籍，台胞证号 0007887205（B），住所为台北市永康街 31 巷 9 号 5 楼。

三、主要财务数据

以下数据已经中准会计师事务所有限公司审计。

（一）合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
资产合计	630,718,837.17	503,762,166.10	548,498,596.69
流动资产	434,925,653.93	362,157,561.82	294,921,382.25
非流动资产	195,793,183.24	141,604,604.28	253,577,214.44
负债合计	373,032,576.63	261,426,826.27	343,283,522.08
股东权益合计	257,686,260.54	242,335,339.83	205,215,074.61
负债及股东权益合计	**630,718,837.17**	**503,762,166.10**	**548,498,596.69**

（二）合并利润表主要数据

单位：元

项目	2009 年	2008 年	2007 年
营业收入	753,669,529.71	979,753,942.94	672,145,493.27
营业利润	59,805,257.69	191,950,101.08	47,917,247.73
利润总额	77,604,550.76	194,218,120.10	50,111,014.80
净利润	62,843,357.52	142,708,265.21	37,113,833.05

（三）合并现金流量表主要数据

单位：元

项　　目	2009 年	2008 年	2007 年
经营活动产生的现金流量净额	44,957,162.62	85,977,780.24	-43,582,920.32
投资活动产生的现金流量净额	-71,573,814.08	61,365,605.66	-72,745,261.18
筹资活动产生的现金流量净额	25,825,766.99	-79,227,027.75	123,105,698.43
现金及现金等价物净增加额	-3,289,597.16	64,052,057.88	6,971,193.98
期末现金及现金等价物余额	84,850,036.85	88,139,634.01	24,087,576.13

（四）主要财务指标

比率	2009 年	2008 年	2007 年
流动比率（倍）	1.19	1.39	0.96
速动比率（倍）	0.85	1.04	0.55
资产负债率（母公司）	34.85%	28.88%	45.50%
应收账款周转率（次/年）	4.39	6.55	6.50
存货周转率（次/年）	5.33	7.39	5.89
息税折旧摊销前利润（万元）	10,248.70	21,840.11	6,523.81
利息保障倍数（倍）	11.22	18.96	8.57
基本每股收益	0.51	1.27	
基本每股收益（扣除非经常性损益后）	0.42	0.31	
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.37	0.96	
每股净现金流量（元）	-0.03	0.71	
无形资产（扣除土地使用权）占净资产比率	1.77%	0.20%	0.37%
加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润）	20.93%	19.32%	4.98%

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	不低于4,000万股，占发行后总股本的比例为不低于25 %
每股发行价格	通过向询价对象初步询价确定发行价格区间，并根据初步询价结果和市场情况确定发行价格
发行方式	向参与网下配售的询价对象配售与网上资金申购定价发行相结合的方式，或中国证监会批准的其他方式
发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
本次发行股份的流通限制和锁定安排	网下配售的股票自公司股票上市之日起锁定 3 个月
承销方式	承销团余额包销

五、本次募集资金的运用

公司本次拟公开发行不低于人民币普通股（A 股）4,000 万股，发行募集资金扣除发行费用后，将投资于以下项目：

项目名称	项目审批情况	项目建设期	项目总投资（万元）
新建年产 7580 万套水暖器材生产线项目（一期）	浙发改外资[2010]267 号	12 个月	41,781

新建年产 7,580 万套水暖器材生产线项目分两期建设，其中一期工程的建设规模为 4,500 万套，投资金额为 41,781 万元，拟以本次募集资金约 34,000 万元投资建设。

公司拟将全部募集资金投资于上述项目，如有剩余补充本公司日常营运资金，不足部分将由公司自筹解决。

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	不低于4,000万股，占发行后总股本的比例为不低于25 %
每股发行价格	通过向询价对象初步询价确定发行价格区间，并根据初步询价结果和市场情况确定发行价格
市盈率	[ ]倍（每股收益按照发行前一年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）
发行前每股净资产	[ ]元（截至 2009 年 12 月 31 日财务数据）
发行后预计每股净资产	[ ]元（按照 2009 年 12 月 31 日经审计的净资产加上本次发行筹资净额之和除以本次发行后总股本计算）
市净率	[ ]倍（按照发行后每股净资产计算）
发行方式	向参与网下配售的询价对象配售与网上资金申购定价发行相结合的方式，或中国证监会批准的其他方式
发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
承销方式	承销团余额包销
本次发行预计实收募集资金 发行费用 其中，承销费用 保荐费用 审计费用 律师费用 发行手续费用	[ ]万元 [ ]万元 [ ]万元 [ ]万元 [ ]万元 [ ]万元 [ ]万元

二、本次发行的有关当事人

发行人	浙江艾迪西流体控制股份有限公司
法定代表人	李家德
住所	浙江省玉环县机电工业园
电话	13656565551、13626623666
传真	0576-87298766-8029
联系人	申亚欣

（保荐人）主承销商	中国建银投资证券有限责任公司
法定代表人	杨明辉
住所	深圳市福田区益田路 6003 号荣超商务中心 A 栋第 18 至 21 层
电话	0755-82026552
传真	0755-82026568
保荐代表人	徐彤 王军
项目协办人	曾新胜

其他联系人	陈宇涛　万久清　王吉庆　高薇　陈菁闻　梁世华

本次发行律师	北京市时代九和律师事务所
负责人	张启富
住所	北京市西城区复兴门内大街 158 号远洋大厦 F412
电话	010-66493399
传真	010-66493398
经办律师	张启富　郑薇

审计机构、验资机构	中准会计师事务所有限公司
负责人	田雍
住所	北京市海淀区首体南路 22 号国兴大厦 4 层
电话	(010)88354128
传真	(010)88354522
经办注册会计师	于德强　温秀芳

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
办公地址	广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 层
电话	0755-25938000
传真	0755-25988122

保荐人（主承销商）收款银行	
户名	
账号	

三、公司与有关中介机构的股权关系和其他权益关系

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

四、预计发行上市重要日期

项　目	时　间
1、询价推介时间	
2、定价公告刊登日期	
3、申购日期和缴款日期	
4、预计上市日期	

第四节 风险因素

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

一、经营风险

（一）主营业务单一的风险

本公司自设立以来一直致力于水暖管道行业产品的研发、生产和销售，目前公司营业收入主要来源于铜阀门和管件产品的销售。2007 年、2008 年、2009 年，公司铜管件和阀门的销售收入合计占主营业务收入的比例分别为 84.21%、88.96%和 84.37%。如果铜阀门和管件所处行业发生重大变化，将对本公司的经营业绩产生较大影响。

（二）依赖海外市场的风险

公司主导产品铜制阀门、管件、卫浴产品及其附件，主要面向英国、欧洲大陆及美国市场等海外市场，受当地房屋维修以及新房开工量的影响。2007 年、2008 年、2009 年，公司出口收入占主营业收入的比例分别为 61.78%、89.37%和 91.85%，比例较大；如果海外市场发生变化，将会影响公司的生产经营，公司存在依赖海外市场的风险。

（三）国际金融危机导致出口下降的风险

公司的业务主要面向海外市场，2007 年、2008 年、2009 年，公司出口收入占主营业收入的比例分别为 61.78%、89.37%和 91.85%，比例较大，欧美等发达国家的产品需求状况对公司未来销售业绩的稳定和增长起重要作用。2008 年世界范围内的金融危机给予世界经济严重打击，产品需求大幅下降，对公司 2008 年 4 季度和 2009 年 1 季度影响较大;尽管 2009 年下半年世界经济出现好转迹象，但未来金融危机的影响尚不确定，可能使公司产品出口下降，影响公司盈利能力

的持续性和稳定性。

（四）主要原材料价格波动的风险

公司生产使用的主要原材料为铜棒，其主要成分为铜和锌，报告期内公司自制产品部分的主要原材料所需的铜棒及其配件占当期入库产品成本的比例平均在 80%左右。报告期内国内外铜价变动频繁，特别是 2008 年 9 月底以来，国内外铜价大幅下跌，2008 年 12 月 31 日公司因铜价下跌而计提的存货跌价损失为 1,108.00 万元。因此，如果铜价发生大幅波动，将对公司的生产经营产生较大的影响。

（五）市场区域集中风险

英国是现代水暖、给排水的发源地，市场成熟且具有非常高的代表性。公司主导产品主要面向英国， 2007 年、2008 年、2009 年，公司对英国市场的直接销售收入占公司主营业收入的比例分别为 35.67%、62.48%、49.75%，对于英国市场的依赖程度相对较高，存在一定的市场区域集中风险。

二、财务风险

（一）汇率变动的风险

本公司产品绝大部分面向英国、欧洲大陆以及美国等市场，2007 年、2008 年、2009 年本公司产品出口销售收入分别为 41,426.27 万元、86,930.05 万元、68,784.26 万元，占当期主营业务收入的比例为 61.78%、89.37%、91.85%。公司产品出口分别采用英镑、欧元、美元等作为销售合同计量货币。近年来世界经济剧烈动荡，导致人民币对世界主要国家的汇率变动剧烈，公司面临较大的汇率变动风险。

报告期（2007 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日）美元、欧元、英镑对人民币汇率分别贬值了 12.54%、4.81%、28.76%。。2010 年随着希腊债务危机的爆发，欧元、英镑对人民币进一步贬值。人民币升值，直接增加了客户的采购成本进而影响公司产品的竞争力，可能降低公司的盈利能力，对本公司的出口业务产生不利影响。

2008 年以来，公司开始采用远期外汇交易方式，以规避汇率变动风险、达

到套期保值的目的。但远期外汇交易金额不能完全覆盖出口收汇，难以全部抵消汇率变动的影响，因此，汇率变动将对公司盈利能力产生一定程度影响。

（二）存货风险

报告期内，公司存货占流动资产和总资产的比例一直较大，具体如下：

项目	2009. 12.31	2008.12.31	2007.12.31
存货净值（万元）	12,354.02	9,084.86	12,474.19
占流动资产比例	28.40%	25.09%	42.30%
占总资产比例	19.59%	18.03%	22.74%

存货占流动资产、总资产的比例相对较高，主要是由于公司的经营模式、行业特点决定的，存货金额绝对数较大主要由于公司业务规模较大、铜价高导致的。

公司产品以出口为主，从接受订单到货物发出平均需要 45－60 天左右的时间，公司存在一定数量的存货；另外，由于公司 2008 年 3 月起对部分管件采取“进料加工”的贸易方式进行生产和销售，一次采购铜棒金额较大，同时需要对各批次进料进行严格管理，实行专料专用，相对于一般贸易方式而言，库存相对增加。而铜价高企也使得存货金额较大。

存货较大将会占用公司较多的流动资金，不利于资金周转。同时，如果铜价出现剧烈波动且出现大幅下滑，可能会造成存货贬值，对公司经营业绩产生不利影响。

（三）应收账款较大的风险

报告期内，公司总体应收账款余额较大，截至 2009 年 12 月 31 日，公司应收账款余额为 18,579.12 万元，与公司经营规模基本匹配。一般情况下，公司应收账款平均回收期为 60 天左右，期末应收账款余额主要由报告期期末最后三个月的销售收入所决定。公司总体应收账款余额较大，不排除因客户出现经营困难而引致的到期应收账款难以收回的风险。

（四）净资产收益率下降的风险

本次发行前， 2007 年、2008 年和 2009 年公司加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东净利润）分别为 4.98%、19.32%和 20.93%。本次发行后，随着募集资金到位将导致净资产大幅增加；同时，募集资

金投资项目建设需要一定的时间，且在项目完全建成投产一段时间后才能达到预计的收益水平。因此，发行后短期内公司净利润将难以与净资产保持同步增长，公司存在净资产收益率下降的风险。

（五）债务偿还和抵押资产被处置的风险

公司债务结构不尽合理，流动负债比重较大，2009 年 12 月 31 日公司流动负债总额为 36,668.92 万元，占公司负债总额的 98.30%。公司的流动比率和速动比率分别为 1.19 和 0.85，流动比率、速动比率偏低，公司面临着短期偿债的流动性风险。

截至 2009 年 12 月 31 日，公司银行借款为 18,218.05 万元，主要的土地使用权和房屋建筑物被抵押，本公司财产不存在为除本公司子公司以外的单位或法人提供抵押的情形。报告期内本公司利息保障倍数分别为 8.57、18.96 和 11.22，相对较高。但如果公司不能及时偿还上述银行借款，银行将可能采取强制措施对上述资产进行处置，从而可能影响本公司正常的生产经营。

三、政策风险

（一）外商投资企业所得税优惠政策变化的风险

2007 年 3 月 16 日，国家公布《中华人民共和国企业所得税法》，新税法自 2008 年 1 月 1 日起执行，境内居民企业（含外商投资企业）所得税的税率为 25%。2007 年 12 月 26 日，国务院发布《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》（国发 2007[39]号）规定：“自 2008 年 1 月 1 日起，原享受企业所得税‘两免三减半’、‘五免五减半’等定期减免税优惠的企业，新税法施行后继续按原税收法律、行政法规及相关文件规定的优惠办法及年限享受至期满为止，但因未获利而尚未享受税收优惠的，其优惠期限从 2008 年度起计算”。2008 年 2 月 13 日，财政部、国家税务总局发布《关于贯彻落实国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策有关问题的通知》（财税[2008]21 号）规定：“对原适用 24%或 33%企业所得税率并享受国发[2007]39 号文件规定企业所得税定期减半优惠过渡的企业，2008 年及以后年度一律按 25%税率计算的应纳税额实行减半征税”。

2008 年 12 月 26 日，根据“浙科发高【2008】337 号”《关于认定浙江省邮

电工程建设有限公司等430家企业为2008年第四批高新技术企业的通知》，本公司被认定为2008年高新技术企业，有效期为3年，所得税率为15%。

本公司的子公司台州艾迪西盛大软管有限公司享受生产性外商投资企业“两免三减半”的企业所得税优惠政策，2006年免税，2007年－2009年分别按减半税率 16.5%、12.5%和 12.5%缴税；本公司的子公司台州艾迪西万达阀门有限公司享受生产性外商投资企业“两免三减半”的企业所得税优惠政策，2006 年度到 2008 年度，分别按减半税率 16.5%、16.5%和 12.5%缴税，自 2009 年度起适用税率为 25%。

上述所得税优惠到期，或公司到期后不能被有关政府部门认定为高新技术企业，将会对公司的未来利润产生一定的影响。

（二）出口退税政策变动的风险

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》等有关规定，公司采取一般贸易出口方式实行“免、抵、退”的办法核算；采取“进料加工”方式实行进口原材料免征进口环节增值税、出口不征增值税的办法核算。报告期内国家多次变动出口退税率，对公司的经营造成了影响；如果国家对本公司经营产品的“免、抵、退”政策及“进料加工”税收政策发生变化，将对公司业绩产生一定影响。

本公司产品主要面向欧美等发达国家，公司业绩受出口退税率的影响较大。报告期内，出口退税率变动对净利润（扣除非经常性损益后）的敏感性分析如下：

单位：万元

项目	2009 年	2008 年	2007 年
出口货物销售额	55,917.31	51,432.24	3,110.78
进料加工销售收入	16,566.84	8,068.24	--
出口货物销售额（剔除进料加工销售收入后）	39,350.47	43,364.00	3,110.78
出口退税额	4,789.62	3,891.33	290.74
享受出口退税而增加的净利润	3,592.22	2,918.50	218.06
扣除非经常性损益后净利润	5,028.60	3,748.68	3,028.33
退税率增减 1%对净利润影响的金额	295.13	325.23	23.33
退税率增减 1%对净利润的影响幅度（扣除非经常性损益）	5.87%	8.68%	0.77%

注：2007年扣除非经常性损益后利润为扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润加上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。

从总体来看，公司净利润受出口退税政策的影响较大，净利润对出口退税率变动的敏感度较高（2007 年度公司出口退税金额较小，主要原因是公司当年对外出口业务大多数是通过国内其他外贸公司报关出口未享受到出口退税）。如果国家调整本公司主导产品铜制阀门、管件类产品所处行业的出口退税率，将会增加公司的营业成本并对公司出口造成一定程度影响，进而影响公司的经营业绩。

（三）环保政策的变化

公司在环境保护方面受《中华人民共和国环境保护法》等一系列法律、法规的约束。公司产生的污染物主要来自于磨抛等生产环节产生的废水、废气、粉尘等，此外，公司本次募集资金投资项目包含电镀生产线等重污染项目。随着国家对环境保护工作的日益重视，各级政府也加紧出台了各种地方性法规和行业管理意见对环境污染予以规范和限制。可以预见，我国的环保法规体系和环境标准体系将越来越完善，对环保标准的要求将越来越高，各种税费调控手段的运用将得到加强。因此，公司将面临环境标准提高、治理污染投入增加的风险。

（四）主要进口国贸易政策变化的风险

目前，欧美等各主要进口国对铜阀门和管件产品进口贸易设置的障碍主要是一些技术性壁垒，一般表现为需要通过相关国际机构产品认证，如英国 WRAS、德国 DVGW、荷兰 KIWA、法国 ACS、美国 UPC、NSF、UL 和加拿大 CSA 等。针对上述要求，公司的主要产品已取得欧美等主要产品进口国的主要国际认证机构的认证，不仅为公司产品行销欧美等发达国家提供了有力保证，同时也为开辟更广阔的国际市场提供了强大支持。

如果主要进口国贸易政策发生变化，对相关产品进口强化贸易壁垒；同时，主要进口国可能根据其本国实际情况，对出口国产品实施反倾销等措施，这将可能会影响到公司产品的海外市场需求。因此，公司面临着一定的进口国贸易政策变化风险。

（五）加工贸易政策变动的风险

为配合国家实施区域发展战略，引导加工贸易向中西部梯度转移，商务部、海关总署于 2007 年 7 月 23 日联合发布《商务部、海关总署公告 2007 年第 44 号》，

对加工贸易限制类商品政策进行调整，规定“对 2007 年 7 月 23 日前未获得外贸权的东部地区企业，不予受理其开展限制类商品加工贸易业务申请”。公司所生产的管件类产品属于上述规定的进料加工限制类商品，但本公司在 2007 年 7 月 23 日前即已获得外贸权的东部地区企业，符合开展限制类商品进料加工业务规定的条件，未对公司产生影响。

公司进料加工业务主要是管件类产品，2008 年以进料加工方式共计实现销售收入 8,068.24 万元，占当期主营业务收入的 8.29%，2009 年实现进料加工销售收入 16,566.84 万元，占当期主营业务收入的 22.12%。如果未来国家的出口及加工贸易政策进一步发生变化，将可能对公司业绩产生一定的影响。

四、实际控制人不当控制的风险

本次发行前，公司董事长李家德直接及间接控制本公司 83.20%的股份；本次发行后（按照发行 4,000 万股股份计算），仍直接及间接控制本公司 62.40%的股份，处于绝对控制地位，为本公司的实际控制人。若实际控制人利用其控制地位，通过行使表决权或其他方式对公司人事、发展战略、经营决策等重大事项施加影响，可能对其他股东的利益造成损害。

五、募集资金投资项目风险

本次募集资金全部投向嘉兴艾迪西新建年产 7,580 万套水暖器材生产线项目中的一期工程年产 4,500 万套项目。该项目是基于当前国内外市场环境、技术发展趋势、产品价格、原料供应和工艺技术水平等因素作出的。由于本次发行募集资金投资项目在募集资金到位后分别需要一定时期的建设期，且项目建成到满负荷生产需要一定时间，如果募集资金不能及时到位,在项目实施过程中市场环境、技术、管理、环保等方面出现重大变化，将影响项目的实施；项目建成后因经济环境改变、贸易政策、原材料价格等多种因素变化可能致使项目不能达到预期目标，从而影响公司的预期收益。

本次募集资金到位后，本公司净资产将大幅增加，但由于募集资金投资项目的效益的产生需要经历项目建设、竣工验收、投产等过程，并且项目预期产生的效益存在一定的不确定性，因而公司存在发行当年净资产收益率较大幅度下降的风险。

本次募集资金投资项目建成后，每年将新增固定资产折旧 2,500 万元左右。如果市场环境、技术发展等方面发生重大不利变化，导致公司营业收入没有保持相应增长，则公司存在因固定资产折旧大量增加而导致利润下滑的风险。

六、股东住所地、总部所在国家或地区向中国境内投资或技术转让的法律、法规可能发生变化的风险

公司股东中加企业持有本公司 42.53%的股权，同时持有高怡国际 85.41%的股权，高怡国际持有本公司 40.67%的股权，中加企业和高怡国际的住所地均设在香港。香港为我国特别行政区，推行自由贸易政策，其现行法律法规对香港公司在大陆进行投资无限制性规定。但香港特别行政区有独立的立法权，其向境内投资的法律、法规存在变化的可能性，若该等法律法规发生变化，将可能影响中加企业和高怡国际在本公司的投资行为。

SAXON 持有中加企业 99.99%的股权，为本公司的间接控股股东，住所地设在文莱，尽管目前未发现文莱对在该地区设立的公司向中国境内进行投资等方面有特殊的限制条款，但是若该地区法律法规未来发生变化，有可能会对中加企业在本公司的投资产生影响。

另外，台湾当局也对台商赴大陆投资做出一些限制性规定，本公司实际控制人李家德董事长为台湾居民，不排除台湾当局出台不利于台湾居民间接投资大陆或进行技术转让的限制性法律法规，从而影响中加企业和高怡国际在本公司的投资行为。

七、股市风险

本次发行后，发行人社会公众股将尽快在深圳证券交易所上市交易。其股票价格不仅受发行人财务状况、经营业绩和发展前景的影响，还受股票供需关系、国家政治经济政策、宏观经济状况、投资者的心理预期以及其他不可预料事件等诸多因素的影响。我国股票市场尚处于发展阶段，本公司提醒投资者对股票市场的风险性要有充分的认识，在投资本公司股票时，除关注本公司情况外，还应综合考虑影响股票市场的其他各种因素，以规避风险和减少损失。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

发行人名称：浙江艾迪西流体控制股份有限公司

英文名称：Zhejiang IDC Fluid Control Co., Ltd

注册资本：120,000,000 元

实收资本：120,000,000 元

法定代表人：李家德

成立日期：2001 年 11 月 1 日

整体变更为股份公司日期：2008 年 9 月 5 日

住所：浙江省玉环县机电工业园区

邮政编码：317600

联系电话：13656565551、13626623666

传真：0576-87298766-8029

互联网网址：www.idcgroup.com.cn

电子信箱：idc@idcgroup.com.cn

经营范围：水暖器材、阀门、管件、建筑金属配件、智能家庭及环保节能控制系统，相关产品的研发、制造、销售与服务

二、发行人改制重组情况

（一）发行人设立方式

本公司是以艾迪西铜业的股东中加企业、高怡国际、宁波鸿辉、宁波远见和宁波达人作为发起人，经商务部“商资批【2008】977 号”文《商务部关于同意玉环艾迪西铜业有限公司转制为股份有限公司的批复》批准，以艾迪西铜业截至

2008 年 3 月 31 日经天华中兴会计师事务所审计的净资产 89,958,511.36 元（天华中兴审字【2008】第 1239-02 号《审计报告》）为基础，在留存 1.36 元的资本公积后，按 1：1 的比例折合 89,958,510 股，将艾迪西铜业整体变更为股份有限公司。2008 年 9 月 5 日，本公司在浙江省工商行政管理局办理了工商登记，注册号：330000400001793，注册资本为 89,958,510 元。

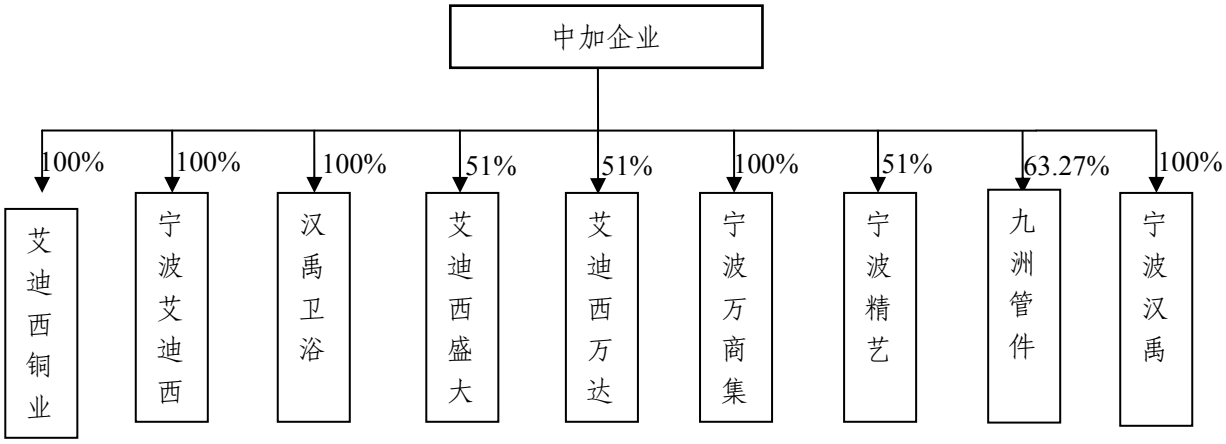
（二）发起人

本公司是由有限责任公司整体变更而来，其发起人为艾迪西铜业的全体股东，分别为中加企业、高怡国际、宁波鸿辉、宁波远见和宁波达人。上述发起人的具体情况详见本节之“八、发起人、主要股东及实际控制人的基本情况”。股份公司成立时的股权结构如下：

股东名称	持股数量（股）	持股比例	股权性质
中加企业	38,259,355	42.53%	境外法人股
高怡国际	36,586,126	40.67%	境外法人股
宁波鸿辉	7,943,336	8.83%	境内法人股
宁波远见	3,868,216	4.30%	境内法人股
宁波达人	3,301,477	3.67%	境内法人股
合计	89,958,510	100%	-

（三）发行人设立前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

中加企业通过直接持股及间接持股控制本公司。在股份公司设立前，中加企业对外投资设立了多家相同、相似或相关业务的公司，相互之间存在同业竞争和关联交易，其对外投资情况如下：



中加企业为了实现主营业务整体发行上市、降低管理成本、发挥业务协同优势、提高拟上市公司的盈利能力，避免同业竞争、减少关联交易、优化公司治理、确保规范运作，基于战略考虑及日常管理的需要，对其所投资的公司进行了调整，将部分公司的股权对中加企业之外转让，部分公司的股权统一整合到艾迪西铜业，具体情况如下：

1、中加企业对外转让股权情况

①中加企业对外转让持有的宁波万商集 100％股权

宁波万商集成立于 1998 年 9 月 17 日，注册资本为 15 万美元，中加企业持股 100％，经营范围：国际贸易，出口加工，保税仓储，咨询服务（除商品信息咨询）；保税区内经营金属材料，机械设备，矿产品（除专营）、建材、仪器仪表、五金交电、化工产品（除危险品）、水暖器材、工艺品（除金银饰品）、计算机硬件、软件开发、百货。

2007 年 9 月 30 日，中加企业与注册于萨摩亚的 BRAVE CREATOR HOLIDINGS LIMITED、注册于中国香港的安信国际投资集团有限公司、注册于英属维京群岛的 CHINA VISION PACIFIC LIMITED 分别签订了《股权转让协议》，将其持有的宁波万商集 45%、40%和 15%股权分别以人民币 1,479,869.91 元、1,315,439.92 元和 493,289.96 元转让给上述三方，股权转让价格以 2006 年 12 月 31 日宁波万商集经审计净资产 3,288,599.79 元作为定价依据。

宁波保税区管委会于 2007 年 10 月 24 日批准了上述股权转让，同日,宁波万

商集取得了宁波市人民政府换发的“商外资外甬保字【1998】0042 号”《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。2007 年 12 月 16 日，宁波万商集就上述事项完成了工商变更登记。

根据中加企业出具的确认函，“BRAVE CREATOR HOLIDINGS LIMITED、安信国际投资集团有限公司、CHINA VISION PACIFIC LIMITED 已将股权转让款共计人民币 3,288,599.79 元（以支付当日汇率兑换为美元计算）支付至中加企业；上述股权转让已完成，不存在任何已发生或潜在争议；BRAVE CREATOR HOLIDINGS LIMITED、安信国际投资集团有限公司、CHINA VISION PACIFIC LIMITED 与中加企业及发行人均不存在任何关联关系”。

②中加企业对外转让宁波精艺 51％的股权

宁波精艺成立于 1997 年 6 月 20 日，注册资本为 21 万美元，中加企业和宁海县求精阀门厂分别出资 10.71 万和 10.29 万美元，持股比例分别为 51%和 49%，经营范围为五金件、铜阀门制造、加工。

2007 年 11 月，中加企业与艾迪西铜业签订了《股权转让协议》，将其持有的宁波精艺 26%股权以 1,898,763.51 元转让艾迪西铜业，转让价格以宁波精艺经审计的 2007 年 9 月 30 日的净资产为依据。宁海县对外贸易经济合作局于 2007 年 11 月 28 日出具了《关于同意宁波精艺水暖器材有限公司股权转让的批复》（宁外资【2007】150 号），同意上述股权转让。同日，宁波精艺取得了宁波市人民政府换发的“商外资资甬字【1997】0062 号”《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》，2007 年 12 月 7 日，宁波精艺就上述股权变更事项完成了工商变更登记。

2008 年 1 月 10 日，艾迪西铜业与金颐实业有限公司签订《股权转让协议》，将其持有的宁波精艺 26%股权以 1,898,763.51 元的价格转让金颐实业有限公司；中加企业与金颐实业有限公司签订了《股权转让协议》，约定中加企业将其持有的宁波精艺 25%股权以 1,825,734.15 元的价格转让金颐实业有限公司。宁海县对外贸易经济合作局于 2008 年 1 月 31 日出具了《关于同意宁波精艺水暖器材有限公司股权转让的批复》（宁外资【2008】23 号），同意上述股权转让。之后，金颐实业有限公司与宁海县求精阀门厂签订《股权转让协议》，约定金颐实业有限

公司将其持有的宁波精艺26%股权以人民币1,898,763.51元的价格转让宁海县求精阀门厂。宁海县对外贸易经济合作局于2008年3月5日出具了《关于同意宁波精艺水暖器材有限公司股权转让的批复》（宁外资【2008】30 号），同意上述股权转让。2008 年 3 月 5 日，宁波精艺取得了宁波市人民政府换发的新的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》，同日，宁波精艺就上述事项完成了工商变更登记。

上述股权转让相关转让款支付情况如下：

艾迪西铜业于2008年10月向中加企业支付股权转让款人民币1,898,763.51元（按付款当日汇率计算折合美元支付），金颐实业有限公司于2008年12月22日向艾迪西铜业支付股权转让款人民币1,898,763.51元（按约定汇率取整折合美元支付）；

金颐实业有限公司于 2009 年 7 月 21 日向中加企业支付股权转让款人民币1,898,763.51元（按协议签订日汇率计算折合美元支付）。

③中加企业对外转让九洲管件63.27%的股权

九洲管件成立于2002年10月16日，注册资本为98万美元，中加企业和台州市九洲软管有限公司分别出资62万美元和36万美元，持股比例分别为63.27%和 36.73%；经营范围为生产销售高级紫铜及黄铜管件、接头、水暖件，铜管、铜带、铜皮加工。

2008 年 4 月 30 日，中加企业与金颐实业有限公司及台州市九洲软管有限公司签订《股权转让协议》，约定中加企业将其持有九洲管件的25%股权以24.5万美元的价格转让给金颐实业有限公司，中加企业将其持有九洲管件 38.27%股权以37.5万美元的价格转让给台州市九洲软管有限公司。2008 年 5 月 29 日，台州市路桥区对外贸易经济合作局出具了《关于同意合资企业台州艾迪西九洲管件有限公司股权转让的批复》（路外经贸许【2008】17 号），同日，九洲管件取得了浙江省人民政府换发的新的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》，2008年6月12日，九洲管件就上述事项完成了工商变更登记。

本次股权转让相关转让款支付情况如下：

金颐实业有限公司于 2009 年 7 月 21 日向中加企业支付股权转让款 24.5 万美元；另根据中加企业出具的确认函，“中加企业将九洲管件 38.27%股权转让给台州市九洲软管有限公司，股权转让价格为 37.5 万美元，上述股权转让事项及股权转让款的支付均已完成，不存在任何已发生或潜在的争议。台州市九洲软管有限公司及九洲管件与中加企业及发行人均无任何关联关系”。

④中加企业对外转让宁波汉禹 100%的股权

宁波汉禹成立于 2004 年 12 月 2 日，成立之初为中加企业投资设立的全资子公司，注册资本 300 万美元，中加企业持股 100%，经营范围为铜阀门及其它铜制品制造、加工。

2006 年 6 月，中加企业与大舟祥海运（香港）有限公司签订《股权转让协议》，约定将宁波汉禹 100%股权以 89.5 万美元的价格（以中加企业实缴出资额作为定价依据）转让给大舟祥海运（香港）有限公司。2006 年 7 月 21 日，宁海县对外贸易经济合作局出具了《关于同意宁波汉禹卫浴铜制品有限公司股权变更的批复》（宁外资【2006】125 号），批准了上述股权转让事宜，并同意宁波汉禹名称变更为“宁波大舟祥卫浴铜制品有限公司”，法定代表人变更为郑福祥。同日，宁波汉禹取得了宁波市人民政府换发的新的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》，2006 年 8 月 9 日，宁波汉禹就上述事项完成了工商变更登记。本次股权变更完成后，原宁波汉禹与艾迪西铜业及发行人均不存在任何关联关系。

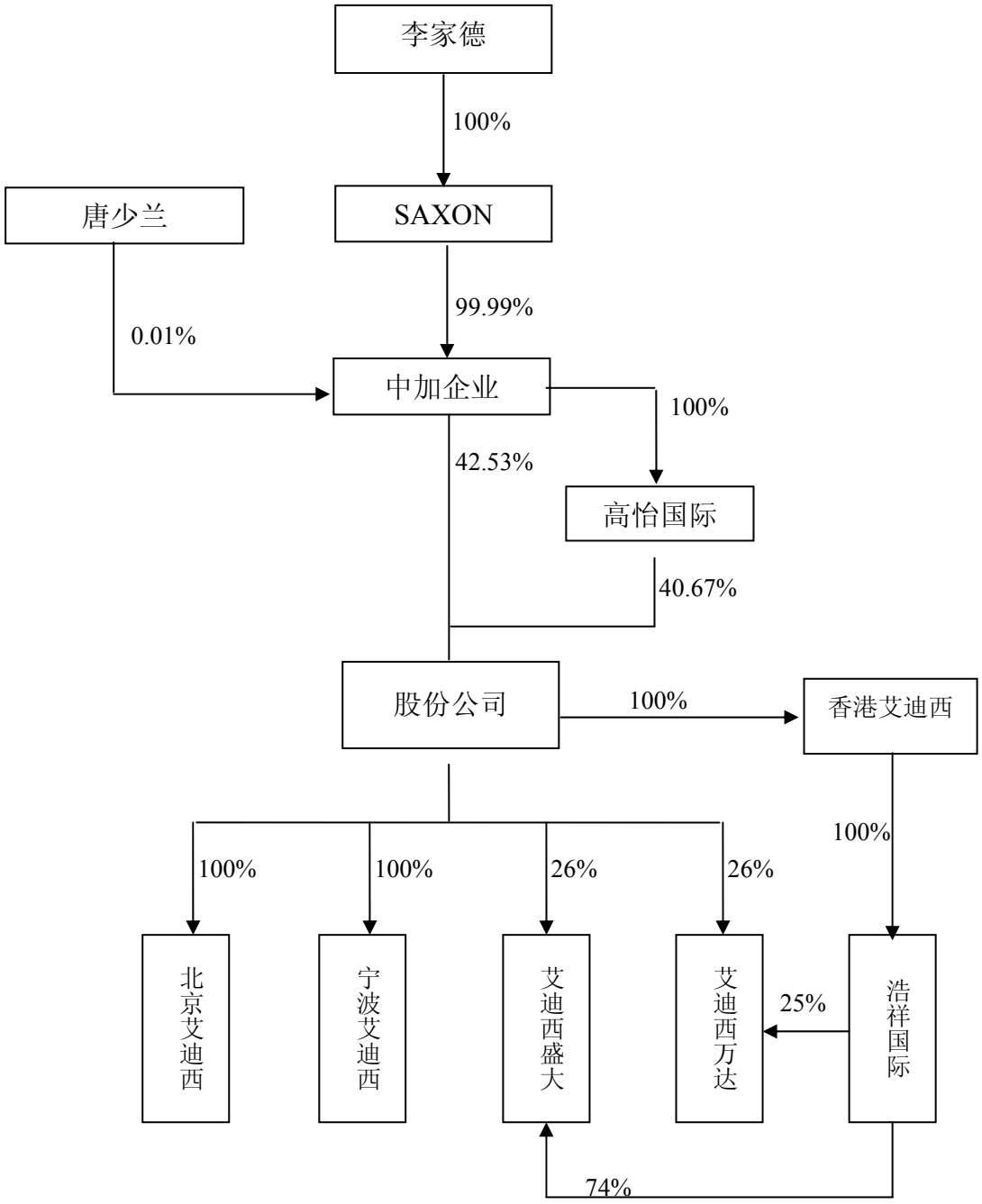
根据中加企业出具的确认函，香港大舟祥已于 2006 年将股权转让款共计 89.5 万美元支付给中加企业；上述股权转让已完成，不存在任何已发生或潜在的争议；香港大舟祥及宁波汉禹与中加企业及发行人（包括其子公司）已无任何关联关系。

2、同一公司控制权人下相同、类似或相关业务的重大资产重组

中加企业在同一控制下，以艾迪西铜业为拟上市主体，为了避免同业竞争，减少关联交易，艾迪西铜业 2007 年完成了同一公司控制权人下的重大资产重组，分别包括吸收合并汉禹卫浴，收购宁波艾迪西、艾迪西盛大和浩祥国际 100%股权，收购艾迪西万达 51%股权。具体情况详见本节之“四、公司设立以来的重

大资产重组情况”。

通过上述内外重组，艾迪西铜业与有关公司之间避免了同业竞争，减少了关联交易。股份公司设立时，中加企业对外投资情况如下：



股份公司设立时，主要发起人为中加企业、高怡国际。中加企业、高怡国际均为投资控股公司，不从事具体的生产经营活动，主要业务为对外投资和贸易。

股份公司设立前，中加企业拥有的主要资产分别为高怡国际 100%的股权和

艾迪西铜业 42.53%的股权；高怡国际拥有的主要资产为艾迪西铜业 40.67%的股权。此外，中加企业和高怡国际无其它对外投资。

股份公司设立后，公司主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务未发生变化。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司由有限责任公司整体变更而来，各发起人以其在原有限责任公司的权益作为出资，整体变更为本公司，整体变更后主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务没有发生变化。

（五）发行人改制前后的业务流程及与原企业业务流程间的联系

本公司是由原有限责任公司整体变更设立的股份公司，公司成立前后业务流程没有发生变化。具体的业务流程详见本招股说明书之“第六节、业务与技术”的相关内容。

（六）发行人成立以来在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

公司成立以来，主要发起人除拥有公司的权益外，均不从事其他与本公司相同或相似的业务，在生产经营方面与主要发起人不存在经常性重大关联交易，最近三年关联交易情况详见本招股说明书“第七节、同业竞争与关联交易 二、（二）关联交易”相关内容。

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

本公司系原有限责任公司艾迪西铜业整体变更设立，艾迪西铜业全部资产负债由发行人承继，截至本招股说明书签署之日，本公司各发起人出资资产的产权变更手续已办理完毕。

（八）发行人“五分开”及独立经营能力

本公司拥有独立的产、供、销体系，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在资产、人员、财务、机构、业务等方面相互独立和分开，具有完整的业

务体系及面向市场独立经营的能力。

1、资产独立

本公司拥有完整的生产经营所需的产供销系统及配套设施，合法拥有与生产经营有关的土地使用权、房屋所有权、商标所有权、专利技术所有权等资产，没有依赖股东的资产进行生产经营的情况，没有以公司资产、权益等为股东的债务提供担保的情况，对各项资产均进行了登记、建账、核算和管理，各项资产产权界定清晰，权属明确。

2、人员独立

本公司的法定代表人、总经理、副总经理、财务总监等高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；本公司的财务总监未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职；本公司的董事、监事、总经理、副总经理及财务总监等高级管理人员也未在与本公司业务相同或相近的其他企业担任行政职务；本公司的董事、监事、总经理及其他高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》的规定程序产生，不存在控股股东、其他任何部门、单位或人士违反公司章程规定干预公司人事任免的情况。

3、财务独立

本公司设立了独立的财务部门，配置专职财务人员，建立了完整的会计核算体系；能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和对子公司的财务管理制度。

本公司单独在银行开立账户，银行基本账户的开户行为中国银行玉环支行，账号为 840025430508091001。本公司不存在与股东共用银行账户的情形，也不存在将资金存入股东账户的情形。

公司已在税务部门办理相关税务登记，持有浙江省国家税务局和浙江省地方税务局于 2008 年 10 月 20 日换发的浙税联字 331021732429996 号《税务登记证》。

4、机构独立

本公司已按照《公司法》以及《公司章程》的规定，设立了股东大会、董事会和监事会等机构。股东大会是公司的权力机构，董事会对股东大会负责；董事会聘请总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员，并在内部设立了证券投资部、审计部、市场营销部、生管部（生产管理部）、制造部、物控部（物料控制部）、技术部、质保部、研发部、财务部、资讯部、人力资源部、行政部、期货部等职能部门，每个部门都按公司的管理制度，在公司管理层的领导下运作，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在机构混同的情形，与股东不存在隶属关系。

5、业务独立

本公司及子公司主要从事的业务为水暖器材、阀门、管件、建筑金属配件、智能家庭及环保节能控制系统，相关产品的研发、制造、销售与服务。本公司及子公司以各自的资产进行经营活动，以独立的研发机构、生产机构和销售机构进行产品的研发、生产和销售，公司及子公司的业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。

三、发行人的股本形成及变化情况

（一）公司前身艾迪西铜业的设立及注册资本形成情况

1、艾迪讯铜业的设立（注册资本 280 万美元，实收资本 224 万美元，中外合资有限公司）

艾迪西铜业原名玉环艾迪讯铜业有限公司，成立于 2001 年 11 月 1 日，成立时为中外合资经营企业。

2001 年 8 月 29 日，中馀投资与玉环迅达集团有限公司共同签署了《玉环艾迪讯铜业有限公司合资合同》及《玉环艾迪讯铜业有限公司合资章程》，双方约定，玉环讯达集团有限公司出资 140 万美元或等值人民币，占注册资本的 50%，中馀投资出资 140 万美元（含货币出资 84 万美元及技术出资 56 万美元），占注册资本的 50%，双方于领取营业执照之日起六个月内出资完毕。

2001 年 10 月 25 日，玉环县对外贸易经济合作局出具了《关于中外合资、

合作经营企业合同、章程的批复》（玉外经贸资一字 09 号），批准设立玉环艾迪讯铜业有限公司。同日，浙江省人民政府颁发了“外经贸资浙府字【2001】11739 号”《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。艾迪讯铜业办理了工商设立登记，2001 年 11 月 1 日，台州市工商局颁发了“企合浙台总字第 001062 号”《企业法人营业执照》。

2002 年 4 月 23 日，台州天盛会计师事务所出具了“天盛验字【2002】第 92 号”《验资报告》，经审验，截至 2002 年 4 月 23 日，艾迪讯铜业已收到全体股东缴纳的注册资本合计 224 万美元，其中玉环讯达集团有限公司以现金出资 11,587,485.09 元人民币（折合 140 万美元），中馀投资以现汇出资 84 万美元，技术出资 56 万美元尚未到位。

艾迪讯铜业设立时，注册资本为 280 万美元，各股东认缴出资额及实际出资额如下：

股东名称	认缴出资金额（万美元）	实际出资额（万美元）
玉环讯达集团有限公司	140	140
中馀投资	140	84
合　计	280	224

2、第一次股权转让及出资补足（补足出资 56 万美元，注册资本 280 万美元，实收资本 280 万元，变更为外商独资有限公司）

2004 年 2 月 20 日，中馀投资与中加企业签订了《股权转让协议》，将其持有的艾迪讯铜业 50%股权（出资）以人民币 926 万元的价格转让给中加企业，未出资部分由中加企业出资。

2004 年 2 月 23 日，玉环讯达集团有限公司与中加企业签订了《股权转让协议》，将其持有艾迪讯铜业 50%股权（出资）以人民币 1,400 万元的价格转让给中加企业，截至 2004 年 6 月 25 日，上述股权转让款已支付完毕。

2004 年 2 月 23 日，艾迪讯铜业董事会通过决议，同意了上述股权转让，同时同意中加企业变更出资方式，将原来的技术出资 56 万美元变更为现汇出资 56 万美元。

2004 年 3 月 2 日，玉环县对外贸易经济合作局出具了《关于同意中外合资

玉环艾迪讯铜业有限公司变更为外商独资企业的批复》（玉外经贸【2004】16 号），同意变更设立外商独资企业玉环艾迪讯铜业有限公司，出资方式为现汇出资 280 万美元，自领取变更营业执照三个月内完成出资。2004 年 3 月 3 日，玉环县对外贸易经济合作局出具《关于外资企业玉环艾迪讯铜业有限公司章程的批复》（玉外经贸【2004】17 号），同意艾迪讯铜业新公司章程及董事会成员名单；同日，浙江省人民政府为艾迪讯铜业换发了批准号为商外资浙府资台字【2001】00080 号的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2004 年 3 月 16 日，艾迪讯铜业完成了工商变更登记，台州市工商局换发了“企独浙台总字第 001062 号”《企业法人营业执照》，公司企业类型变更为独资经营（港资）企业，注册资本为 280 万美元（实收 224 万美元）。

2004 年 3 月 18 日，艾迪讯铜业收到中加企业 56 万美元现汇出资。2004 年 3 月 30 日，台州天盛会计师事务所出具了“天盛验字【2004】第 103 号”《验资报告》，经审验，截至 2004 年 3 月 24 日，中加企业已缴纳注册资本 56 万美元。

2004 年 4 月 29 日，台州天盛会计师事务所出具了“天盛验字【2004】第 134 号”《验资报告》，经审验，截至 2004 年 4 月 7 日，艾迪讯铜业已收到中加企业缴纳的注册资本 140 万美元（以现汇出资），变更后的注册资本实收金额为 280 万美元。

本次股权转让及补足出资后，股东出资额及持股比例如下：

股东名称	认缴出资金额（万美元）	出资金额（万美元）	股权比例
中加企业	280	280	100%
合　计	280	280	100%

保荐人和发行人律师进行了核查，外方中馀投资拟以技术作价向艾迪讯铜业出资 56 万美元，但因合资双方对该技术作价金额未能达成一致意见，导致中馀投资 56 万美元技术出资未能及时到位。保荐人和发行人律师认为，艾迪讯铜业设立时，其外方股东中馀投资的部分出资（技术出资 56 万美元），未按照合资合同及章程的约定、政府部门的批准文件的要求及时到位，在法律程序上存在瑕疵；但艾迪讯铜业已依照相关规定，于 2004 年 2 月 23 日召开董事会对该部分出资的弥补进行了审议确认，并向玉环县对外贸易经济合作局申请变更出资方式及出资

期限，玉环县对外贸易经济合作局出具了“玉外经贸【2004】16 号”文，批准了上述出资方式及出资期限的变更，中馀投资的股权承接方中加企业依照“玉外经贸【2004】16 号”文的规定，缴足了该部分出资，艾迪讯铜业进行了验资、并依法于台州市工商局办理了工商变更登记。因此，艾迪讯铜业设立时注册资本 56 万美元未及时到位的行为，不影响艾迪讯铜业及发行人的合法存续，对发行人本次申请公开发行并上市不构成实质性障碍。

发行人 2004 年的两次工商登记实收资本相差 56 万美元。2004 年两次工商登记实收资本存在差异系因艾迪西铜业未及时就 56 万美元出资缴足事宜办理工商变更登记所致。艾迪西铜业未及时就“56 万美元”出资缴足事宜办理工商变更登记的行为不符合《公司登记管理条例》的相关规定，但艾迪西铜业已予以改正，于 2004 年 10 月就 56 万美元出资缴足事宜办理了工商变更登记，并于 2004 年 10 月 10 日取得台州市工商行政管理局换发的新的《企业法人营业执照》，注册资本为 415 万美元（实收 280 万美元）。

发行人保荐机构及律师认为，上述事项不影响艾迪西铜业及发行人的合法存续，对发行人本次申请公开发行并上市不构成实质性障碍。

3、公司名称变更、第一次增资（第一期实物资产出资 131.8673 万美元，第二期货币出资 3.1327 万美元，增资 135 万美元，注册资本、实收资本增加至 415 万美元）

2004 年 5 月 31 日，艾迪讯铜业通过了董事会决议，同意：艾迪讯铜业的公司名称变更为玉环艾迪西铜业有限公司；投资总额增加至 485 万美元，注册资本增加至 415 万美元，本次增资 135 万美元以设备增资形式投入。

2004 年 7 月 23 日，玉环县对外贸易经济合作局出具了《关于同意玉环艾迪讯铜业有限公司增资的章程批复》（玉外经贸【2004】45 号），同意：艾迪讯铜业增加注册资本，投资总额由 350 万美元增加到 485 万美元，注册资本由 280 万美元增加到 415 万美元，出资方式为现汇出资 280.6805 万美元，实物出资 134.3195 万美元；出资期限为自办理工商登记变更后**两年**内出资完毕。

2004 年 7 月 26 日，浙江省人民政府换发了新的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2004 年 8 月 16 日，艾迪西铜业就上述增资及名称变更事项完成了工商变更登记，台州市工商局颁发了变更后的《企业法人营业执照》，注册资本为 415 万美元（实收 224 万美元）；2004 年 10 月 10 日，艾迪西铜业取得了台州市工商局颁发的新的《企业法人营业执照》，注册资本为 415 万美元（实收 280 万美元）。

（1）新增注册资本的第一期实物资产出资 131.8673 万美元

2006 年 1 月 22 日，宁波文汇会计师事务所受艾迪西铜业的委托，对投资方中加企业拟作价投资而涉及的机器设备进行了评估，出具了《香港中加企业有限公司机器设备作价投资资产评估报告书》（宁文评字【2006】3018 号），以 2005 年 3 月 25 日为评估基准日，评估价值为人民币 10,914,000 元（合 131.8673 万美元）。

2006 年 1 月 24 日，台州鸿瑞会计师事务所为本次出资出具了《验资报告》（台鸿瑞验字【2006】第 003 号），经审验，截至 2005 年 3 月 25 日，中加企业新增注册资本的第一期实物资产 131.8673 万美元，于 2005 年 3 月 25 日到位，艾迪西铜业变更后的注册资本实收金额为 411.8673 万美元。

2006 年 6 月 7 日，艾迪西铜业完成了工商变更登记，台州市工商局颁发了变更后的《企业法人营业执照》，注册资本为 415 万美元（实收 411.8673 万美元）。

（2）新增注册资本的第二期货币出资 3.1327 万美元

2007 年 4 月 15 日，艾迪西铜业通过董事会决议，决定中加企业以现金方式注入资本金 3.1327 万美元，以补足至所申请增加注册资本 135 万美元。

2007 年 4 月 20 日，玉环县对外贸易经济合作局出具了《关于同意玉环艾迪西铜业有限公司变更增资出资方式的批复》（玉外经贸【2007】35 号），同意增资出资方式变更，即增加注册资本 135 万美元，其中实物出资部分为 131.8673 万美元，其余以现汇出资。

2007 年 4 月 26 日，台州天盛会计师事务所为本次出资出具了《验资报告》（天盛验字【2007】第 053 号），经审验，截至 2007 年 4 月 25 日，艾迪西铜业收到中加企业的第二期出资 3.1327 万美元，为货币出资，艾迪西铜业的注册资本为 415 万美元，实收资本为 415 万美元。

2007 年 4 月 29 日，艾迪西铜业就上述增资事项完成了工商变更登记，台州市工商局换发了新的《企业法人营业执照》，注册资本为 415 万美元（实收资本为 415 万美元）。

本次增资后，股东出资额及持股比例如下：

股东名称	出资金额（万美元）	股权比例
中加企业	415	100%
合　计	415	100%

保荐人及发行人律师认为，根据《中华人民共和国外资企业法实施细则》的规定，“外国投资者有正当理由要求延期出资的，应当经审批机关同意，并报工商行政管理机关备案”；艾迪西铜业本次增资虽未能按照玉环县对外贸易经济合作局最初批复的期限内完成出资，但已经玉环县对外贸易经济合作局批准延长出资期限，并最终在经延长的期限范围内完成出资，不影响艾迪西铜业及发行人的合法存续，对发行人本次申请公开发行并上市不构成实质性障碍。艾迪西铜业本次设备增资在办理完成评估手续后，未在评估报告有效期内就实缴注册资本的变更事项及时办理工商变更登记，但在评估报告有效期内办理了验资手续，证明该次注册资本已到位，并于 2006 年 6 月就实缴注册资本变更事宜办理了工商变更登记，于 2006 年 6 月 7 日取得台州市工商行政管理局换发的变更后《企业法人营业执照》，注册资本为 415 万美元（实收 411.8673 万美元）；艾迪西铜业未及时就实缴注册资本变更事宜申请办理工商变更登记，不影响艾迪西铜业及发行人的合法存续，对发行人本次申请公开发行并上市不构成实质性障碍。

4、艾迪西铜业第二次增资 480 万美元（第一期货币出资 170 万美元，第二期货币出资 310 万美元，增资 480 万美元，注册资本、实收资本增加至 895 万美元）

2007 年 5 月 11 日，艾迪西铜业召开董事会通过决议，同意：将投资总额增加至 965 万美元，注册资本增加为 895 万美元，本次增资 480 万美元，出资方式为美元现汇出资；增资期限为先期汇入增资总额的 35.4167%（170 万美元），进行验资变更营业执照，剩余 64.5833%（310 万美元）自领取变更后营业执照两年内缴付完毕。

2007 年 5 月 14 日，玉环县对外贸易经济合作局出具《关于同意“玉环艾迪西铜业有限公司”增加投资总额及注册资本的批复》（玉外经贸【2007】38 号），同意：艾迪西铜业投资总额变更为 965 万美元，注册资本变更为 895 万美元；出资方式为以现汇美元投入，出资期限为领取营业执照前出资 35%以上，其余两年内出资完毕。2007 年 5 月 14 日，浙江省人民政府换发了新的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

（1）第一期货币出资 170 万美元

2007 年 5 月 24 日，台州天盛会计师事务所出具了《验资报告》（天盛验字【2007】第 064 号），经审验，截至 2007 年 5 月 23 日止，公司已收到中加企业缴纳的新增注册资本第一期出资 170 万美元，以货币出资，变更后注册资本为 895 万美元，实收资本为 585 万美元。

2007 年 5 月 25 日，艾迪西铜业就上述增资事项完成了工商变更登记，台州市工商局换发了新的《企业法人营业执照》，注册资本为 895 万美元（实收资本为 585 万美元）。

（2）第二期货币出资 310 万美元

2007 年 9 月 4 日，台州天盛会计师事务所出具了《验资报告》（天盛验字【2007】第 103 号），经审验，截至 2007 年 8 月 31 日，公司收到中加企业缴纳的第二期出资 310 万美元，以货币出资，变更后注册资本为 895 万美元，实收资本为 895 万美元。

2007 年 9 月 5 日，艾迪西铜业就上述增资事项完成了工商变更登记，台州市工商局换发了变更后的《企业法人营业执照》，注册资本为 895 万美元（实收资本为 895 万美元）。

本次增资后，股东出资额及持股比例如下：

股东名称	出资金额（万美元）	股权比例
中加企业	895	100%
合　计	895	100%

5、吸收合并汉禹卫浴（吸收合并增资 25 万美元，注册资本、实收资本增加至 920 万美元）

2007 年 9 月 15 日，艾迪西铜业通过了董事会决议，同意艾迪西铜业吸收合并汉禹卫浴，合并后注册资本变更为 920 万美元。

2007 年 9 月 15 日，汉禹卫浴董事会通过决议，同意汉禹卫浴被艾迪西铜业吸收合并，吸收合并完成后汉禹卫浴解散，并办理注销手续。

2007 年 9 月 16 日，艾迪西铜业与汉禹卫浴签订了《吸收合并协议》，约定：艾迪西铜业吸收合并汉禹卫浴；合并完成后，艾迪西铜业办理工商变更登记，汉禹卫浴办理工商注销登记；汉禹卫浴的一切资产、业务、负债等全部并入艾迪西铜业；合并后艾迪西铜业投资总额变更为 1,000 万美元，注册资本变更为 920 万美元。

艾迪西铜业与汉禹卫浴分别于 2007 年 9 月 28 日、2007 年 10 月 9 日和 2007 年 10 月 18 日同时在《浙江日报》上刊登了《合并公告》。

2007 年 11 月 13 日，玉环县对外贸易经济合作局出具《关于“玉环艾迪西铜业有限公司”吸收合并“玉环汉禹卫浴用品有限公司”章程的批复》（玉环外贸【2007】99 号），同意：艾迪西铜业吸收合并汉禹卫浴；吸收合并后企业名称为玉环艾迪西铜业有限公司，投资者为香港中加企业有限公司，投资总额 1,000 万美元，注册资本 920 万美元，解散汉禹卫浴。同日，浙江省人民政府换发了新的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2007 年 12 月 10 日，台州天盛会计师事务所出具了《验资报告》（天盛验字【2007】第 145 号），经审验，截至 2007 年 11 月 30 日，艾迪西铜业已吸收合并汉禹卫浴，吸收合并后注册资本为 920 万美元，实收资本为 920 万美元。

2007 年 12 月 13 日，汉禹卫浴办理了工商注销登记。2007 年 12 月 17 日，艾迪西铜业在台州市工商局完成了工商变更登记，取得了新的《企业法人营业执照》（注册号：331000400000985），注册资本为 920 万美元（实收资本为 920 万美元）。

本次吸收合并完成后，股东出资额及持股比例如下：

股东名称	出资金额（万美元）	股权比例
中加企业	920	100%

合　计	920	100%

6、第二次股权转让

2008 年 3 月 14 日，中加企业分别与高怡国际、宁波鸿辉、宁波远见及宁波达人签订了《股权转让协议》，约定：以 2007 年 12 月 31 日为基准日经审计的艾迪西铜业净资产值为股权转让的定价依据，中加企业将所持有的艾迪西铜业 40.6736%、8.8304%、4.30%和 3.6667%的股权分别转让与高怡国际、宁波鸿辉、宁波远见和宁波达人，转让价格分别为 38,296,258 元、8,314,270 元、4,048,668 元和 3,452,384 元；2008 年 3 月 14 日，艾迪西铜业的股东中加企业出具了《玉环艾迪西铜业有限公司股东决定书》，同意上述股权转让。

2008 年 3 月 18 日，玉环县对外贸易经济合作局出具了《关于同意“玉环艾迪西铜业有限公司”部分股权转让、变更企业类型的批复》（玉外经贸【2008】16 号），同意上述股权转让，公司企业类型变更为中外合资企业。同日，浙江省人民政府换发了新的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2008 年 3 月 19 日，艾迪西铜业完成了工商变更登记，台州市工商局换发了新的《企业法人营业执照》，注册资本为 920 万美元。

本次股权转让后，各股东出资额及持股比例如下：

股东名称	出资金额（万美元）	股权比例
中加企业	391.2696	42.53%
高怡国际	374.1971	40.67%
宁波鸿辉	81.2397	8.83%
宁波远见	39.56	4.30%
宁波达人	33.7336	3.67%
合　计	**920**	**100%**

截至本招股说明书签署之日，上述股权转让款已全部支付完毕。

7、公司历次现金增资的情况

公司历次现金增资的情况如下：

序号	项目	出资总额（注册资本）	现金出资金额
1	2004 年第一次股权收购及出资补足	280 万美元	出资 56 万美元
2	2006 年第一次增资 135 万美元	415 万美元（新增 135 万美元）	货币出资 3.1327 万美元

3	2007 年第二次增资 480 万美元	895 万美元（新增 480 万美元）	货币出资 480 万美元

2004 年公司的前身艾迪讯铜业第一次股权被收购后，公司变为外商独资企业，到 2007 年第二次增资 480 万美元期间，公司均为外商独资企业，只有一个股东。公司每次增资的增资价格都以美元计价，出资 1 美元作为 1 美元的注册资本，定价依据就是实际出资的美元数量，与出资时单位净资产存在差异。

《中华人民共和国外资企业法实施细则》第二十条规定，外资企业的注册资本，是指为设立外资企业在工商行政管理机关登记的资本总额，即外国投资者认缴的全部出资额。公司上述历次现金增资的方式，是外资企业增资采用的惯例，符合《中华人民共和国外资企业法实施细则》的有关规定，同时在上述增资期间，公司只有一个股东，对公司及股东没有损害。

（二）股份公司设立及股本变化情况

1、艾迪西铜业整体变更设立股份公司

2008 年 4 月 16 日，艾迪西铜业通过董事会决议，同意以艾迪西铜业原股东中加企业、高怡国际、宁波鸿辉、宁波远见、宁波达人为发起人，将艾迪西铜业整体变更为股份有限公司。

2008 年 5 月 9 日，上述发起人共同签署了《浙江艾迪西流体控制股份有限公司发起人协议》，约定以艾迪西铜业截至 2008 年 3 月 31 日经审计净资产额 89,958,511.36 元为基础，在留存 1.36 元的资本公积后，按 1：1 的比例折合 89,958,510 股，以发起设立方式将艾迪西铜业整体变更为股份有限公司。

2008 年 7 月 30 日，商务部出具了“商资批【2008】977 号”《商务部关于同意玉环艾迪西铜业有限公司转制为股份有限公司的批复》，同意艾迪西铜业转制为外商投资股份有限公司，并更名为浙江艾迪西流体控制股份有限公司，股份公司总股本为 8,995.851 万股，每股面值 1 元人民币，注册资本为 8,995.851 万元人民币。

2008 年 8 月 6 日，商务部颁发了“商外资资审 A 字【2008】0148 号”《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2008 年 8 月 22 日，股份公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议批准由

艾迪西铜业原有股东作为发起人，以艾迪西铜业截至 2008 年 3 月 31 日经审计净资产额 89,958,511.36 元为基础，在留存 1.36 元的资本公积后，按 1：1 的比例折合 89,958,510 股，艾迪西铜业整体变更为股份公司。

2008 年 8 月 28 日，天华会计师事务所有限公司出具了《验资报告》（天华验字【2008】第 1239-05 号）。

2008 年 9 月 5 日，艾迪西铜业完成了工商变更登记，浙江省工商行政管理局向股份公司核发了《企业法人营业执照》（注册号：330000400001793），注册资本为 89,958,510 元，艾迪西铜业整体变更为股份公司。

股份公司成立时，股本结构如下：

股东名称	持股数量（股）	持股比例	股权性质
中加企业	38,259,355	42.53%	境外法人股
高怡国际	36,586,126	40.67%	境外法人股
宁波鸿辉	7,943,336	8.83%	境内法人股
宁波远见	3,868,216	4.30%	境内法人股
宁波达人	3,301,477	3.67%	境内法人股
合计	89,958,510	100%	-

2、股份公司增资

2009 年 4 月 22 日，股份公司召开 2008 年度股东大会，审议同意以公司 2008 年年末股本 89,958,510 股为基数，向全体股东以税后利润每 10 股转送 3.3395 股，将公司股本总额由 89,958,510 股增加至 120,000,000 股。

2009 年 6 月 10 日，浙江省商务厅出具了“浙商务外资函（2009）59 号”《浙江省商务厅关于同意浙江艾迪西流体控制股份有限公司增加注册资本的批复》，同意上述增资。2009 年 6 月 12 日，浙江省人民政府换发了“商外资浙府资字【2008】01747 号”《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2009 年 6 月 22 日，中准会计师事务所出具了“中准验字[2009]第 1010 号”《验资报告》。2009 年 6 月 26 日，股份公司完成了工商变更登记。

本次增资完成后，公司股本结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	中加企业	51,036,000	42.53%

2	高怡国际	48,804,000	40.67%
3	宁波鸿辉	10,596,000	8.83%
4	宁波远见	5,160,000	4.30%
5	宁波达人	4,404,000	3.67%
—	合　计	120,000,000	100%

四、公司设立以来的重大资产重组情况

艾迪西铜业设立以来，资产重组主要为：（1）2007 年的重大资产重组，包括：公司吸收合并汉禹卫浴，收购宁波艾迪西、艾迪西盛大和浩祥国际 100%股权，收购艾迪西万达 51%股权，为同一公司控制权人下的收购；（2）2009 年收购艾迪西万达 49%股权。

（一）2007 年的重大资产重组

1、艾迪西铜业吸收合并汉禹卫浴

（1）汉禹卫浴被吸收合并前的历史沿革

①公司设立

汉禹卫浴经玉环县对外经济贸易局《关于同意设立玉环汉禹卫浴用品有限公司》（玉经贸【1998】3 号）批准设立，成立于 1998 年 3 月 2 日，中馀投资出资设立的外商独资企业，注册资本为 25 万美元。根据玉环会计师事务所出具的《验资报告》（玉会师验【1998】第 342-外 7 号）审验，截至 1998 年 12 月 25 日，汉禹卫浴已收到其股东投入的资本 25 万美元，折人民币 2,068,061.00 元。

②第一次股权转让

2002 年 12 月 6 日，中馀投资与中盛集团签订了《股权转让协议》，将持有的汉禹卫浴 100%股权，以汉禹卫浴 2002 年 10 月 31 日账面净资产额为价格转让给中盛集团。2003 年 4 月 3 日，玉环县对外贸易经济合作局出具了“玉外经贸[2003]28 号”《关于同意变更“玉环汉禹卫浴用品有限公司”投资方的批复》，同意了本次股权转让，汉禹卫浴办理了工商变更登记。

③第二次股权转让

2003 年 8 月 9 日，中盛集团与中加企业签订了《股权转让协议》，将其持有

的汉禹卫浴 100%股权，以汉禹卫浴 2003 年 6 月 30 日账面净资产额为价格转让给中加企业。2003 年 8 月 19 日，玉环县对外贸易经济合作局出具了“（2003）玉外经贸资一字变 13 号”《中外合资、合作经营企业合同、章程批复》，同意了本次股权转让，汉禹卫浴办理了工商变更登记。

汉禹卫浴为中加企业全资子公司，注册资本为 25 万美元，注册地址为浙江省玉环县清港镇鹤新村；持有台州市工商局核发的“企独浙台总字第 000717 号”《企业法人营业执照》，经营范围为生产销售水暖制品及其配件、五金制品。

（2）艾迪西铜业吸收合并汉禹卫浴

2007 年 9 月 15 日，艾迪西铜业与汉禹卫浴分别通过了董事会决议，决定由艾迪西铜业吸收合并汉禹卫浴；2007 年 9 月 16 日，双方签订了《吸收合并协议》。

2007 年 11 月 13 日，玉环县对外贸易经济合作局出具了“玉外经贸【2007】99 号”《关于同意“玉环艾迪西铜业有限公司”吸收合并“玉环汉禹卫浴用品有限公司”章程的批复》。

2007 年 12 月 17 日，艾迪西铜业完成了工商变更登记，本次吸收合并完成，合并后艾迪西铜业投资总额变更为 1,000 万美元，注册资本变更为 920 万美元，同时，汉禹卫浴注销。

2、收购浩祥国际 100％的股权

浩祥国际于 2007 年 9 月 24 日在香港注册成立，公司注册地址为 Room 1903-6,19/F,Hing Yip Commercial Center,272-284 Des Voeux Road Central, Hong Kong，香港公司注册处颁发了编号为 1169903 的公司注册证书，公司董事为李家德。浩祥国际已发行股本为 10,000 元港币。

浩祥国际设立时由自然人戎莊瑜持有已发行股本 10,000 元港币，2007 年 11 月 23 日，戎莊瑜将其持有浩祥国际的全部股权转让给中加企业，并依据香港公司条例依法办理了股东变更；2007 年 12 月 14 日，中加企业将其持有的浩祥国际全部股权转让给香港艾迪西，并依据香港公司条例依法办理了股东变更。

3、收购宁波艾迪西

宁波艾迪西于 1999 年 3 月 22 日注册成立，公司注册地址为宁波保税区发展

大厦 1301-B，注册号为 330200400010167 号，注册资本为人民币 176.693 万元，实收资本为人民币 176.693 万元，法定代表人为李家德。本公司持有其 100%的股权。

宁波艾迪西经营范围为自营和代理各类货物和技术的进出口、五金、电子产品、塑料制品、建材、纺织品的批发及咨询服务。

（1）宁波艾迪西被收购前的历史沿革

①宁波艾迪西的设立

1999 年 3 月 19 日，宁波市人民政府颁发了“外经贸外甬保字[1999]0005 号”《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》，批准中馀投资出资设立外商独资企业宁波艾迪西，宁波艾迪西于 1999 年 3 月 22 日完成了工商登记。

1999 年 10 月 30 日，经宁波三港会计师事务所出具的《验资报告》（宁三会验[1999]30 号）审验，截至 1999 年 10 月 22 日，宁波艾迪西收到中馀投资的现汇出资 15 万美元，注册资本全部到位。

②第一次股权转让

2002 年 12 月 6 日，中馀投资与中盛集团签订了《股权转让协议》，将其所持有的宁波艾迪西 100%的股权以 2,456,371.64 元转让给中盛集团。同日，宁波艾迪西通过董事会决议，同意上述股权转让。

2002 年 12 月 10 日，宁波保税区管理委员会对上述股权转让进行了审核并予以同意。2002 年 12 月 24 日，宁波艾迪西完成了工商变更登记。本次股权转让后，宁波艾迪西的股东出资额及持股比例如下：

股东名称	出资金额（万美元）	股权比例
中盛集团	15	100%
合　计	15	100%

③第二次股权转让

2003 年 7 月 22 日，中盛集团与中加企业签订了《股权转让协议》，将其持有的宁波艾迪西 100%的股权以 2,456,371.64 元的价格转让给中加企业。同日，宁波艾迪西通过董事会决议，同意上述股权转让。

2003 年 8 月 18 日，宁波保税区管理委员会对上述变更进行了审核并予以同意。2003 年 8 月 22 日，宁波艾迪西完成了工商变更登记。本次股权转让后，宁波艾迪西的股东出资额及持股比例如下：

股东名称	出资金额（万美元）	股权比例
中加企业	15	100%
合　计	15	100%

④第一次增资

2007 年 9 月 16 日，宁波艾迪西通过董事会决议，同意中加企业以未分配利润转增资本的方式对宁波艾迪西增资 7 万美元。2007 年 9 月 17 日，宁波保税区管理委员会对上述变更进行了审核并予以同意。

2007 年 9 月 25 日，宁波世明会计事务所出具了《验资报告》（甬世会验【2007】1146 号），经审验，截至 2007 年 9 月 21 日，宁波艾迪西已将未分配利润人民币 525,350 元，按当日国家外汇管理局公布的基准汇价（100 美元兑 750.50 元人民币）折算为 7 万美元转增实收资本。

2007 年 9 月 29 日，宁波艾迪西完成了工商变更登记。本次增资完成后，宁波艾迪西的股东出资额及持股比例如下：

股东名称	出资金额（万美元）	股权比例
中加企业	22	100%
合　计	22	100%

（2）收购宁波艾迪西

2007 年 11 月 12 日，中加企业与艾迪西铜业签订了《股权转让协议》，将其持有的宁波艾迪西 100%股权转让给艾迪西铜业，以宁波艾迪西 2007 年 9 月 30 日的经审计净资产为定价依据，转让价格为 12,027,320.63 元。同日，艾迪西铜业及宁波艾迪西分别召开董事会，同意上述股权转让。

2007 年 11 月 29 日，宁波市对外贸易经济合作局出具了《关于同意宁波艾迪西国际贸易有限公司章程变更的函》（甬外经贸资管函【2007】822 号），同意上述股权转让。2007 年 12 月 4 日，宁波艾迪西完成了工商变更登记，宁波艾迪西成为艾迪西铜业的全资子公司，股东的出资额及持股比例如下：

股东名称	出资金额（万元）	股权比例
艾迪西铜业	176.693	100%
合　计	176.693	100%

4、收购艾迪西万达

艾迪西万达于 2004 年 1 月 17 日注册成立，公司注册地址为玉环县滨港工业区，注册号为 331000400000240 号，注册资本为 540 万美元，实收资本为 540 万美元，法定代表人为李家德，本公司持有其 75%的股权，浩祥国际持有其 25%的股权。

艾迪西万达经营范围为生产和销售阀门、水暖管件、卫浴用品、水龙头及零配件、塑料制品、紧固件、铜棒及铜产品铸造。

（1）艾迪西万达被收购前的历史沿革

①艾迪西万达的设立

2003 年 12 月 17 日，玉环县对外贸易经济合作局出具了《中外合资、合作经营企业合同、章程批复》（【2003】玉外经贸资一字 019 号），同意台州万达阀门有限公司与中加企业出资设立中外合资台州艾迪西万达阀门有限公司。同日，浙江省人民政府颁发了“商外资浙府资台字【2003】00758 号”《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》，艾迪西万达于 2004 年 1 月 17 日办理了工商设立登记。

2004 年 1 月 5 日，台州天盛会计师事务所出具了《资产评估报告书》（天盛评报字[2003]第 157 号），对台州万达阀门有限公司拟出资财产及其他财产进行了资产评估。2004 年 5 月 26 日，台州天盛会计师事务所出具了《验资报告》（天盛验字[2004]第 155 号），经审验，截至 2004 年 5 月 25 日，公司已收到台州万达阀门有限公司、中加企业缴纳的注册资本 100 万美元，其中台州万达阀门有限公司以机械设备、厂房、土地使用权等非货币资产出资 70 万美元，中加企业以现汇出资 30 万美元。

鉴于中方股东台州万达阀门有限公司的厂房、土地使用权、货车等出资（共计 370.5 万元）存在权利瑕疵、难以过户，艾迪西万达于 2004 年 10 月 5 日通过董事会决议，同意中方股东变更出资方式为现金出资 370.5 万元人民币、机械设

备出资 208.89 万元（两者合计折合 70 万美元，其中机械设备出资已到位）。

2004 年 11 月 11 日，玉环县对外经济贸易合作局出具了《中外合资、合作经营企业合同、章程批复》（（2004）玉外经贸资一字变 24 号），同意此次出资变更。

2004 年 11 月 26 日，台州天盛会计师事务所出具了《验资报告》（天盛验字[2004]第 433 号），经审验，截至 2004 年 11 月 25 日，艾迪西万达已收到台州万达阀门有限公司因变更出资方式缴纳的人民币 370.5 万元整，注册资本 100 万美元全部到位。

艾迪西万达设立时，各股东的出资额及持股比例如下：

股东名称	出资金额（万美元）	股权比例
台州万达阀门有限公司	70	70%
中加企业	30	30%
合　计	100	100%

②第一次增资

2005 年 12 月 1 日，艾迪西万达通过董事会决议，同意将注册资本增加至 250 万美元，其中：中方股东以现金增资至 125 万美元，外方股东以现汇增资至 125 万美元。2005 年 12 月 23 日，玉环县对外贸易经济合作局出具了《关于台州艾迪西万达阀门有限公司变更合同章程的批复》（玉外经贸[2005]90 号），同意了上述增资。

2005 年 12 月 28 日，台州鸿瑞会计师事务所出具了《验资报告》（台鸿瑞验字[2005]第 036 号），经审验，截至 2005 年 12 月 27 日，公司已收到全体股东缴纳的第一期新增注册资本合计 55 万美元，本次增资后中、外方股东实际出资额均增加至 77.5 万美元。

2006 年 6 月 29 日，台州鸿瑞会计师事务所出具了《验资报告》（台鸿瑞验字[2006]第 068 号），经审验，截至 2006 年 6 月 29 日，公司已收到全体股东缴纳的第二期新增注册资本合计 95 万美元，各股东出资足额到位。

本次增资完成后，艾迪西万达各股东的出资额及持股比例如下：

股东名称	出资金额（万美元）	股权比例
台州万达阀门有限公司	125	50%
中加企业	125	50%
合　计	250	100%

③第一次股权转让

2007 年 5 月 18 日，台州万达阀门有限公司与中加企业签订了《股权转让协议》，以 2007 年 4 月 30 日的账面净资产为定价依据，将其所持有的艾迪西万达 1%的股权转让给中加企业，转让价格为 31.5 万元。

2007 年 7 月 4 日，玉环县对外贸易经济合作局出具了《关于同意“台州艾迪西万达阀门有限公司”出资比例变更、董事会成员及职务变更的批复》（玉外经贸[2007]57 号），同意了上述股权转让。

2007 年 7 月 12 日，艾迪西万达完成了工商变更登记，本次股权转让后，艾迪西万达的股东出资额及持股比例如下：

股东名称	出资金额（万美元）	股权比例
中加企业	127.50	51%
台州万达阀门有限公司	122.50	49%
合　计	250	100%

2007 年 10 月，台州万达阀门有限公司名称变更为浙江万达水暖洁具有限公司。

（2）收购艾迪西万达

2007 年 11 月 24 日，中加企业分别与艾迪西铜业及浩祥国际签订了《股权转让协议》，将其持有的艾迪西万达 26%、25%的股权转让给艾迪西铜业及浩祥国际，以艾迪西万达 2007 年 6 月 30 日经审计的净资产为定价依据，转让价格分别为 7,767,374.89 元和 7,468,629.70 元。

同日，艾迪西铜业及艾迪西万达分别召开董事会，同意上述股权转让；同日，浙江万达水暖洁具有限公司出具《股东声明》，同意上述转让，并自愿放弃优先购买权。

2007 年 11 月 28 日，玉环县对外贸易经济合作局出具了《关于同意台州艾迪西万达阀门有限公司股权转让的批复》（玉外经贸【2007】106 号），同意上述

股权转让。2007 年 12 月 7 日，艾迪西万达完成了工商变更登记。

上述股权转让后，艾迪西万达的股东出资额及持股比例如下：

股东名称	出资金额（万美元）	股权比例
艾迪西铜业	65.00	26%
浩祥国际	62.50	25%
浙江万达水暖洁具有限公司	122.50	49%
合　计	250	100%

2008 年 6 月浙江万达水暖洁具有限公司名称变更为浙江万达投资发展有限公司。

5、收购艾迪西盛大

艾迪西盛大于 2005 年 6 月 29 日注册成立，公司注册地址为浙江省玉环县机电工业园区，注册号为 331000400002160，注册资本为 100 万美元，实收资本为 100 万美元，法定代表人为李家德。本公司持有其 26%的股权，浩祥国际持有其 74%的股权。艾迪西盛大的经营范围为生产销售各种卫浴用软管及配件。

（1）艾迪西盛大被收购前的历史沿革

2005 年 6 月 8 日，玉环县对外贸易经济合作局出具了《关于设立合资经营“台州艾迪西盛大软管有限公司”报告的批复》（玉外经贸【2005】42 号），同意中加企业与玉环橡胶管件厂共同出资设立中外合资企业艾迪西盛大。2005 年 6 月 10 日，浙江省人民政府颁发了“商外资浙府资台字【2005】00982 号”的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》，2005 年 6 月 29 日，艾迪西盛大办理了工商设立登记。

2005 年 10 月 24 日，台州鸿瑞会计师事务所出具了《验资报告》（台鸿瑞验字【2005】第 028 号），经审验，截至 2005 年 9 月 16 日，艾迪西盛大已收到全体股东缴纳的注册资本合计 100 万美元，其中：中加企业以现汇出资 51 万美元，玉环橡胶管件厂以货币出资 404.985 万人民币（折合 49 万美元）。

2005 年 10 月 31 日，艾迪西盛大完成了工商变更登记，股东的出资及持股比例如下：

股东名称	出资金额（万美元）	股权比例
中加企业	51	51%
玉环橡胶管件厂	49	49%
合　计	100	100%

2006 年 9 月，中方股东玉环橡胶管件厂名称变更为台州圣禹橡胶有限公司。

（2）收购艾迪西盛大

2007 年 12 月 2 日，中加企业分别与艾迪西铜业、浩祥国际签订了《股权转让协议》，将其持有的艾迪西盛大 26%、25%的股权转让给艾迪西铜业、浩祥国际，以艾迪西盛大 2007 年 6 月 30 日经审计的净资产为定价依据，转让价格分别为 3,582,212.39 元和 3,444,435 元。同日，台州圣禹橡胶管件有限公司与浩祥国际签订了《股权转让协议》，将其持有的艾迪西盛大 49%的股权转让给浩祥国际，转让价格为人民币 950 万元或等值外币，参考艾迪西盛大 2007 年 6 月 30 日经审计的净资产协商确定。

2007 年 12 月 2 日，台州圣禹橡胶管件有限公司出具了《股东声明》，同意上述转让，并自愿放弃优先购买权；2007 年 12 月 3 日，艾迪西铜业及艾迪西盛大分别召开了董事会，一致同意上述股权转让。

2007 年 12 月 11 日，玉环县对外贸易经济合作局出具了《关于同意台州艾迪西盛大软管有限公司股权转让的批复》（玉外经贸【2007】110 号），同意上述股权转让。2007 年 12 月 14 日，艾迪西盛大完成了工商变更登记。

上述股权转让完成后公司的股本结构如下：

股东名称	出资金额（万美元）	股权比例
浩祥国际	74	74%
艾迪西铜业	26	26%
合　计	100	100%

6、2007 年度重大资产重组相关股权交易的资金往来

公司 2007 年的重大资产重组为同一控制下股权交易相关的关联交易，同一控制下股权交易相关的资金往来情况如下：

香港艾迪西于 2007 年 12 月 27 日向中加企业支付股权转让款共计美元 1,615,894.00 元（按支付日汇率折合港币 10,000.00 元、人民币 11,834,529.84 元），

其中包括香港艾迪西向中加支付收购浩祥国际股权转让款港币 10,000.00 元，及香港艾迪西代艾迪西铜业向中加企业支付股权转让款共计人民币 11,834,529.84 元。香港艾迪西代艾迪西铜业已付中加企业股权转让款占应付股权转让款总额的 51%，付款比例超过 50%，尚余人民币 11,542,378.07 元未支付。

浩祥国际于 2007 年 12 月 27 日向中加企业支付股权转让款共计美元 890,862.00 元（按约定汇率 7.35 折人民币 6,547,839 元），占浩祥国际应付中加企业股权转让款总额的 60%，付款比例超过 50%，尚余股权转让款人民币 4,365,226 元未支付。

艾迪西铜业取得国家外汇管理局玉环县支局就对外付汇支付股权转让款事宜的批准后，艾迪西铜业分别于 2008 年 8 月 5 日向中加企业支付股权转让款 1,768,723.00 美元(按支付日汇率折人民币 12,027,320.63 元), 2008 年 10 月 31 日向中加企业支付股权转让款共计 1,943,627.89 元(按支付日汇率折人民币 13,248,350.80 元，含艾迪西盛大 26%股权转让款 3,582,212.39 元，艾迪西万达 26%股权转让款 7,767,374.89 元，宁波精艺水暖器材有限公司 26%股权转让款 1,898,763.51 元)。

中加企业收到艾迪西铜业支付的股权转让款以后，应将香港艾迪西代为支付股权转让款 11,834,529.84 元返还与香港艾迪西，扣除浩祥国际尚欠的股权转让款 4,365,226 元，中加企业应向香港艾迪西返还人民币 7,469,303.84 元，截至 2008 年 12 月 5 日，中加企业已将上述款项返还与香港艾迪西，中加企业与本公司及本公司子公司间的股权转让款全部结清。

（二）2009 年资产重组

2009 年资产重组为公司收购艾迪西万达股权 49％的股权。

2009 年 1 月 13 日，艾迪西万达通过董事会决议，同意浙江万达投资发展有限公司将其持有的艾迪西万达 49%股权转让给本公司，并同意艾迪西万达增加注册资本至 540 万美元，其中，本公司（中方股东）以现金增资至 405 万美元，浩祥国际（外方股东）以现汇增资至 135 万美元。同日，浙江万达投资发展有限公司与本公司签订了《股权转让协议》，将其所持有的艾迪西万达 49%股权转让给本公司，参考 2008 年 12 月 31 日经审计的净资产，双方协商的转让价格为 800

万元。

2009 年 4 月 1 日，玉环县对外贸易经济合作局出具了《关于同意“台州艾迪西万达阀门有限公司”部分股权转让、增加投资总额及注册资本等事项的批复》（玉外经贸（2009）16 号），同意上述股权转让及增资事宜。

2009 年 4 月 8 日，台州鸿瑞会计师事务所出具了《验资报告》（台鸿瑞验字[2009]第 040 号），经审验，截至 2009 年 4 月 2 日，公司已收到股份公司缴纳的第一期新增注册资本 217.5 万美元，本次增资后股份公司的实际出资额增加至 405 万美元，浩祥国际的实际出资额仍为 62.5 万美元。

2009 年 5 月 22 日，台州鸿瑞会计师事务所出具了《验资报告》（台鸿瑞验字[2009]第 065 号），经审验，截至 2009 年 5 月 21 日，公司已收到浩祥国际缴纳的第二期新增注册资本 72.5 万美元，本次增资后，本公司的实际出资额为 405 万美元，浩祥国际的实际出资额为 135 万美元，累计实缴注册资本 540 万美元，各股东出资全部足额到位。

2009 年 6 月 2 日，艾迪西万达完成了工商变更登记，2009 年 7 月 29 日，股权转让款支付完毕。本次股权转让及增资完成后，本公司通过直接、间接持股方式合计持有艾迪西万达 100%的股权。股东的出资及持股比例如下：

股东名称	出资金额（万美元）	股权比例
股份公司	405	75%
浩祥国际	135	25%
合　计	540	100%

（三）重大资产重组情况对公司业务、管理层、实际控制人及经营业绩的影响

1、对公司业务的影响

公司设立以来，一直从事水暖器材阀门管件产品的研发、制造、销售与服务，主营业务未发生变化。其中，公司控股股东中加企业于 2007 年对本公司进行现金增资，本公司于 2007 年底完成了同一公司控制权人下的重大资产重组。重组进入本公司的汉禹卫浴、宁波艾迪西、艾迪西盛大、艾迪西万达等公司在本次重大资产重组前均为中加企业的控股子公司，与公司从事相同或相似业务。上

述重大资产重组没有改变公司的主营业务。

重组进入的各公司与股份公司业务具体情况如下：

公司于 2007 年对同一公司控制权人即中加企业控制下与其经营相同、类似或者相关业务的优质企业进行了重组整合，其中重组进入的各公司均与股份公司经营相同、类似或相关业务，具体情况如下：

汉禹卫浴被发行人吸收合并前，主要生产暖气阀、隔离阀等铜质阀门，与发行人从事的业务相同，进入拟上市主体后其作为股份公司的生产车间之一；

艾迪西万达主要生产各种管件、阀门、卫浴等，艾迪西盛大主要生产各种软管；

宁波艾迪西为贸易型公司，主要从事阀门、管件类产品的出口业务；

浩祥国际为持股公司，不开展具体的经营性业务，持有艾迪西万达 25%和艾迪西盛大 74%的股权；

股份公司设立以来，一直从事水暖器材阀门管件产品的研发、制造、销售与服务，上述重组进入拟上市主体的公司均为与发行人主营业务密切相关的生产、贸易及控股公司，与发行人从事的业务属上下游关系，上述同一公司控制权人下的重组没有改变公司的主营业务。

2、对公司管理层的影响

近三年来公司管理层未发生重大变化，以李家德先生为董事长、刘子义女士为总经理的公司现有管理团队的主要成员一直保持稳定，近三年来公司管理层未发生重大变化（详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”相关内容）。

3、对公司实际控制人的影响

2004 年 3 月 16 日，中加企业以股权受让方式成为艾迪西铜业 100%的股东；2008 年 3 月，中加企业将其所持本公司的部分股权分别转让与高怡国际、宁波鸿辉、宁波远见、宁波达人后，中加企业直接持有本公司 42.53%的股份，通过高怡国际间接持有本公司 40.67%的股份，中加企业的控股股东地位未发生变化。

自 2004 年 11 月，SAXON 公司一直持有中加企业 99.99%的股权。李家德先生于 2004 年 11 月成为 SAXON 公司的控股股东，并一直增持股权，2008 年 8 月持有 SAXON 公司 100%股权（SAXON 的具体情况详见本节“八、发起人、发行人主要股东及实际控制人的基本情况” 之 “（二）间接控股股东”）。李家德先生通过控制 SAXON 公司，从而控制中加企业和本公司，为公司实际控制人。上述重大资产重组后，公司实际控制人没有发生变化。

4、对公司经营业绩的影响

公司上述重大资产重组，扩大了公司的经营规模，增强了公司的生产经营能力，有利于公司发挥业务协同优势、提高企业规模经济效应、避免同业竞争、减少关联交易。

保荐机构对公司近三年来的重大重组行为进行了详细核查如下：

公司前身艾迪西铜业于 2007 年对同一公司控制权人即中加企业控制下与其经营相同、类似或者相关业务的优质企业进行了重组整合，被重组方在重组前一年度即 2006 年度的资产总额、营业收入、利润总额对发行人相应项目的累积影响如下表：

单位：万元

项　目	总资产	营业收入	利润总额
宁波艾迪西国际贸易有限公司	6,835.77	26,662.30	218.87
玉环汉禹卫浴用品有限公司	3,128.45	6,119.35	294.98
台州艾迪西盛大软管有限公司	1,694.82	2,368.54	233.89
台州艾迪西万达阀门有限公司	9,261.95	11,657.88	682.44
浩祥国际贸易有限公司	-	-	-
合计	20,920.99	46,808.07	1,430.18
抵销被重组方与发行人之间的关联交易		5,443.75	353.01
抵消关联交易后合计	20,920.99	41,364.32	1,077.17
发行人（合并报表）	23,194.31	39,796.33	2,162.49
抵消关联交易后合计占发行人（合并报表）比例	90.20%	117.62%	66.14%
发行人（母公司报表）	12,963.32	12,230.41	1,094.07
抵消关联交易后合计占发行人（母公司报表）比例	161.39%	382.72%	130.72%

注：“抵消关联交易后合计”未考虑被重组方之间的关联交易。

如上表所示，被重组方重组前一个会计年度即 2006 年度的营业收入超过重组前公司相应项目（合并报表）100%。根据《<首次公开发行股票并上市管理办

法>第十二条发行人最近 3 年内主营业务没有发生重大变化的适用意见——证券期货法律适用意见第 3 号》（以下简称“法律适用意见第 3 号”）的要求，公司重组后应运行一个会计年度后方可申请发行。

截至本招股说明书签署之日，公司重组后已运行了一个会计年度，具体情况如下：

1、至 2007 年 12 月 31 日，公司收购宁波艾迪西、艾迪西盛大、艾迪西万达、浩祥国际，及吸收合并汉禹卫浴的重组行为均已完成，取得了对上述被重组方的控制权；

2、汉禹卫浴、宁波艾迪西、艾迪西盛大与本公司的前身艾迪西铜业在 2006 年初就处于中加企业的控制之下，从事相同、类似或相关业务，艾迪西铜业吸收合并汉禹卫浴，收购宁波艾迪西及艾迪西盛大股权 51%股权，符合《法律适用意见第 3 号》的有关规定，该等行为不构成发行人主营业务变更；

3、浩祥国际是发行人专为实施同一控制下收购而收购的公司，收购金额较小（1 万港币），且被收购前未曾从事具体的生产经营业务，对公司资产总额、营业收入、利润总额不存在影响，公司收购浩祥国际的行为不构成发行人主营业务变更。

4、艾迪西万达为中加企业与台州万达阀门有限公司于 2004 年 1 月 17 日合资设立的外商投资企业，设立时中加企业持股 30%，2005 年 12 月 16 日中加企业以增资形式增加持股至 50%，2007 年 6 月 30 日中加企业进一步收购台州万达持有的 1%股权，持股比例增至 51%并成为艾迪西万达控股股东。

2007 年 11 月 24 日，中加企业将其持有的艾迪西万达 51%股权转让给发行人，艾迪西万达成为发行人控股子公司，构成同一公司控制权人下的企业合并行为。该项行为与《法律适用意见第 3 号》存在部分差异，即 2006 年 1 月至 2007 年 6 月期间艾迪西万达为中加企业、台州万达阀门共同控制之企业，各占 50%股权。

艾迪西万达自设立以来，一直从事与发行人相同业务，2006 年和 2007 年销售给发行人及关联公司的金额分别为 6,265 万元和 7,920 万元，占其同期主营业

务收入的比例分别为 53.74%和 61.94%，对发行人及其关联公司公司存在重大依赖。收购前一年（即 2006 年），艾迪西万达与发行人总资产、主营业务收入、利润总额三项指标对比如下：

单位：万元

项目	总资产	主营业务收入	利润总额
艾迪西万达 100%	9,262	11,658	682
发行人（母公司报表）	12,963.32	12,230.41	1,094.07
所占比例	71.45%	95.32%	62.34%
发行人（合并报表）	23,194	39,796	2,163
所占比例	39.93%	29.29%	31.53%

鉴于艾迪西万达自 2006 年 1 月起即处于中加企业共同控制之下，从事与发行人相同业务，产品销售对发行人及其关联企业存在重大依赖，总资产、主营业务收入和利润总额三项指标占收购完成前一期末发行人（合并口径）三项指标的比例均不足 50%（占发行人（母公司）三项指标的比例均不足 100%），上述收购有利于避免同业竞争、减少关联交易。

2009 年发行人收购艾迪西万达 49%的股权时，发行人已取得其控制权，收购后成为发行人的全资子公司。收购前一年（即 2008 年），其有关指标如下：

项目	总资产（万元）	营业收入（万元）	净资产（万元）
艾迪西万达 49%	6,223.30	6,058.51	615.07
发行人（合并报表）	50,376.22	97,975.39	24,233.53
所占比例	12.35%	6.18%	2.54%
购买金额	800	-	800
发行人（合并报表）	50,376.22	-	24,233.53
所占比例	1.59%	-	3.30%

上述比例较小，不超过 20%，不构成重大资产重组。

针对上述情况，保荐机构认为：

①发行人收购艾迪西万达 51%的股权属于同一公司控制权人下相同、类似或相关业务重组，并不构成发行人重大业务重组，符合《首次公开发行股票并上市管理办法》第十二条“发行人最近 3 年内主营业务没有发生重大变化”的要求。

②发行人于 2007 年完成同一控制权人下的重大资产重组，不构成发行人主营业务变更。按照《法律适用意见第 3 号》的要求，为便于投资者了解重组后的

整体运营情况，发行人于 2007 年度完成重组后已运行一个完整会计年度（2008 年度），发挥了业务协同优势，提高了公司的规模经济，消除了同业竞争，减少了关联交易，增强了发行人独立性，具备了主营业务整体发行上市的基础，能够有效地保护投资者特别是中小投资者的合法权益。

发行人律师认为：发行人 2007 年度的资产重组行为属于同一公司控制权人下相同、类似或相关业务重组，重组完成后，已运行 2008 年度一个完整会计年度，符合《法律适用意见第 3 号》的要求，不构成发行人主营业务变更。

五、设立时发起人出资及设立后历次股本变化的验资情况及设立时发起人投入资产的计量属性

（一）有限公司的历次验资情况

1、艾迪讯铜业的设立（注册资本 280 万美元，实缴资本 224 万元，中外合资有限公司）

2002 年 4 月 23 日，台州天盛会计师事务所出具了“天盛验字【2002】第 92 号”《验资报告》，经审验，截至 2002 年 4 月 23 日，艾迪讯铜业已收到全体股东缴纳的注册资本合计 224 万美元，其中玉环讯达集团有限公司以现金出资 11,587,485.09 元人民币（折合 140 万美元），中馀投资以现汇出资 84 万美元，技术出资 56 万美元尚未到位。

2、第一次股权转让及出资补足（注册资本 280 万美元，实缴资本 280 万元，补足出资 56 万美元，变更为外商独资有限公司）

（1）2004 年 3 月 30 日，台州天盛会计师事务所出具了“天盛验字【2004】第 103 号）”《验资报告》，经审验，截至 2004 年 3 月 24 日，中加企业已缴纳注册资本 56 万美元。

（2）2004 年 4 月 29 日，台州天盛会计师事务所出具了“天盛验字【2004】第 134 号”《验资报告》，经审验，截至 2004 年 4 月 7 日，艾迪讯铜业已收到中加企业缴纳的注册资本 140 万美元（以现汇出资），变更后的注册资本实收金额为 280 万美元。

3、第一次增资（第一期实物资产出资 131.8673 万美元，第二期货币出资 3.1327 万美元，增资 135 万美元，注册资本、实收资本增加至 415 万美元）

（1）2006 年 1 月 24 日，台州鸿瑞会计师事务所为本次出资出具了《验资报告》（台鸿瑞验字【2006】第 003 号），经审验，截至 2005 年 3 月 25 日，中加企业新增注册资本的第一期实物资产 131.8673 万美元，于 2005 年 3 月 21 日到位，艾迪西铜业变更后的累计注册资本实收金额为 411.8673 万美元。

（2）2007 年 4 月 26 日，台州天盛会计师事务所为本次出资出具了《验资报告》（天盛验字【2007】第 053 号），经审验，截至 2007 年 4 月 25 日，艾迪西铜业收到中加企业的第二期出资 3.1327 万美元，为货币出资，艾迪西铜业的注册资本为 415 万美元，实收资本为 415 万美元。

4、艾迪西铜业第二次增资 480 万美元（第一期货币出资 170 万美元，第二期货币出资 310 万美元，增资 480 万美元，注册资本、实收资本增加至 895 万美元）

（1）2007 年 5 月 24 日，台州天盛会计师事务所出具了《验资报告》（天盛验字【2007】第 064 号），经审验，截至 2007 年 5 月 23 日，公司已收到中加企业缴纳的新增注册资本第一期出资 170 万美元，以货币出资，变更后注册资本为 895 万美元，实收资本为 585 万美元。

（2）2007 年 9 月 4 日，台州天盛会计师事务所出具了《验资报告》（天盛验字【2007】第 103 号），经审验，截至 2007 年 8 月 31 日，公司收到中加企业缴纳的第二期出资 310 万美元，以货币出资，变更后注册资本为 895 万美元，实收资本为 895 万美元。

5、吸收合并汉禹卫浴（吸收合并增资 25 万美元，注册资本、实收资本增加至 920 万美元）

2007 年 12 月 10 日，台州天盛会计师事务所出具了《验资报告》（天盛验字【2007】第 145 号），经审验，截至 2007 年 11 月 30 日，艾迪西铜业已吸收合并汉禹卫浴，吸收合并后注册资本为 920 万美元，实收资本为 920 万美元。

（二）股份公司的历次验资情况

1、艾迪西铜业整体变更设立股份公司（股本为 89,958,510 元）

2008 年 8 月 28 日，天华会计师事务所有限公司出具了《验资报告》（天华验字【2008】第 1239-05 号），经审验，截至 2008 年 8 月 28 日，全体股东以其持有的艾迪西铜业截至 2008 年 3 月 31 日经审计的净资产 89,958,511.36 元中的 89,958,510 元折合 89,958,510 股股份，每股面值 1 元，共计折合股本 89,958,510 元。

2、股份公司增资（股本为 12,000 万元）

2009 年 6 月 22 日，中准会计师事务所出具了“中准验字[2009]第 1010 号”《验资报告》，经审验，截至 2009 年 4 月 22 日，股份公司已将未分配利润 30,041,490 元转增股本，变更后的注册资本为 12,000 万元。

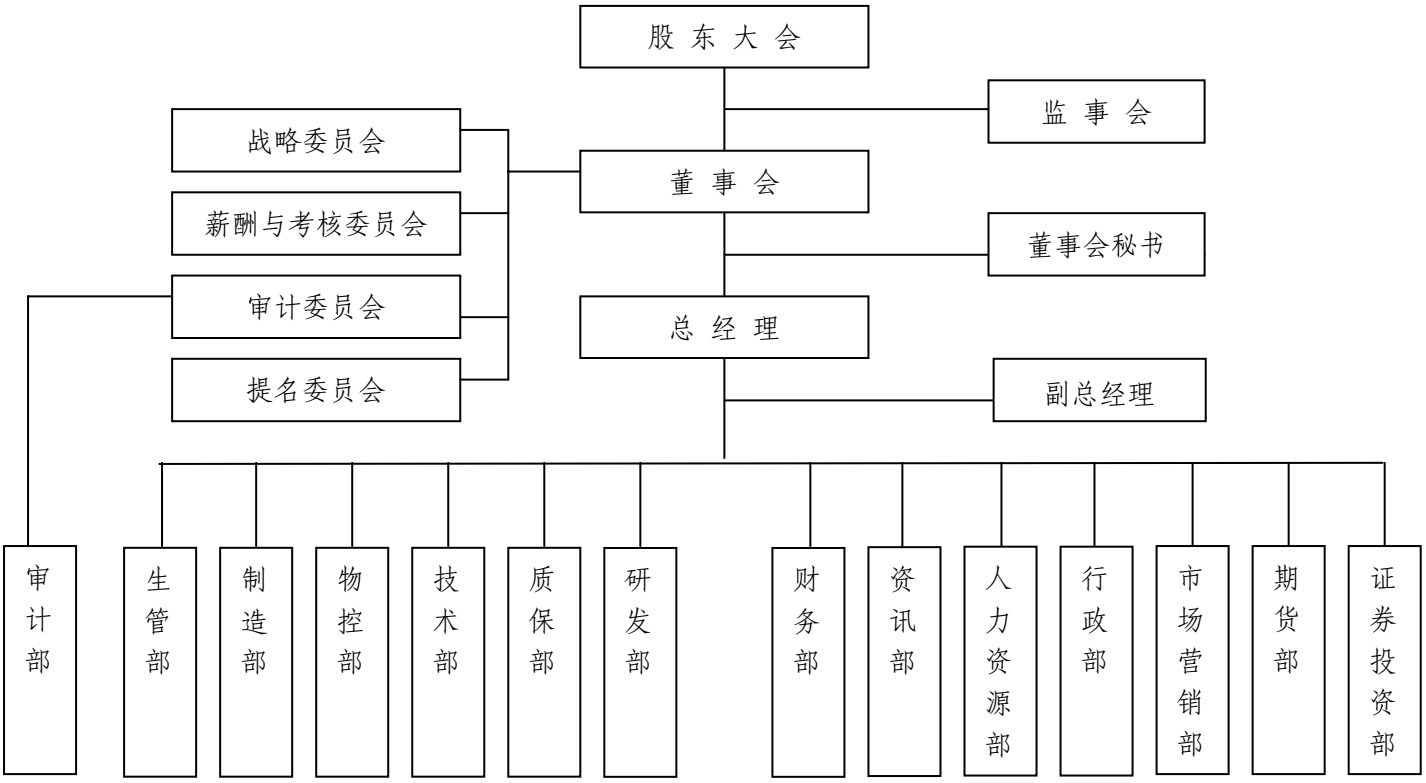
（三）股份公司设立时发起人投入资产的计量属性

股份公司是由有限公司整体变更设立，以艾迪西铜业经审计的账面净资产折股，股份公司设立时发起人投入资产的计量属性为历史成本。

六、发行人内部组织结构及股权结构

（一）发行人内部组织机构设置情况

1、发行人内部组织机构图



2、发行人主要业务及职能管理部门简介

公司按照相关法律规定，建立了较为完善的法人治理结构，设立了股东大会、董事会和监事会，本公司共设 14 个职能部门，并制订了相应的工作细则。公司内部组织机构设置及运行情况如下：

（1）证券投资部

负责董事会日常行政工作，协助董事会秘书处理上市、信息披露、与监管部门联络和沟通，投资者关系管理等，协调中介机构工作。

（2）审计部

负责建立完善公司内部审计体系，开展定期或不定期审计、离任审计、专项审计等工作，协助董事会及专门委员会建立完善内部控制体系，协助各部门和分支机构进行风险控制，确保公司的规范运作，负责根据公司期货套期保值业务相关风险控制政策对期货交易的制定、执行、核算等程序进行评价监督。

（3）市场营销部

负责市场开拓、承接订单，安排货代运输和报关手续，负责客户关系管理，收集市场信息，进行市场调查，建立统一的客户营销与客户服务平台，对各子公司在客户开拓与管理方面统一规划和管理。

（4）生管部（生产管理部）

负责组织所有生产订单的评审，编制总体、月、周生产计划和设备维修计划，组织、控制和监督生产系统，设计生产和产品布局及工序间的协调，负责拟定、执行生产和安全管理等制度，并组织检查和监督，确保安全生产，负责公司的环保工作。

（5）制造部

负责根据公司生产计划配置生产资源，组织实施生产，执行生产操作规程，负责生产现场 6S 管理，负责对在制品、半成品及成品的库存控制。

（6）物控部（物料控制部）

负责根据订单和生产计划进行原辅料的采购、供应商管理、库存控制、仓储管理和物料控制，对接产成品运输工作，负责拟订和执行物资采购制度、仓储管理制度，组织对主要供应商进行评估，负责机器、设备等生产用固定资产的招标、采购和管理，建立公司统一的物流平台，对各子公司在物流方面进行统一规划和管理。

（7）技术部

负责转化客户产品、图纸转化为技术图纸，协助生产过程的技术问题；负责制定公司技术管理制度，负责产品、工艺、技术和检验标准等技术文件的编制。

（8）质保部

负责原辅料入厂检验，负责对生产过程各工序质量控制点检测和控制及对产成品的综合检验，负责拟定和实施质量管理、品质控制等管理制度，负责 ISO9001、ISO14001、OHSAS18001、TS16949 等管理体系认证，跟踪参与行业标准研究和制定，负责实验室和测试中心的管理，负责产品质量投诉。

（9）研发部

负责新产品研发、新产品模具及样品制作、新技术、新工艺、新材料和新装备的研发与应用，负责收集、分析行业最新产品和技术，制定产品研发和技术发展战略，负责产品及对供应商的产品认证工作。

（10）财务部

负责制定财务会计管理制度、编制财务预算、融资、投资项目分析、组织会计核算、成本核算与控制、价格核算、编制财务报告、提供财务分析，协调与银行、税务、海关等部门，按照规章制度对各分支机构进行财务和资金控制，对担保（包括分支机构的担保）等事项的可行性和风险等进行分析，根据法律法规、公司章程等规定和程序提交各级决策机构。

（11）资讯部

负责建设和完善公司统一的信息系统平台，对 TITOP ERP 系统、通讯系统、K3 系统和因特网系统进行统一管理和维护，制订信息系统管理制度及操作规程，维护公司信息系统、数据与备份数据的安全，负责员工的信息系统操作与安全培训。

（12) 人力资源部

负责拟定用工、薪酬、培训和绩效管理等各项人力资源管理制度，根据公司经营和发展计划，进行人力资源规划，负责员工录用、离退、员工福利、社会保险、教育培训和人事档案管理工作。

（13) 行政部

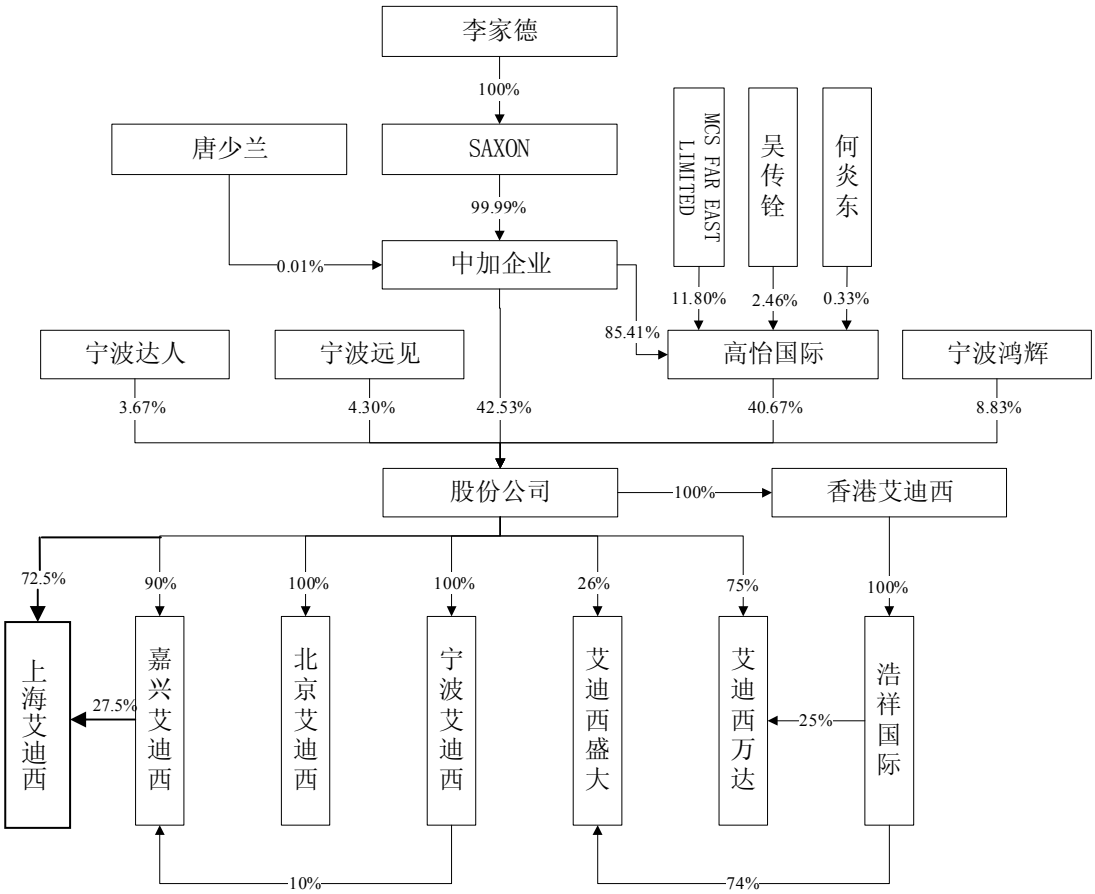
负责公司的综合行政事务管理，包括档案、安全与保卫工作等，负责企业文化建设、社会责任事务。

（14）期货部

负责制订公司期货套期保值业务等相关的风险管理政策和程序，负责组织制定与报告公司期货套期保值业务方案，经批准后执行期货交易，并对交易进行日常管理与风险控制。

（二）发行人股权结构图

本公司股权结构图如下：



七、发行人控股、参股子公司的情况

（一）宁波艾迪西国际贸易有限公司

宁波艾迪西于 1999 年 3 月 22 日注册成立，公司注册地址为宁波保税区发展大厦 1301-B，注册号为 330200400010167，注册资本为人民币 176.693 万元，实收资本为人民币 176.693 万元，法定代表人为李家德。本公司持有其 100%的股权。

宁波艾迪西经营范围为自营和代理各类货物和技术的进出口、五金、电子产品、塑料制品、建材、纺织品的批发及咨询服务。

宁波艾迪西下设宁波艾迪西江东分公司，成立于 2008 年 3 月 14 日，持有注

册号为 330203000021332 的《营业执照》，负责人为李家德，营业场所为江东区百丈东路 901 号（15-1）-（15-6）；经营范围为一般经营项目：自营和代理各类货物核技术的进出口（但国家限定经营或禁止进出口的货物和技术除外），五金、电子产品、塑料制品、建筑材料、纺织品的批发（但涉及配额许可证管理、专项规定管理的商品和技术按照国家有关规定办理），咨询服务。

截至 2009 年 12 月 31 日，宁波艾迪西的总资产为 11,338.90 万元，净资产为 641.30 万元，2009 年的净利润为 2,132.94 万元（以上数据经中准会计师事务所审计）。

（二）台州艾迪西万达阀门有限公司

艾迪西万达于 2004 年 1 月 17 日注册成立，公司注册地址为玉环县滨港工业区，注册号为 331000400000240，注册资本为 540 万美元，实收资本为 540 万美元，法定代表人为李家德，本公司持有其 75%的股权，浩祥国际持有其 25%的股权。

艾迪西万达经营范围为生产和销售阀门、水暖管件、卫浴用品、水龙头及零配件、塑料制品、紧固件、铜棒及铜产品铸造。

截至 2009 年 12 月 31 日，艾迪西万达的总资产为 18,230.74 万元，净资产为 4,525.37 万元，2009 年的净利润为 1,275.28 万元（以上数据经中准会计师事务所审计）。

（三）台州艾迪西盛大软管有限公司

艾迪西盛大于 2005 年 6 月 29 日注册成立，公司注册地址为浙江省玉环县机电工业园区，注册号为 331000400002160，注册资本为 100 万美元，实收资本为 100 万美元，法定代表人为李家德。本公司持有其 26%的股权，浩祥国际持有其 74%的股权。艾迪西盛大的经营范围为生产销售各种卫浴用软管及配件。

截至 2009 年 12 月 31 日，艾迪西盛大的总资产为 2,841.61 万元，净资产为 1,631.49 万元，2009 年的净利润为 374.67 万元（以上数据经中准会计师事务所审计）。

（四）香港艾迪西国际有限公司

2007 年 8 月 18 日，艾迪西铜业董事会通过决议，同意在香港投资 200 万美元设立香港艾迪西；国家外汇管理局玉环县支局于 2007 年 9 月 24 日下发了《玉环艾迪西铜业有限公司在香港独资设立境外公司外汇资金来源审查的批复》（玉外管发【2007】8 号），通过艾迪西铜业在香港独资设立香港艾迪西的资金来源审查，该境外公司投资额为 200 万美元，全部以现汇出资，所需外汇资金可用人民币购汇解决；浙江省对外贸易经济合作厅于 2007 年 11 月 5 日下发了《浙江省对外贸易经济合作厅关于香港艾迪西国际有限公司的批复》（浙外经贸经函【2007】257 号），同意艾迪西铜业在香港独资设立香港艾迪西，该公司的总投资额 200 万美元，注册资金 0.129 万美元，以现汇出资，中华人民共和国商务部颁发了编号为“【2007】商合境外投资证字第 001712 号”的《批准证书》，同意艾迪西铜业在中国香港投资设立境外企业。

根据香港公司注册处签发的编号为 1168689 的公司注册证书，香港艾迪西于 2007 年 9 月 19 日取得注册，注册地址为 ROOM1401,14/F.,WORLDCOMMERCE CENTRE,HARBOUR CITY,7-11 CANTON ROAD,TSIM SHA TSUI,HONG KONG（香港九龙尖沙咀广东道 7-11 号海港城世界商业中心 14 楼 1401 室），香港艾迪西法定股本为 10,000 股，每股面值 1 港元，现任股东为发行人，董事为李家德。香港艾迪西已依据香港商业登记条例规定办理了商业登记，商业登记证号为 38420739-000-09-09-6。经营范围为从事阀门水暖配件产品进出口贸易与市场研发。

截至 2009 年 12 月 31 日，香港艾迪西的总资产为 16,183.86 万元，净资产为 1,562.77 万元，2009 年的净利润为 845.74 万元（以上数据经中准会计师事务所审计）。

香港艾迪西最近三年比较财务报表如下：

简要资产负债表

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	17,872,120.61	16,266,745.70	364,346.14
交易性金融资产			
应收账款	109,710,644.43	74,926,161.22	
预付款项	146,956.50	19,211.11	
其他应收款	30,746,659.68	15,134,220.28	13,601,462.26
存货	2,492,811.35		
流动资产合计	160,969,192.57	106,346,338.31	13,965,808.40
非流动资产：			
长期股权投资	869,383.93	11,123,581.39	869,383.93
递延所得税资产			147,445.78
其他非流动资产			
非流动资产合计	869,383.93	11,123,581.39	1,016,829.71
资产总计	**161,838,576.50**	**117,469,919.70**	**14,982,638.11**

简要资产负债表（续）

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	26,891,659.20	9,226,710.00	
应付账款	117,093,866.00	81,695,707.75	
预收款项	773,819.58	653,893.53	
应付利息	3.11	30,374.36	
应付股利		11,883,308.49	
其他应付款	1,451,490.26	9,557.04	21,416.39
流动负债合计	146,210,838.15	103,499,551.17	21,416.39
非流动负债：			
非流动负债合计			
负债合计	**146,210,838.15**	**103,499,551.17**	**21,416.39**
股东权益：			
股本	9,544.11	9,544.11	9,544.11
资本公积	15,710,789.32	15,710,789.32	15,710,789.32
盈余公积			
未分配利润	-92,595.08	-1,749,964.90	-759,111.71
外币报表折算差额			
归属于母公司股东权益合计	15,627,738.35	13,970,368.53	14,961,221.72
少数股东权益			
股东权益合计	15,627,738.35	13,970,368.53	14,961,221.72
负债和股东权益总计	**161,838,576.50**	**117,469,919.70**	**14,982,638.11**

简要利润表

单位：元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、营业收入	**517,651,184.96**	**623,444,696.79**	
减：营业成本	503,227,458.77	602,439,355.60	
营业税金及附加			
销售费用	19,753.94	-13,522.24	
管理费用	1,734,824.18	7,096.05	12,052.59
财务费用	1,538,717.37	6,956,517.78	178,638.47
资产减值损失	4,515,355.83	3,695,785.86	715,866.43
加：公允价值变动收益（损失以“-”填列）			
投资收益（损失以“-”填列）	881,723.76		
二、营业利润	**7,496,798.63**	**10,359,463.74**	**-906,557.49**
加：营业外收入	960,571.19	697,128.85	
减：营业外支出			
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	**8,457,369.82**	**11,056,592.59**	**-906,557.49**
减：所得税费用		147,445.78	-147,445.78
四、净利润（净亏损以“－”填列）	**8,457,369.82**	**10,909,146.81**	**-759,111.71**

（五）浩祥国际贸易有限公司

浩祥国际于 2007 年 9 月 24 日在香港注册成立，注册地址为 Room 1903-6,19/F,Hing Yip Commercial Center,272-284 Des Voeux Road Central, Hong Kong（香港德辅道中 272-284 号兴业商业中心 19/F，1903-6 室）香港公司注册处颁发了编号为 1169903 的公司注册证书。浩祥国际法定股本为 10,000 股，每股面值 1 港元，现任股东为香港艾迪西，董事为李家德。浩祥国际已依据香港商业登记条例规定办理了商业登记，商业登记证号为 38498398-000-09-09-2。

浩祥国际除持有艾迪西盛大 74%股权、艾迪西万达 25%股权外，未从事其它业务。

截至2009年12月31日，浩祥国际的总资产为2,130.95万元，净资产为159.33万元，2009 年的净利润为-20.59 万元（以上数据经中准会计师事务所审计）。

浩祥国际最近三年比较财务报表如下：

简要资产负债表

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	55,775.31	261,844.25	374,243.88
流动资产合计	55,775.31	261,844.25	374,243.88
非流动资产：			
长期股权投资	21,253,698.82	16,304,891.32	11,762,891.32
非流动资产合计	21,253,698.82	16,304,891.32	11,762,891.32
资产总计	**21,309,474.13**	**16,566,735.57**	**12,137,135.20**

简要资产负债表（续）

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：			
应交税费	151,297.13		
其他应付款	19,564,881.14	14,767,569.22	11,267,751.27
流动负债合计	19,716,178.27	14,767,569.22	11,267,751.27
非流动负债：			
非流动负债合计			
负债合计	19,716,178.27	14,767,569.22	11,267,751.27
股东权益：			
股本	9,650.50	9,650.50	9,650.50
资本公积	849,826.32	849,826.32	849,826.32
盈余公积			
未分配利润	733,819.04	939,689.53	9,907.11
归属于母公司股东权益合计	1,593,295.86	1,799,166.35	869,383.93
股东权益合计	**1,593,295.86**	**1,799,166.35**	**869,383.93**
负债和股东权益总计	**21,309,474.13**	**16,566,735.57**	**12,137,135.20**

简要利润表

单位：元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、营业收入			
减：营业成本			
营业税金及附加			
销售费用			
管理费用	58,781.44	8,263.10	12,052.59
财务费用	-4,208.08	-938,045.52	-21,959.71

资产减值损失			
加：公允价值变动收益（损失以“-”填列）			
投资收益（损失以“-”填列）			
二、营业利润	**-54,573.36**	**929,782.42**	**9,907.12**
加：营业外收入			
减：营业外支出			
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	**-54,573.36**	**929,782.42**	**9,907.12**
减：所得税费用	151,297.13		
四、净利润（净亏损以“－”填列）	**-205,870.49**	**929,782.42**	**9,907.12**

（六）北京艾迪西暖通科技有限公司

北京艾迪西于 2007 年 11 月 6 日成立，注册地址为北京市朝阳区酒仙桥路 14 号 50 幢 3 层 301 室，注册号为 110105010603623。北京艾迪西目前注册资本为 500 万元，实收资本为 500 万元，法定代表人为李家德。本公司持有其 100%的股权。

北京艾迪西的经营范围为技术推广服务、货物进出口、技术进出口、代理进出口、批发建筑材料、五金交电及经济贸易咨询。

截至 2009 年 12 月 31 日，北京艾迪西的总资产为 7,633.27 万元，净资产为 713.50 万元，2009 年的净利润为 533.29 万元（以上数据经中准会计师事务所审计）。

（七）嘉兴艾迪西暖通科技有限公司

嘉兴艾迪西于 2008 年 12 月 16 日成立，公司注册地址为海盐县大桥新区 01 省道北、B7 道路东（浙江凯基轴承有限公司内 1 幢 202 室），注册号为 330400400016495。注册资本为 20,530 万元，实收资本为 61,562,988 元，法定代表人为李家德。经营范围为水暖器材、阀门、管件、建筑金属配件、智能家庭及环保节能控制系统装置的制造，自产产品的销售及其技术咨询服务。

股份公司持有其 90%股权，宁波艾迪西持有其 10%股权，股份公司直接及间接持有其 100%股权。

截至 2009 年 12 月 31 日，嘉兴艾迪西的总资产为 5,649.48 万元、净资产为

5,038.62 万元，2009 年的净利润为-116.67.万元（以上数据经中准会计师事务所审计）。

嘉兴艾迪西系新设公司，主要用于本次募投项目的建设，项目建设尚未完工。

（八）上海艾迪西流体控制有限公司

上海艾迪西于 2010 年 4 月 13 日成立，公司注册地址为上海市青浦区纪鹤公路 2189 号 5 幢 1 层 C 区 103 室，注册号为 310229001456015。注册资本为 2,000 万元，实收资本为 400 万元，法定代表人为李家德。经营范围为从事水暖器材、阀门、管件、建筑金属配件、智能家庭及环保节能控制系统装置产品的批发及技术咨询服务，从事货物及技术的进出口业务。

股份公司持有其 72.5%股权，嘉兴艾迪西持有其 27.5%股权，股份公司直接及间接持有其 100%股权。

八、发起人、主要股东及实际控制人的基本情况

（一）发起人、主要股东基本情况

1、中加企业有限公司（China Benefit Enterprises Limited）

中加企业于 1992 年 12 月 10 日在香港注册成立，注册地址为 Unit 511,5/F.,Tower 1, Silvercord, 30 Canton Road,Tsimshatsui,Kowloon,Hong Kong（香港九龙尖沙嘴广东道 30 号新港中心 1 座 5/F，511 室），公司注册证书编号为 393825,已发行股份为 10,000 港元，每股 1 港元，董事为李家德、TANG SHAO-LAN（唐少兰）。中加企业已依据香港商业登记条例规定办理了商业登记，商业登记证号为 16690320-000-12-09-2。中加企业设立时的股东为 Action Right(Nominees) Ltd 及 Action Line(Nominees) Ltd（二者分别各占 1 股）。其后经过认股及股权转让，至 2004 年 11 月，股东为 SAXON（持股比例 99.99%）、TANG SHAO-LAN（唐少兰）（持股比例为 0.01%），目前股权结构未发生变化。

中加企业直接持有本公司 42.53%的股份，通过高怡国际间接持有本公司 40.67%的股份。

中加企业为投资控股公司，不从事具体的生产经营活动，主要业务为对外投

资。截至本招股说明书签署之日，中加持有本公司 42.53%的股份，持有高怡国际 85.41%的股份。

截至 2009 年 12 月 31 日，中加企业的总资产为 7,608.22 万港元，净资产为 7,605.42 万港元，2009 年的净利润为 3,184.96 万港元（以上数据经 Morison Heng Certified Public Accountants 审计）。

2、高怡国际有限公司（Top Grace International Limited）

高怡国际有限公司于 2008 年 2 月 6 日在香港注册成立，注册地址为 20/F.,Far East Consortium Building,121 Des Voeux Road,Central,Hong Kong（香港德辅道中 121 号远东发展大厦 20 楼 3B 室），公司注册证书编号为 1210084,已发行股份为 10,000 港元，每股 1 港元。高怡国际已依据香港商业登记条例规定办理了商业登记，商业登记证号为 38968983-000-02-10-1。现有股东为中加企业（持有 8,541 股）、MCS FAR EAST LIMITED（持有 1,180 股）、吴传铨（持有 246 股）及何炎东（持有 33 股），董事为吴传铨。高怡国际持有本公司 40.67%的股份。

高怡国际成立之初股东为中加企业，持有高怡国际 100%股权。

2009 年 6 月 11 日，中加企业与 MCS FAR EAST LIMITED、吴传铨、何炎东签订《股权转让协议》，中加企业将其持有的高怡国际 1,180 股股份以每股 1 港元的价格转让给 MCS FAR EAST LIMITED；中加企业将其持有的高怡国际 246 股股份以每股 1 港元的价格转让给吴传铨；中加企业将其持有的高怡国际 33 股股份以每股 1 港元的价格转让给何炎东。上述股权转让定价依据为高怡国际设立时股东原始出资价格，即 1 港元/股；根据中加企业出具的说明，上述股权转让款已全部支付完毕。

MCS FAR EAST LIMITED 于 2002 年 3 月 20 日在香港依据香港公司条例注册成为有限公司，注册编号为 789793，注册地址为香港九龙油麻地弥敦道 503-507 号 6 楼 A 座万荣大楼。MCS FAR EAST LIMITED 已发行股份 10,000 股，每股面值 1 港元，已发行股份的总面值为港币 10,000 元。MCS FAR EAST LIMITED 现任股东及持股情况如下：

序号	股东姓名	股份现时持有量	持股比例
1	蔡澄甫	5,000	50%

2	易天福	5,000	50%
合计	-	10,000	100%

高怡国际自然人股东吴传铨为发行人监事会主席、何炎东为发行人核心技术人员，高怡国际间接自然人股东蔡澄甫、易天福为在李家德先生进入大陆投资以来给与过协助的朋友，上述四人均为中国台湾人士；为方便上述四人间接持有发行人股份，中加企业于香港设立高怡国际，并将其持有发行人部分股权转让与高怡国际。

高怡国际为投资控股公司，不从事具体的生产经营活动，公司主要业务为投资。

截至 2009 年 12 月 31 日，高怡国际的总资产为 5,812.24 万港元，净资产为 3,479.39 万港元，2009 年的净利润为 3,036.96 万港元（以上数据经 Morison Heng Certified Public Accountants 审计）。

3、宁波市鸿辉材料科技发展有限公司

宁波鸿辉成立于 2008 年 3 月 3 日，注册地址为宁波高新区江南路 1558 号浙大科创大楼 1030 室，注册号为 330215000004942，注册资本为 150 万元，法定代表人为刘子义。宁波鸿辉持有本公司 8.83%的股份。

宁波鸿辉的经营范围为环保金属材料研发、计算机软件及技术服务、自营或代理各类商品和技术的进出口业务，但国家禁止或限定经营的商品和技术除外。

该公司股权结构如下：

序号	姓名	出资额（元）	出资比例
1	玉环县鼎钰贸易有限公司	730,464	48.70%
2	刘子义	368,754	24.58%
3	陈　旭	271,796	18.12%
4	郑其峰	18,120	1.21%
5	钟鹏鸣	10,193	0.68%
6	於燕平	9,060	0.60%
7	毛锦祥	9,060	0.60%
8	刘纯庆	7,928	0.53%
9	李　明	7,928	0.53%
10	夏　涛	6,116	0.41%
11	吴云路	5,663	0.38%

12	王滨枫	5,436	0.36%
13	牟来满	4,190	0.28%
14	杨海菊	2,945	0.20%
15	高永强	2,945	0.20%
16	张福亮	2,661	0.18%
17	刘　浪	2,514	0.17%
18	俞水礼	2,322	0.15%
19	华士益	2,152	0.14%
20	杨文贵	2,152	0.14%
21	佘建平	2,095	0.14%
22	常　浩	2,095	0.14%
23	赵旭昀	2,039	0.14%
24	魏永胜	1,925	0.13%
25	赵宇飞	1,812	0.12%
26	胡其凤	1,608	0.11%
27	陈纪邦	1,472	0.10%
28	祝小杰	1,302	0.09%
29	向代昌	1,302	0.09%
30	吕丽珍	1,087	0.07%
31	肖英涛	963	0.06%
32	杨龙兵	963	0.06%
33	李妙阳	861	0.06%
34	朱传东	827	0.06%
35	张喜亮	827	0.06%
36	王宗丰	793	0.05%
37	蒋罗春	793	0.05%
38	方秋生	713	0.05%
39	程时明	566	0.04%
40	吕美松	442	0.03%
41	詹梅芳	408	0.03%
42	项金敏	408	0.03%
43	林丽君	408	0.03%
44	李新富	408	0.03%
45	胡　建	408	0.03%
46	娄爱珠	408	0.03%
47	章国雄	408	0.03%
48	李　艳	260	0.02%
	合计	1,500,000	100.0000%

截至 2009 年 12 月 31 日，宁波鸿辉的总资产为 1,539.18 万元、净资产为 1,025.14 万元、2009 年的净利润为 0.10 万元（以上数据未经审计）。

4、宁波市远见投资咨询有限公司

宁波远见成立于 2008 年 3 月 3 日，注册地址为宁波高新区江南路 1558 号浙大科创大楼 1026 室，注册号为 330215000004959，注册资本为 150 万元，法定代表人为唐予松。宁波远见持有本公司 4.30%的股份。

宁波远见的经营范围为投资咨询、财务管理咨询、企业形象策划。

该公司股权结构如下：

序号	姓名	出资额（元）	出资比例
1	唐予松	579,494	38.63%
2	朱红松	436,045	29.07%
3	季　强	69,767	4.65%
4	俞列萍	46,512	3.10%
5	吴　彤	25,581	1.71%
6	吴忠震	25,581	1.71%
7	俞　梅	23,256	1.55%
8	翟　媛	23,256	1.55%
9	张祥珍	23,256	1.55%
10	李凤芹	23,256	1.55%
11	王军明	18,605	1.24%
12	毛狄锋	18,605	1.24%
13	潘　勇	18,605	1.24%
14	赵战平	18,605	1.24%
15	刘　岩	18,605	1.24%
16	李　刚	11,047	0.74%
17	胡钱英	7,442	0.50%
18	叶兰荷	7,250	0.48%
19	严宏彦	6,977	0.47%
20	冯铁柱	6,977	0.47%
21	叶芝荣	6,047	0.40%
22	李灵华	5,930	0.40%
23	高贵松	5,814	0.39%
24	张　立	4,942	0.33%
25	毕洪涛	4,884	0.33%
26	熊志源	4,884	0.33%
27	李俊华	4,651	0.31%
28	郑洪艳	4,651	0.31%
29	于菡子	4,651	0.31%
30	丁　报	4,651	0.31%
31	赖源星	4,651	0.31%

32	沈青霞	4,070	0.27%
33	彭昌旭	4,070	0.27%
34	奚海燕	3,721	0.25%
35	邹丽英	3,256	0.22%
36	刘海明	2,558	0.17%
37	江雪云	2,326	0.16%
38	田宝沛	2,326	0.16%
39	李晓怡	1,860	0.12%
40	朱　伟	1,860	0.12%
41	陈宁宁	1,860	0.12%
42	周　葛	1,860	0.12%
43	钱晶晶	1,860	0.12%
44	杨　军	1,860	0.12%
45	叶学武	1,337	0.09%
46	宋承龙	465	0.03%
47	童士高	233	0.02%
总计		1,500,000	100%

截至 2009 年 12 月 31 日，宁波远见的总资产为 593.75 万元，净资产为 575.92 万元，2009 年的净利润为-0.26 万元（以上数据未经审计）。

5、宁波高新区达人管理咨询有限公司

宁波达人成立于 2008 年 3 月 13 日，注册地址为宁波市新明街道老庙工业三区 A 幢 212-1 室，注册号为 330215000005201，注册资本为 150 万元，法定代表人为许振慧。宁波达人持有本公司 3.67%的股份。

宁波达人的经营范围为企业管理咨询服务、国内各类广告的设计、制作、发布、代理、一般商品信息咨询、企业投资管理咨询及财务管理咨询服务。

该公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（元）	股权比例
1	许振慧	76,000	76%
2	陆昀	9,000	9%
3	方小敏	9,000	9%
4	丁继刚	6,000	6%
	合计	100,000	100%

截至 2009 年 12 月 31 日，宁波达人的总资产为 512.89 万元，净资产为 512.89 万元，2009 年的净利润为-0.61 万元（以上数据未经审计）。

（二）间接控股股东

SAXON 持有中加企业 99.99%的股权，从而间接控制本公司 83.20%的股权，是本公司的间接控股股东，SAXON 的基本情况如下：

1、SAXON 的设立

SAXON 为 2004 年 6 月 26 日于文莱注册成立的商业公司，其注册证号码为 NBD/2927，登记代理地址为 Rm 51,5th Floor, Britannia House, Jalan Cator, Bandar Seri Begawan BS 8811, Negara Brunei Darussalam；SAXON 的法定股本为 1,000 万股，每股面值 1 美元，SAXON 设立时发行 100 万普通股，股东为李家德（持股比例为 50%）、张素玉（持股比例为 50%），公司董事为李家德。

2. SAXON 成立后的股权变动

2004 年 11 月 1 日，张素玉将其持有的 SAXON 股权中的 300,000 股转让给李家德；2007 年 8 月 7 日，张素玉将其持有的 SAXON 股权中的 199,999 股转让给李家德；2008 年 8 月 1 日，张素玉将其持有的 SAXON 股权 1 股转让给李家德。

上述股权转让后，李家德持有 SAXON 已发行的 100 万股普通股，持股比例为 100%。

SAXON 以投资管理为主要业务，不从事具体产品的生产与销售。SAXON 除持有本公司控股股东中加企业 99.99%的股权外,不存在其它对外投资。

截至 2009 年 12 月 31 日，SAXON 的总资产为 1,081.15 万美元，净资产为 1,081.15 万美元，2009 年净利润为 410.96 万美元（以上数据未经审计）。

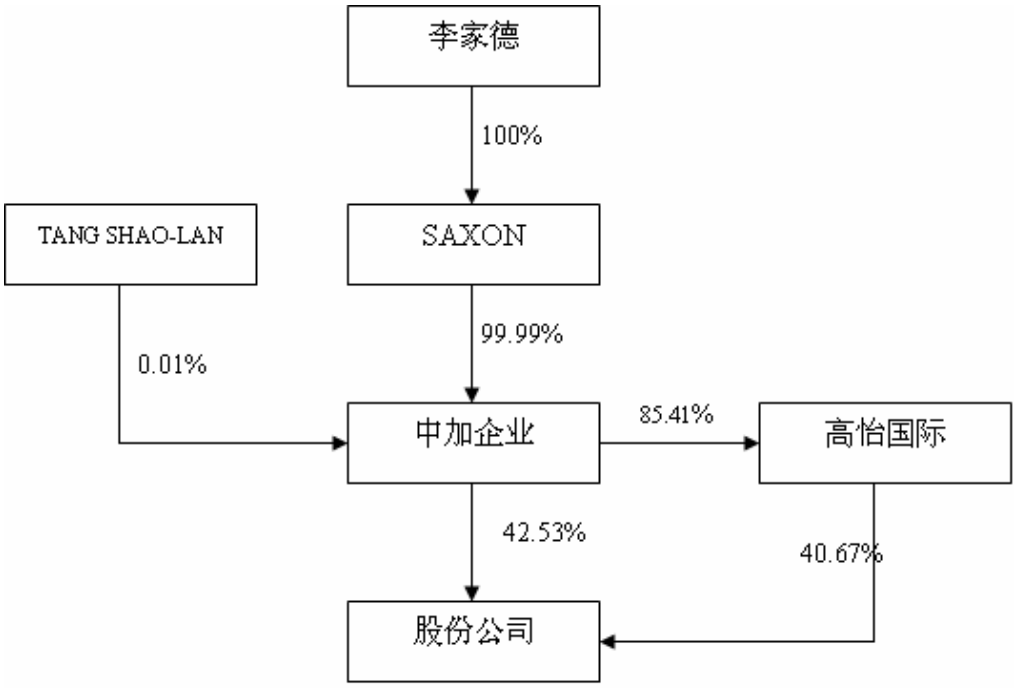
（三）实际控制人基本情况

中加企业持有本公司 42.53%的股权，持有高怡国际 85.41%的股权，为本公司控股股东；SAXON 持有中加企业 99.99%的股权，为本公司间接控股股东；李家德持有 SAXON100%的股权，且为 SAXON 和中加企业的董事，为本公司的实际控制人。其基本情况如下：

李家德，男，1957 年 3 月出生，中国台湾籍，台胞证号 0007887205（B），

住所为台北市永康街 31 巷 9 号 5 楼。

公司实际控制股权结构如下：



（四）控股股东和实际控制人控制的其他企业

截至本招股说明书签署之日，除上述已披露的企业外，本公司控股股东和实际控制人未控制其他企业。

（五）控股股东和实际控制人直接或间接持有发行人的股份是否存在质押或者其他有争议的情况

截至本招股说明书签署之日，本公司控股股东和实际控制人直接或间接持有的公司股份不存在质押或者其他有争议的情况。

九、发行人的股本情况

（一）本次发行前后公司股本结构

公司本次拟向社会公众发行不低于 4,000 万股人民币普通股。发行前后公司的股本结构如下表所示：

类别	股东名称	发行前		发行后	
		股数（万股）	持股比例	股数（万股）	持股比例
有限售条件的股份	中加企业	5,103.60	42.53%	5,103.60	31.90%
	高怡国际	4,880.40	40.67%	4,880.40	30.50%
	宁波鸿辉	1,059.60	8.83%	1,059.60	6.62%
	宁波远见	516.00	4.30%	516.00	3.23%
	宁波达人	440.40	3.67%	440.40	2.75%
本次发行股份		-	-	4,000.00	25.00%
合　计		12,000.00	100%	16,000.00	100.00%

（二)发行前各股东间的关联关系及关联股东的持股比例

中加企业持有高怡国际 85.41%的股权，其余股东无关联关系。

（三）发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

中加企业、高怡国际承诺：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直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。

宁波鸿辉、宁波远见、宁波达人承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。

实际控制人李家德先生承诺：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间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。其持有的 SAXON 股权，自股份公司股票在证券交易所上市交易之日起三年内不转让；在股份公司任职期间，每年转让的 SAXON 股权不超过其持有 SAXON 股权总数的 25%；若其从股份公司离职，则在离职后的六个月内，不转让其持有的 SAXON 的股权；若其从股份公司离职，则在离职六个月后的十二个月内转让 SAXON 的股权数量不超过其所持 SAXON 股权总数的 50%。

十、员工及社会保障情况

（一）员工人数及构成

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司及本公司子公司在册员工人数合计 1,985 人。

本公司所有员工均实行劳动合同聘用制，经公开招聘，竞争上岗。员工基本情况如下：

1、按专业结构分类

分工	人数	占员工总数比例（%）
生产人员	1452	73.15
技术人员	188	9.47
销售人员	49	2.47
管理人员	296	14.91
合　计	**1985**	**100**

2、按受教育程度分类

学历	人数	占员工总数比例（%）
硕士	4	0.20
本科	148	7.46
专科	290	14.61
其他	1543	77.73
合　计	**1985**	**100**

3、按年龄分类

年龄区间	人数	占员工总数比例（%）
30 岁以下	1191	60.00
31-40 岁	520	26.20
41-50 岁	237	11.94
51 岁以上	37	1.86
合　计	**1985**	**100**

（二）员工社会保障制度，住房及医疗制度改革情况

1、关于社会保险的缴纳情况

本公司及子公司按照《劳动法》等规定，实行全员劳动合同制，与员工签订了《劳动合同》。

截至 2009 年 12 月 31 日，宁波艾迪西、北京艾迪西员工共计 115 人足额缴纳了各项社会保险；玉环县内发行人本部、艾迪西盛大、艾迪西万达员工中 601 人参加了养老保险、失业保险、医疗保险、生育保险和工伤保险，其余 1,269 人仅参加工伤保险，该部分员工由于各种原因不愿参加社会保险的在签订劳动合同时均在《参加养老保险征询书》上明确表示不参加养老保险。

2009 年 12 月 28 日，国务院发布《城镇企业职工基本养老保险关系转移接续暂行办法》，从 2010 年 1 月 1 日起施行。但截至本招股说明书签署之日，浙江省仍未出台具体的实施办法，玉环县也沿用新办法颁布前的规定，目前未真正实现社保账户跨区转移及社会保险待遇跨区享受。

上述玉环县内公司中外地员工较多、流动性较高，非台州市户籍及非城镇户籍员工占大多数。玉环县地方税务局和玉环县人民政府办公室分别以《玉环县地方税务局关于基本养老保险费征缴管理若干具体问题的通知》（玉地税政[2006]57 号）、《玉环县人民政府办公室转发县地税局关于玉环县社会保险费征缴管理实施细则的通知》（玉政办发[2008]132 号）文形式制定了当地执行养老保险、医疗保险、工伤保险、生育保险和失业保险制度的政策。发行人本部、艾迪西盛大、艾迪西万达按照该等政策按期向社会保险统筹部门缴纳各项社会保险，玉环县人事劳动社会保障局于 2010 年 2 月 2 日出具了上述企业“社会保险缴纳情况符合国家法律法规及玉环县地方规定，最近三十六个月未发生因违反有关劳动和社会保障的法律法规而被行政处罚的情况”的证明文件。

针对上述企业未能依照国家规定为全体员工缴纳社会保险（养老保险、失业保险、医疗保险、生育保险）的情况，公司实际控制人李家德先生于 2009 年 9 月 15 日出具了《承诺函》，承诺：

“若因地方政策变化等原因，股份公司、艾迪西万达、艾迪西盛大被要求为其员工补缴或者被追偿社会保险费及滞纳金，本人将全额承担该部分补缴和被追偿的损失，保证股份公司、艾迪西万达、艾迪西盛大不因此遭受任何损失。”

2、关于住房公积金的缴纳情况

宁波艾迪西和北京艾迪西已按照其所在地的规定缴纳了住房公积金。

根据《浙江省人民政府办公厅转发省建设厅等部门关于进一步加强住房公积金管理若干问题意见的通知》（浙政办发〔2006〕74 号）及《浙江省人民政府办公厅转发省建设厅等部门关于进一步加强住房公积金管理若干问题意见的通知》文件精神，结合玉环县当地实际情况，玉环县住房公积金缴纳工作采用逐步扩大住房公积金覆盖面的方式，逐步完成玉环县住房公积金制度建设。发行人本部、艾迪西盛大和艾迪西万达 2009 年 6 月前未为员工缴纳住房公积金，但为员工提

供免费宿舍；自 2009 年 8 月开始为部分员工建立住房公积金账户，缴存住房公积金。

针对上述情况，公司实际控制人李家德先生于 2009 年 9 月 15 日出具了《承诺函》，承诺：

“若股份公司、艾迪西万达、艾迪西盛大被要求为其员工补缴或者被追偿住房公积金及滞纳金，本人将全额承担该部分补缴和被追偿的损失，保证股份公司、艾迪西万达、艾迪西盛大不因此遭受任何损失。”

十一、持有公司 5%以上股份的主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺及履行情况

（一）持有公司 5%以上股份的主要股东的重要承诺及履行情况

1、股份锁定承诺

持有公司 5%以上股份的主要股东关于股份锁定的承诺详见本节“ 九、（三）发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

2、避免同业竞争和利益冲突

控股股东、实际控制人已向本公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”。

（二）作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺及履行情况

作为发行人间接股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺及履行情况，详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”。

第六节 业务和技术

一、公司主营业务情况

公司自创立以来致力于水暖器材（阀门、管件等产品）的研发、制造、销售与服务，经营范围是：水暖器材、阀门、管件、建筑金属配件、智能家庭及环保节能控制系统，相关产品的研发、制造、销售与服务。公司最近三年来主营业务和主要产品保持稳定，未发生重大变化，具体情况如下：

单位：万元

项目	2009 年	2008 年	2007 年
阀门	44,340.70	59,044.22	38,215.48
管件	18,842.75	27,484.95	18,248.93
卫浴及附件	11,705.46	10,743.39	10,585.66
主营业务收入	74,888.90	97,272.56	67,050.07
其他业务收入	478.06	702.83	164.48
营业收入	75,366.95	97,975.39	67,214.55
主营收入占营业收入比重	99.37%	99.28%	99.76%

阀门和管件是水暖管道系统的重要组成部分，其中阀门是水暖管道系统的重要控制元件，用来实现管道系统的开启、关闭以及控制管道中流体介质的流向、压力和流量大小；管件是水暖管道系统的重要连接件，在管道系统中起着改变管道走向、改变管径、从主管中引出支管以及封闭管道的作用。

二、铜制水暖器材行业基本情况

（一）行业主管部门和行业管理体制

本公司所处行业为五金制品行业中的建筑五金行业，国家对本行业的管理主要是由国家发展和改革委员会依据市场化原则进行管理，没有特殊限制。中国五金制品协会是唯一的全国五金制造商协会，下设工具五金、建筑五金、日用五金、炊具、锁具、燃气具、吸油烟机、厨房设备与不锈钢制品、拉链及淋浴房十个产品分会和 1 个市场专业委员会。

（二）产业政策

国家发展和改革委员会、商务部联合发布的《外商投资产业指导目录（2007年修订）》中将“建筑五金件、水暖器材及五金件开发、生产”列为鼓励外商投资产业类。

国家发展和改革委员会发布的《国家产业结构调整指导目录（2005年本）》将“新型管材（含管件）技术开发制造”列为鼓励发展产业类。

2002年10月1日正式实施的《中华人民共和国水法》规定：国家逐步淘汰落后的、耗水量高的工艺、设备和产品；推广节水型生活用水器具，降低城市供水管网漏失率，提高生活用水效率。

2009年5月11日，国务院发布《有色金属产业调整和振兴规划》，提出：进一步提高资源保障能力。2011年，铜原料保障能力提高到40%；再生铜占铜产量的比例提高到35%。进一步调整有色金属产品出口退税率结构，研究适当调整技术含量高、高附加值产品的出口退税率。

2009年5月18日，国务院发布《轻工业调整和振兴规划细则》，提出：提升行业总体技术水平。支持五金行业传统加工工艺及设备升级，提高制造水平。结合优化区域布局，着力培育发展轻工业特色区域和产业集群。加快行业标准制订和修订工作。提高部分轻工产品出口退税率。进一步提高部分不属于“两高一资”的轻工产品的出口退税率。

（三）行业概况

1、建筑五金行业概况

建筑五金行业是五金制品行业中的传统行业。1999年至2008年，五金制品行业持续快速发展，全行业年产值由1,500亿元跃升到近8,000亿元，年出口额由38亿美元跃升到420亿美元，行业规模以上企业数量已达5万多家，提供就业达2,000万人。

近几年随着全球基础建设以及房地产业的发展，建筑五金行业跃升为五金行业的出口大户，位居五金行业之首。2003年至2007年，我国建筑五金工业总产值年增长率超过20%，产品销售收入年增长率超过25%，2007年实现工业总产值1,256.69亿元，出口额175.94亿美元，约占我国五金制品出口总额的41.87%；

其中，水暖管件的出口额为 34.06 亿美元，占建筑五金制品出口总额的 19.36%。

浙江省是我国最大的五金产品制造基地和销售中心，在全国同行中一直处于领先地位。目前整个行业整体规模已达到 2400 亿元以上，占全国总量的 30%左右。炊具、吸油烟机、手工工具、手持式电动工具、锁具、阀门、拉链等主要五金产品产量均居全国首位。截至 2008 年底，浙江省已获了 17 个“国字号”五金产业基地（产品之都）称号（全国 33 个），居各省（市）之首。这些基地主要分布在温州、台州、宁波、金华等五金主产区域。

2、水暖器材行业概况

水暖器材是指建筑工程中，在中性介质（如水、油、气）低压下进行工作的设备和管道上所使用的设备及附件，包括金属、金属衬塑及塑料的水暖器材，如水龙头、阀门、管密封件、便器水箱件等。水暖器材的主要技术参数包括压力、温度、密封性、启闭力、动作灵敏度、使用寿命、抗腐蚀性和抗老化性等。水暖器材行业在证监会上市公司行业分类指引中归类为 C6930 建筑用金属制品业。

水暖器材广泛应用于建筑物中的给排水、暖通、太阳能和锅炉等系统，具体见下图：

3、行业发展趋势

（1）铜制水暖器材的应用发展

水暖器材广泛应用于给排水、冷热水供给和煤气、油供给的管道等基础设施，其使用寿命一般为 7-8 年，所以水暖器材市场的实际需求量会越来越大；在材质方面，水暖器材除了铜制，还有铁、镀锌钢、塑料、铝合金、不锈钢和 PVC 等。

铜应用于给排水系统已超过 100 年。根据国际铜业协会统计，在发达国家中铜水暖系统应用广泛；在发展中国家，由于铜制水暖器材较为昂贵，普及率只有 3%－5%。建筑领域应用铜制水暖产品，优点如下：

优点	具体表现
使用记录	在给排水方面的使用在美国已有 60 年的全国性跟踪记录。
耐蚀性	一般而言，铜的耐蚀性低于金、铂、银和钛，但高于铁、锌、镁等金属。与铝相比，铜更耐非氧化性酸、碱和海水等的腐蚀。
抑菌性	铜在生物学上是静态的，不滋生细菌，不吸收有机物，也不被有机物腐蚀而软化，潜在的污染不能渗透管壁而污染饮用水；而且铜能抑制细菌等微生物的产生，水中 99%的细菌在铜环境 5 小时以上就会被全部杀灭，这对饮用水传输等非常重要。
阻燃性	与塑料不同，铜水暖产品不会燃烧、熔化或助燃，遇火也依然保持水压，在火中不会散发有毒气体。铜水暖器材不会在墙壁和楼层之间导火，不会破坏整体的阻燃性能。
可镀性	铜的可镀性很好，可电镀高熔点金属如镍、铬等，也可热镀低熔点金属如锡、锌等。钎焊安全、可靠、无毒，无铅焊料不污染水质。
易加工成形性	铜强度适中，塑性很好，可承受大变形量的冷热压力加工，如轧制、挤压、锻造、拉伸、冲压、弯曲等，轧制和拉伸的变形程度可达 95%以上而不必进行中间退火等热处理。
用户友好	铜水管系统长年可以安装、测试和使用，不受气温气候影响，在安装后可立刻进行测试；接近冰冻或沸腾的水温均不会损坏铜管及管件，比塑料产品更易于保护；铜的良好导热性能，在需要采取解冻措施时非常简便。
抗疲劳	铜抗疲劳能力强，不会因极端的气温，而产生过度膨胀或收缩等问题，正确安装的铜管件是永久性的，不会崩裂或被拉开。
使用寿命长	铜产品坚固有力，不需特殊的防护措施，不需很多支撑，长期使用也不会下垂；且富有韧性，内壁光滑，无论如何安装都不会影响水流。与塑料不同，铜产品能经受得起使用过程中正常的磨损和戳刺。
生态友好	铜废料具有较高的回收利用价值，是回收利用程度最好的金属之一，几乎 100%使用中的铜均可回收再生，且再生铜的性能可保持不变。根据 1997 国际铜业协会的数据表明，全世界每年所用的 1500 万吨铜中，38%是由用过的铜再生得到的。而且回收铜在再加工过程中能耗只占原始铜生产所用能耗的 27%。

（2）铜制水暖器材有助于中国建设节水型社会

水资源不足是我国基本国情，节水是缓解当前城乡缺水矛盾的长期硬性措

施。2004 年人均可用淡水资源仅为 2210 立方米，约为世界平均水平的 1/4，位列世界第 121 位，是联合国认定的“水资源紧缺”国家；2000 年全国 663 座城市中有 400 多座城市缺水，其中 108 座严重缺水。

同时我国城镇生活用水浪费严重，供水跑、冒、滴、漏现象相当严重，近几十年来总体呈上升趋势。1992 年至 2002 年，全国城市供水管网平均漏损率由 7.9%上升到 16.7%，造成水资源极大浪费，每年预计损失自来水近 100 亿立方米。

据有关专家估计，在不降低生活水准前提下，我国住宅建筑至少还有节能 30%-50%、节水 15%-20%潜力。其中的重点在于降低管道系统漏损，而从管道系统上看，漏损问题的部分原因是管材本身的质量问题，大部分则是由于管道控制部件及连接部件引起的。有调查显示，漏水的 80%是由于水暖管道控制件和连接件质量差，使用寿命短造成的。因此，推广新型水暖器材，特别是高强度和使用寿命长的铜制水暖器材对于我国建设节水型社会大有益处。

（3）铜制水暖器材的应用有助于保障和提高水质安全

目前发展中国家出现很多由于供水环境卫生恶劣造成的严重问题：80%的疾病和 30%的死亡是由于饮用不洁水造成的，每年有 1.2 亿人因饮用不洁水和恶劣的环境卫生条件而生病；每年有 400 万以上的儿童死于由水传染的疾病。

一般而言，经过水厂处理的水都能达到国家规定的水质标准，但出厂水需要通过复杂庞大的管网系统才能输送到用户，管线长度可能长达数十至上百公里，水在管网及构筑物中的滞留时间可能长达数日，庞大的地下管网如同一个大型的反应器。水在这样的反应器中发生着复杂的物理、化学变化，管网结构稳定性被破坏，从而水质发生变化，造成管网对水质的污染。

水质安全保障中，除净水厂和净水工艺改进外，输水设施和供水管网是非常重要的环节。管网和二次供水产生的二次污染问题相对突出。对全国 184 个城市的不完全统计，2000 年至 2003 年间，管网水质发生的二次污染达 4324 次。2004 年，建设部组织对全国 36 个重点城市的专项调查显示，城市供水流经管网到水龙头时水质合格率下降了约 10 个百分点。

因此为保障和提高水质安全，1999 年国务院办公厅转发的《关于推进住宅

产业现代化，提高住宅质量若干意见》以及建设部的《关于在住宅建设中淘汰落后产品的通知》，提出有条件的地方也可推广应用铜管。

（4）系统集成化和自动智能化是水暖器材行业发展的方向

从世界范围来看，欧美发达国家早已脱离传统的零部件生产阶段，转而从事成套技术和集成控制的研发、设计和生产，抢占水暖器材的高端市场。因此，采用成套技术和集成控制对传统、零乱、分散供水和采暖方式进行改革，也是我国水暖管件行业的重要发展方向，将进一步推动住宅产业升级，有助于我国倡导的节水和节能减排的目标。1998 年，建设部发布《关于推广应用住宅建设新技术、新产品的公告》向住宅建设领域首批推荐成套住宅技术 13 大类 100 多项，其中包括集中式具有室温控制及热量计量的室内采暖系统、集中供热水平衡系统、制冷、采暖、热水三联供系统技术等水暖系统成套技术。

智能家居的发展大大促进了水暖器材行业与计算机技术、信息技术、传感技术、网络及遥控技术以及智能技术的结合，例如温控阀的应用以及采暖（地暖）控制系统，未来可通过无线通信、无线网络启闭采暖系统，自动调节热水供应，使室内温度符合用户设置的范围。对此，水暖阀门供应商必须在系统集成生产和制造的基础上进行整合与研发，广泛应用自动智能的温控器、中央控制器、数据采集和传输装置等技术和设备，为用户提供人性化的整体解决方案。

（四）行业发展和市场容量概况

1、全球铜制水暖器材行业的发展概况

铜制水暖器材由于具有良好的耐蚀性、抑菌性、高强度、易加工性、使用寿命和可回收等优良性能，已成为给排水、冷暖系统的首选，主要发达国家中铜制水暖器材所占比例均在 80%以上，其中美国超过 85%、加拿大超过 85%、英国超过 95%、新加坡超过 80%，香港地区也在 75%以上。在发展中国家，由于铜制水暖器材的初次投资是镀锌钢材的 3—4 倍，但镀锌钢管容易腐蚀，常造成二次污染，许多国家开始禁止自来水系统中采用镀锌钢管。（资料来源：国际铜业协会）

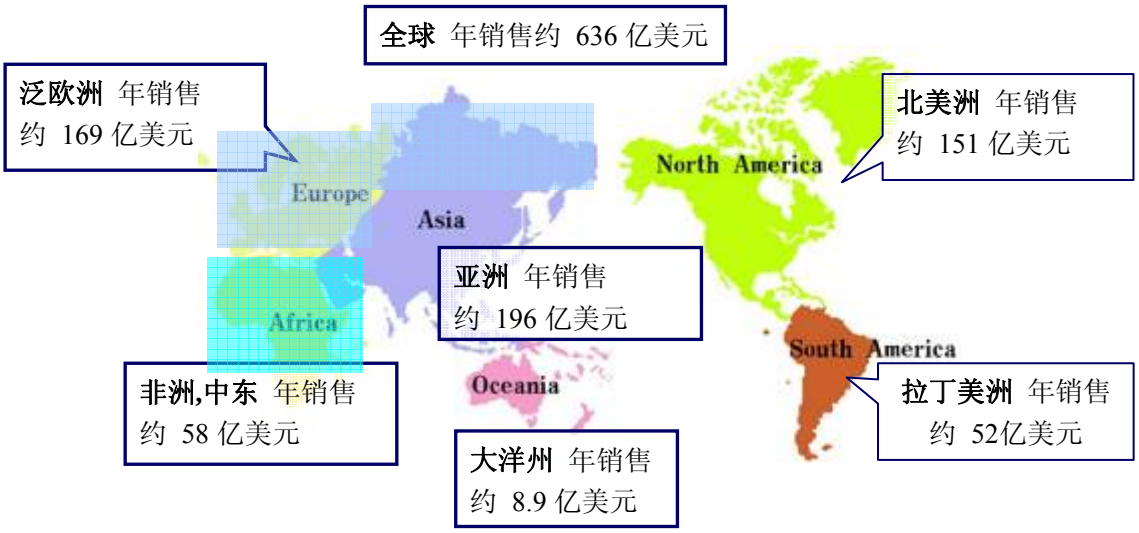
在市场容量方面，据德国 KWD 塑料信息中心的统计，2006 年欧洲铜管件

的需求量达 384.41 亿件，其中建筑给水领域需求量为 162.31 亿件，辐射采暖领域 222.10 亿件，预计 2010 年欧洲铜管件需求量将达 489.28 亿件，按每吨 2-3 万件铜管件估算，折合重量将达 163.09-244.64 万吨。（资料来源：《中国五金与厨卫》2008 年第 3 期）

单位：亿件

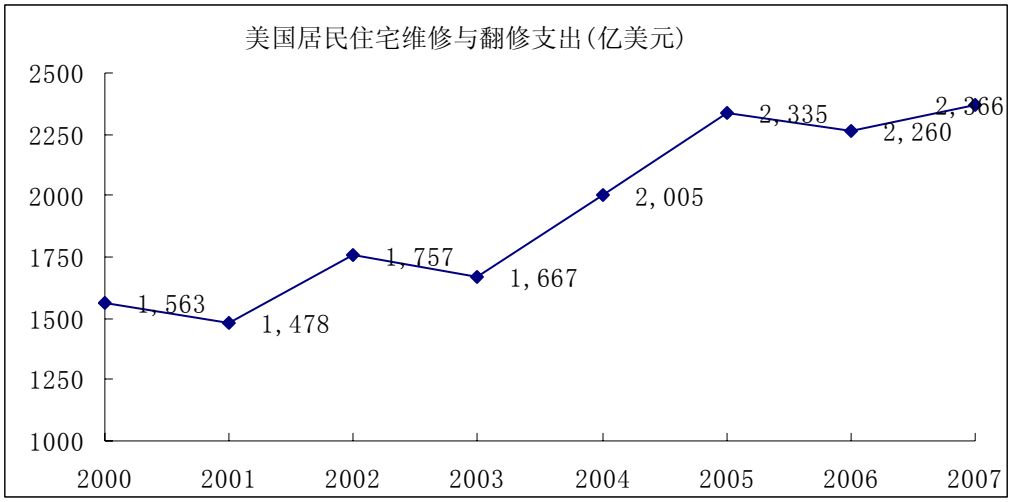
应用领域	2004 年	2006 年	2010 年
采暖	186.62	222.1	284.13
建筑给水	139.14	162.31	205.15
合计	325.76	384.41	489.28

根据《The 2009-2014 World Outlook for Plumbing Fittings and Fixtures》报告，2008 年全球自来水阀门、管件及龙头需求量在 630 亿美元以上，其中美国占 20%，亚洲地区占 31%、欧洲占 26.6%，具体如下图：：



水暖产品市场需求包括新屋建设市场和房屋维修与翻新市场，一般来说，房屋维修市场的需求约占 80%，新屋建设市场的需求约为 20%。由于房屋维修与翻新市场是针对已建好的房屋建筑的维护和维修，以及功能和性能的改进和改善，相对于金额较大的一次性的新屋建设而言，房屋维修与翻新市场属于支出较小，在较长时间内需要反复的、持续的投资支出。因此，一方面房屋维修与翻新市场与房屋存量和新建市场密切相关，随着新建房屋的增多，房屋存量稳步增加，房屋维修与翻修市场也随之增长。另一方面，随着国民经济和社会发展，人们收入和生活水平提高，居民对居住环境等有着持续的、长期的改进需求，而且由于单次的维修与翻新支出金额较小。因此，伴随着房屋存量市场的稳定增长和经济

周期的波动，维修与翻新市场总体上表现为较为稳定的增长，这对于水暖产品市场而言意味着稳定增长的巨大市场需求。下图是 2000 年至 2007 年美国的居民住宅维修与翻新支出增长趋势。（资料来源：美国商务部）



目前，铜制水暖器材行业开始出现以美国为代表的无铅化趋势。出于改善金属性能和易加工性等原因，一般采用含铅铜合金为主要原材料。但铅并非人体必需的元素，常随饮水和食物进入人体，摄入量过高会引起中毒，婴儿和儿童会出现身体或智力发育迟缓，成年人会出现肾脏疾病、高血压等。儿童、婴儿、胎儿和妊娠妇女对环境中的铅较成人和一般人群敏感。因此发达国家在铅含量等方面有严格规定，要求越来越高。其中以美国市场最为明显，先后由联邦和多个州修订了相关法案，提出了消费性产品中更低含铅量的要求。

2005 年 6 月 29 日，美国国会通过《2005 年无铅饮用水法案》（Lead-free Drinking Water Act of 2005），提出禁止使用含铅的管道、焊接材料和熔剂，定义管道、管道配件或附件的含铅量高于 2%为高铅，要求焊料、熔剂、管道或管道配件或附件含铅量不高于 0.2%。

2006 年 8 月 30 日，加利福尼亚州通过 AB1953 号法案。法案规定自 2010 年 1 月 1 日起，为生产、工业处理、运输和分发人饮用水时，对于管道及附件、给排水设备及附件，按过水面衡量的加权平均含铅量不超过 0.25%。

美国全国卫生基金会 NSF（National Sanitation Foundation）2009 年 1 月发布 NSF/ANSI 61-2008，其中 NSF61 号标准附录 G 对 0.25%含铅量的要求建立了评

估程序，以使产品符合将于 2010 年 1 月 1 日生效的加州 1953 法案关于无铅的要求。目前，美国有 44 个州立法要求产品符合 NSF61 号标准，这些州要求产品由 ANSI 认可的认证机构进行认证。

对于美国市场，自 2010 年始加州、佛蒙特州、华盛顿州及马萨诸塞州等州将开始对水暖器材实施新的无铅要求。这四个州的 GDP 约为整个美国的 18.63%，人口约为整个美国的 16.58%，预计无铅铜水暖产品在美国水暖产品的市场在 15%以上。根据《The 2009-2014 World Outlook for Plumbing Fittings and Fixtures》，美国水暖产品市场估算为 135.68 亿美元，则 2010 年美国无铅铜水暖产品的市场将超过 20 亿美元。

2、我国铜制水暖器材行业的发展概况

铜是一种重要的生产和生活资料，铜的消费水平，在一定程度上反映了一个国家的经济发达程度和国民生活水平。目前中国人均铜消费量比较低，从 2005 年精铜的消费口径来看，平均消费量是每年 2.8 千克，与发达国家人均消费量相比，仅相当于发达国家人均消费量的 1/3，预计到 2010 年，中国人均铜消费量将达到 4 千克左右。（资料来源：安泰科）

近年来，随着我国经济社会的发展和城市化建设的加快，铜制水暖器材行业保持了较快增长，2005 年至 2008 年本行业产值分别为 344 亿、387 亿、439 亿、474 亿元，2006 年至 2008 年产值的增长速度分别为 12.71%、13.29%、14.32%。（数据来源：中国市场调查研究中心）

预计在“十一五”期间，包括新增人口、新增家庭、改善住房条件、农村向城市转移人口、大城市发展等需要增加住宅 80 亿平方米左右；到 2020 年，城市人均居住面积将达 35 平方米，农村将达 40 平方米，未来的 15 年间需要新建住宅 204.71 亿平方米，平均每年新建住宅 13.65 亿平方米。我国城市化水平的提高及住宅产业的发展将为水暖器材行业提供广阔的市场空间。

3、我国铜制水暖器材出口状况

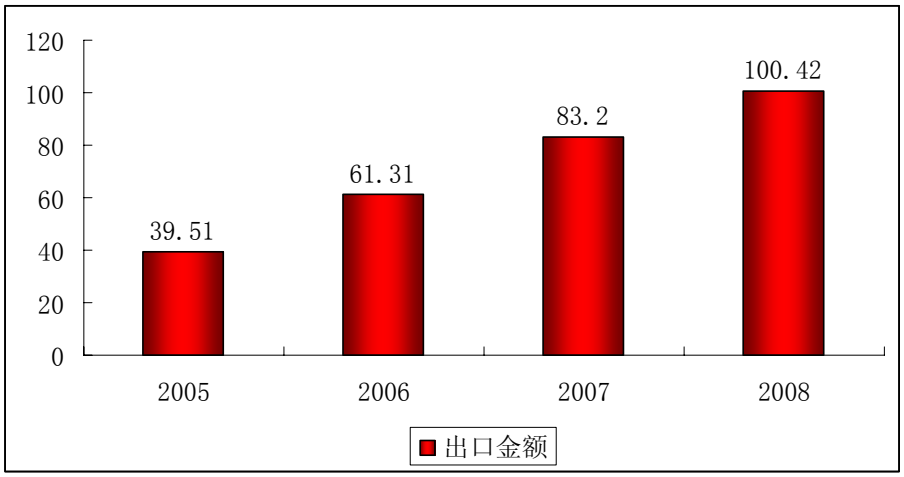
铜制水暖器材中阀门和管件的出口在海关没有单列项，其归类分布于“铜合金管子附件”、“其他阀门、龙头、旋塞及类似装置”。按照海关商品编码，公司

生产的主要产品归类方法如下：（1）铜合金管子附件，此类产品归类于海关税则第 74 章“铜及其制品”中的税则号为 7412 “铜制管子附件”。产品包括三通、直通、弯通、堵帽、接头等。（2） 龙头、旋塞、阀门及类似装置及配件，此类产品归类于海关税则第 84 章“核反应堆、锅炉、机器、机械器具及其零件”中的税则号为 8481“用于管道、锅炉、罐、桶或类似品的龙头、旋塞、阀门及类似装置，包括减压阀及恒温控制阀”。

公司的主要产品阀门一般使用如下海关编码：其他阀门（84818010）、其他阀门用零件（84819010）、龙头、旋塞及类似装置（84818090）、龙头、旋塞及类似装置用零件（84819090）。以下海关统计数据包括其他材质的阀门，也包括用于石油、电力、冶金、船舶等行业使用的大型阀门。

2005 年至 2008 年，我国海关税则号为 8481 项下的阀门等产品出口总金额从 39.51 亿美元增长到 100.42 亿美元，年复合增长率为 36.47%，具体如下图：

单位：亿美元



数据来源：中国海关统计在线

根据中国五金制品协会对建筑五金产品的进出口统计（建筑五金产品中的阀门管件一般不包括工业阀门），2006 年-2008 年，我国建筑五金产品出口额从 138.48 亿美元增长到 2008 年的 230.61 亿美元，年复合增长率为 29.05%，具体情况如下：

① 2007 年建筑五金产品出口额为 175.94 亿美元，比 2006 年增长 27.05%，其中水龙头（含阀门）出口额达到 80.48 亿美元，增幅 40.87%。

② 2008 年建筑五金产品出口额为 230.61 亿美元，同比增幅 31.07%。其中，水龙头（含阀门）产品为 97.64 亿美元，同比增幅 21.32%。管道连接件产品为 40.72 亿美元，同比增幅 19.55%。

4、进入本行业的主要障碍

目前，进入低端铜制水暖产品市场基本无限制条件，但要进入中高端产品市场，尤其是出口至欧美发达国家，则存在以下产品准入、技术和销售能力等方面的障碍。

（1）产品认证与准入壁垒

由于铜制水暖器材与人们的日常生活、资源节约、环境保护等方面密切相关，欧美主要发达国家往往以法律法规的形式建立了严格的产品质量标准和要求，并通过相应的产品认证体系来贯彻，销往这些市场的产品必须达到相应的质量标准和要求后才能行销当地市场。而经过认证机构认可的产品表明在产品在质量和稳定性等方面达到了法律法规所要求的标准和要求。因此，这些标准和产品认证往往是国外供应商进入发达国家市场的准入壁垒。特别是美国市场，当地的渠道商和零售商基本上都要求国外的供应商取得产品认证后才会提出采购订单。

欧美主要发达国家的主要认证机构包括英国的 WRAS（英国水务研究中心）、德国的 DVGW（德国燃气与水工业协会）、荷兰的 KIWA（荷兰电力安全实验室）、法国的 ACS（法国卫生机构）、美国的 UPC（美国国际暖通机械认证协会）、NSF（美国全国卫生基金会）、UL（美国保险商协会安检实验所）和加拿大的 CSA（加拿大标准协会）等。上述认证机构对供应商的生产流程、产品质量管理体系等均有严格的要求，并且认证条件苛刻、程序复杂、时间长，新进入水暖器材行业的企业在短时间通过上述标准认证并非易事。

（2）技术和研发壁垒

随着卫生环保、节能减排等政策的推行，用户对水暖产品的性能、寿命、可靠性和更新换代的要求越来越高。同时，行业的技术创新步伐不断加快，产品升级换代压力很大，需要接受新材料、新工艺的不断挑战。如以无铅铜为代表的新型铜合金材料，研发难度大，加工难度也大。目前，只有行业内的主流厂商具有

较强的技术和研发能力，能够快速根据市场需求变化或订单要求，快速开发设计符合要求的新产品，这对后进入的企业构成较高的技术壁垒。

（3）市场销售网络、专业生产经验及资金壁垒

水暖产品生产具有典型的多品种、多规格、小批量，并向集成化的系统供应的方向发展。客户的要求和认证标准就是生产标准。供应商只有拥有广泛的销售网络和良好的客户关系，才能及时有效地应对不断变化的市场需求。同时，由于水暖产品加工涉及的产品种类多、工艺复杂，生产铜制水暖产品特别是高质量和高精度的水暖产品，不仅需要生产设备投入，还需要精细的生产管理技术和长期的生产技术经验积累。此外，原材料铜在产品成本中占较大比例，近年来铜价高企，原材料采购及生产经营周转需要占用大量的流动资金。成熟的销售网络、客户关系、生产经验，以及较高的资金投入要求，都对新进入企业构成一定的障碍。

5、行业利润水平的变动

水暖器材行业是建筑五金行业的重要子行业，建筑五金行业的利润水平和趋势很大程度上反映了本行业的利润变化情况。2003-2006 年我国建筑五金行业利润水平稳步增加，2003 年为 23.97 亿元，2006 年为 43.51 亿元，年平均增长 18.17%。

6、全球经济危机对行业的影响

目前在全球经济危机的冲击之下，新房开工率和旧房翻新率普遍下行，铜制水暖器材行业也受到较大影响。我国五金行业是本次经济危机的重灾区之一，大约有 50%的企业盈利水平大幅下降，30%的企业面临生存危机。特别是以出口为主的企业先是退税率下调后定单减少，现在退税率虽有回调但由于外需市场持续恶化却很难接到订单。玉环县 2008 年水暖阀门行业的产业总值为 170.93 亿元，同比下降 14%；而 2009 年，全县水暖阀门产业产值为 155.3 亿元，同比下降 9%，出口额 9.7 亿美元，同比下降 29%。（资料来源：玉环县政府网站）

（五）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）国家政策支持

中国“十一五”规划《纲要》中明确提出了“加快建设环境友好型社会，加大环境保护力度，实现可持续发展”的发展战略，实现经济增长模式的转变，节能、减排将是“十一五”期间的发展主题。2009 年国务院发布的《有色金属产业调整和振兴规划》和《轻工业调整和振兴规划细则》有助于水暖器材行业提高铜资源的保障能力，提高行业装备和技术水平。

国际市场上，美国加州无铅铜法案的通过与实施代表了水暖器材产品发展的主要方向，其他欧美发达国家业也会在未来推进水暖器材的无铅化趋势，这对水暖器材行业意味着巨大的市场机会。

（2）国内房地产市场的巨大发展

我国房地产行业的快速发展和大量新建建筑住宅的投入使用将刺激对铜制水暖器材产品的需求增长。同时，由于建筑住宅装修周期较短，存量住宅隔一定时期也需要重新装饰与装修，目前我国有 100 多亿平方米的存量住宅。因此随着我国房地产业在未来的持续高速增长，将会带动包括水暖器材行业在内的多个行业的稳步增长。

（3）水暖器材产业和产业链不断向中国转移

随着中国制造业水平的提升、产业供应链不断完善以及劳动力成本等优势，大部分发达国家的水暖器材制造企业由于生产成本较高，纷纷将其设备和技术向中国、东欧等国家转移，有的品牌商甚至关闭自己部分或全部的工厂，而直接采购来自中国等地的产品，转而从事专门的渠道和品牌管理。这些产业和产品采购转移促进了中国水暖器材行业的发展。随着承接更多的工厂、更加高端的产业链环节，中国水暖器材行业的发展空间也将更加广阔。

（4）产业集群化趋势渐显，产业发展后劲增大

近几年来，在行业发展方面，中国积极规划一批专业产业基地，集群产业效应显著，促进产业的空间集聚，企业获得了产业配套成本降低、产业集约度提高等益处，反过来促进了产业的可持续发展。

以玉环县为例，水暖阀门行业自 20 世纪 80 年代创建以来，已逐步发展成为该县的支柱产业之一。目前玉环水暖阀门行业拥有浙江省名牌产品 5 个，省著名

商标 4 个，被命名为“中国阀门之都”、“中国阀门出口生产基地”、“中国水暖、阀门精品生产（采购）基地”和“中国水龙头生产基地”，是浙江省阀门专业商标品牌基地。

2、不利因素

（1）铜矿资源的有限性和铜价的大幅波动

全球对铜的需求正在增长，虽然全球已探明铜矿资源储量仍有较长的开采期，但铜矿资源的有限性，加上资本市场的投机因素，近几年来铜价处于较高位置且大幅波动，对以铜为主要原材料的水暖器材行业带来了很大的经营风险。此外，中国铜原料自有资源不足，需大量进口，这一状况在较长时间内难以改善。本行业逐步回收使用废铜为主要原料的来源，铜所具有的良好回收性以及国家对再生铜的政策支持有助于缓解我国铜资源的紧张状况。

包括铜、不锈钢等在内的材料之间的替代与被替代一直就没有停止过，高企的铜价对铜制水暖产品在国内的应用有一定抑制，但由于铜在卫生环保以及物理化学方面的优越性能，以及铜制水暖产品的单件价格较低，在水暖系统中所占投资比例很小。因此长期上看，铜制水暖产品的未来前景仍然看好。

（2）行业整体技术含量偏低，配套加工能力较弱，创新能力不足

目前，全国铜制水暖器材加工企业普遍规模小、工艺技术落后。配套加工的基础工艺（如铸件制造、模具制造、金属表面处理及热处理加工等）专业化企业的生产能力薄弱，不利于行业提高产品档次及附加值。此外，绝大多数企业人才短缺，技术力量不足，研发经费投入不足，没有形成自主创新能力，产品档次低。2008 年，浙江省内规模以上的三千多家五金生产企业，年科技经费投入仅占销售总额的 0.007%，与发达国家 2%的科研经费相比较，差距巨大。

（3）规模小，市场集中度低，行业竞争无序

我国铜制水暖器材生产企业数量众多，但是单个企业生产和资产规模偏小，抗风险能力差，缺乏融资渠道。行业集中度较低，普通产品多，行业竞争混乱且无序，众多小规模、缺乏核心竞争力的生产企业往往通过低价格竞争等手段获取市场。这种粗放型的竞争态势制约了行业的健康发展。

（六）行业技术水平

近年来通过引进、消化和吸收国外先进技术，培养自主创新能力，我国水暖器材行业在技术装备上大大加强，在产品开发设计、加工制造技术、新材料研究应用等方面均有显著改进，行业整体装备和技术水平大幅提高。

在生产和技术装备方面，以机加工设备为例，除了大量采用仪表车、数控机床外，高档的水车等专业加工设备也开始应用。在检测设备方面，玉环县就装配了超过 50 台的光谱分析仪，大大提升了行业的原材料和产品的检测能力。

在产品设计上，我国水暖器材行业逐渐采用三维计算机辅助设计（CAD）、计算机辅助工程（CAE）及计算机辅助制造（CAM），取代传统的二维设计和手工模具制造及反复试制的开发流程，能够减轻设计人员的计算画图等重复性劳动，专注于设计本身。这些软件的运用，使得新产品设计更为精确，开发周期更短，提高了设计的总体质量。

在产品制造技术上，目前行业大量使用 CAD 系统设计、CAM 制造模具，能够大幅度缩短加工时间，快速制造并提高模具复制的一致性。新型自动化、数控化加工设备的使用使加工效率大幅提高，如成型钨钢刀具的大量使用提高了产品的加工精度，延长了刀具的使用寿命；自动化夹具的使用缩短了加工时间。集成化批量产品加工技术可大幅降低生产成本、提高生产率和稳定产品品质，目前也在行业中已广泛使用。另外，柔性自动化生产模式也开始在我国水暖器材行业中应用，ERP 系统、数控加工机床、自动或半自动装配、在线检测等装备，使得批量生产与少量多品种的弹性生产并存，生产计划更具灵活性。

在新材料应用上，随着全球铜制水暖产品无铅化的趋势，我国水暖产品制造企业开始研发无铅铜棒的加工技术和无铅铜棒的生产技术，并开始了无铅铜水暖产品的批量生产，表明我国铜制水暖器材行业在承接国际水暖器材产业链的过程中，经过努力和经验积累，已逐步进入高端产品的生产和供应环节。

（七）行业的区域性、周期性和季节性特征

1、行业的区域性

目前，国内铜制水暖器材产品的生产企业主要分布在浙江、广东、福建等地

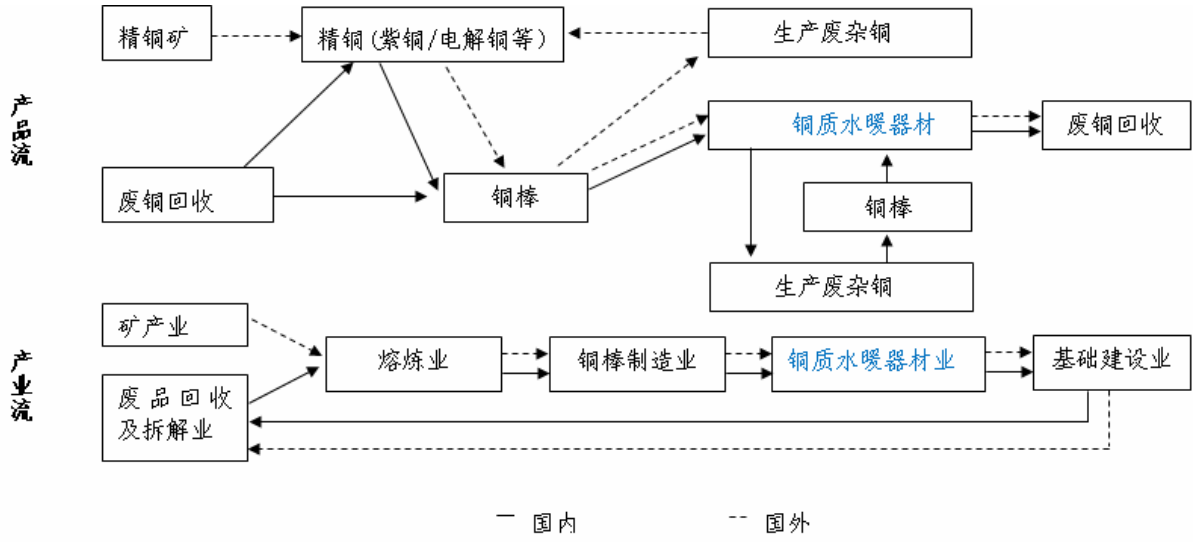
区，浙江省玉环县是我国最大的中低压铜制阀门生产和出口基地，产品主要包括铜阀门及配件、铜制水暖器材、柱塞阀三大类，其中铜阀门及配件类占 90%以上。2007 年，玉环县水暖阀门行业实现工业产值为 200.23 亿元，占浙江省水暖阀门行业总产值的一半以上，外贸出口额达 10.83 亿美元。

2、行业的周期性和季节性

水暖器材行业同建筑住宅产业的发展密切相关，因此，本行业同建筑住宅投资、固定资产投资周期有一定的关联性，表现出与经济周期相关的一定的周期性。但现有建筑的水暖系统需要大量的维护、翻新需求，这部分需求的周期性和季节性不明显。一般来说，在水暖器材市场需求中，维修市场约占 80%，新屋建设市场需求约为 20%，因此就总体上而言，水暖器材行业的周期性和季节性不显著。

（八）本公司所处行业与上、下游行业之间的关联性

铜制水暖产品行业在整个铜产业链结构中的位置如下图所示：



上图可以看出，铜制水暖器材行业的上游为铜棒生产企业如海亮股份（股票代码：002203）以及电解铜冶炼企业（包括再生铜），如国内的江西铜业（股票代码：600362）、云南铜业（股票代码：000878）等；而下游则是水暖产品系统供应商、渠道商，或者通过零售商提供给终端用户，如 Home Depot（家得宝）、B&Q（百安居）等。

1、发行人所处行业与上游行业的关联性

铜及铜棒原料的成本在铜制水暖产品成本中所占比例较高，平均超过 80%。对于铜制水暖器材行业而言，铜价稳定地保持在合理价格区间较为理想，企业规避了铜价大幅波动带来的价格风险，占用的流动资金也避免了大幅变动。从长期上看，较低的铜使用成本将大大促进铜制水暖产品在国民经济和人民生活中的应用，市场容量进一步扩大。

2、上游行业发展状况对本行业发展前景的有利和不利影响

我国是铜资源贫乏的国家，同时又是铜生产、消费大国，因此国内铜冶炼企业需要大量进口铜精矿、废杂铜等铜原料。目前中国已是国际铜精矿现货市场上最大的买家，包括江西铜业等国内主要铜冶炼企业在内，其主要原料铜精矿 80%依赖现货进口。到 2005 年，我国铜精矿年产量才 65 万吨，矿产自给率只有 25.1%，远不能满足国内市场的需要；市场缺口高达 405.80 万吨，全部通过进口解决。

为解决国内铜资源短缺问题，再生铜行业近年来发展迅猛。1994-1998 年间，世界废杂铜每年的回收总量平均为 500 万吨左右，到 2004 年增至 637 万吨，已经占到当年全球铜表观消费量的 38.6%。国内废杂铜回收利用从上世纪 80 年代开始起步，到 90 年代初期，国内回收的废杂铜约为 20-30 万吨，90 年代后期达到 40 万吨，2005 年国内回收量达到 74 万吨，占当年铜消费量的 20%左右。我国铜加工业中，废杂铜在铜原料中比例约为 27%，而全球铜产品市场中，47.5%的需求是通过再生铜满足的，其中美国的再生铜比率更是高达 60%。国家发改委提出“十一五”期间我国再生铜的利用在铜的总产量中要达到 35%以上。（资料来源：《废杂铜的回收利用与中国铜工业的可持续发展：现状与问题》，《2006 年中国铜业论坛》论文集）

3、发行人所处行业与下游行业的关联性

随着经济社会发展和人民生活水平的提高，铜制水暖产品广泛应用于城市给排水系统、建筑物水暖管道系统以及卫浴产品，主要发达国家铜制水暖器材超过 80%的广泛应用以及发展中国家快速增长的市场应用，对于本行业的发展起着重要的拉动作用。

4、发行人下游行业发展状况对本行业及其发展前景的有利和不利影响

随着中国制造业总体水平的提升以及中国铜制水暖器材行业的发展，许多知名的水暖产品制造商转而在中国大陆投资设厂，向国内的水暖器材制造企业采购。而随着国内部分企业不断提高研发技术和制造工艺及配套服务水平，中高档产品采购也逐渐转向我国。全球排名靠前的知名阀门品牌和制造商都已经在中国设立了工厂或者贸易代表处。因此，这些产业链和供应链环节向中国的转移有利于本行业的长期发展。

水暖器材市场需求中，维修市场约占 80%，新屋建设市场约占 20%，因此虽然全球性的经济危机对新屋建设市场的需求有较大影响，但维修市场仍然维持较稳定的市场需求，因此本行业的市场需求仍维持在一定水准。同时，随着我国经济社会发展和人民生活水平的提高，基于提高生活质量和环保卫生健康的要求，开始推荐使用铜水管、铜气管，这对我国铜制水暖器材行业而言是长期利好。

（九）主要产品进口国的贸易政策及其对公司业务的影响

我国铜制水暖器材出口的传统市场是以欧美发达国家，该部分市场消费能力高，产品准入标准高，代表着行业的发展方向，产品普遍具有健康环保的性能。2005 年至 2008 年我国海关税则号为 8481 项下的阀门等出口到英国、美国和德国的金额合计 13.1 亿美元、21.89 亿美元、27.67 亿美元、31.36 亿美元，分别占该类产品出口总额的 33.16%、35.70%、33.26%、31.23%。

本公司产品以出口为主，2007 年、2008 年和 2009 年出口业务占主营收入的比例分别为 61.78%、89.37%和 91.85%。公司所属铜制水暖器材行业企业多数以出口为主，如果主要出口目标国家和地区设置较为苛刻的关税及非关税贸易壁垒，将对行业整体和公司出口业务产生不利影响。

三、行业主要竞争状况

国际上生产铜制水暖器材的主要国家是美国、德国、意大利和西班牙，由于原材料的上涨及劳动力成本等原因，这些国家正逐步将中低档产品和加工制造等环节向中国等发展中国家或地区转移，自己只生产一些高附加值的产品，转向水暖管道系统整体解决方案供应商发展。

（一）国内竞争对手

中国的铜制水暖器材行业中，大量中小企业技术水平低，主要生产低端产品；部分规模较大的民营企业和合资企业，经过引进改造设备和技术积累，开始进入中高端产品市场。目前，公司所处行业的国内主要制造企业有：沃茨水暖技术（台州）有限公司、富山阀门实业（苏州）有限公司、浙江永和洁具有限公司、台州达宝水暖器材有限公司、宁波埃美柯有限公司、浙江世进水控股份有限公司，上述公司的基本情况如下（资料来源：各公司网站）：

1、沃茨水暖技术（台州）有限公司，位于浙江省玉环县，是美国沃茨水工业集团在中国设立的最大的制造基地之一。该公司现有员工 2,400 人左右，主要生产各种高档软管、花洒、角阀等系列水暖产品，出口量占销售总额的 85%以上，产品远销美国、英国、德国、法国等欧美国家。2008 年销售 5.7 亿元，母公司 2008 年销售超过 12 亿美元。

2、富山阀门实业（苏州）有限公司，位于江苏省苏州市，成立于 2001 年，注册资金 2,000 万美元，是专业生产黄铜阀门的知名企业，阀门年产能超过 2,000 万只，产品全部出口。总公司富山精机厂股份有限公司位于台湾，成立于 1962 年，为台湾制阀业龙头，是一家行销全世界的国际化企业，2008 年销售金额超过 5 亿元。

3、浙江永和洁具有限公司，位于浙江省玉环县，成立于 1996 年，是专业制造球阀和洁具系列产品的企业，现有员工人数 600 余人，球阀产能为 2,400 多万套，2008 年产值超过 3 亿元，产品主要销往欧美市场，2008 年销售金额约 2.5 亿元。

4、台州达宝水暖器材有限公司，位于浙江省玉环县，创建于 1985 年，现有员工 500 余人。产品有黄铜球阀、闸阀、截止阀、卫生洁具及水暖管件等，出口德国、意大利、英国、美国等国，2008 年销售金额约 2.9 亿元。

5、宁波埃美柯有限公司，位于浙江省宁波市，注册资本 1 亿元，是全国阀门及水暖洁具行业协会理事长单位，现有员工 1,200 余人。企业主要生产埃美柯牌铜阀门、铁阀门、不锈钢阀门、水暖器材、水表、铝塑复合管及铜管道配件等系列产品，品种多达 3,200 多种，年产量超过 2,000 万只（套），年销售额约 3.5

亿元。

6、浙江世进水控股份有限公司，位于浙江省玉环县，成立于 2002 年，注册资本 9,000 万元，现有员工 650 多人。该公司具有年产铜制管件 2,000 万套、阀门 280 万套的生产能力，2008 年销售金额为 2 亿元。

（二）国际竞争对手

公司在拓展国际市场方面，已经与众多国际大型渠道商建立了良好的合作关系，并通过多年来的 OEM/ODM 经营模式，引进国外先进设备和生产线，消化和吸收国外先进的加工工艺、制造技术，逐步培养了自身的研发能力，提高本公司的生产和制造水平，但与国际竞争对手在高端产品、品牌和销售渠道等方面尚存在一定差距，主要的国际竞争对手基本情况见下表（资料来源：各公司网站）：

公司名称	所在国家	公司简介
意大利嘉科米尼股份公司	意大利	成立于 1951 年，年黄铜加工量超过 3 万吨，80%的产品出口到世界 85 个国家，现有 1000 名员工，主要产品包括地板及天花板采暖与制冷系统、各种黄铜配件、温控阀等散热器组件、预装式分水器和各种管材管件等。年营业额约为 2 亿欧元。
意大利卡莱菲公司	意大利	创建于 1961 年，在全球 50 多个国家设立有分支机构，产品包括排水系统、地暖系统和煤气保障系统等。2008 年的营业额为 2.64 亿欧元。
西班牙奥可利公司	西班牙	成立于 1982 年，主要生产销售中央供热系统、水暖系统、温控安全设备、空调技术管理设备等产品，产品和销售网络遍布全球。

（三）公司在行业竞争中的地位

经中国五金制品协会统计确认，2006 年至 2008 年，公司在铜制阀门、管件的产量、出口量均居国内同行业前三位。按 2008 年数据测算，公司的营业收入占玉环县水暖阀门行业产值的 5.44%，而 2007 年同期，公司的营业收入占玉环县阀门行业产值的 3.36%，公司在玉环县水暖阀门行业的领导地位进一步提高。

2006 年至 2008 年，公司营业收入从 39,796.33 万元增长至 97,975.39 万元，年复合增长率为 56.91%。与同行业相比，本公司为玉环地区乃至国内处于领先地位的铜制水暖器材企业之一，具体比较见下表：

统计指标	年增长率/比例	统计口径	统计来源

公司营业收入	56.91%	2006-2008 年	公司审计报告
国内铜制水暖行业产值增长率	13.44%	2006-2008 年	中国市场调查研究中心
玉环县水暖阀门行业产业总值	30.21%	2003-2008 年	玉环县政府
全国阀门出口金额	36.47%	2005-2008 年	海关
建筑五金行业出口金额	29.05%	2006-2008 年	中国五金制品协会

资料来源：公司审计报告，中国五金制品协会，玉环县政府网站

（四）公司的竞争优势

1、营销能力和客户资源

本公司多名高管人员、核心技术人员来自于中国台湾，拥有二十年以上国际贸易和制造业的经验，且拥有多年水暖器材行业制造和营销经验，具备开拓国际市场的丰富营销能力。

目前公司销售市场涵盖欧洲、美洲、中东、亚洲等十几个国家和地区，通过多年 OEM/ODM 模式经营，公司拥有了一批稳定的国外客户资源。国外客户通常要对本公司在产品品质、质量管理和控制体系、产品认证、研发能力、生产管理、交货能力、社会责任等方面进行考察才能确定我公司为供应商；而且一般采取从小批量试生产到逐步规模采购的方式。公司主要客户均为各国知名品牌商、制造商和批发商，对于质量、产品规格、交货及时率和新产品开发能力的要求远远高于普通贸易客户，双方在建立紧密合作关系后，因转换成本较高，订单一般较为稳定。

此外，公司在拓展全球化市场的同时，持续投入开发美国等新市场，在全球各区域范围的销售份额逐渐均衡。随着美国市场无铅化水暖产品的增长，凭借在无铅铜产品的先发优势，公司在美国市场的销售额和份额预计将进一步提高，销售市场分布趋于均衡，抵御市场风险能力进一步提高。

公司主要知名客户情况如下表（资料来源：各公司网站和公司资料）：

公司名称	国家	公司简介
IBP Conex Limited	英国	成立于 1909 年，总部位于英国，是国际知名品牌制造商，年营业额 9000 万英镑左右。2006 年 9 月，Sun Capital Partners, Inc.收购 IBP 成为其母公司。（Sun Capital 是一家私人投资集团，以经营收入超过 50 亿美元的市场内具领导地位的公司为收购对象，通常是行业内数一数二、具有长远竞争优势的公司，对其设有很高的准入

		门槛。 Sun Capital 自 1995 年成立以来，已在世界各地投资及管理超过 145 家公司,销售总额超过 350 亿美元。
Mueller Industries Inc.	美国	创立于 1917 年，是美国最大的水暖行业龙头企业，在纽约证券交易所上市，在全球有 19 个工厂，产品包括铜管件、接头、铜合金棒、排水和冷藏系统、工业和工程产品。2008 年集团公司的销售额为 25.58 亿美元。Mueller Primaflow Ltd 是 Mueller Industries Inc.在英国收购的一家子公司，收购前公司名为 Brassware Sale Limited。
Travis Perkins PLC	英国	是英国排名第二的水暖建材批发及零售商，是 FTSE250(富时 250 指数)的成分股公司，2008 年销售额为 31.8 亿英镑。产品独家供应 Homebase 和 Wicks 连锁超市。
Invensys Controls UK Limited	英国	是世界上自动化及控制器领域最大的跨国集团公司之一，总部设在英国伦敦，是英国最大的暖通和家居环境控制系统制造商，2007 年营业收入达到 25.62 亿英镑。
NIBCO INC.	美国	创立于 1904 年，是全球最著名的铜管及铜配件制造商之一，被《福布斯》杂志列为美国中西部 500 强企业之一，在美国、墨西哥和波兰拥有 14 家工厂，目前员工 3000 人，2007 年销售额为 5.1 亿美元。
Aalberts Industries N.V.	荷兰	总部位于荷兰，产品包括阀门、接头、测量装置、压力调节器、保险装置、管件等，共有全资控股公司近 50 家，8000 多名员工。2008 年营业收入达 17.5 亿欧元。
Reliance Worldwide	澳大利亚	创立于 1949 年，总部位于墨尔本，是世界上最大的水温控制阀制造商之一，2007-2008 年的销售收入超过 2.3 亿美元。
广州海鸥卫浴用品股份有限公司	中国	成立于 2003 年，是一家国内上市企业，专业于高档水龙头零组件、排水器、温控阀及浴室配件的设计、开发和制造，主要面向欧美等发达国家，主要客户为摩恩、得尔达、科勒等世界顶级水龙头品牌。2008 年的营业收入约为 17 亿元。

2、“一站式制造服务”（OMS）

凭借多年研发和生产经验，公司目前拥有股份公司、艾迪西万达和艾迪西盛大三个生产基地，形成了以阀门系列、管件系列、卫浴附件系列为主的系列化产品供应，拥有阀门、管件、软管和其他配件结合的成套、成系统水务、暖通产品供应能力。与此同时，公司取得了欧美主要发达国家主流认证机构多系列产品认证，认证机构涵盖英国 WRAS、欧盟 EN331、德国 DVGW、荷兰 KIWA、法国 ACS、美国 UPC、NSF、UL 和加拿大 CSA，阀门、管件和卫浴附件等产品共有 294 个系列、超过三千种取得这些认证机构的认证。因此，公司可在各系列产品内按照多个国家标准的要求设计和生产多种规格的产品，满足众多客户的不同需求，以及品牌商在全球范围内供给不同国家的要求。

公司是国内无铅铜阀门、管件产品率先取得美国 ANSI61 标准的 NSF 认证（符合加州 AB 1953 法案）企业。截至 2009 年底，公司共有无铅铜产品阀门 454 种、管件 579 种获得 NSF、UPC 的认证。

公司提供的一站式产品供应服务涵盖客户所需的成套、序列化、多规格产品设计、开发、打样、生产、运输、技术支持、售后服务，同时利用数据库系统实时进行客户需求库及产品库的数据更新。公司还引进精益生产模式，建设 ERP 系统和统一信息平台、研发平台、制造平台、检测平台及客户服务平台，巩固和提高公司的一站式制造服务优势，致力于发展成为水务、暖通产品的系统供应商。

3、产品设计开发和技术优势

公司多年来一直致力于铜制水暖产品的研发和生产，与国际知名水暖五金制造商和品牌商的合作过程中，积累了丰富的开发与制造的经验，并大量应用和延伸在新产品开发及产品生产过程中。公司在客户开发和研发的持续投入，最大程度上与客户进行紧密结合，提升了公司对前沿技术和应用的市场敏感性，使得研发工作更具有市场针对性和渗透性，应用到公司的生产和制造系统，不断完善产品的系列化和系统化。基于与主要客户的密切合作关系，公司每年都会为客户开发一千种以上新产品。对于新客户，基于公司的业务模式和研发实力，公司能在短时间内针对客户需求，快速开发出新产品，并通过公司的强大的模具开发能力、生产和制造能力，迅速获得客户认可，随后形成订单，并产生盈利。

4、生产能力优势

公司在生产管理上引入精益生产模式以最大限度减少企业生产所占用的资源和降低企业管理和运营成本，不断地降低生产成本，提高产品质量，增强生产灵活性，大大提升了公司生产针对市场变化的应对能力，随时根据市场需求的变化幅度调整生产，实现弹性生产，缩短了产品的生产周期，降低了企业库存，巩固并增强了公司的竞争优势。精益生产模式源于丰田生产方式，是当前工业界最佳的一种生产组织体系和方式。

5、企业文化与管理能力

公司从建立起就重视产品质量、研发能力、员工工作环境等企业软硬件的建

设，以诚信为企业文化之本，努力向欧美发达国家学习，致力于与国外内客户建立良好的合作关系。公司以质量求生存，通过了德国 TUV 机构认证的 ISO9001、ISO14001、OHSAS18001、TS16949 等质量管理体系，并持续改进质量管理和控制体系。

水暖产品品种丰富、规格繁多，不同国家和地区不尽一致，同时客户需求更趋个性化、多功能化。公司通过长期的管理经验和技术积累，拥有灵活有效的生产组织实施和管理能力，具备了对市场需求的快速反应能力。

公司大力引进信息管理系统，充分利用信息化管理系统提高公司管理信息处理水平和决策水平。公司在行业内率先导入 ERP 系统，并在 2009 年开始执行腾飞项目，在生产、销售、财务管理等方面，将信息技术和国际先进管理技术导入生产制造和供应链管理过程，通过信息系统建设和管理能力提高，实现市场管理、生产管理和财务管理有效整合，提高客户关系管理水平和研发系统管理水平，优化企业资源整体配置，进一步提升了公司的整体管理水平，企业文化也得以进一步升华。

6、区位优势

公司地处“中国阀门之都”——浙江省玉环县，是中国最大的水暖器材制造基地之一，在全球经济一体化和产业梯度转移的背景下，玉环县中低压铜阀门占国内内销和外销市场份额均达到 50%以上。目前形成专业化生产与相关配套齐全的行业生产链，从模具开发、铜棒加工、锻造、电镀、抛砂、装配到包装等各个环节相街接的专业化分工配套协作产业群体，在阀门制造及配套加工工艺的生产效率比国内其他专业化生产区域高出 15%—20%。公司可充分利用产业集群的品牌优势、资源优势，获得更大的商业机会。同时，这种产业集群的配套优势，一方面有利于公司及时地通过外购为客户提供一站式采购服务，另一方面也为公司进一步整合行业资源和未来的资本运作提供了良好的外部环境。

（五）公司的竞争劣势

1、产品缺乏高知名度的消费者品牌。公司产品主要是为国外制造商和渠道商的销售网络提供服务，虽然通过与发达国家客户合作有利于提高自身技术水平，并且在国外渠道商中树立了制造品牌，但由于采取 OEM/ODM 方式生产，

缺乏自有的消费品牌，也缺乏渠道直达终端消费者，使得公司和产品难以在终端消费市场中建立品牌形象，存在对渠道商一定的依赖。

2、缺乏内销市场的依托。随着国民经济增长和人民收入水平提高，中国的房地产已经开始蓬勃发展，居民对高档建材和装修的需求越来越强，但是公司过去一直未曾致力于内销市场的开拓，局限了全面、均衡发展的空间。

3、缺乏资本市场融资渠道。公司尚未进入资本市场，融资渠道较为单一。近年来随着公司持续投入大量资金在设备更新改造和研发投入，开拓海外市场、业务的快速增长需要更多资金的支持，单靠自身积累和银行贷款已无法满足公司发展的需要。缺乏资本市场融资渠道制约了公司的快速、健康发展。

（六）全球经济危机对公司的影响

2008 年由美国次贷危机引发的全球经济危机导致国际市场需求锐减，导致2008 年主要国外客户订货量急剧萎缩，公司外销市场订单量下滑。公司 2008 年第四季度的营业收入为 19,735.04 万元，与 2007 年同期相比下降 15.69%，与 2008 年第三季度相比下降 24.52%。由于订单数量大幅减少的持续影响，公司 2009 年第一季度营业收入为 11,686.92 万元，与 2008 年同期相比下降 45.69%，与 2008 年第四季度相比下降 40.78%。

随着国际金融危机影响的减弱，公司凭借“一站式制造服务”（OMS）水暖产品供应的业务模式及与客户的紧密合作关系，从 2009 年第二季度起主要外销市场订单快速反弹。2009 年第二季度营业收入为 19,802.12 万元，与 2008 年同期相比下降 35.24%，与 2009 年第一季度相比上升 69.44%。此外，公司在美国市场的开发和增长也是公司业绩迅速恢复的重要因素。2007 年美国市场的销售额为 222.02 万元，2008 年为 6,892.31 万元，2009 年为 14,601.08 万元；2009 年美国市场的销售规模较 2008 年增长了一倍以上。

四、发行人主营业务具体情况

（一）主要产品和用途

目前，公司生产和销售主要产品分为三大类：

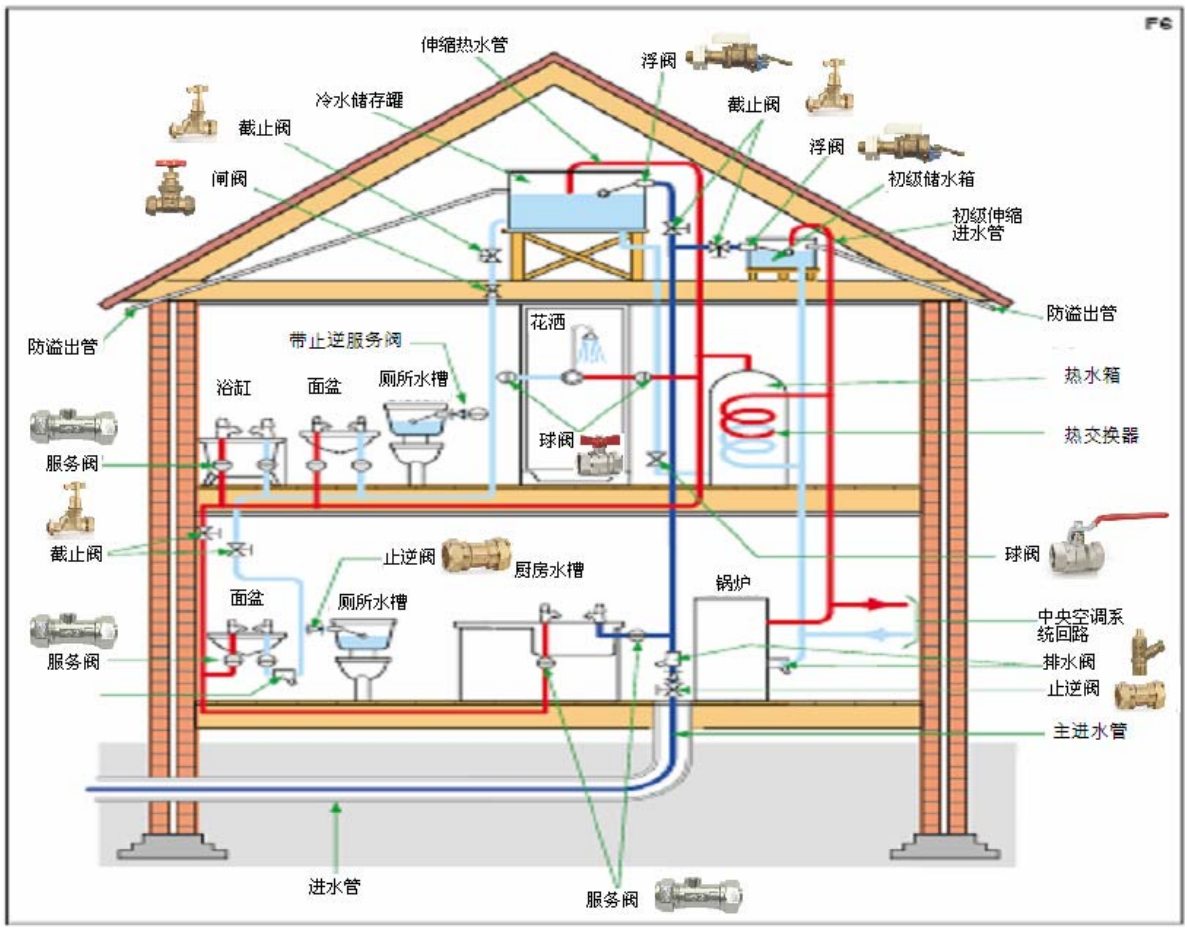
产品大类	产品概述
阀门类（控制件）	球阀系列：包括普通球阀、硬密封球阀、焊接式球阀、卡套式球阀、快接式球阀等； 控制阀系列：包括暖气阀、温控阀、排气阀、安全阀、锅炉阀等； 家用阀系列：如洗衣机阀、排水阀、煤气阀等； 阀门零件或组件：如各式温控阀体、膨胀阀体、电磁阀体、电磁阀芯等。
管件类（连接件）	管件类包括快速插接接头、卡套接头、青铜接头、紫铜接头、焊接接头、PEX 接头等。
卫浴附件类	卫浴附件类包括各类水龙头、排水组件、软管和其他卫浴配件。

公司生产的阀门和管件种类、规格繁多，其中阀类产品 9 大类 800 余种、管件类产品 6 大类 3000 余种。以下 16 种阀门和管件产品是公司核心产品，报告期内，这 16 种产品合计销售额均占自制产品销售总额的 60%以上。

	产品名称	产品图片	用途
1	差压自动调节阀		应用于供暖系统，基本功能是根据热用户热负荷的需求，自动调整热用户的运行流量
2	自动温控阀		应用于供暖、空调、生活热水及特殊场合中的温度自动调节，如化工、纺织、制药等生产工程。
4	管道快速连接接口及采用接口的管道接头和堵头		分体式快速接口，广泛用于管道的快速连接。
5	高灵敏自动排气阀		应用于独立采暖系统、集中供热系统、地板辐射采暖系统、太阳能采暖系统、热泵系统、中央空调采暖锅炉系统。
6	暖气限流量阀		应用于于冬季取暖系统，特别是在欧洲及北美地区。
7	制冷高效冷冻阀		应用于空调、冷冻设备及系统。
8	锅炉控制阀		应用于家用锅炉供暖系统中，特别是欧洲地区的分户自采暖供暖系统。
9	汽车空调自动膨胀阀		应用于汽车空调制冷系统中的一个重要部件，安装于储液筒和蒸发器之间。

10	快速接头球阀		应用于管道中阀的快速连接，密封可靠，方便快捷。
11	低温防虹吸防冻阀		应用于寒冷地区自来水管道系统中。
12	自动安全控制阀		应用于锅炉、压力容器和管道上，控制压力不超过规定值，保护人身安全和设备运行。
13	金属硬密封联接黄铜球阀		应用于焊接接口的高温高压环境，提高阀门的可靠性。
14	快速管道接口，快速管道接头和堵头		采用模块化的配件组合，用于管道的快速连接，密封更可靠。
15	一体式快速管道接口，接头和堵头		新型的一体式接口，应用于管道接头和堵头，龙头、阀门、仪表等各种与管道的连接。
16	水力静态平衡阀		应用于供暖和空调水系统，控制调节水力失调现象，节热节电效果显著。

公司的主要产品在水务、暖通系统中的应用如下图：



（二）主要业务模式

公司是以工业品牌（B to B）为依托，为客户提供水务、暖通产品的一站式制造服务（OMS ，One-stop Manufacturing Service）供应商，主要业务模式包括如下方面：

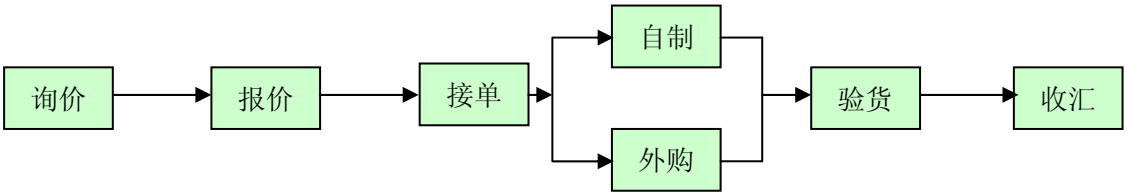
① 公司以制造业务为基础，基于产品设计、产品认证和生产技术优势，主要以 OEM/ODM 方式与国外知名客户合作，致力于打造 IDC 工业品牌，参与国际水暖产品市场全球供应链体系竞争。

② 公司针对客户需求提供一站式服务，涵盖产品设计、开发、打样、生产、运输、技术支持、售后服务等一系列服务。公司的 ERP 系统和精益生产模式为此提供了技术支撑。

③ 公司基于与国外知名客户的紧密合作以及产品研发、设计优势，正在向产业链前端延伸，力争开发更多新产品来带动客户和市场开拓。

因此，公司在产品供应上采取自制和外购相结合的模式，在保持弹性生产的同时利用外购产品保障客户需求的供应。

公司业务流程见下图：



具体业务模式包括如下：

1、销售和定价模式

公司产品主要销往欧美发达国家，基本上是自营出口。由于客户多为当地知名制造商、品牌商和渠道商，在当地拥有较强销售渠道和品牌优势，因此公司主要以制造服务方式与这些客户开展合作。客户在对公司考察后下订单，公司为客户 OEM/ODM 生产；同时公司也从长期发展角度选择各地知名客户为其提供制造服务。选择贴牌客户主要考虑，一是客户是否有长期合作意向，二是客户产品需求是否符合公司产品定位，三是客户资金及技术实力情况。

询价、报价和接单主要由北京和宁波贸易子公司进行处理。客户主要通过向

公司提供图样或提出产品设计概念，并提出相关产品质量标准后，向公司进行询价。公司研发部门经过工程评估，向客户进行报价。

公司产品包括外购和自制两部分，其中，外购产品的基本定价模式可以归纳为：产品售价＝外购产品成本×（1+毛利率）（公司以客户订单价格为基础，扣除公司保留一定的毛利率后，面对众多供应商进行报价采购。）

自制产品的基本定价模式可以归纳为：产品售价=成本+加工费，即根据下订单时原材料市场价格和产品加工难度、质量要求，参考市场同类产品价格和客户对产品的市场定位，在当时铜价的基础上加适当加工费和合理利润，结合是否新产品、客户关系等因素后确定产品报价。

在商定交易条款和价格后，根据情况由客户与香港、宁波和北京贸易子公司签署合同，由香港或宁波子公司统一收汇。公司与国外客户的结算方式主要采用信用证、现金 TT 、DP/DA 等方式。

2、供应模式

公司供应模式为“订单驱动”，即根据订单排产，具体上采取自制和外购相结合的方式。对于客户要求保密、高质量和高利润的产品通过自制安排生产，其他利润率较低的通用产品一般采取外购为主、自制为辅方式提供。该模式的优点如下：

① 保证了公司在产能不足情况下满足客户订单的能力，外购产品带来的“虚拟”产能弥补了公司产能不足，提高了公司成套、成系列产品供应能力。

② 促使公司资源流向高附加值产品，专注于中高端产品研发和生产，同时对低附加值、小批量产品采取外购，既满足客户多样化产品需求，又有利于提高公司产品毛利率，减少对流动资金的需求。

③ 使公司具备灵活的产能弹性，在经济波动时保持灵活性和抗风险能力。在经济不景气时，公司可提高自制率，保持较高开工率和产能利用率；在经济环境转好时，公司又能通过外购迅速扩大产能，扩张市场份额。

实践中，公司还根据销售部门的订单情况预测及实际销售情况预先规划排产，以应对订单出货需求；并导入极限精益生产系统，以应付紧急订单。

3、采购模式

本公司采取集中采购模式与订单式采购模式（亦称即时采购模式）相结合的采购模式。

集中采购模式整合公司制造中心下辖各分厂需求，与供应商签订统一合同，实现大批量订购，利用规模优势，提高议价能力，从而大大降低采购成本。集中采购模式从 2009 年起逐步整合，到 2009 年底，部分铜棒与通用零配件已纳入集中采购范围。

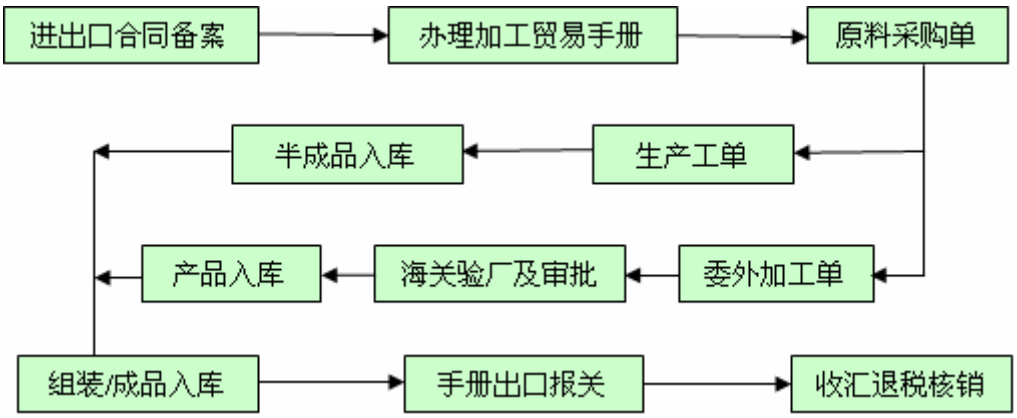
订单式采购模式原则上根据所获订单而决定采购的材料和数量，可以支持即时生产，提高采购效率、降低采购成本，使采购过程公开化，促进采购管理定量化、科学化，实现采购管理从内部资源管理向外部资源管理的转变。为了避免主要原材料价格波动影响，公司原则上在签署订单当天与供应商签订采购协议，从而锁定主要原材料成本，减少主要原材料价格波动带来的风险。

公司生产贯彻以销定产原则，公司采购的主要原材料为铜棒，一般情况下，公司在取得订单时即采购所需铜棒，采购数量结合订单数量及已有库存铜棒（库存铜棒主要为生产过程中铜棒产生的边角料再加工而成）、库存边角料数量确定。

4、进料加工业务

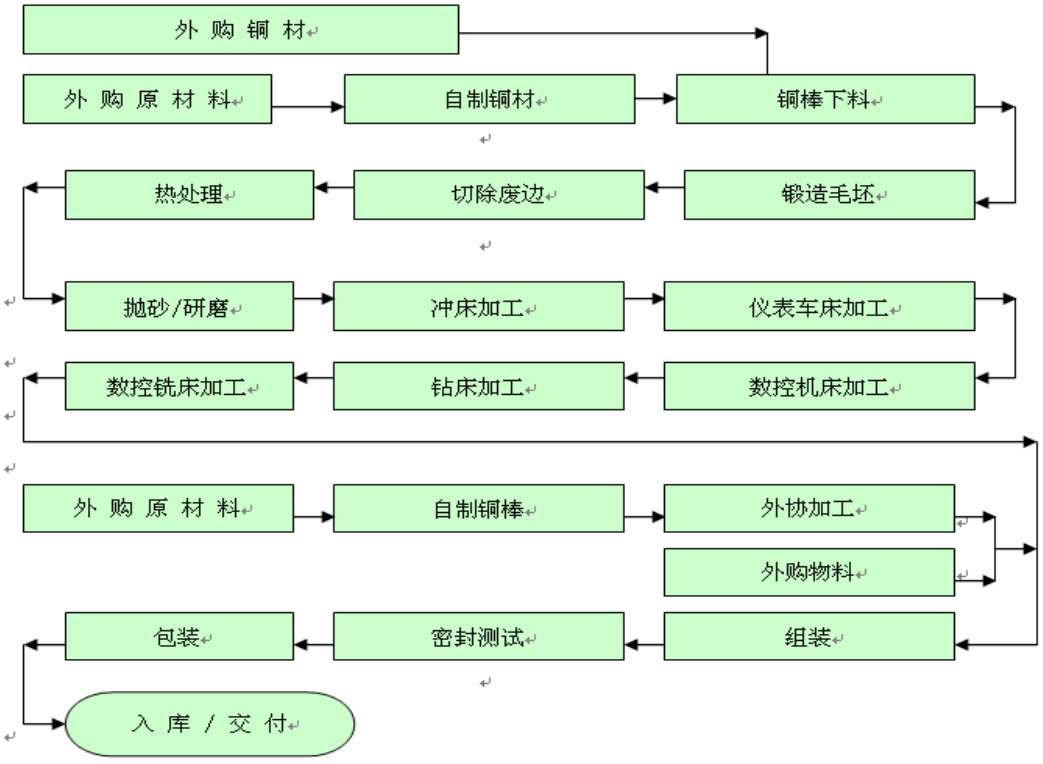
公司进料加工业务始于 2008 年 3 月，主要是应对管件类产品出口退税率大幅降低的冲击。2008 年和 2009 年，进料加工业务实现收入分别为 8,043.10 万元和 16,281.57 万元。

本公司已经建立了完善的加工贸易管理制度，并配套建立了进口采购流程、加工贸易手册管理流程、自制生产和外发加工流程、车间作业流程、进口/出口报关流程等多个完备的程序文件，以加强进料加工业务的管理。公司进料加工业务一般流程如下：

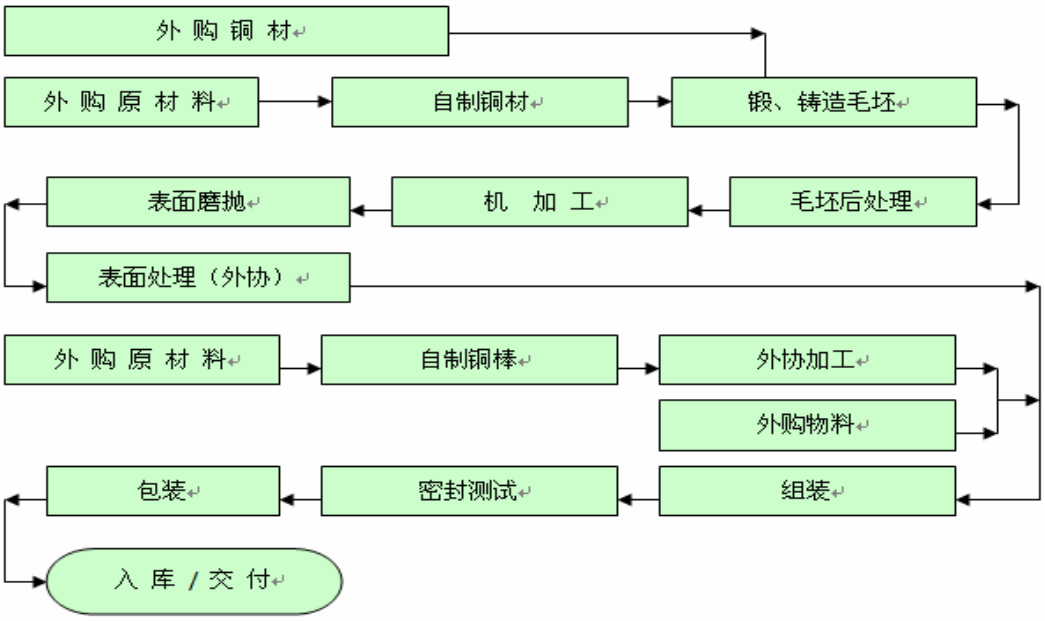


（三）主要产品生产工艺介绍

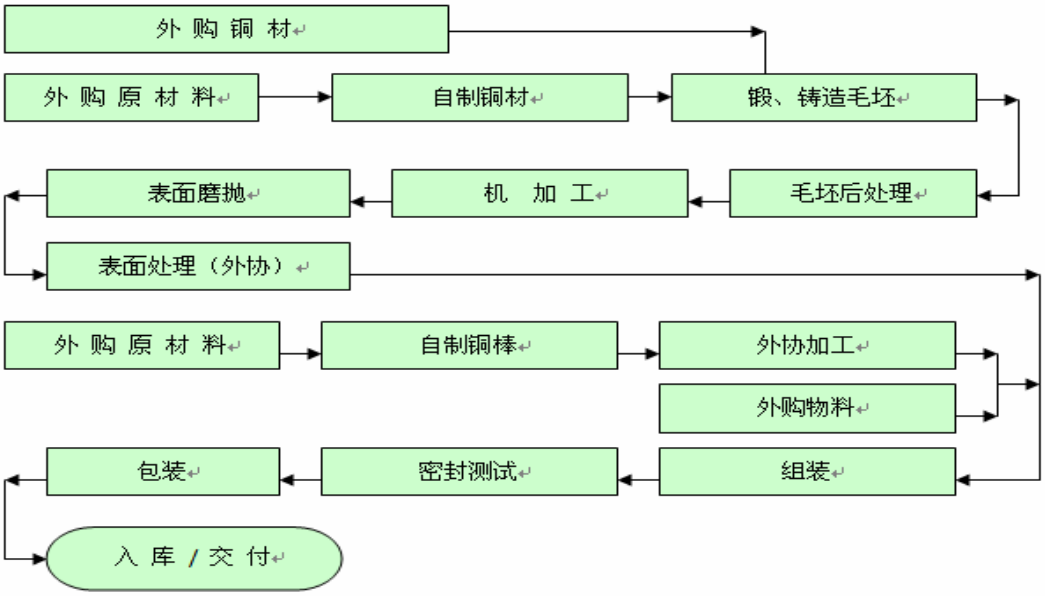
（1）阀门类产品生产工艺图



（2）管件类产品生产工艺图



（3）卫浴附件类产品生产工艺图



（四）报告期内主要产品生产、销售情况

1、主要产品产能

报告期内公司及其子公司的主要自制产品产能如下：

单位：万件

产品类别	2009 年	2008 年	2007 年
阀门	3,663	3,067	2,042

管件	2,122	1,939	1,889
卫浴及配件	2,660	2,219	2,234
合计	**8,445**	**7,225**	**6,165**

2、主要产品产量、销量

报告期内公司自制产品产量和销量情况如下：

单位：万件

产品	2009 年		2008 年		2007 年	
	产量	销量	产量	销量	产量	销量
阀门	3,365	3,313	3,161	3,156	2,120	2,145
管件	2,039	2,115	1,909	1,878	1,985	2,055
卫浴附件	2,440	2,551	2,259	2,148	2,229	2,226
合计	**7,844**	**7,979**	**7,329**	**7,181**	**6,334**	**6,426**

2007 年至 2009 年公司的产销比为 101.45%、97.98 %和 101.72%，同期产能利用率为 102.74%、101.44%和 92.89%。

按机器设备工时计算的本公司报告期产品产能及实际利用情况如下表：

单位：万小时

项目	2007 年		2008 年		2009 年	
	产能工时	实际工时	产能工时	实际工时	产能工时	实际工时
阀门	125.36	130.14	188.28	194.05	224.87	206.57
管件	63.49	66.72	65.17	64.16	67.79	65.13
卫浴及配件	86.88	86.68	74.58	75.93	73.89	67.78
合计	275.73	283.55	328.03	334.14	366.54	339.49
产能利用率	102.84%		101.86%		92.62%	

说明：以上产能是按每天 8 小时的机器有效工时、每年 300 天满产负荷进行计算。分产品的产能是根据实际产量进行分配。

3、按产品、出口地和产品来源划分公司销售收入情况

（1）按产品划分公司销售收入情况

报告期内公司按产品划分公司销售收入情况如下：

项目	2009 年		2008 年		2007 年	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)

阀门	44,340.70	59.21%	59,044.22	60.70%	38,215.48	57.00%
管件	18,842.75	25.16%	27,484.95	28.26%	18,248.93	27.22%
卫浴附件	11,705.46	15.63%	10,743.39	11.04%	10,585.66	15.79%

（2）按出口地划分公司销售收入情况

报告期内公司按出口地划分公司销售收入情况如下：

项目	2009 年		2008 年		2007 年	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
中国①	6,104.64	8.15%	10,342.51	10.63%	25,623.80	38.22%
英国	37,254.18	49.75%	60,773.81	62.48%	23,918.83	35.67%
美国	14,601.68	19.50%	6,892.31	7.09%	222.02	0.33%
欧洲大陆	12,935.10	17.27%	15,208.93	15.64%	9,641.81	14.38%
其他	3,993.30	5.33%	4,055.01	4.17%	7,643.61	11.40%

注① 中国:指不包括台港澳的中国大陆地区。

（3）按产品来源划分公司销售收入情况

报告期内公司按产品来源划分公司销售收入情况如下：

项目	2009 年		2008 年		2007 年	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
自制产品	53,085.90	70.89%	55,765.39	57.33%	41,429.94	61.79%
外购产品	21,802.99	29.11%	41,507.17	42.67%	25,620.13	38.21%

4、报告期内前五名客户销售情况

序号	客户名称	国家	金额(万元)	占主营收入比例
2009 年				
1	IBP CONEX LTD.	英国	10,043.06	13.41%
2	MUELLER PRIMAFLOW LTD	英国（注 1）	8,748.52	11.68%
3	TRAVIS PERKINS TRADING COMPANY LIMITED	英国（注 2）	6,526.63	8.72%
4	RELIANCE WORLDWIDE CORP DBA CASH ACME	美国（注 3）	5,719.77	7.64%
5	INVENSYS CONTROLS UK LTD	英国	3,808.39	5.09%
合计			**34,846.37**	**46.54%**
2008 年				
1	广州海鸥卫浴用品股份有限公司	中国	8,526.00	8.77%
2	TRAVIS PERKINS TRADING COMPANY LIMITED	英国	8,419.65	8.66%

3	IBP CONEX LIMITED	英国	7,525.71	7.74%
4	MUELLER PRIMAFLOW LTD	英国	7,380.52	7.59%
5	COMAP WESTCO LTD.	英国	5,374.15	5.52%
合计			**37,226.03**	**38.27%**
2007 年				
1	北京万商集贸易有限责任公司	中国	12,732.75	18.99%
2	广州海鸥卫浴用品股份有限公司	中国	7,030.23	10.49%
3	COMAP WESTCO LTD.	英国	6,125.08	9.14%
4	SANBRA FYFFE	爱尔兰	3,857.41	5.75%
5	YORKSHIRE FITTING	英国	3,723.31	5.55%
合计			**33,468.77**	**49.92%**

注 1： 2008 年、2009 年公司对 MUELLER PRIMAFLOW LTD. 的销售收入分别包括对其母公司 MUELLER INDUSTRIES INC.（注册地在美国）在美国的营业收入 972.68 万元、3,337.83 万元，公司对 MUELLER PRIMAFLOW LTD.（在英国）的销售收入为 6,407.84 万元、5,410.69 万元；

注 2：TRAVIS PERKINS TRADING COMPANY LIMITED 为 TRAVIS PERKINS PLC 公司的子公司；

注 3：RELIANCE WORLDWIDE CORP DBA CASH ACME（亦称为 CASH ACME）为 RELIANCE WORLDWIDE CORP 在美国的子公司； CASH ACME 公司的注册地在美国，RELIANCE WORLDWIDE CORP 公司注册地在澳大利亚。

5、2009 年度公司前五名客户报告期的业务开展情况

（1）2009 年度公司前五名客户报告期的销售收入情况

单位：万元

序号	客户名称	2009 年度	2008 年度	2007 年度
1	IBP CONEX LTD.	10,043.06	11,806.57	2,440.32
2	MUELLER PRIMAFLOW LTD	8,748.52	7,380.52	71.51
3	TRAVIS PERKINS PLC	6,526.63	8,419.65	
4	RELIANCE WORLDWIDE CORP DBA CASH ACME	5,719.77	3,030.59	252.88
5	INVENSYS CONTROLS UK LTD	3,808.39	4,863.90	3,029.77

注 1：2008 年公司对 IBP CONEX LTD. 的销售收入包含对其关联公司 IBP BANNINGER ITALIA SRL 的销售收入；2009 年 IBP BANNINGER ITALIA SRL 公司已注销；

注 2：公司对 MUELLER PRIMAFLOW LTD. 的销售收入包含公司对其母公司 MUELLER

INDUSTRIES INC. 在美国的营业收入。MUELLER PRIMAFLOW LTD.在英国的销售收入 2008 年为 6,407.84 万元、2009 年为 5,410.69 万元；MUELLER PRIMAFLOW LTD.的母公司 MUELLER INDUSTRIES INC. 在美国的营业收入分别为 2008 年为 972.68 万元、2009 年为 3,337.83 万元。

（2）2009 年度公司前五名客户报告期的业务开展情况

1）IBP CONEX LTD.

本公司总经理刘子义女士于 2002 年起与 IBP CONEX LTD.开始建立业务关系。2007 年底，刘子义将其持有的北京万商集的股份转让后，2008 年起 IBP CONEX LTD.将其在北京万商集的业务转至本公司并成为公司重要客户。

2）MUELLER PRIMAFLOW LTD

2005 年本公司与英国 Mueller Primaflow Ltd 的前身 Brassware Sale Limited 开始建立业务关系。2007 年 Brassware Sale Limited 被美国 Mueller Industries Inc. 收购，更名为 Mueller Primaflow Ltd，公司对其 2007 年销售收入 71.51 万元。2007 年以来，随着公司加强对美国市场的开拓并取得有关产品认证，Mueller Primaflow Ltd 的母公司 Mueller Industries Inc. （美国）于 2008 年将本公司纳入供应商体系，其产品以供水管路阀门为主。

3）TRAVIS PERKINS PLC

本公司自 2004 年起开始与 Travis Perkins plc 接洽，2007 年末开始与 Travis Perkins plc 开展全面的业务合作。

4）RELIANCE WORLDWIDE

本公司与 Rellance Worldwide 于 2005 年于德国进行了初步接触，由于 Rellance Worldwide 所需产品材质与品质要求均与本公司的不一致，且产品认证难以取得，因此公司在 2007 年前与 Rellance Worldwide 的合作规模较小，后经努力本公司成为其 Shark Bite 系列产品（品牌名称）的唯一供应商，主要提供快速连接阀、软管、管件。

5）INVENSYS CONTROLS

本公司总经理刘子义女士于 2004 年 9 月起与 Invensys Controls 开始建立业

务关系，双方业务由刘子义女士控股的北京万商集实现。2007 年底，刘子义将其持有的北京万商集股份转让后，Invensys Controls 将其业务转至本公司。Invensys Controls 从本公司采购的主要产品是温控阀、手动暖气阀、以及 OEM 配件。

（五）主要产品的原材料和能源耗用情况

1、主要原材料耗用情况

报告期内公司自制产品的主要原材料耗用情况如下：

单位：万元

年份	2009 年		2008 年		2007 年	
材料名称	数量	金额	数量	金额	数量	金额
铜棒(吨）	10,606.234	32,364.729	10,133.74	38,342.14	6,744.28	27,065.43
铜配件(吨）	434.588	1,418.179	412.34	1,602.65	281.28	1,202.95
合计	11,040.82	33,782.91	10,546.08	39,944.79	7,025.56	28,268.38
占自制入库产品成本比例		82.25%		85.31%		85.61%

2、主要生产能源的耗用情况

报告期内公司自制产品的主要生产能源耗用情况如下：

单位：万元

年份	2009 年		2008 年		2007 年	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额
水(万立方米)	2.78	13.21	4.12	15.36	1.87	6.67
电(万度)	917.46	698.29	619.54	524.21	386.7	309.67
合计		711.5		539.57		316.34
占自制入库产品成本比例		1.73%		1.15%		0.96%

3、主要原材料成本的价格波动

公司主要原材料为黄铜（铜含量 59%左右、锌含量为 39%左右），报告期内，公司铜棒及铜配件等主要原材料占入库产品成本的比例平均为 80%以上。黄铜的价格主要受国际铜市场价格的影响较大，以国内外铜期货交易所的现货价格为例，2006 年以来的铜价走势图如下：

从上图可以看出，2006 年以来国内外铜价波动频繁而剧烈，特别是 2008 年 9 月底以来，国内外铜价大幅回落；2009 年下半年以来，铜价又稳步上升。铜价的频繁波动给公司的生产带来了较大的经营风险。

目前，铜已形成全球性市场，国际、国内市场的铜价已基本接轨，铜价波动的主要因素有世界经济和政治变动、全球铜供需状况、主要生产国家的生产情况和市场投机因素等。从全球范围来看，需求的增长、价格的高企，世界精铜产能将稳定增加，同时全球经济危机带来的需求下滑，预期未来几年，精铜供需将会逐步趋向平衡。但总体上而言，受铜资源稀缺性等因素的影响，铜价在未来一段时间内预计还是会处于较高价位。

4、报告期内公司向五大供应商采购情况

报告期内公司自制产品的五大供应商情况如下：

年度	供应商名称	采购金额（万元）	占当期采购总额的比例
2009 年	玉环县富立达金属有限公司	4,942.91	13.83%
	浙江科宇金属材料有限公司	3,761.10	10.53%
	玉环县万利达铜业有限公司	2,946.24	8.24%
	玉环县精华铜业有限公司	2,619.90	7.33%
	台州征帆铜业股份有限公司	1,899.62	5.32%
	合计	16,169.78	45.25%

2008 年	玉环县富立达金属有限公司	5,391.35	12.53%
	台州征帆铜业股份有限公司	5,312.77	12.35%
	玉环方正铜业有限公司	4,034.85	9.38%
	宁波金田铜业(集团)股份有限公司	3,040.14	7.07%
	玉环县精华铜业有限公司	2,495.36	5.80%
	合计	20,274.47	47.13%
2007 年	玉环县双友铜业有限公司	4,983.55	9.06%
	玉环县精华铜业有限公司	3,841.10	6.98%
	玉环县富立达金属有限公司	3,796.22	6.90%
	玉环县博远铜业有限公司	3,146.93	5.72%
	玉环县兴龙铜业有限公司	3,138.04	5.70%
	合计	18,905.83	34.37%

（六）公司与前五大供应商、客户的关联情况

在产品销售方面， 2007 年本公司向北京万商集贸易有限责任公司销售产品 12,732.75 万元，为 2007 年度本公司的第一大客户。发行人董事及总经理刘子义原持有北京万商集贸易有限责任公司 80%股权，于 2007 年 10 月转让给无关联第三方，公司也不再向其销售产品。具体情况见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易、二、关联方及关联交易、（二）关联交易”。

除此之外，公司董事、监事、高级管理人员、持股 5%以上股东及相关关联方没有在前五名客户和供应商中占有权益。

（七）安全生产和环境保护情况

1、基本情况

公司所处行业不属于高危险、重污染行业。在安全生产和环境保护方面，公司严格遵守国家和地方相关法律法规，2007 年被授予浙江省绿色企业、浙江省清洁生产企业。

2009 年 9 月 21 日，浙江省环境保护厅“浙环函［2009］330 号”《关于浙江艾迪西流体控制股份有限公司上市环保核查情况的函》，核查意见认为：浙江艾迪西流体控制股份有限公司的母公司及其子公司均能遵守国家环保法律法规，近三年来没有发生污染事故和环境违法行为；建设项目能执行环境影响评价和“三

同时”制度；能依法领取排污许可证；按期缴纳排污费；现阶段生产中主要环保设施运转率达 95%以上；主要污染物排放基本达到国家规定的排放要求；产生的固体废物安全处置率达到 100%；产品及其生产过程中不含有或使用国家法律、法规、标准中禁用的物质以及我国签署的国际公约中禁用的物质；成立了专门的环境管理机构、建立了较完善的环境管理制度。公示期间未接到群众来电来信的反对意见。核查结论为：浙江艾迪西流体控制股份有限公司基本符合上市公司环保核查有关要求，同意通过上市环保核查。

五、发行人主要的固定资产和无形资产

（一）主要固定资产情况

截至 2009 年 12 月 31 日，公司主要固定资产情况如下：

单位：元

明 细	账面原值	累计折旧	减值准备	账面净值	成新率
房屋建筑物	68,668,250.87	10,589,895.25	-	58,078,355.62	84.58%
机器设备	69,086,860.89	20,898,711.91	-	48,188,148.98	69.75%
运输设备	3,290,219.48	1,000,439.15	-	2,289,780.33	69.59%
其他设备	18,503,550.00	6,985,362.17	-	11,518,187.83	62.25%
合计	159,548,881.24	39,474,408.48	-	120,074,472.76	75.26%

1、公司主要机器设备情况

设备名称	数量（台）	原值（元）	净值（元）	成新率	尚可使用年限	取得方式
数控车床	408	15,352,761.59	11,518,103.81	75%	7.95	购入
卧式锻造机(HATEBUR)	2	4,065,113.45	2,723,626.04	67%	7.15	投资投入
铣孔攻牙机	6	3,392,206.29	2,272,778.11	67%	7.15	投资投入
热锻压机	2	2,193,438.03	1,469,603.30	67%	7.15	投资投入
钻孔攻牙展刀专用机	2	1,659,354.70	1,522,629.13	92%	9.63	购入
球机	6	1,309,943.40	661,521.15	50%	5.5	购入
八轴水车式攻钻机	2	1,264,784.26	439,512.69	35%	3.93	购入
冲床	19	1,202,555.04	730,078.53	61%	6.52	购入
三轴圆盘式攻钻机	4	772,370.05	268,399.03	35%	3.93	购入
九轴水车式攻牙机	1	748,990.20	260,273.81	35%	3.92	购入
三轴圆盘式攻牙机	4	717,575.60	249,357.28	35%	3.92	购入
水车	1	709,401.68	666,837.58	94%	9.85	购入
铣孔攻牙机(GNUTTI)	1	658,643.87	441,291.36	67%	7.15	投资投入

闭式单点压力机	7	623,551.25	322,425.38	52%	5.62	购入
六轴升降式攻钻机	2	526,957.37	183,117.71	35%	3.93	购入
双轴圆盘式攻钻机	3	451,572.24	156,921.50	35%	3.93	购入
锻造压力机	1	345,000.00	272,550.00	79%	8.35	购入
数控铣床	3	309,000.00	251,805.00	81%	8.6	购入
重铸机(ZZ01)	2	280,000.00	233,290.35	83%	8.78	购入
开式可倾压力机	6	279,423.18	140,820.46	50%	5.49	购入
四轴圆盘式攻钻机	1	278,931.53	96,928.42	35%	3.92	购入
表面处理机(HUNZIKER)	1	272,048.56	182,272.69	67%	7.15	投资投入
电炉	3	228,000.00	181,830.00	80%	8.43	购入
双星抛砂机（立式）	4	167,098.85	86,891.48	52%	5.65	购入
压铸机、电器柜(90T)	1	165,000.00	100,650.00	61%	6.55	购入
闸阀密封面组合机床	2	140,170.94	132,811.97	95%	9.93	购入
阀门装配线	2	134,280.00	110,109.60	82%	8.65	购入
保温炉	2	114,000.00	90,915.00	80%	8.43	购入
非标铜材加热炉	2	113,000.00	99,440.00	88%	9.25	购入
开式固定台压力机	2	108,735.00	57,809.39	53%	5.77	购入
覆带式抛丸清理机	1	90,000.00	73,800.00	82%	8.65	购入
车床(BSA 牌)	2	71,591.73	47,966.38	67%	7.15	投资投入

2、房产情况

截至本招股说明书签署之日，公司自有房屋 7 处，建筑面积为 37,091.94 平方米，具体情况如下：

编号	房屋权属证号	设计用途	取得方式	权利限制	建筑面积(平方米)	房屋座落
1	玉房权证玉环字第 097198 号	工业	自建	抵押	12,692.55	珠港镇城关沙岙村（县机电工业园区）
		工业	自建	抵押	2,018.10	
		工业	自建	抵押	2,036.16	
		工业	自建	抵押	4,595.37	
2	玉房权证玉环字第 097199 号	工业	自建	抵押	5,154.48	珠港镇城关沙岙村（县机电工业园区）
		工业	自建	抵押	8,409.00	
		工业	自建	抵押	2,186.28	

截至本招股说明书签署之日，发行人子公司艾迪西万达自有房屋 5 处，建筑面积为 36,368.40 平方米，具体情况如下：

编号	房屋权属证号	设计用途	取得方式	权利限制	建筑面积(平方米)	房屋座落
1	玉房权证玉环字第 089689 号	工业	自建	抵押	20,937.30	沙门镇滨港工业城
		工业	自建	抵押	1,266.98	

		工业	自建	抵押	2,544.58	
		工业	自建	抵押	5,112.65	
		工业	自建	抵押	6,506.89	

截至本招股说明书签署之日，发行人子公司宁波艾迪西自有房屋 4 处，建筑面积为 798.50 平方米，具体情况如下：

编号	房屋权属证号	设计用途	取得方式	权利限制	建筑面积(平方米)	房屋座落
1	甬房权证海曙字第 200425131 号	办公	转让	抵押	143.25	宁波市海曙区公园路 99 弄 15 号
2	甬房权证海曙字第 200425130 号	办公	转让	抵押	171.42	
3	甬房权证海曙字第 200424988 号	办公	转让	抵押	435.15	
4	甬房权证保字第 990240 号	办公	转让	无	48.68	宁波保税区国际发展大厦

（二）土地使用权情况

截至本招股说明书签署之日，本公司拥有土地使用权的土地共 1 宗，面积为 36,615.20 平方米，具体情况如下：

土地证号	座落	取得方式	权利终止日期	权利限制	用途	面积(m^2)
玉国用（2009）第 01712 号	玉环县珠港镇城关沙岙村（县机电工业园区）	出让	2052 年 5 月 7 日	抵押	工业	36,615.20

截至本招股说明书签署之日，发行人子公司艾迪西万达拥有土地使用权的土地 1 宗，面积为 23,576.1 平方米，具体情况如下：

土地证号	座落	取得方式	权利终止日期	权利限制	用途	面积(m^2)
玉国用（2007）第 06026 号	玉环县滨港工业城	出让	2056 年 2 月 21 日	抵押	工业	23,576.1

截至本招股说明书签署之日，发行人子公司宁波艾迪西拥有土地使用权的土地面积为 193.45 平方米，具体情况如下：

序号	土地证号	座落	取得方式	权利终止日期	权利限制	用途	面积(m^2)

1	甬国用（2004）第 11026 号	海曙区公园路 99 弄 15 号（3-3）	转让	2045 年 5 月 12 日	抵押	办公用地	36.110
2	甬国用（2004）第 11025 号	海曙区公园路 99 弄 15 号（3-2）	转让	2045 年 5 月 12 日	抵押	办公用地	42.860
3	甬国用（2004）第 11024 号	海曙区公园路 99 弄 15 号（3-27）	转让	2045 年 5 月 12 日	抵押	办公用地	108.790
4	甬保土国用（2003）字第 0026 号	宁波保税区东区	转让	2042 年 9 月 3 日	无	商贸综合	5.69

截至本招股说明书签署之日，发行人子公司嘉兴艾迪西拥有土地使用权的土地 1 宗，面积为 134,173 平方米，具体情况如下：

土地使用权证号	座落	取得方式	权利终止日期	权利限制	用途	面积(m^2)
海盐国用（2009）第 5-68 号	开发区大桥新区	出让	2059 年 7 月 4 日	抵押	工业	134,173

（三）商标情况

截至本招股说明书签署之日之日，发行人拥有的商标及正在申请中的商标情况如下：

1、发行人拥有商标权情况如下：

① 发行人就商标“IDC”取得了国家工商行政管理总局商标局颁发的《商标注册证》（注册号：757974），享有在第 11 类商品“水龙头、水管、莲蓬头、浴缸、浴缸配件、洗脸盆、马桶、抽水马桶、盥洗室”上使用注册商标“IDC”的商标专用权，商标专用权期限自 2005 年 7 月 28 日至 2015 年 7 月 27 日。上述商标的取得方式为自中家国际有限公司受让取得。

② 发行人就商标“LA CASA”取得了国家工商行政管理总局商标局颁发的《商标注册证》（注册号：6169272），享有在第 6 类商品“金属喷头、金属排泄管、金属水管、金属管、金属管道、金属引水管道、金属阀门（非机器零件）、金属管道接头、金属管道配件、钢管”上使用注册商标“LA CASA”的商标专用权，商标专用权期限自 2010 年 1 月 7 日至 2020 年 1 月 6 日。上述商标的取得方式为自行申请取得。

③ 发行人就商标“ ”取得了国家工商行政管理总局商标局颁发的《商标注册证》（注册号：6169273），享有在第 11 类商品“龙头；水龙头；水管龙头；管道（卫生设备部件）；卫生设备用水管；排水管道设备；自来水设备的调节和安全附件；水暖装置用管子零件；水暖装置用管子汽门；水暖装置用管子水门；水暖装置用管子水嘴；盥洗池（卫生设备部件）；澡盆；抽水马桶；坐浴澡盆；小便池（卫生设施）；卫生器械和设备”上使用注册商标“ ”的商标专用权，商标专用权期限自 2010 年 2 月 28 日至 2020 年 2 月 27 日。上述商标的取得方式为自行申请取得。

④ 发行人就商标“ ”取得了国家工商行政管理总局商标局颁发的《商标注册证》（注册号：6169275），享有在第 21 类商品“肥皂分配器；肥皂盒；垃圾箱；盥洗室器具；卫生纸架；日用搪瓷塑料器皿（包括盆、碗、盘、壶、杯）；撑衣架；便壶；裤子撑架；熨斗架”上使用注册商标“ ”的商标专用权，商标专用权期限自 2010 年 2 月 7 日至 2020 年 2 月 6 日。上述商标的取得方式为自行申请取得。

⑤ 发行人就商标“ ”取得了国家工商行政管理总局商标局颁发的《商标注册证》（注册号：6169276），享有在第 20 类商品“非金属盘”上使用注册商标“ ”的商标专用权，商标专用权期限自 2010 年 2 月 28 日至 2020 年 2 月 27 日。上述商标的取得方式为自行申请取得。

⑥ 发行人就商标“ ”取得了台湾经济部智慧财产局颁发的注册号为 0064839 的《商标注册证》，在台湾地区拥有商标专用权，权利期间自 2005 年 12 月 16 日至 2014 年 12 月 15 日止，拥有权利的商品或服务名称包括“管接头，水管接头，三通管接头，快速管接头，管路管接头，塑料管接头弯管，水龙头，落水头，滤水头，止水栓，双口龙头，排水口座，水箱零件，冷热水混合水龙头”。上述商标的取得方式为自中家国际有限公司受让取得。

⑦ 发行人就商标“ ”取得了世界知识产权组织（WIPO）国际局颁发的

马德里商标《注册证书》，注册证号为 1011560，注册日为 2009 年 8 月 20 日，有效期至 2019 年 8 月 20 日。核定使用商品为在尼斯分类表第 9 版中指定的第 6 类商品“金属喷头、金属排泄管、金属水管、金属管、金属管道、金属引水管道、金属阀门（非机器零件）、金属管道接头、金属管道配件、钢管”。基础申请为 2007 年 7 月 17 日于中国进行的第 6169272 号申请。指定的协议书国为俄罗斯、澳大利亚、欧盟、日本、韩国、美国。上述商标的取得方式为自行申请取得。

⑧ 发行人就商标“IDC”取得了澳大利亚联邦商标局（Commonwealth of Australia Trade Marks Office）颁发的《商标注册证书》（Certificate of Registration of Trade Mark），注册证号为 1280392，享有在第 11 类商品“龙头；水龙头；水管龙头；管道(卫生设备部件)；卫生设备用水管；排水管道设备；自来水设备的调节和安全附件；水暖装置用管子零件；水暖装置用管子汽门；水暖装置用管子水门；水暖装置用管子水嘴；盥洗池（卫生设备部件）；澡盆,抽水马桶,坐浴澡盆；小便池（卫生设施）；卫生器械和设备”上使用该商标的权利，权利期限为 10 年，自 2009 年 1 月 9 日起算。

2、发行人已向国家工商行政管理总局商标局申请商标注册情况如下：

序号	商标	申请日	申请号	国际分类号	审查状态
1	LA CASA	2007 年 7 月 17 日	6169274	第 35 类	已发布初审公告
2	IDC	2008 年 11 月 12 日	7052205	第 6 类	
3	艾迪西	2009 年 1 月 15 日	7166426	第 6 类	
4	艾迪西	2009 年 1 月 15 日	7166427	第 11 类	审查过程中，尚未发布初审公告
5	艾迪西	2009 年 1 月 15 日	7166428	第 35 类	
6	安佐 ENZO RODI	2010 年 3 月 15 日	8121088	第 6 类	
7	ENZO	2010 年 3 月 15 日	8121097	第 6 类	
8	ENZO	2010 年 3 月 15 日	8121118	第 11 类	

9	安佐 ENZO RODI	2010 年 3 月 15 日	8121131	第 11 类	
10	安佐 ENZO RODI	2010 年 3 月 15 日	8121155	第 17 类	
11	ENZO	2010 年 3 月 15 日	8121165	第 17 类	
12	安佐 ENZO RODI	2010 年 3 月 15 日	8121200	第 35 类	
13	安佐 ENZO RODI	2010 年 3 月 15 日	8121221	第 37 类	

3、发行人与宁波汇诚知识产权代理有限公司签订《国际商标代理委托合同》，委托其办理国外商标申请事宜，具体情况如下表：

序号	商标	办理途径	保护类别	审查状态
1	IDC	马德里商标国际注册	第 6 类	已提交申请，尚在审理中
2	IDC	欧盟商标注册	第 9、11、35 类	

4、截至本招股说明书签署之日，发行人子公司受让中的商标情况如下：

2010 年 2 月 7 日，发行人子公司嘉兴艾迪西与刘卫理签订《商标转让协议》，约定刘卫理将其持有的于国家工商行政管理总局商标局注册的核定使用商品为第 7 类的注册号为 3487113 的“OUSIN”商标转让予嘉兴艾迪西，转让价格为人民币 2,780,000 元，定价参考依据为中天华评估事务所有限公司出具的中天华资评报字【2010】第 1006 号《资产评估报告》。

国家工商行政管理总局商标局于 2010 年 4 月 28 日下发了编号为 2010 转 18186SL 的《转让申请受理通知书》，受理了上述商标转让申请。截至本招股说明书签署之日，上述商标转让正在办理中。

5、发行人商标争议情况

2010 年 1 月，佛山市嘉俊陶瓷有限公司向国家工商行政管理局商标评审委员会（以下简称“商标评审委员会”）申请认定其拥有的“JIAJUN”商标（第 19

类、注册号为 1460885，以下简称“JIAJUN 及图”）为驰名商标，同时以“两者商标构成近似，在使用中极易造成消费者的混淆、误认”为由申请撤销发行人拥有的第 6169272 号“ ”商标（以下简称“LA CASA 及图”商标）。2010 年 4 月，发行人接到商标评审委员会发出的《商标争议答辩通知书》后积极应对，在规定期限内委托商标代理机构提交了书面答辩。

《驰名商标认定和保护规定》第四条第二款的规定，“当事人认为他人已经注册的商标违反商标法第十三条规定的，可以依据商标法及其实施条例的规定向商标评审委员会请求裁定撤销该注册商标，并提交证明其商标驰名的有关材料”，根据上述规定，申请撤销争议注册商标系申请认定驰名商标的途径之一。

根据《商标评审规则》的相关规定，商标评审委员会应当将发行人与佛山市嘉俊陶瓷有限公司各自提交的证据材料发送给对方，限其在指定期限内进行质证。除非商标评审委员会根据一方提出的请求或者实际需要决定进行公开评审，商标评审委员会将实行书面审理并作出裁定。商标评审委员会对撤销申请的审理期限目前没有明确规定，按目前商标评审委员会对商标纠纷案件的审查进度，结案应需要较长的时间。在商标评审委员会评审期间，不影响发行人对上述商标的使用。根据《行政诉讼法》及《商标评审规则》的相关规定，如果一方对商标评审委员会的裁定不服，可以依法以商标评审委员会为被告，向人民法院提起行政诉讼。

发行人律师认为，“LACASA 及图”是发行人自行创意设计的商标，依法申请注册，在中华人民共和国境内国际分类第 06 类商品上享有合法的权利。但是，如果发行人提交的答辩文件及证据不被商标评审委员会采纳，则发行人“LA CASA 及图”商标存在被撤销的风险。经核查，发行人产品主要是为国外制造商和渠道商的销售网络提供服务，并采取 OEM/ODM 方式生产，“LA CASA 及图”商标并未在发行人内销产品中使用；因此，即使“LA CASA 及图”商标被撤销也不会对发行人的生产销售产生较大不利影响。

发行人与佛山市嘉俊陶瓷有限公司无业务往来，除此项商标争议案件外，亦未曾有过其他法律纠纷。保荐机构及发行人律师认为上述商标纠纷对发行人的本次发行上市不构成重大不利影响。

（四）专利情况

1、截至本招股说明书签署之日，发行人拥有的专利及正在申请中的专利情况如下：

发行人及其子公司拥有专利权情况如下：

序号	专利名称	专利类型	专利号	专利申请日	取得方式	专利权人
1	快速管道接口、快速管道接头和快速管道堵头	实用新型	200620134071.1	2006 年 10 月 16 日	受让取得	发行人/北京艾迪西
2	一体式快速管道接口、接头和堵头	实用新型	200620134070.7	2006 年 10 月 16 日	受让取得	发行人/北京艾迪西
3	管道快速连接接口及采用这种接口的管道接头和堵头	实用新型	200420001053.7	2004 年 1 月 13 日	受让取得	发行人/北京艾迪西
4	具有旋转定位功能的外螺纹连接件及外螺纹连接阀门	实用新型	200920106366.1	2009 年 3 月 6 日	自行申请取得	发行人
5	焊接球阀	实用新型	200920106363.8	2009 年 3 月 6 日	自行申请取得	北京艾迪西
6	快接阀门	实用新型	200920106364.2	2009 年 3 月 6 日	自行申请取得	北京艾迪西
7	带止逆芯的隔离阀	实用新型	200920106651.3	2009 年 3 月 30 日	自行申请取得	发行人
8	软管脉冲和温度特性试验机	实用新型	200920109898.0	2009 年 7 月 23 日	自行申请取得	北京艾迪西/发行人
9	软管脉冲试验机	实用新型	200920109897.6	2009 年 7 月 23 日	自行申请取得	北京艾迪西/发行人
10	一种水利控制阀	实用新型	200620047940.7	2006 年 11 月 17 日	受让取得	嘉兴艾迪西

发行人及其子公司正在申请中的专利情况如下：

序号	名称	申请类型	申请号	申请日	申请人

1	室内温度调节控制装置	实用新型	201020046951.X	2010 年 1 月 18 日	发行人/北京艾迪西
2	自动控制的锅炉采暖系统	实用新型	201020046952.4	2010 年 1 月 18 日	发行人/北京艾迪西
3	室内无线多路温度控制系统	实用新型	201020046953.9	2010 年 1 月 18 日	发行人/北京艾迪西
4	用于室内温度控制系统的室内温度控制器	实用新型	201020046954.3	2010 年 1 月 18 日	北京艾迪西/发行人
5	减压阀温度特性测试系统	实用新型	201020046955.8	2010 年 1 月 18 日	发行人/北京艾迪西
6	平衡阀试验装置	实用新型	201020046956.2	2010 年 1 月 18 日	北京艾迪西
7	具有温度补偿功能的采暖系统	实用新型	201020046957.7	2010 年 1 月 18 日	发行人/北京艾迪西
8	无线控制的采暖系统	实用新型	201020046958.1	2010 年 1 月 18 日	发行人/北京艾迪西
9	减压阀调压特性测试系统	实用新型	201020046959.6	2010 年 1 月 18 日	发行人/北京艾迪西
10	减压阀流量特性测试系统	实用新型	201020046960.9	2010 年 1 月 18 日	发行人/北京艾迪西
11	减压阀旁通释放阀开启压差测试系统	实用新型	201020046961.3	2010 年 1 月 18 日	发行人/北京艾迪西
12	减压阀泄漏测试系统	实用新型	201020046962.8	2010 年 1 月 18 日	北京艾迪西
13	无线锅炉接收器	外观设计	201030037574.9	2010 年 1 月 18 日	北京艾迪西/发行人
14	无线温控器	外观设计	201030037575.3	2010 年 1 月 18 日	北京艾迪西/发行人
15	减压阀综合性能测试平台	发明专利	201010034246.2	2010 年 1 月 18 日	北京艾迪西
16	平衡阀试验平台	发明专利	201010034247.7	2010 年 1 月 18 日	北京艾迪西
17	一种排气安全阀	实用新型	201020144035X	2010 年 3 月 30 日	发行人

2、截至本招股说明书签署之日，发行人受让专利的办理情况如下：

2010 年 2 月 7 日，发行人子公司嘉兴艾迪西与上海奥新阀门制造有限公司（以下简称“上海奥新”）签订《资产转让协议》，约定嘉兴艾迪西收购上海奥新经营性资产，包括存货、固定资产、专利所有权，收购总价为人民币 12,000,000 元，定价参考依据为中天华评估事务所有限公司出具的中天华资评报字【2010】第 1006 号《资产评估报告》。

嘉兴艾迪西依据上述《资产转让协议》向上海奥新收购的专利权情况如下：

序号	专利名称	专利类型	专利号	专利申请日
1	一种水利控制阀	实用新型	200620047940.7	2006 年 11 月 17 日
2	轴流式水力控制阀	外观设计	200730072961.4	2007 年 1 月 30 日

截至本招股说明书签署之日，嘉兴艾迪西受让专利权不存在欠缴年费情况；国家知识产权局已于 2010 年 5 月 19 日下发了《手续合格通知书》，准予“一种水利控制阀”实用新型专利权人变更为嘉兴艾迪西，并将该项变更事项于 26 卷 26 号专利公报上予以公告；“轴流式水力控制阀”外观设计专利权人变更事项正在办理中。

3、截至本招股说明书签署之日，发行人享有的专利实施许可情况如下：

2010 年 1 月 7 日，发行人与广州海鸥卫浴用品股份有限公司（以下简称“海鸥卫浴”）签订《专利实施许可合同》，约定海鸥卫浴以独占方式许可发行人无偿实施其所拥有的外观设计专利自动温控暖气阀（一）（专利号 2004300009215），期限为自 2010 年 1 月 7 日至 2014 年 1 月 7 日。上述专利实施许可合同已于国家知识产权局备案，合同备案号为 2010440000335。

2010 年 1 月 7 日，发行人与海鸥卫浴签订《专利实施许可合同》，约定海鸥卫浴以独占方式许可发行人无偿实施其所拥有的外观设计专利自动温控暖气阀（二）（专利号 200430000922X），期限为自 2010 年 1 月 7 日至 2014 年 1 月 7 日。上述专利实施许可合同已于国家知识产权局备案，合同备案号为 2010440000336。

（五）资产许可使用情况

截至本招股说明书签署之日，发行人无许可他人使用自己所拥有的资产的情

况。发行人作为被许可方使用他人所拥有的资产的情况如下：

① 发行人子公司宁波艾迪西与薛梅、王正谊（出租方）及宁波市海曙沃德房地产信息服务有限公司（居间方）签订《房屋租赁合同》，出租方将位于宁波市江东区百丈东路 901 号 10-1、10-2、10-3 之物业（建筑面积 446.1 平方米）出租给宁波艾迪西，租期自 2009 年 6 月 10 日至 2013 年 6 月 9 日止，租金为人民币 293,478 元/年。

②发行人子公司宁波艾迪西与宁波普尔机电制造有限公司（出租方）及宁波市海曙沃德房地产信息服务有限公司（居间方）签订《房屋租赁合同》，出租方将位于宁波市江东区百丈东路 901 号 15-1、15-5、15-6 之物业（建筑面积 446.99 平方米）出租给宁波艾迪西，租期自 2008 年 7 月 16 日至 2013 年 7 月 15 日止，租金为第一年人民币 192,000 元/年，第二年起每年租金在前一年基础上递增 5%；

③发行人子公司宁波艾迪西与计百强（出租方）及宁波市海曙沃德房地产信息服务有限公司（居间方）签订《房屋租赁合同》，出租方将位于宁波市江东区百丈东路 901 号 15-3、15-4 之物业（建筑面积 347.25 平方米）出租给宁波艾迪西，租期自 2008 年 7 月 16 日至 2013 年 7 月 15 日止，租金为第一年人民币 396,000 元/年，第二年起每年租金在前一年基础上递增 5%。

④发行人子公司宁波艾迪西与韩胜余（出租方）及宁波市海曙沃德房地产信息服务有限公司（居间方）签订《房屋租赁合同》，出租方将位于宁波市江东区百丈东路 901 号 15-2 之物业（建筑面积 105.86 平方米）出租给宁波艾迪西，租期自 2008 年 7 月 16 日至 2013 年 7 月 15 日止，租金为第一年人民币 120,000 元/年，第二年起每年租金在前一年基础上递增 5%。

⑤发行人子公司北京艾迪西与北京兆维电子（集团）有限责任公司（出租方）签订《房屋租赁合同》，出租方将位于北京市朝阳区酒仙桥路 14 号兆维工业园 50 幢三层之物业（建筑面积 1,783.1 平方米）出租给北京艾迪西，租期自 2007 年 11 月 20 日至 2010 年 11 月 9 日止，租金为人民币 1,529,368.25 元/年。

六、特许经营权

废铜是公司生产经营使用的主要原材料之一。由于废铜属于固体废弃物，进

口需取得国家质量监督检验检疫总局的许可。公司于 2009 年 3 月 1 日取得国家质量监督检验检疫总局核发的《进口废物原料国内收货人登记证书》，注册证书编号为 B33090201，有效期至 2014 年 2 月 28 日。

七、技术与研究开发情况

（一）核心技术

公司于 2008 年被认定为浙江省高新技术企业，2009 年被认定为浙江省企业技术中心。公司持续投入研发人力与财力，注重技术研究与开发，着力培养自主创新能力，在产品设计、制造工艺、试验与检测等方面均处于同行业领先水平，为公司生产和销售的持续增长提供了有力的技术支撑。公司核心技术主要来自于自主研发，与股东之间不存在技术依赖。

公司主要产品的技术水平与欧美同类产品保持同步，在国内同行业中处于领先水平，产品质量可靠，性能优越，得到各国当地知名采购商的普遍认可。目前，公司主要产品均已实现批量生产。

1、产品设计技术

① 阀体连接密封技术。常规球阀、阀体、阀座的联接一般采用橡胶垫片或密封胶密封和固定，但时间和高温等因素都有可能使这些橡胶垫片或密封胶失效，导致阀门泄漏。采用阀体连接密封技术，球阀、阀体和阀座通过金属硬密封连接，连接和密封效果得到显著改善，可保证阀门在 200℃的高温下，仍保持良好的工作状态，进一步降低阀门泄漏风险。该系列产品现已通过美国 ANSI/UPC/NSF 产品认证。

② 管道快速连接接口设计技术。公司自主开发的管道快速连接接口，只需将管道从前端插入，即可实现管道和接口之间的快速密封连接，不需使用工具，也不需要另外设置密封，方便使用，节省时间，降低劳动强度。公司已基于此项技术开发出一体式快速连接接口、自缩口式快速连接接口、螺母连接式快速连接接口三大系列，包括符合英美标准的系列快速连接接口产品，还将此技术应用于阀门、软管、管件等相应产品中，多项产品已通过美国的 CUPC ASSE 1061 的产品认证。

③ 低温气体密封技术。在常规球阀的基础上，公司自主开发了适用于低温环境的气用球阀，此种球阀可以应用于-40℃的低温环境，有效改善了常规球阀在低温环境中性能变差的问题。

④ 有限元优化设计技术。公司运用 ANSYS 有限元分析软件对产品进行优化仿真计算，得到产品不同载荷下的应力分布状况，并根据产品的性能要求以最小用材为优化目标，对产品结构尺寸进行优化设计。仿真计算结果已成功应用于多款高端产品的设计开发。

2、产品制造技术

① 阀球自动加工成形技术。公司拥有的阀球自动加工成形技术，广泛用于各种阀球密封的阀类产品中，阀球毛坯直接加工成高精度光洁的球面，免去常规的人工抛光工序，可制造出更多高精度、高要求的球阀类产品，在降低劳动强度的同时更节省能源、更环保。

② 热锻造技术。公司引进了自动连续锻造机床、全自动控温电加热设备，经改进发展了国内领先的黄铜件精密热锻造生产技术，生产的毛坯接近成形体尺寸及形位尺寸，投料少，精度高，便于后续工序的高精度加工，降低了原材料消耗，生产效率高。

③ 模具、夹具工装制造技术。公司拥有加工中心、线切割机、高速电火花脉冲机等具备国际先进水平的模具制造设备，在此基础上公司发展了精密组合刀、夹具制造技术和加工技术，使小公差尺寸及高光洁度要求的产品可以稳定量产，保证了产品的精度。

④ 压铸制造技术。压铸是在压铸机上进行的金属型腔压力铸造，是目前生产效率最高的铸造工艺技术。公司拥有多台压铸制造设备，结合公司生产工艺，广泛应用于阀门等各类铜合金材料的压铸产品，表面质量更好，尺寸控制更准确，技术材料损耗少，生产效率高。

⑤ 柔性生产线加工技术。柔性生产技术是本行业的领先技术。该工艺技术将普通加工工艺中的多道工序，集中在一道工序中一次装夹完成，集柔性化、智能化、高效率、高精度、可复制性、安全性于一体，特别适合于小批量、多品种、

非标准化产品的生产特性，在提升加工速度的同时，亦减少了工人劳动强度，降低了生产成本，提高了生产质量和生产效率。

⑥ 无铅铜的加工技术。铅黄铜具有优良的冷热加工性能和良好的可切削性，与之相比，无铅铜由于含铅量低，在机械加工性能和热敏感性上比普通黄铜更难加工，更难掌控。经过公司的不断试验与摸索，掌握了多种无铅铜的冷、热成型性能及加工性能，对现有生产工艺的技术参数和工艺参数进行调整修正，实现了无铅铜产品的批量生产，现场反映其加工的精度及效率正逐步靠近普通的铅黄铜。目前公司是领先掌握无铅铜产品加工与制造技术的厂家之一。

3、产品测试与检测技术

① 实验与检测技术。公司已于 2004 年建立了综合实验室，包括光谱分析仪，几何尺寸测量室、性能测试实验室、化学实验室，在玉环同行业中处于领先地位，拥有金属元素分析及金相分析设备，球阀、软管、安全阀、浮阀、平衡阀试验机，流量、密封性、高压等测试机，精密圆度、轮廓形状、数据处理万能、三座标、精密形象等测量仪，粗糙动仪，气密性检测仪，冷干机，数字式测量投影仪等专业设备 55 台，能有效地按照欧美等国家标准要求进行各种材料和产品的分析与测试，确保公司产品质量。

② 地暖综合测试技术。公司建设了低温地暖综合测试实验室，可模拟低温地板采暖系统的大部分工况，实时监测低温地板采暖系统中各供水管的进水、回水温度、压力及流量状态，并可进行 24 小时的实时记录，根据对所监测记录的数据，求出低温地板采暖系统的温升时间、温度控制精度等系统性能指标，为系统控制模型提供参考数据。同时配备有地暖系统计算软件，用于地暖系统设计，根据建筑物的各项工程条件，计算地暖安装所需的技术参数、热平衡参数，提供地暖设计的方案，并可在实验室进行验证，为地暖产品的设计、生产提供可靠的实验数据。

（二）研发体系设置

经过多年投入和发展，本公司已初步建立了系统的研发体系，根据主要的研发内容，把研发体系涉及新材料、产品设计与开发、产品认证及维护、产品检验检测、产品制造工艺改进、模具研发等一系列领域，通过各个子公司的研发职能

相互配合，从而构成公司完整的研发体系。具体研发体系设置如下：

研发方向	地点	主要优势
新材料研发	北京、玉环	高校资源丰富、人才充沛，可接触最新行业发展信息，玉环则利用生产流程和实验室配合进行新材料的研发。
产品研发与设计	北京、宁波	以客户需求为导向，结合北京的人才及当地资源，使产品设计直接与市场需求联系。
制造提升	玉环	有良好的制造人才储备，有充沛的制造资源可用，便于实施。
检验检测	玉环	基于综合实验室，在原材料、外购品、产品质量方面全面负责。
模具开发	玉环	利用生产线和制造人才储备，配合样品试制和生产制造。
产品认证及维护	北京、宁波	直接面对客户，有助于了解客户需求以及当地的市场和标准。

近些年来，在新产品开发方面，公司开发了包括差压自动调节阀、自动温度控制阀、管道快速连接接口及采用这种接口的管道接头和堵头、高灵敏自动排气阀、暖气限流量阀平衡阀、制冷高效冷冻阀、锅炉控制阀系列、汽车空调自动膨胀阀、快速接头接口球阀、低温防虹吸防冻阀、自动安全控制阀、金属硬密封联接球阀等新产品，已投入生产和销售。在为客户定制开发新产品方面，2007 年、2008 年和 2009 年公司为新老客户分别开发新产品 701 种、503 种和 780 种。

（三）研发投入情况

为不断提升技术水平，培养自主创新能力，公司持续加大研发投入力度。2007 年至 2009 年，公司研发投入稳步增加，具体情况如下：

项目	2009 年	2008 年	2007 年
研发费用（万元）	1191.32	994.19	965.28
占主营业务收入比例	1.59%	1.02%	1.44%

（四）在研项目

1、在研基础项目

① 无铅铜棒的生产技术。铜制水暖产品的无铅化是一种国际趋势，目前公司利用其他厂家生产的无铅铜棒已掌握了无铅铜产品的生产技术。为提升竞争力，公司正投入研发生产无铅铜棒，截至 2009 年底，已进行了多次试制。目前

自制无铅铜棒在表面外观、硬度、机械性能检测、切屑性能和抗脱锌性能的要求基本达标，还需在冷热成型性能、温度控制、过程工艺等方面进行改善。无铅铜棒生产技术如果研制成功，不仅降低生产成本，还将提升公司生产和制造优势，在无铅铜水暖产品竞争中获得更大市场份额。

② 太阳能工作站的测试技术。太阳能工作站是针对太阳能循环系统设计的将太阳能系统与锅炉系统结合的一个系统，可以有效利用太阳能中的中低温储热功能，根据用户需要自动控制一次集热和二次储热系统的热量交换，保证生活热水供应和温度的稳定。公司针对太阳能工作站，正在搭建测试环境，模拟太阳能循环系统的大部分工况，进行实时记录，为阀门管件等组件以及整个系统的运作提供参考数据。本套测试技术将用于太阳能工作站的系统设计、阀门管件等组件的研发设计，并可在实验室进行验证，为系统和组件产品的设计、生产提供可靠的实验数据。

2、在研产品项目

① 采暖温控系统。目前的采暖系统，需要对整个房间的室内温度分别进行控制。采暖温控系统则通过无线电子控制器，感知室内温度，控制供热系统中热水流量的大小，从而达到自动控制室内温度的目的。截至本招股说明书签署之日，该项目已取得阶段性成果，已就无线控制的采暖系统、室内温度调节控制系统等8项成果提交了实用新型和外观专利申请。

② 平衡阀。对于建筑物的供暖和空调系统，平衡阀通过对流量的精确计算，达到实际流量与设计流量一致，提高水泵运行效率及热量输送效率，使机组运行达到其额定出力，使得以最少的能耗达到居住在不同楼层的人们对采暖舒适度的要求，大大减少能源和水资源的浪费。截至本招股说明书签署之日，该项目已取得阶段性成果，已提交平衡阀实验平台的发明专利申请，并提交了平衡阀实验装置的实用新型专利申请。

③ 减压阀。减压阀应用在供水管路中，又称压力调节阀，用于调节上游供水压力，将下游水压控制在标准适用值内，使下游用水不因上游水压力产生变化而有所改变，维持稳定的使用压力，从而保护下游器具和设备，并节约用水。截至本招股说明书签署之日，该项目已取得阶段性成果，已提交减压阀综合性能测

试平台的发明专利申请，并就减压阀泄露测试系统等 4 项成果提交了实用新型专利申请。

④ 水锤吸收器。当供水管路被快速关断或水泵停机时，管路内的水会来回振荡，产生波动，突然增加管路中的压力，撞击管壁，形成管线的振动和噪音，称之为水锤。水锤瞬间产生的压力是管路正常压力的 5 倍，不仅产生噪音，还会使阀门产生漏水，甚至引起爆裂。水锤吸收器可有效消除管路中的水锤现象，达到保护管路系统中各阀门及器材设备的功效。

⑤ 太阳能泵站项目。该项目是为太阳能循环系统配套设计的系列产品，包括截止阀、安全阀、分流阀、排气阀、平衡阀、温度传感器、恒温混合阀、连接组件、管接头、软管等，由于需要在室外长时间工作，工作温度为-20℃—130℃，工作环境为高浓度的乙二醇溶液，因此对阀门管件等组件的材料、品质和加工精度要求极高。

（五）技术创新机制与安排

公司积极探索技术创新机制和模式，不断追求技术进步，已建立了依托内部资源，整合社会资源的技术创新体系。

公司制定了完善的考核标准和考核办法，技术创新管理采取定性和定量相结合的管理方式，每年定期对研发人员和成果进行评审，通过奖励机制予以鼓励支持。同时，采取项目合作等多种方式，积极与多家高等院校及科研单位开展“产学研”合作，充分挖掘外部的人才和技术资源。

八、境外生产经营情况

香港艾迪西于 2007 年 9 月 19 日在香港设立，为本公司的全资子公司，从事阀门水暖配件产品进出口贸易与市场研发。2008 年和 2009 年，通过香港艾迪西的销售收入分别为 62,344.47 万元和 51,765.12 万元，占公司全部销售收入的 71.72%和 72.48%。截至 2009 年 12 月 31 日，香港艾迪西的总资产为 16,183.86 万元、净资产为 1,562.77 万元、2009 年的净利润为 845.74 万元（以上数据经中准会计师事务所审计）。香港艾迪西的具体情况详见“第五节、七、（四）香港艾迪西国际有限公司”。

在本公司的业务经营体系中，香港艾迪西主要负责与国外客户签署合同，收回货款。香港艾迪西为公司对国外客户销售产品的主要窗口，同时持有浩祥国际100%的股权。一般情况下，公司及子公司艾迪西万达和艾迪西盛大以进料加工贸易方式出口的产品首先销售给香港艾迪西，再由香港艾迪西统一出口到国外客户；本公司及子公司艾迪西万达和艾迪西盛大以其他方式出口的产品，则先销售到北京艾迪西、宁波艾迪西，再由北京艾迪西、宁波艾迪西将采购的商品大部分销售到香港艾迪西，最后由香港艾迪西统一出口到国外客户。香港艾迪西作为公司出口业务的主要平台，减少了对国外客户的销售结算单位和数量，便于国外客户的一站式采购。

浩祥国际 2007 年 9 月 24 日在香港设立，香港艾迪西持有其 100%的股权。浩祥国际除投资本公司子公司艾迪西盛大 74%股权、艾迪西万达 25%股权外，未从事其它业务。截至 2009 年 12 月 31 日，浩祥国际的总资产为 2,120.95 万元、净资产为 159.33 万元、2009 年的净利润为－20.59 万元（以上数据经中准会计师事务所审计）。浩祥国际的具体情况详见“第五节、七、（四）浩祥国际贸易有限公司”。

香港艾迪西、浩祥国际适用香港的法律，同时作为境内企业在境外投资的企业，适用中国对外投资、外汇管理等方面的法律。香港艾迪西、浩祥国际适用香港的法律法规，和本公司适用法律法规的差异主要表现在香港不征收增值税、销售税或资本增值税，征收利得税，税率为 17.5%（若未取得香港所发生业务的利得则不征收利得税），对香港艾迪西、浩祥国际的生产经营和税务不存在重大影响。

此外，根据《关于境外注册中资控股企业依据实际管理机构标准认定为居民企业有关问题的通知》（国税发[2009]82 号）的规定，香港艾迪西、浩祥国际如果被认定为境外注册中资控股企业，将按照“国税发[2009]82 号”文的相关规定执行，即“境外中资企业被认定为中国居民企业后成为双重居民身份的，按照中国与相关国家（或地区）签署的税收协定（或安排）的规定执行”。

九、发行人的质量控制情况

公司严格遵循 ISO9001:2000 质量体系进行生产，产品在设计、材质、加工

等方面均按照国家标准、行业标准进行，出口产品则严格遵循进口国的产品标准要求。公司在生产经营过程中遵循的主要标准有：

（一）质量体系认证

截至 2009 年 12 月 31 日，发行人及其子公司通过的质量认证体系如下：

认证主体	体系名称	认证体系	制造类别	授予组织
发行人	ISO 9001:2000	质量管理体系	黄铜、青铜阀门，锅炉阀，卫浴配件，黄铜机械部件和快速接头的制造	TUV NORD CERT GmbH (德国 TUV 北集团认证有限公司)
发行人	ISO 14001:2004	环境管理体系	黄铜、青铜阀门，锅炉阀，卫浴配件，黄铜机械部件和快速接头的制造	TUV NORD CERT GmbH (德国 TUV 北集团认证有限公司)
发行人	OHSAS 18001:1999	职业健康安全管理体系	黄铜、青铜阀门，锅炉阀，卫浴配件，黄铜机械部件和快速接头的制造	TUV NORD CERT GmbH (德国 TUV 北集团认证有限公司)
发行人	ISO/TS 16949:2002	汽车行业质量管理体系	汽车空调装置膨胀阀体的生产制造	TUV NORD CERT GmbH (德国 TUV 北集团认证有限公司)
艾迪西万达	ISO 9001:2000	质量管理体系	卫浴附件、管件阀门、水暖洁具的生产和服务	北京泰瑞特质量认证中心
艾迪西万达	GB/T19001-2000 Idt ISO 14001:2004	环境管理体系	卫浴附件、管件、阀门、水暖洁具的生产和服务	天津西凯质量认证有限公司
艾迪西盛大	GB/T19001-2000—ISO 9001:2000	质量管理体系	卫浴用软管系列产品的设计、生产与服务	兴原认证中心有限公司
艾迪西盛大	GB/T24001-2004—ISO 14001:2004	环境管理体系	卫浴用软管系列产品的设计、生产与服务	兴原认证中心有限公司

（二）产品质量标准

截至 2009 年 12 月 31 日，发行人及其子公司遵循的质量标准（国家标准）如下：

序号	质量监督部门	范围
1	玉环质量技术监督局	铜制球阀 (GB/T8464-1999《水暖用内螺纹连接阀门》)
2		铝塑复合管用卡套式铜制管接头 (CJ/T111-2000《铝塑复合管用卡套式铜制管接头》)
3	玉环质量技术监督局	铝塑复合管用卡套式铜制管接头 (CJ/T111-2000《铝塑复合管用卡套式铜制管接头》)

（三）产品认证

截至 2009 年 12 月 31 日，发行人及其子公司获得的国际产品认证如下：

认证名称	所履盖产品市场	产品类别	产品系列数量（款）	产品总数量（种）
UPC	北美市场	阀门	**64**	**776**
UPC	北美市场	管件	**4**	**120**
NSF	北美市场	低压阀	**4**	**119**
NSF	北美市场	管件	**87**	**1427**
NSF	北美市场	卫浴附件	**2**	**4**
UL	北美市场	球阀	**3**	**21**
FM	北美市场	球阀	**2**	**16**
CSA	北美市场	球阀	**2**	**11**
WRAS	英国市场	阀门	**23**	**83**
WRAS	英国市场	管件	**31**	**195**
WRAS	英国市场	卫浴附件	**3**	**8**
EN331	欧洲	阀门	**1**	**14**
KIWA	荷兰	球阀	**2**	**7**
KIWA	荷兰	管件	**32**	**164**
KIWA	荷兰	卫浴附件	**12**	**16**
DVGW	德国	球阀	**1**	**1**
ACS	法国	球阀	**7**	**48**
ACS	法国	软管	**13**	**13**
ACS	法国	卫浴附件	**1**	**4**
合计			**294**	**3047**

（四）质量控制措施

1、组织与制度保障

公司贯彻全面质量管理的精神，以质量求生存，建立了完善的质量管理制度，

成立了由总经理直接领导、以质量中心和三个工厂的品管部为核心、其他部门参与的质量控制组织体系。公司坚持遵循 ISO9001、ISO14001、OHSAS18001、TS16949 等质量管理体系，并结合公司实际情况编制了质量管理手册和一系列执行文件，以持续提升改进公司质量管理体系。

2、采购过程的质量控制

公司由采购部牵头，联合技术部、质量中心和品管部建立较完善的供应商评审制度，经过系统评审、产品评审和最终品质验收三个阶段筛选出合格供应商，对每类产品建立两家以上的合格供应商。对于所有已录用的合格供应商，采购部会进行年审，对其中的策略供应商进行半年审，根据评审结果对供应商分级及采取相应措施。对于策略供应商公司除定期进行评审外，还会深入到供应商的物料和配件采购，通过提供原料和配件，或指定部分原料和配件采购厂家，来保证物料质量。

公司由于产能不足以及为保持弹性供应能力，部分产品来源于外购。为保证外购产品的品质，公司不仅对外购产品的供应商实施包括质量体系管理和项目质量管理在内的质量管理控制。对供应商交货的产品，品管部按照客户接收标准、外协供应商自控标准和公司进料检验标准对每批产品进行检验，以保证被公司接收的外购产品，可以完全满足客户要求。

3、生产过程的质量控制

在铜棒的生产过程中，应用国际先进的化学、物理分析和检测设备对每一批次的材料进行化学成分分析和物理性能测试，以确保符合相应的标准和质量要求。在产品的红冲和机加工过程中，引进国外先进的高精度数控加工设备和自动化程度更高的水车加工设备，提高技术装备水平，优化生产工艺流程，不断提高机械加工效率和产品合格率。在产品的装配过程中，通过建设 U 型线等提高装备的自动化程度，应用自动检测装备，提高检测效率，确保产品出厂的合格水平。此外，公司通过推行“6S”现场管理模式，将每一个生产环节都作为质量控制节点，实行全面质量管理。

4、成品入库的质量控制

为确保出厂产品质量，公司严格按照检验规程、作业标准和客户质量要求使用科学方法进行检测。如果产品出现不合格情况，在返工或返修后，必须进行重新检验。此外，根据产品的标准和质量要求，每一年度按照相关标准要求进行全项目型式检验，每一季度抽样提交到产品认证机构和质量监督部门进行质量鉴定，以持续提高公司产品的整体质量水平，有效控制质量风险。

5、质量信息的过程控制

水暖产品具有批量小、规格多、工序杂的特点，公司通过建设 ERP 系统和精益生产模式进行质量控制。ERP 系统能够有效避免物料的错误使用和人工计算的失误，实时反映生产过程的产品合格信息，为快速有效地改善产品质量提供信息支持。精益生产模式通过采集产品的工艺路线和参数、技术指标、生产批次和数量等信息，将生产过程的质量、技术等要求准确传输到各个生产环节，有效地保障了产品质量。此外，公司以客户利益为最高原则，建立了完善的客户质量信息的反馈和处理机制，及时高效地处理相关质量问题，以质量促进生产和销售，以质量促进公司发展。

（五）产品的质量纠纷情况

公司自成立以来，严格遵守国家有关产品质量的法律法规，执行相关产品质量标准、技术要求。2009 年 8 月 5 日，玉环县质量技术监督局出具《证明》，认为：发行人及其子公司艾迪西万达、艾迪西盛大严格按照国家相关标准组织生产，近三年内未发生过违反有关产品质量和技术监督法律、法规的行为，未受过行政处罚。同时公司通过购买产品责任险，为客户提供产品品质保证。

十、发行人子公司的定位

公司子公司发展定位情况如下：

子公司名称	发展定位
宁波艾迪西	专业贸易子公司，进行市场开拓，对采购的产品进行质量控制，利用市场上获得的信息，适当进行部分产品的研发。
北京艾迪西	
香港艾迪西	公司面向国外客户的主要窗口，同时持有浩祥国际100%的股权
艾迪西万达	专业生产子公司，主要生产各种管件、阀门（以管件为主）
艾迪西盛大	专业生产子公司，主要生产各种软管

嘉兴艾迪西	募集资金投资项目实施主体
浩祥国际	持股公司，不开展具体的经营性业务，持有艾迪西万达25%和艾迪西盛大74%的股权

公司在发展的工程中，子公司之间实行专业化分工，宁波艾迪西、北京艾迪西为专业贸易子公司，进行市场开拓、承接订单，对采购的产品进行质量控制和外购产品的供应方进行管理，利用市场上获得的信息，适当进行部分产品的研发，股份公司、艾迪西万达和艾迪西盛大为专业化生产公司，进行各种水暖产品的生产，水暖产品的生产技术的开发和改进，为专业贸易子公司提供产品，作为公司一站式采购供应商的坚强后盾和有力保障；香港艾迪西作为公司主要对外出口的窗口，公司的大部分产品先出口到香港艾迪西，再由香港艾迪西出口到国外，减少了国外客户对公司销售结算单位的数量；嘉兴艾迪西是募集资金投资项目的实施主体。股份公司在进行生产的同时，制定和执行公司的发展战略，指导子公司的协调发展，进行产品的研发。

需要说明的是，香港艾迪西和浩祥国际注册地在香港，并在香港开立银行账户，但在香港未设立管理机构，没有专职人员在香港负责运营管理，仅由股份公司指定 3 名财务人员在宁波通过网上银行对其进行资金调拨，并进行账簿记录等事项，不需委派员工到境外管理。香港艾迪西和浩祥国际在香港的工商行政管理业务委托香港代办机构处理，纳税事项委托香港会计师代为申报。

香港艾迪西财务部设出纳、会计、财务主管各一名，统一执行股份公司的财务管理制度并接受股份公司的严格监管。股份公司的具体监管措施如下：

香港艾迪西根据股份公司内部控制制度的要求，建立财务岗位分工、内部稽核制度，确保货币资金的收支安全、完整。股份公司指定专人负责香港艾迪西资金支付的审核批准,香港艾迪西财务部门据此安排资金的支付。

香港艾迪西每日编制资金日报给发行人财务总监,月末出纳获取银行对帐单，编制银行余额调节表，报发行人财务总监。同时股份公司不定期对香港艾迪西实施内部审计，确保内部控制的有效执行。

总体上，公司对香港艾迪西的货币资金内部控制制度是有效的。

在具体业务操作上，香港艾迪西作为公司出口业务的主要平台，其业务全部

来源于北京艾迪西及宁波艾迪西，并由北京艾迪西及宁波艾迪西代为办理签署采购和销售合同的具体业务；浩祥国际除投资本公司子公司艾迪西盛大 74%股权、艾迪西万达 25%股权外，未从事其它业务。

除香港艾迪西和浩祥国际外，其他子公司均在中国大陆地区运营。各子公司的董事长或执行董事均为股份公司董事长，各子公司的董事会成员（或执行董事）和总经理全部由股份公司董事会成员兼任， 在组织架构和人员安排方面保证了各子公司在生产经营等重大事项的决策和执行均能保持与股份公司的一致性。在具体的经营管理方面，各子公司执行与股份公司统一的经营管理及决策制度。

公司要求子公司根据统一的预算制度和编制方法在股份公司的总体经营战略的基础上编制年度经营预算，经股份公司董事会批准后下发并授权各子公司执行和控制。根据股份公司章程及总经理工作制度，公司重大投资、资产处置、投资、筹资、超过限额的担保及关联交易等均需经过股份公司董事会批准后方能实施，以上事项除通过财务系统进行日常的检查控制外，股份公司还通过设置内部审计部门以加强对内部控制执行情况的监督。

各子公司根据业务特点划分为责任中心，每年制定业务、财务和资本支出预算，上报股份公司形成总体预算，经股份公司董事会批准后的各责任中心预算下发各子公司进行执行和控制。各子公司每月上报财务报表和财务、业务分析报告，并由股份公司总经理召集经营决策会，协调和推进重大事项的执行，各子公司每周上报财务（资金计划、贷款计划等）、销售和生产经营数据到股份公司总部，股份公司根据周报和计划进行日常资金安排和经营决策。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）本公司的主要股东和实际控制人

本公司现有股东分别为中加企业、高怡国际、宁波鸿辉、宁波远见、宁波达人。其中，中加企业为本公司控股股东，中加企业持有本公司 42.53%的股权，同时持有高怡国际 85.41%的股权，高怡国际持有本公司 40.67%的股权。

SAXON 持有中加企业 99.99%的股权，李家德持有 SAXON100%的股权，本公司实际控制人为李家德先生。

除上述企业外，本公司主要股东和实际控制人不存在其他控股和参股企业。

注：主要股东、实际控制人及其控制企业情况详见“第五节 发行人基本情况 八、发起人、主要股东及实际控制人的基本情况”。

（二）主要股东和实际控制人控股企业与公司的同业竞争情况

SAXON 公司是设在文莱的投资管理公司，除投资中加企业外，未进行其他股权投资，也不从事其他具体生产经营业务。

中加企业、高怡国际是设在香港的投资管理公司，不从事具体产品的制造业务，不存在与本公司从事相同、相似业务的情形。

综上所述，本公司控股股东和实际控制人及其控股企业不存在从事与本公司相同、相似业务的情形，与本公司不存在同业竞争。

（三）避免同业竞争的承诺

中加企业、高怡国际、SAXON 分别出具了《避免同业竞争承诺函》，具体承诺如下：

“为保障股份公司及股份公司其他股东的利益，本公司向股份公司出具如下承诺：

（1）本公司及本公司下属企业不存在从事与股份公司相同或相似业务的情

形，与股份公司不构成同业竞争。

（2）本公司及本公司下属企业现在及将来均不从事与股份公司可能发生同业竞争的任何业务，不投资、合作经营、实际控制与股份公司业务相同或相似的其他任何企业；并承诺不直接或间接进行或参与任何损害或可能损害股份公司利益的其他竞争行为。

（3）本公司愿意承担因违反上述承诺而给股份公司造成的全部经济损失。”

发行人的实际控制人李家德先生出具了《避免同业竞争承诺函》，具体承诺如下：

“为保障股份公司及股份公司其他股东的利益，本人向股份公司出具如下承诺：

（1）本人不存在从事与股份公司相同或相似业务的情形，与股份公司不构成同业竞争。

（2）本人现在及将来均不从事与股份公司可能发生同业竞争的任何业务，不投资、合作经营、实际控制与股份公司业务相同或相似的其他任何企业；并承诺不直接或间接进行或参与任何损害或可能损害股份公司利益的其他竞争行为。

（3）本人愿意承担因违反上述承诺而给股份公司造成的全部经济损失。”

二、关联方及关联交易

（一）关联方及关联关系

本公司关联方如下：

关联方名称	关联关系
1．发行人控股股东及一致行动人	
中加企业	本公司直接控股股东，持有本公司 42.53%股权
高怡国际	中加企业持有高怡国际 85.41%股权，高怡国际持有发行人 40.67%股权
SAXON	本公司间接控股股东，持有中加企业 99.99%股权
2．发行人其他发起人股东	
宁波鸿辉	持有本公司股份 10,596,000 股，占发行人总股本的 8.83%

宁波远见	持有本公司股份 5,160,000 股，占发行人总股本的 4.30%
宁波达人	持有本公司股份 4,404,000 股，占发行人总股本的 3.67%
3．发行人董事、监事、高级管理人员	
李家德	本公司董事长、实际控制人
刘子义	本公司董事、总经理
邹健中	本公司董事
唐予松	本公司董事、副总经理
陈旭	本公司董事、副总经理
朱红松	本公司董事、副总经理
申亚欣	本公司财务总监、董事会秘书
段中鹏、钱爱民、华明九	本公司独立董事
吴传铨、江雪云、夏涛	本公司监事
4．发行人子公司	
香港艾迪西	本公司全资子公司
宁波艾迪西	本公司全资子公司
北京艾迪西	本公司全资子公司
浩祥国际	香港艾迪西全资子公司
艾迪西盛大	本公司与浩祥合资公司
艾迪西万达	本公司与浩祥合资公司
嘉兴艾迪西	本公司与宁波艾迪西合资公司
5．其他关联方	
苏州椰城印务有限公司	本公司董事及副总经理唐予松持有其 50%的股权，为其法定代表人并担任执行董事
6．报告期内曾存在的关联方	
北京万商集	本公司董事及总经理刘子义原持有其 80%股权，于 2007 年 10 月转让给无关联第三方
汉禹卫浴	原为中加企业全资子公司，于 2007 年 12 月被本公司吸收合并后注销
九洲管件	中加企业原持有其 63.27%股权，于 2008 年 5 月转让给无关联第三方
宁波精艺	中加企业原持有其 51%股权，于 2008 年 1 月转让给无关联第三方
宁波万商集	原为中加企业全资子公司， 于 2007 年 10 月转让给无关联第三方

（二）关联交易

1、经常性关联交易

（1）销售商品

报告期内艾迪西铜业、艾迪西盛大、艾迪西万达及汉禹卫浴向北京万商集销售内容主要为阀门、管件、卫浴用品及附件等自制产品，具体情况如下：

报告期	关联方名称	销售金额（万元）	占同类交易金额的比例
2007 年	北京万商集	12,732.75	18.99%

上述关联交易价格以市场价格为依据，经双方协商确定。北京万商集的原股东刘子义于 2007 年 10 月将其股权转让给无关联第三方，北京万商集不再是本公司的关联方，避免了关联交易。

（2）采购货物

报告期内，公司向关联方采购货物如下：

报告期	关联方名称	采购金额（万元）	占同类交易金额的比例
2007 年	宁波精艺	1,754.54	2.24%
	九洲管件	503.40	0.64%
合计		2,257.94	2.88%

上述关联交易中，2007 年艾迪西铜业向宁波精艺、九洲管件采购半成品 107.42 万元，宁波艾迪西向宁波精艺、九洲管件采购阀门、管件、卫浴用品及附件等产品 2150.52 万元。上述关联交易价格以市场价格为依据，经双方协商确定。

宁波精艺的原控股股东中加企业于 2008 年 1 月将其股权转让给无关联第三方，九洲管件原股东中加企业于 2008 年 5 月将股权转让给无关联第三方，宁波精艺、九洲管件不再是本公司的关联方，避免了关联交易。

（3）关键管理人员薪酬

单位：万元

项目	2009 年	2008 年	2007 年
关键管理人员薪酬	191.37	139.18	87.91

（4）上述关联交易对本公司的影响

公司与关联方之间发生的采购、销售关联交易主要发生在本公司进行同一控制权人下的重组完成之前。重组后公司具有独立的采购、生产、销售系统，在业务、资产、人员、机构及财务等方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开。上述关联交易由交易双方根据一般的商业原则协商确定，不存在损害公司及其他非关联股东利益的情形，不会对公司经营成果和主营业务产生重大影响。

2、偶发性关联交易

（1）股权转让

报告期内发生的涉及股权转让的偶发性关联交易主要为同一公司控制权人下的重组过程中发生的股权收购，具体情况参见本招股书“第五节 四、（一）2007年的重大资产重组”。

（2）关联担保

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司与子公司的担保事项如下：

单位：元

序号	债权人	债务人	担保人	担保主债权发生期间	担保方式	担保余额
1	中国银行玉环支行	艾迪西万达	股份公司	2009.06.10-2012.06.10	最高额保证	38,636,085.74
2	中国银行玉环支行	艾迪西盛大	股份公司	2009.06.17-2010.06.16	最高额保证	5,000,000.00
3	永隆银行有限公司	香港艾迪西	股份公司	2009.05.26-2010.05.26	质押	13,820,276.80
4	永隆银行有限公司	香港艾迪西	股份公司	2009.03.30-2010.03.30	质押	9,777,982.40
5	中国光大银行股份有限公司宁波分行	宁波艾迪西	股份公司	2009.08.12-2010.08.11	最高额保证	35,000,000.00
			嘉兴艾迪西	2009.08.12-2010.08.11	最高额抵押	
6	中国银行股份有限公司宁波市江东支行	宁波艾迪西	发行人	2009.06.17-2010.06.16	最高额保证	11,938,170.08

3、关联方往来余额

报告期内各期末，本公司与关联方往来余额如下：

单位：元

账项及关联方名称	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
应收账款			
北京万商集	-	-	21,339,869.08
其他应收款			
中加企业	-	252,051.28	-

宁波精艺	-	-	1,928,415.92
应付账款			
宁波精艺	-	-	3,021,221.38
其他应付款			
中加企业	-	-	15,865,316.02
北京万商集	-	-	1,669,786.66

（三）公司章程等规章制度对关联交易决策权力与程序的相关规定

公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《关联交易管理办法》等文件中明确规定了关联交易的公允决策程序，具体内容如下：

1、股东大会中涉及关联交易的决策权利与程序

股东大会审议批准以下关联交易行为：

（1）审议公司与关联人之间发生的交易金额在 3,000 万元人民币以上、且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易事项；

（2）公司为关联方提供担保。

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

关联股东在股东大会审议有关关联交易事项时，应当主动向股东大会说明情况，并明确表示不参与投票表决。股东没有主动说明关联关系和回避的，其他股东可以要求其说明情况并回避。该股东坚持要求参与投票表决的，由出席股东大会的所有其他股东适用特别决议程序投票表决是否构成关联交易和应否回避，表决前，其他股东有权要求该股东对有关情况作出说明。

股东大会结束后，其他股东发现有关联股东参与有关关联交易事项投票的，或者股东对是否应适用回避有异议的，有权就相关决议根据公司章程规定请求人民法院认定无效。

关联股东明确表示回避的，由出席股东大会的其他股东对有关关联交易事项

进行审议表决，表决结果与股东大会通过的其他决议具有同样法律效力。

股东大会审议有关关联交易事项时，与该关联交易事项有关联关系的股东（包括股东代理人）可以出席股东大会，可以就该关联交易事项作适当陈述，但不参与该关联交易事项的投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；该关联交易事项由出席会议的非关联股东投票表决，过半数的有效表决权同意该交易事项即为通过；如该交易属特别决议范围，应由三分之二以上有效表决权通过。

股东大会在审议关联交易事项时，主持人应宣布有关关联股东的名单，并对关联事项作简要介绍。之后说明关联股东是否参与表决。如关联股东回避而不参与表决，主持人应宣布出席大会的非关联方股东持有或代理表决权股份的总数和占公司总股份的比例，之后进行审议并表决。

2、董事会中涉及关联交易的决策权利与程序

董事会有权决定如下关联交易事项：

（1）公司与关联自然人之间的单次交易金额在人民币 30 万元以上的关联交易，或者公司与关联自然人就同一标的或者与同一关联自然人在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额在人民币 30 万元以上的关联交易；

（2）公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元人民币以上 3,000 万元人民币以下，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易。

董事会审议关联交易事项时，应遵守《公司章程》、《证券交易所上市规则》及其他法律、法规和规范性文件的有关规定。关联董事应执行回避制度。有下列情形之一的董事属关联董事：

（一）交易的对方；

（二）在交易对方任职，或在能直接或间接控制该交易对方的法人单位或者该交易对方直接或间接控制的法人单位任职的；

（三）拥有交易对方的直接或间接控制权的；

（四）交易对方或者其直接或者间接控制人的关系密切的家庭成员；

（五）交易对方或者其直接或者间接控制人的董事、监事和高级管理人员的关系密切的家庭成员；

（六）公司认定的因其他原因使其独立的商业判断可能受到影响的人士。

公司董事与董事会会议审议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项审议事项行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联关系董事人数不足非关联董事总数一半或低于三人的，应将该事项提交公司股东大会审议。

3、其他关联交易的决策权利与程序

董事会授权总经理或由总经理组织经理层讨论决定以下关联交易事项：

（1）公司与关联自然人之间的单次交易金额在人民币 30 万元以下的关联交易，或者公司与关联自然人就同一标的或者与同一关联自然人在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额在人民币 30 万元以下的关联交易；

（2）公司与关联法人之间的单次交易金额在人民币 300 万元以下的关联交易，或者公司与关联法人就同一标的或者与同一关联法人在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额在人民币 300 万元以下的关联交易。

重大关联交易，即指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 0.5%的关联交易，公司董事会应当该交易是否对公司有利发表意见，如果需要，可以聘请独立财务顾问就该关联交易对全体股东是否公平、合理发表意见，并说明理由、主要假设及考虑因素。

（四）关联交易的执行情况

发行人报告期内发生的关联交易均严格履行了公司章程规定的程序，独立董事对公司关联交易履行的审议程序是否合法及交易价格是否公允情况发表了专项意见。独立董事认为：“股份公司在 2007 年度、2008 年度及 2009 年度的所有关联交易均履行了合法的程序，关联交易价格公允，不存在损害公司及公司其他股东利益的情形。”

（五）拟采取减少和规范关联交易的措施

报告期内本公司与关联方之间发生的关联交易数量较少，今后公司仍将尽量减少关联交易的发生。对于不可避免的关联交易，公司将遵循“公开、公平、公正”的原则，严格按照《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》以及《关联交易管理办法》等的规定，认真履行关联交易决策程序，确保交易的公允，并对关联交易予以及时充分披露。

第八节 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介

（一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员

1、董事

截止本招股说明书签署之日，本公司董事会现有董事 9 名，其中独立董事 3 人，基本情况如下：

姓 名	职 位	提 名 人	选聘情况
李家德	董事长	发起人股东	创立大会获选
邹健中	董事	发起人股东	创立大会获选
刘子义	董事	发起人股东	创立大会获选
唐予松	董事	发起人股东	创立大会获选
陈旭	董事	发起人股东	创立大会获选
朱红松	董事	董事会	2009 年第四次临时股东大会获选
段中鹏	独立董事	董事会	2009 年第四次临时股东大会获选
钱爱民	独立董事	董事会	2009 年第四次临时股东大会获选
华明九	独立董事	董事会	2009 年第四次临时股东大会获选

董事均由股东大会选举产生，任期 3 年，任期届满可连选连任，但是独立董事连续任期不超过 6 年。本届董事会任期至 2011 年 8 月 7 日期满。公司董事简介如下：

李家德：中国台湾居民，男，1957 年出生，毕业于台湾淡江大学，商学士学位。历任台湾中国时报总经理、江苏省京阳水泥公司副总经理、台湾中国时报旅行社总经理，艾迪西铜业董事长、汉禹卫浴董事长等职；现任发行人董事长、宁波艾迪西董事长、北京艾迪西董事长、艾迪西万达董事长、艾迪西盛大董事长、嘉兴艾迪西董事长，中加企业董事、香港艾迪西董事、浩祥国际董事、SAXON 董事。

邹健中：中国台湾居民，男，1955 年出生，毕业于台北东吴大学中文系，历任门庭股份有限公司总经理、吉邦国际贸易股份有限公司总经理、越台船务代理股份有限公司总经理、宁波艾迪西总经理、艾迪西铜业董事、汉禹卫浴董事、艾迪西盛大董事等职；现任发行人董事，宁波艾迪西董事。

刘子义：中国国籍，无境外永久居留权，女，1962 年出生，毕业于美国西太平洋大学，工商管理博士。历任北京联合收割机总厂工程师、北京针棉织品进出口公司业务员兼工程师、艾迪西铜业总经理、艾迪西万达董事长、艾迪西盛大董事长等职；现任发行人董事兼总经理、艾迪西盛大董事兼总经理、艾迪西万达副董事长、北京艾迪西总经理、宁波艾迪西董事、嘉兴艾迪西副董事长、宁波鸿辉执行董事等职。

唐予松：中国国籍，无境外永久居留权，男，1969 年出生，毕业于北京大学光华管理学院工商管理硕士，历任广东新会显浩卫浴用品有限公司生产部副经理、北京科勒卫浴用品有限公司生产部及销售部经理、艾迪西铜业董事兼副总经理、汉禹卫浴总经理，艾迪西盛大董事兼总经理；现任发行人董事兼副总经理，艾迪西万达董事兼总经理、艾迪西盛大副董事长、嘉兴艾迪西董事兼总经理、苏州椰城印务有限公司执行董事。

陈旭：中国国籍，无境外永久居留权，男，1970 年出生，毕业于北京服装学院纺织机械专业，本科学历。历任北京维尼纶厂维尼纶车间设计组工程师、北京维尼纶厂外经办副主任、艾迪西铜业副总经理、汉禹卫浴副总经理；现任发行人董事兼副总经理、北京艾迪西副总经理。

朱红松：中国国籍，无境外永久居留权，男，1973 年出生，毕业于西安交通大学机械系，大学本科学历。历任宁波水产进出口公司业务专员、宁波艾迪西副总经理，艾迪西铜业副总经理、嘉兴艾迪西副总经理；现任发行人董事兼副总经理、宁波艾迪西总经理。

段中鹏：中国国籍，无境外永久居留权，男，1967 年出生，经济学硕士，1987 年 7 月至 1995 年 9 月就职于江西政府机关，后进入中央党校学习。1998 年 2 月，就职于北京首都旅游集团资本运营部，主要从事相关的资本运作工作。1999 年 2 月调入北京首都旅游股份有限公司，并先后任董事长秘书兼董事会证券事务代表、证券部副经理，经理等职。现任发行人及兴化股份（证券代码：002019）独立董事、首旅股份党委委员、董事会秘书兼证券部经理。

钱爱民：中国国籍，无境外永久居留权，女，1970 年出生，金融学专业博士，中国注册会计师，自 2003 年 12 月至今，任对外经济贸易大学商学院会计系

副教授、硕士生导师、美国威斯康星大学访问学者。现任发行人、珠海格力电器股份有限公司和山东齐峰特种纸业股份有限公司独立董事。

华明九：中国国籍，无境外永久居留权，男，1955 年出生，工学学士，先后任职于中国市政工程华北设计研究院、中国兵器第五设计研究院，现任发行人独立董事、中国建筑金属结构协会给水排水设备分会常务副会长，兼任全国城镇给水排水标准化技术委员会秘书长、中国建筑学会建筑给水排水研究分会副理事长、国际水务协会（World Plumbing Council）常务理事。

2、监事

截止本招股说明书签署之日，本公司监事会现有监事 3 名，其中夏涛先生为本公司职工代表监事。外部监事由股东大会选举产生，职工代表出任的监事由公司职工通过职工代表大会选举产生，基本情况如下：

姓 名	职 位	提 名 人	选聘情况
吴传铨	监事会主席	发起人股东	创立大会获选
江雪云	监事	发起人股东	创立大会获选
夏涛	监事	职工代表大会	职工选举，创立大会获选

监事任期 3 年，任期届满可连选连任。本届监事会任期至 2011 年 8 月 7 日期满。公司监事简介如下：

吴传铨：中国台湾居民，男，1955 年出生，毕业于美国奥克拉荷马大学会计研究所，具有美国、中国大陆及台湾注册会计师资格，历任资诚会计师事务所经理、安侯建业会计师事务所执业会计师、艾迪西铜业监事；现任发行人监事会主席，宁波艾迪西、艾迪西盛大、艾迪西万达、嘉兴艾迪西监事，高怡国际董事，山东宝莫监事。

江雪云：中国国籍，无境外永久居留权，女，1977 年出生。毕业于中央电大会计学本科。历任汉禹卫浴财务科长、宁波艾迪西财务科长及财务部副经理，现任发行人监事。

夏涛：中国国籍，无境外永久居留权，男，1979 年出生。毕业于齐齐哈尔职业技术学院计算机信息管理专业，历任汉禹卫浴信息课长、艾迪西铜业信息部副经理及工会主席，现任发行人监事、工会主席、党支部书记、信息部副经理。

3、高级管理人员

本公司共有 1 名总经理，3 名副总经理，1 名财务总监兼任董事会秘书。高级管理人员简历情况如下：

刘子义：简历见董事会成员介绍。

申亚欣：中国国籍，无境外永久居留权，男，1974 年出生，毕业于北方工业大学会计学专业，拥有中国执业注册会计师、司法鉴定资格、内部审计资格、证券从业资格证书。历任桂林大宇客车有限公司财务部副科长、深圳天健信德会计师事务所项目经理、深圳君和会计师事务所任总审计师、大鹏证券股份有限公司高级稽核师、天津中瀚兴建筑工程设计咨询有限公司财务总监、艾迪西铜业财务总监，现任发行人财务总监兼董事会秘书。

唐予松：简历见董事会成员介绍。

陈旭：简历见董事会成员介绍。

朱红松：简历见董事会成员介绍。

4、核心技术人员

何炎东：中国台湾居民，男，1951 年出生，毕业于台湾省立台北工业专科学校机械工程科。历任台塑集团南亚塑胶公司助理工程师，私立莊敬高级职业学校机械制图教师，台湾昆吾机械公司课长，台湾中山科学研究院技术员，台湾亨宇机械有限公司厂长，北京科勒公司总工程师，台湾云青公司工程部经理，广州海鸥卫浴用品股份有限公司总工程师，玉环艾迪西铜业有限公司总工程师。现任浙江艾迪西流体控制股份有限公司总工程师。具有多年阀门设计、制造经验，曾在自动温控暖气阀领域获得两项实用新型专利，两项外观设计专利。

（二）最近三年公司董事、监事及高级管理人员变动情况

1．董事会成员的变动

最近三年内董事会成员变动情况如下：

（1）2004 年 5 月 31 日，艾迪讯铜业召开董事会，任命李家德、唐予松、邹健中为董事，由李家德担任董事长，2004 年 8 月 16 日，艾迪西铜业就上述董

事变更事项进行了工商变更登记。

（2）2007 年 9 月 17 日，中加企业任命李家德为执行董事，2007 年 11 月 13 日，玉环县对外贸易经济合作局出具《关于“玉环艾迪西铜业有限公司”吸收合并“玉环汉禹卫浴用品有限公司”章程的批复》（玉环外贸【2007】99 号）同意设执行董事一名，艾迪西铜业于 2007 年 12 月 17 日于台州市工商行政管理局备案。

（3）2008 年 3 月 18 日，经玉环县对外贸易经济合作局批准，艾迪西铜业变更为中外合资企业，重新设立董事会，董事会成员仍为李家德、唐予松、邹健中，李家德担任董事长、唐予松担任副董事长。

（4）2008 年 8 月 22 日，艾迪西铜业召开创立大会，选举李家德、唐予松、邹健中、刘子义、陈旭为公司董事，李家德担任董事长、唐予松担任副董事长。

（5）2009 年 8 月 15 日公司召开 2009 年第四次临时股东大会增选朱红松、段中鹏、钱爱民、华明九为董事，其中段中鹏、钱爱民、华明九为独立董事，发行人董事会成员变更为九人，其中三人为独立董事。

根据玉环县工商行政管理局出具的《证明》，玉环县工商行政管理局根据对国家政策法律的理解，要求外商独资企业应设执行董事、不得设立董事会。艾迪西铜业为满足玉环工商局对于外商独资企业组织机构设置的要求，于 2007 年 9 月修改了公司章程，在形式上暂取消董事会的设置，改设执行董事一名，由李家德先生担任；上述组织机构的变更于 2007 年 11 月 13 日经由玉环县对外贸易经济合作局批准，并于 2007 年 12 月 17 日于台州市工商行政管理局备案。

其中，艾迪西铜业存在从董事会到执行董事再到董事会的变化过程，时间为 2007 年 11 月 13 日至 2008 年 3 月 18 日（以外经部门的批准为准）。本保荐机构核查了相关董事会记录及决议，艾迪西铜业 2007 年 11 月 12 日召开董事会、决议同意受让中加企业持有的宁波艾迪西 100%股权，2007 年 11 月 24 日召开董事会、决议同意受让中加企业持有的艾迪西万达 26%股权，2007 年 12 月 3 日召开董事会、决议同意受让中加企业持有的艾迪西盛大 26%股权，2008 年 1 月 10 日召开董事会、决议同意将宁波精艺 26%股权转让予金颐实业有限公司，上述董事会的参会及签字董事均为李家德、邹建中及唐予松三人；并经与上述人员询证，上述董事会记录事项符合实际情况。

因此，本保荐机构认为，上述董事会及董事人员的变化，有外部的原因，时

间较短，上述董事会及董事人员只是形式上的变化，并未影响艾迪西铜业的实际决策程序，原李家德、邹健中、唐予松三人共同决策董事会权限范围内的事宜实际一直延续至2008年3月18日艾迪西铜业重新设立董事会，其成员仍为李家德、邹健中、唐予松；除此之外，董事人数的增加，是公司进一步完善法人治理结构，履行了有关的程序。最近三年董事未发生重大变化。

2．监事会成员的变动

艾迪西铜业作为2006年1月1日前设立的外资企业，依照其设立当时外资企业法律及公司法的规定，不需设立监事会或监事。

2007年9月，为进一步完善艾迪西铜业公司治理结构，股东中加企业决定设立监事一名；2007年11月13日，玉环县对外贸易经济合作局批准了艾迪西铜业上述组织结构的变更，艾迪西铜业设立监事一名，由吴传铨担任。2008年3月18日，经玉环县对外贸易经济合作局批准，艾迪西铜业变更为中外合资企业，其股东共同委派吴传铨担任艾迪西铜业监事。

本公司于2008年8月22日召开的创立大会选举股东代表吴传铨、江雪云出任监事，职工代表监事由夏涛担任。同日，发行人召开首届监事会第一次会议，选举吴传铨为监事会主席。

3．高级管理人员的变动

截至2006年1月1日，艾迪西铜业的高级管理人员为：总经理刘子义，副总经理唐予松、朱红松、陈旭。

2007年11月28日，艾迪西铜业聘请申亚欣先生为艾迪西铜业财务总监。

2008年3月18日，经玉环县对外贸易经济合作局批准，艾迪西铜业变更为中外合资企业，重新设立董事会，聘任刘子义为艾迪西铜业总经理，聘任陈旭、朱红松为艾迪西铜业副总经理。

本公司于2008年8月22日召开的首届董事会第一次会议聘任刘子义女士为总经理，唐予松、朱红松、陈旭为副总经理，申亚欣先生为财务总监兼任董事会秘书。

本公司董事、监事及高管人员任职变化符合法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定，并履行了必要的法律程序。近三年本公司管理层未发生重大变化。

二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股情况

（一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员及其近亲属在发行前直接或间接持有公司股份情况

1、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在发行前直接持有公司股份情况

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不直接持有公司股份。

2、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在发行前间接持有公司股份情况

（1）通过中加企业和高怡国际持有公司股权的情况

公司董事长李家德持有 SOXON 100%的股权，SOXON 持有中加企业 99.99%的股权，中加企业持有高怡国际 85.41%的股权，中加企业和高怡国际分别持有公司 42.53%和 40.67%的股权。

公司监事会主席吴传铨、核心技术人员何炎东分别持有高怡国际 2.46%、0.33%的股权，高怡国际持有公司 40.67%的股权。

（2）通过宁波鸿辉持有公司股权的情况

公司总经理刘子义、副总经理陈旭、职工监事夏涛分别持有宁波鸿辉 24.5836%、18.12%和 0.4077%的股权，宁波鸿辉材料持有公司 8.83%的股权。

（3）通过宁波远见持有公司股权的情况

公司副总经理唐予松、朱红松和监事江雪云分别持有宁波远见 38.6331%、29.0697%和 0.1551%的股权，宁波远见投资咨询持有公司 4.30%的股权。

（二）董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属近三年持有公司股份变动及质押冻结情况

1、近三年股份变动情况

自 2007 年以来，董事、监事、高级管理人员及核心技术人员没有直接持有本公司股份的情况，间接持有本公司的股份及其变动情况如下：

（1）公司董事长李家德最近三年间接持有本公司股份及其变动的数量情况如下：

2007.1～2007.8	李家德持有 SOXON 80%的股权，SOXON 持有中加企业 99.99%股权，中加企业持有本公司 100%的股权，间接持有本公司 79.99%的股权。
2007.8～2008.3	李家德持有 SOXON 已发行 1,000,000 中的 999,999 股，SOXON 持有中加企业的 99.99%，中加企业持有本公司 100%股权，间接持有本公司 99.99%的股权。
2008.3～2008.8	李家德持有 SOXON 已发行 1,000,000 中的 999,999 股，SOXON 持有中加企业的 99.99%，中加企业持有高怡国际 100%，中加企业和高怡国际分别持有本公司 42.53%和 40.67%的股权，间接持有本公司 83.19%的股权。
2008.8～2009.6	李家德持有 SOXON 100%的股权，SOXON 持有中加企业的 99.99%，中加企业持有高怡国际 100%，中加企业和高怡国际分别持有本公司 42.53%和 40.67%的股权，间接持有本公司 83.19%的股权。
2009.6 至本招股说明书签署之日	李家德持有 SOXON 100%的股权，SOXON 持有中加企业的 99.99%，中加企业持有高怡国际 85.21%，中加企业和高怡国际分别持有本公司 42.53%和 40.67%的股权，间接持有本公司 77.18%的股份、92,616,000 股。

（2）除李家德董事长以外，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员最近三年间接持有本公司股份及其变动情况如下：

姓名	持有股份的公司名称	该公司持有本公司的股份比例	持有该公司股份变动情况			
			2008.3~2009.6		2009.6 至招股书签署日	
			持有投资公司股权比例	间接持股数（元）	持有投资公司股权比例	间接持股数（元）
刘子义	宁波鸿辉	8.83%	66.67%	5,296,062	24.58%	2,604,996
陈旭			33.33%	2,647,634	18.12%	1,920,082
夏涛			-		0.41%	
唐予松	宁波远见	4.30%	53.33%	2,062,920	38.63%	1,993,468

朱红松			46.67%	1,805,296	29.07%	1,499,997
江雪云			-		0.16%	8,003
吴传铨	高怡国际	40.67%	-		2.46%	1,200,578
何炎东			-		0.33%	161,053

注：宁波鸿辉、宁波远见、高怡国际均为 2008 年新设立公司。2008 年 3 月，高怡国际、宁波鸿辉、宁波远见分别受让本公司 40.67%、8.83%、4.30%的股权。2008 年 3 月至招股说明书签署日，三者持有公司股权比例一直不变。

2、股份质押冻结情况

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接或间接持有的公司股份不存在质押、冻结或其他权利受限制的情况。

三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员在发行前对外投资情况

截至本招股说明书签署之日，唐予松持有苏州椰城印务有限公司 50%的股权，除上述情况外，上述人员不存在对外投资的情况。

四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员报酬情况

（一）本公司董事、监事、高管人员与核心技术人员收入、薪酬情况

1、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员 2009 年在公司及关联企业领取薪酬情况如下：

姓名	职位	在公司领取报酬（元）	在关联方领取薪酬（元）	领取报酬的关联方
李家德	董事长	110,000	-	-
邹健中	董事	-	287,144	宁波艾迪西
刘子义	董事、总经理	166,100	204,400	北京艾迪西
唐予松	董事、副总经理	231,316	-	-
陈旭	董事、副总经理	108,100	130,060	北京艾迪西
朱红松	董事、副总经理	70,000	112,000	宁波艾迪西
段中鹏	独立董事	14,581	-	-
钱爱民	独立董事	14,581	-	-
华明九	独立董事	14,581	-	-
申亚欣	董事会秘书、财务	132,000	-	-

	总监			
吴传铨	监事会主席	-	-	
江雪云	监事	-	108,000	宁波艾迪西
夏涛	监事	78,845	-	-
何炎东	核心技术人员	132,000	-	-

独立董事在公司领取独立董事津贴。为促进本公司高级管理人员和核心技术人员的稳定，调动其工作积极性和创造性，公司高管人员与核心技术人员间接持有公司股份。在公司领取薪酬的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员，公司依法为其办理了养老、失业、医疗、工伤、生育等保险。此外，不存在其他特殊待遇和退休金计划。

（二）独立董事报酬、福利政策

根据本公司 2009 年第五次临时股东大会决议，公司给予每位独立董事每年 5 万元（税前）职务津贴。

五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况

姓名	在本公司任职	兼职单位	兼职情况	兼职单位 与本公司的关系
李家德	董事长	SOXON 公司	董事	间接控股股东
		中加企业	董事	控股股东
		宁波艾迪西	董事长	子公司
		北京艾迪西	执行董事	子公司
		艾迪西万达	董事长	子公司
		艾迪西盛大	董事长	子公司
		香港艾迪西	董事	子公司
		浩祥国际	董事	孙公司
邹健中	董事	宁波艾迪西	董事	子公司
刘子义	董事 总经理	宁波鸿辉	执行董事	股东
		艾迪西盛大	总经理	子公司
		艾迪西万达	副董事长	子公司
		宁波艾迪西	董事	子公司
		北京艾迪西	总经理	子公司
		嘉兴艾迪西	副董事长	子公司
唐予松	董事 副总经理	宁波远见	执行董事	股东
		艾迪西盛大	副董事长	子公司
		艾迪西万达	董事兼总经理	子公司
		嘉兴艾迪西	董事、总经理	子公司
		苏州椰城印务有限	执行董事	无关联方

		公司		
陈旭	董事 副总经理	北京艾迪西	副总经理	子公司
		宁波鸿辉	监事	股东
朱红松	董事 副总经理	宁波艾迪西	总经理	子公司
段中鹏	独立董事	首旅股份	党委委员、董事会秘书	无关联方
		兴化股份	独立董事	
钱爱民	独立董事	对外经济贸易大学	副教授	无关联方
		珠海格力电器股份有限公司	独立董事	无关联方
		山东齐峰特种纸业股份有限公司	独立董事	无关联方
华明九	独立董事	中国建筑金属结构协会给水排水设备分会	常务副会长	无关联方
		全国城镇给水排水标准化技术委员会	秘书长	无关联方
		中国建筑学会建筑给水排水研究分会	副理事长	无关联方
		国际水务协会	常务理事	无关联方
吴传铨	监事	嘉兴艾迪西	监事	子公司
		宁波艾迪西	监事	子公司
		艾迪西盛大	监事	子公司
		艾迪西万达	监事	子公司
		山东宝莫	监事	无关联方

截至本招股说明书签署之日，除上述已披露的情况外，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在其他对外兼职的情形。

六、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相互之间的亲属关系

公司的董事兼副总经理朱红松与监事江雪云为夫妻关系，其余董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间不存在亲属关系。

七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员有关协议或承诺情况

（一）公司与上述人员签定的协议

在公司任职并领薪的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员与公司签有《聘用合同》，合同对相关人员的责任义务进行了详细的规定。

截至本招股说明书签署之日，上述董事、监事、高级管理人员及核心技术人员未与公司签定任何的借款、担保等协议，也未有任何认股权安排。

（二）董事、监事、高级管理人员重要承诺

1、作为实际控制人，董事长李家德出具了《避免同业竞争的承诺函》，参见本招股说明书“第六节同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”。

2、作为发行人董事、监事和高级管理人员的 SOXON 股东李家德承诺：（1）持有的 SOXON 股权，自股份公司股票在证券交易所上市交易之日起三年内不转让；（2）在股份公司任职期间，每年转让的 SOXON 股权不超过本人持有 SOXON 股权总数的 25%；（3）若本人从股份公司离职，则在离职后的六个月内，不转让本人持有的 SOXON 的股权；（4）若本人从股份公司离职，则在离职六个月后的十二个月内转让 SOXON 的股权数量不超过本人所持 SOXON 股权总数的 50%。

3、作为发行人董事、监事和高级管理人员的高怡国际股东吴传铨承诺：（1）持有的高怡国际股权，自股份公司股票在证券交易所上市交易之日起三年内不转让；（2）在股份公司任职期间，每年转让的高怡国际股权不超过本人持有高怡国际股权总数的 25%；（3）若本人从股份公司离职，则在离职后的六个月内，不转让本人持有的高怡国际的股权；（4）若本人从股份公司离职，则在离职六个月后的十二个月内转让高怡国际的股权数量不超过本人所持高怡国际股权总数的 50%。

4、作为发行人董事、监事和高级管理人员的宁波鸿辉股东刘子义、陈旭、夏涛承诺：（1）持有的宁波鸿辉股权，自股份公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不转让；（2）在股份公司任职期间，每年转让的宁波鸿辉股权不超过本人持有宁波鸿辉股权总数的 25%；（3）若本人从股份公司离职，则在离职后的六个月内，不转让本人持有的宁波鸿辉的股权；（4）若本人从股份公司离职，则在离职六个月后的十二个月内转让宁波鸿辉的股权数量不超过本人所持宁波鸿辉股权总数的 50%。

5、作为发行人董事、监事和高级管理人员的宁波远见股东唐予松、朱红松、

江雪云承诺：（1）持有的宁波远见股权，自股份公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不转让；（2）在股份公司任职期间，每年转让的宁波远见股权不超过本人持有宁波远见股权总数的 25%；（3）若本人从股份公司离职，则在离职后的六个月内，不转让本人持有的宁波远见的股权；（4）若本人从股份公司离职，则在离职六个月后的十二个月内转让宁波远见的股权数量不超过本人所持宁波远见股权总数的 50%。

（三）上述协议、承诺的履行情况

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签定的上述协议、所作的承诺都得到很好的履行。

八、董事、监事和高级管理人员任职资格

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员的任职资格均符合《公司法》等相关法律法规、规范性文件及公司章程的规定。

第九节 公司治理

本公司根据《公司法》及其他有关法律、行政法规和规范性文件的规定，设有健全的股东大会、董事会、监事会和高级管理层等内部治理结构。公司股东大会、董事会、监事会分别为公司的最高权力机构、主要决策机构和监督机构，三会与公司高级管理层共同构建了分工明确、相互配合、相互制衡的运行机制。

根据《公司法》（2005 年修订）、《上市公司章程指引》（2006 年修订）和《上市公司治理准则》等法律法规的要求，公司对公司章程进行了修订，同时制定了《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》和《董事会秘书工作细则》，逐步建立起符合股份公司上市要求的法人治理结构。

公司治理结构相关制度制定以来，公司股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书依法规范运作，履行职责，公司治理结构的功能不断得到完善。

一、公司治理相关制度的建立健全及运行情况

（一）股东大会的建立健全及运行情况

公司《股东大会议事规则》和《公司章程》关于股东与股东大会规定的主要内容如下：

1、股东的权利与义务

公司股东按其所持有股份的种类享有权利，承担义务；持有同一种类股份的股东，享有同等权利，承担同种义务。公司股东享有下列权利：

（1）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；

（2）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；

（3）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；

（4）依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的

股份；

（5）查阅公司章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；

（6）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；

（7）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；

（8）法律、行政法规、部门规章或公司章程规定的其他权利。

公司股东承担下列义务：

（1）应当遵守法律、行政法规和公司章程；

（2）依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；

（3）除法律、法规规定的情形外，不得退股；

（4）不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；

公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应依法承担赔偿责任。公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任。

（5）法律、行政法规及公司章程规定应当承担的其他义务。

2、股东大会的职权

股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

（1）决定公司的经营方针和投资计划；

（2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事报酬事项；

（3）审议批准董事会报告；

（4）审议批准监事会报告；

（5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；

（6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

（7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；

（8）对发行公司债券作出决议；

（9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；

（10）修改公司章程；

（11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；

（12）审议批准公司下列对外担保行为：

① 公司及公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的 50%以后提供的任何担保；

② 公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的 30%以后提供的任何担保，或者达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%且绝对金额超过 5000 万元人民币的任何担保；

③ 为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；

④ 单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；

⑤ 对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

（13）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项；

（14）审议公司与关联人之间发生的交易金额在 3000 万元人民币以上、且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易事项

（15）审议批准变更募集资金用途事项；

（16）审议股权激励计划；

（17）审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的

其他事项。

3、股东大会的议事规则

（1）股东大会召集

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开 1 次，应当于上一会计年度结束后的 6 个月内举行。

公司召开年度股东大会，应当于会议召开 20 日前通知各股东；临时股东大会应当于会议召开 15 日前通知各股东。

有下列情形之一的，公司在事实发生之日起 2 个月内召开临时股东大会：

① 董事人数不足 6 人时；

② 公司未弥补的亏损达实收股本总额 1/3 时；

③ 单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东请求时；

④ 董事会认为必要时；

⑤ 监事会提议召开时；

⑥ 法律、行政法规、部门规章或公司章程规定的其他情形。

董事会不能履行或者不履行召集股东大会会议职责的，监事会可以召集和主持；监事会不召集和主持的，连续 90 日以上单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东可以自行召集和主持。独立董事、监事会、单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东有权向董事会提议召开临时股东大会。

（2）股东参会资格

股权登记日登记在册的所有股东或其代理人，均有权出席股东大会。并依照有关法律、法规及公司章程行使表决权。股东可以亲自出席股东大会，也可以委托代理人代为出席和表决。

个人股东亲自出席会议的，应出示本人身份证或其他能够表明其身份的有效证件或证明；委托代理他人出席会议的，应出示本人有效身份证件、股东授权委托书。

法人股东应由法定代表人或者法定代表人委托的代理人出席会议。法定代表人出席会议的，应出示本人身份证、能证明其具有法定代表人资格的有效证明；委托代理人出席会议的，代理人应出示本人身份证、法人股东单位的法定代表人依法出具的书面授权委托书。

（3）股东大会提案

提案的内容应当属于股东大会职权范围，有明确议题和具体决议事项，并且符合法律、行政法规和公司章程的有关规定。

公司召开股东大会、董事会、监事会以及单独或者合并持有公司 3%以上股份的股东，有权向公司提出提案。单独或者合计持有公司 3%以上股份的股东，可以在股东大会召开 10 日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后 2 日内发出股东大会补充通知，公告临时提案的内容。

除前款规定的情形外，召集人在发出股东大会通知公告后，不得修改股东大会通知中已列明的提案或增加新的提案。

股东大会通知中未列明或不符合公司章程规定的提案，股东大会不得进行表决并做出决议。

（4）股东大会决议

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 1/2 以上通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上通过。

下列事项由股东大会以普通决议通过：

① 董事会和监事会的工作报告；

② 董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；

③ 董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法；

④ 公司年度预算方案、决算方案；

⑤ 公司年度报告；

⑥ 除法律、行政法规规定或者公司章程规定应当以特别决议通过以外的其他事项。

下列事项由股东大会以特别决议通过：

① 公司增加或者减少注册资本；

② 发行公司债券；

③ 公司的分立、合并、解散和清算和变更公司形式；

④ 公司章程的修改；

⑤ 回购本公司股票；

⑥ 公司在一年内购买、出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计总资产 30%的；

⑦ 股权激励计划；

⑧ 法律、行政法规或公司章程规定的，以及股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。公司持有的本公司股份没有表决权，且该部分股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。董事会、独立董事和符合相关规定条件的股东可以征集股东投票权。

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

4、股东大会运行情况

自股份公司设立以来至本招股意向书签署之日，公司共召开了 7 次股东大会。公司历次股东大会的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录规范；公司股东大会对公司董事、监事和独立董事的选举，财务预算、利润分配、公司

章程及其他主要管理制度的制订和修改、收购和资产重组等重大事宜作出了有效决议。公司股东认真履行股东义务，依法行使股东权利。股东大会机构和制度的建立及执行，对完善本公司公司治理结构和规范本公司运作发挥了积极的作用。

（二）董事会的建立健全及运行情况

公司《董事会议事规则》和《公司章程》关于董事与董事会规定的主要内容如下：

1、董事会的构成

公司董事会由 9 名董事组成，设董事长 1 名。董事会成员中独立董事 3 名，其中 1 名为会计专业人员。

2、董事会的职权

董事会行使下列职权：

（1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；

（2）执行股东大会的决议；

（3）决定公司的经营计划和投资方案；

（4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；

（5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

（6）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；

（7）拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立和解散方案；

（8）在股东大会授权范围内，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；

（9）决定公司内部管理机构的设置；

（10）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务总监等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；

（11）制定公司独立董事的津贴标准预案；

（12）制订公司的基本管理制度；

（13）制订公司章程的修改方案；

（14）管理公司信息披露事项；

（15）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；

（16）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；

（17）法律、行政法规、部门规章或公司章程授予的其他职权。

3、董事会议事规则

董事会每年至少召开两次会议，由董事长召集，于会议召开 10 日以前书面通知全体董事和监事。代表 10%以上表决权的股东，1/3 以上董事或者监事，可以提议召开董事会临时会议。董事长应当自接到提议后 10 日内，召集和主持董事会会议。董事会召开临时董事会会议的，应当提前 2 日（不包括会议当日）以电话或传真方式通知全体董事。

董事会会议应当由二分之一以上的董事出席方可举行。每一董事享有一票表决权。董事会对对外担保作出决议，须经出席会议董事三分之二以上通过，对其他事项作出决议，必须经全体董事的过半数通过。

董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

董事会会议应由董事本人出席，董事因故不能出席，可以书面委托其他董事代为出席，委托书中应载明代理人姓名、代理事项、授权范围和有效期限，并由委托人签名或盖章。代为出席会议的董事应当在授权范围内行使董事的权利。董事未出席董事会会议，亦未委托代表出席的，视为放弃在该次会议上的投票权。

董事会应当对会议所议事项的决定做成会议记录，出席会议的董事应当在会议记录上签名。董事会会议记录作为公司档案保存，保存期限不少于 10 年。

4、董事会运作情况

自股份公司设立以来至本招股意向书签署之日，公司共召开了 9 次董事会。公司历次董事会会议的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录规范，形成的决议合法有效，对公司高级管理人员的考核和选聘、重大生产经营决策、财务预算和决算、主要管理制度的制定、合并和资产重组等重大事宜作出了有效决议。董事会履行了《公司法》和《公司章程》所赋予的权利和义务。

5、董事会专门委员会

董事会设立了战略发展委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会及提名委员会，并制定了相应的工作细则。四个专门委员会成员全部由董事组成，且除战略发展委员会外，每个专门委员会中独立董事占半数以上；审计委员会中，独立董事钱爱民为会计专业人士。各专门委员会对董事会负责，各专门委员会的提案应提交董事会审议决定。

（1）战略发展委员会

战略发展委员会由李家德、华明九、刘子义、邹健中四名董事组成，其中李家德为主任委员。战略委员会的主要职责是：

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 公司董事会授权的其他事宜。

（2）审计委员会

审计委员会由钱爱民、段中鹏、唐予松三名董事组成，其中钱爱民为主任委员。审计委员会的主要职责是：

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 审查公司的内控制度，对重大关联交易进行审计；

⑥ 公司董事会授予的其他事宜。

（3）薪酬与考核委员会

薪酬与考核委员会由华明九、段中鹏、朱红松三名董事组成，其中华明九为主任委员。薪酬与考核委员会的主要职责是：

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定薪酬计划或方案；

② 审查公司董事（非独立董事）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；

③ 负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；

④ 董事会授权的其他事宜。

（4）提名委员会

提名委员会由段中鹏、钱爱民、陈旭三名董事组成，其中段中鹏为主任委员。提名委员会的主要职责是：

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、经理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；

③ 广泛搜寻合格的董事和经理人员的人选；

④ 对董事候选人和经理人选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进行审查并提出建议；

⑥ 公司董事会授予的其他事宜。

（三）监事会的建立健全及运行情况

公司《监事会议事规则》和《公司章程》关于监事与监事会规定的主要内容如下：

1、监事会的构成

公司监事会由 3 名监事组成，其中包括职工监事 1 名。监事会设主席 1 名，监事会主席由全体监事过半数选举产生。监事会主席召集和主持监事会会议；监事会主席不能履行职务或不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持监事会会议。监事会应当包括股东代表和适当比例的公司职工代表，其中职工代表的比例不低于 1/3。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。

2、监事会的职权

监事会行使下列职权：

（1）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；

（2）检查公司财务；

（3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；

（4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；

（5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；

（6）向股东大会提出提案；

（7）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；

（8）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事

务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担；

3、监事会议事规则

监事会每 6 个月至少召开一次会议。监事可以提议召开临时监事会会议。监事会决议应当经半数以上监事通过。

监事会应当将所议事项的决定做成会议记录，出席会议的监事应当在会议记录上签名。监事有权要求在记录上对其在会议上的发言作出某种说明性记载。监事会会议记录作为公司档案至少保存 10 年。

4、监事会运作情况

公司监事会自成立以来，一直按照法律法规和公司章程的规定规范运作，历次会议的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录合法合规，对公司董事会工作的监督、高级管理人员的考核、公司重大生产经营决策、关联交易的执行、主要管理制度的制定、重大项目的投向等重大事宜实施了有效监督。

（四）独立董事制度建立健全及运行情况

1、独立董事设立情况

为完善本公司董事会的结构，保护中小股东利益，加强董事会的决策功能，本公司董事会设有三名独立董事，具体情况请参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”相关内容。公司独立董事占董事会总人数的比例超过了 1/3，符合《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》（证监发【2001】102 号）的规定。

2、独立董事发挥作用的制度安排

（1）根据公司《独立董事制度》，独立董事应当具有独立性，下列人员不得担任独立董事：

① 在公司或者公司附属企业任职的人员及其直系亲属、主要社会关系；

② 直接或间接持有公司已发行股份 1%以上或者是公司前十名股东中的自然人股东及其直系亲属；

③ 在直接或间接持有公司已发行股份 5%以上的股东单位或者在公司前五名股东单位任职的人员及其直系亲属；

④ 最近一年内曾经具有前三项所列举情形的人员；

⑤ 为公司或者其附属企业提供财务、法律、咨询等服务的人员或在相关机构中任职的人员；

⑥ 公司章程规定的其他人员；

⑦ 中国证监会认定的其他人员。

（2）独立董事除具有法律、法规、规范性文件及公司章程赋予董事的职权外，还具有以下特别职权：

① 公司重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近一期经审计净资产值的 5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事做出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；

② 向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；

③ 向董事会提请召开临时股东大会；

④ 提议召开董事会；

⑤ 独立聘请外部审计机构和咨询机构；

⑥ 可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。其中，经全体独立董事同意，独立董事可独立聘请外部审计机构和咨询机构，对公司的具体事项进行审计和咨询，相关费用由公司承担。

（3）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：

① 提名、任免董事；

② 聘任或解聘高级管理人员；

③ 公司董事、高级管理人员的薪酬；

④ 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一期经审计净资产值的 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；

⑤ 独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；

⑥ 公司章程规定的其他事项。

独立董事就上述事项应当发表以下几类意见之一：同意；保留意见及其理由；反对意见及其理由；无法发表意见及其障碍。

3、独立董事实际发挥作用的情况

本公司引入独立董事，建立独立董事制度后，对完善公司治理结构起了良好的促进作用。在关联交易及重大生产经营投资决策时，独立董事发挥了在财务、法律及战略决策等方面的专业特长，维护了全体股东的利益。

（五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

根据公司《董事会秘书工作细则》，公司董事会设董事会秘书，董事会秘书是公司高级管理人员，对董事会负责。

公司董事会秘书的职责为：

（1）公司公开发行股票并上市后董事会秘书为公司与中国证监会、证券交易所的指定联络人，负责准备和提交有关部门要求的文件，组织完成监管机构布置的任务；

（2）负责处理公司信息披露事务，督促公司制定并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度，促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务；

（3）协调公司与投资者关系，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司披露的资料；

（4）按照法定程序筹备董事会会议和股东大会，准备和提交拟审议的董事会和股东大会的文件；

（5）参加董事会会议，制作会议记录并签字；

（6）负责与公司信息披露有关的保密工作，制订保密措施，促使公司董事会全体成员及相关知情人在有关信息正式披露前保守秘密，并在内幕信息泄露时，及时采取补救措施；

（7）负责保管公司股东名册、董事名册、控股股东及董事、监事、高级管理人员持有公司股票的资料，以及董事会、股东大会的会议文件和会议记录等；

（8）协助董事、监事和高级管理人员了解信息披露相关法律、行政法规、部门规章、证券交易所上市规则、证券交易所其他规定和公司章程对其设定的责任；

（9）促使董事会依法行使职权；在董事会拟作出的决议违反法律、行政法规、部门规章、证券交易所上市规则和公司章程时，应当提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见；如果董事会坚持作出上述决议，董事会秘书应将有关监事和其个人的意见记载于会议记录上；

（10）法律、法规、规范性文件等要求履行的其他职责。

公司董事会秘书按照相关规定开展工作，出席了公司历次董事会、股东大会，为独立董事及其他董事提供会议材料、会议通知等相关文件，按照有关规定完成历次会议记录，较好的履行了相关职责。

二、报告期内违法违规情况

公司严格遵守国家的有关法律和法规，报告期内不存在违法违规行为，也没有受到国家行政及行业主管部门处罚的情况。

公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事等法人治理相关制度，报告期内，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，不存在重大违法违规行为，也不存在被国家行政及行业主管部门处罚的情况。

三、报告期内资金占用和对外担保的情况

公司已建立严格的资金管理制度，截至本招股意向书签署之日，不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。

公司章程中已明确对外担保的审批权限和审议程序，截至本招股意向书签署之日，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情形。

四、内部控制情况

（一）管理层对内部控制制度的自我评估

公司已建立了较为完善的法人治理结构，并结合自身经营特点，制定了一系列内部控制的规章制度，并得到有效执行，从而保证了公司经营管理的正常进行，公司内部控制就总体而言体现了完整性、合理性、有效性。

（二）会计师事务所对公司内部控制制度的鉴证意见

中准会计师事务所有限公司对公司内部控制制度进行了审核，出具了“中准专审字（2010）第 1040 号”《内部控制鉴证报告》，其结论性意见为：“我们认为，艾迪西公司按照《企业内部控制基本规范》的标准于 2009 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。”

第十节 财务会计信息

本节的财务会计数据及有关的分析反映了本公司过去三年经审计的财务报表及有关附注的重要内容。引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自经审计的财务报表。

本公司提醒投资者关注本招股说明书所附财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务资料。

本公司已聘请中准会计师事务所有限公司审计了本公司 2009 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日及 2007 年 12 月 31 日的资产负债表，2009 年度、2008 年度、2007 年度的利润表、股东权益变动表及现金流量表，以及财务报表附注。会计师出具了“中准审字（2010）第 1039 号”《审计报告》，发表了标准无保留审计意见，具体如下：“我们认为，艾迪西公司财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了艾迪西公司 2009 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日的财务状况及合并财务状况，以及 2009 年度、2008 年度、2007 年度的经营成果及合并经营成果和现金流量及合并现金流量。”

一、财务报表

（一）合并财务报表

1、简要合并资产负债表

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	108,880,036.85	96,139,634.01	24,087,576.13
交易性金融资产	1,392,035.00	4,282,712.71	
应收票据			
应收账款	176,228,181.82	150,113,568.99	134,274,016.94
预付款项	1,797,253.08	3,498,558.03	4,030,618.78
应收利息			
应收股利			
其他应收款	22,494,831.75	17,016,321.92	7,787,300.59
存货	123,540,181.29	90,848,557.39	124,741,869.81
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	593,134.14	258,208.77	
流动资产合计	**434,925,653.93**	**362,157,561.82**	**294,921,382.25**
非流动资产：			
可供出售金融资产			125,056,000.00
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	120,074,472.76	119,969,253.50	98,223,600.56
在建工程	1,424,676.07		12,514,190.51
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	71,468,478.35	14,912,671.01	15,506,240.96
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	1,714,779.52	5,032,054.47	480,874.00
递延所得税资产	1,110,776.54	1,690,625.30	1,796,308.41
其他非流动资产			
非流动资产合计	**195,793,183.24**	**141,604,604.28**	**253,577,214.44**
资产总计	**630,718,837.17**	**503,762,166.10**	**548,498,596.69**

简要合并资产负债表（续）

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	182,180,533.33	81,591,804.78	88,671,648.87
交易性金融负债	235,130.00	2,170,550.00	
应付票据	33,880,000.00	34,130,000.00	23,370,000.00
应付账款	128,225,079.59	106,389,154.44	91,095,320.10
预收款项	997,452.54	1,160,453.00	2,139,574.67
应付职工薪酬	4,620,584.23	3,748,786.69	4,071,627.01
应交税费	8,087,653.32	7,888,300.04	10,295,206.56
应付利息	74,069.84	30,374.36	
应付股利			
其他应付款	8,388,704.03	16,817,402.96	80,944,144.87
一年内到期的非流动负债		7,500,000.00	7,500,000.00
其他流动负债			
流动负债合计	**366,689,206.88**	261,426,826.27	308,087,522.08
非流动负债：			
长期借款			7,500,000.00
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债	343,369.75		27,696,000.00
递延收益	6,000,000.00		
非流动负债合计	**6,343,369.75**		**35,196,000.00**
负债合计	**373,032,576.63**	**261,426,826.27**	**343,283,522.08**
股东权益：			
股本	120,000,000.00	89,958,510.00	72,758,559.60
资本公积	402,465.81	836,137.69	82,279,139.81
减：库存股			
盈余公积	19,415,807.25	11,499,097.58	2,572,655.05
未分配利润	117,867,987.48	133,890,877.98	24,549,453.12
外币报表折算差额			
归属于母公司股东权益合计	257,686,260.54	236,184,623.25	182,159,807.58
少数股东权益		6,150,716.58	23,055,267.03
股东权益合计	**257,686,260.54**	**242,335,339.83**	**205,215,074.61**
负债和股东权益总计	**630,718,837.17**	**503,762,166.10**	**548,498,596.69**

2、简要合并利润表

单位：元

项目	2009 年	2008 年	2007 年
一、营业总收入	**753,669,529.71**	**979,753,942.94**	**672,145,493.27**
其中：营业收入	**753,669,529.71**	**979,753,942.94**	**672,145,493.27**
利息收入			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本	**691,183,490.32**	**937,277,248.39**	**625,828,245.54**
其中：营业成本	603,325,770.55	840,325,623.03	577,724,501.30
营业税金及附加	376,407.75	437,880.68	273,886.70
销售费用	22,955,005.13	17,041,387.61	9,796,080.19
管理费用	54,398,099.58	43,952,026.00	32,941,960.54
财务费用	8,165,748.22	23,706,502.62	4,709,506.21
资产减值损失	1,962,459.09	11,813,828.45	382,310.60
减：公允价值变动收益（损失以“-”填列）	-955,257.71	2,112,162.71	
投资收益（损失以“-”填列）	-1,725,523.99	147,361,243.82	1,600,000.00
其中：对联营企业和合营企业投资收益			
三、营业利润	**59,805,257.69**	**191,950,101.08**	**47,917,247.73**
加：营业外收入	18,975,184.20	3,558,535.24	3,648,777.00
减：营业外支出	1,175,891.13	1,290,516.22	1,455,009.93
其中：非流动资产处置损失	265,062.11	173,061.54	803,442.57
四、利润总额（亏损总额以“一”号填列）	**77,604,550.76**	**194,218,120.10**	**50,111,014.80**
减：所得税费用	14,761,193.24	51,509,854.89	12,997,181.75
五、净利润（净亏损以“一”填列）	**62,843,357.52**	**142,708,265.21**	**37,113,833.05**
归属于母公司股东的净利润	61,425,695.53	**151,910,063.92**	**33,066,655.52**
少数股东损益	1,417,661.99	-9,201,798.71	4,047,177.53
被合并方在合并前实现的净利润			22,566,551.56
六、每股收益：			
(一)基本每股收益	0.51	1.27	
(二)稀释每股收益	0.51	1.27	
七、其他综合收益			859,733.43
八、综合收益总额			
(一)归属于母公司股东的综合收益总额	61,425,695.53	151,910,063.92	33,926,388.95
(二)归属于少数股东的综合收益总额	1,417,661.99	-9,201,798.71	4,047,177.53

3、简要合并现金流量表

（1）简要合并现金流量表

单位：元

项目	2009 年度	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	743,578,420.09	994,498,055.71	658,181,856.21
收到的税费返还	40,238,304.20	25,133,698.88	3,816,217.89
收到的其他与经营活动有关的现金	45,976,160.69	36,140,713.13	62,273,903.60
经营活动现金流入小计	**829,792,884.98**	**1,055,772,467.72**	**724,271,977.70**
购买商品、接受劳务支付的现金	632,338,569.67	764,794,149.28	629,030,703.47
支付给职工以及为职工支付的现金	60,709,298.21	53,647,155.83	43,259,355.64
支付的各项税费	29,156,903.39	36,989,185.69	31,923,253.93
支付的其他与经营活动有关的现金	62,630,951.09	114,364,196.68	63,641,584.98
经营活动现金流出小计	**784,835,722.36**	**969,794,687.48**	**767,854,898.02**
经营活动产生的现金流量净额	**44,957,162.62**	**85,977,780.24**	**-43,582,920.32**
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		16,079,909.50	
取得投资收益收到的现金	2,369,183.76	146,039,970.25	1,609,650.50
处置固定资产、无形资产等资产收回的现金	897,333.42	20,466.75	366,497.31
处置子公司及其他营业单位收到的现金	23,694.55		
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计	**3,290,211.73**	**162,140,346.50**	**1,976,147.81**
购建固定资产、无形资产等资产支付的现金	64,441,881.37	29,511,028.88	56,347,242.26
投资支付的现金	8,000,000.00	33,826,219.40	18,374,166.73
支付其他与投资活动有关的现金	2,422,144.44	37,437,492.56	
投资活动现金流出小计	**74,864,025.81**	**100,774,740.84**	**74,721,408.99**
投资活动产生的现金流量净额	**-71,573,814.08**	**61,365,605.66**	**-72,745,261.18**
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			37,407,733.22
取得借款收到的现金	291,517,284.38	332,267,790.42	200,144,827.15
收到其他与筹资活动有关的现金	19,100,000.00		9,497.10
筹资活动现金流入小计	**310,617,284.38**	**332,267,790.42**	**237,562,057.47**
偿还债务支付的现金	201,000,516.10	381,238,157.57	107,073,178.28
分配股利、利润或偿还利息支付的现金	44,082,701.44	21,732,895.15	7,383,180.76
支付其他与筹资活动有关的现金	39,708,299.85	8,523,765.45	
筹资活动现金流出小计	**284,791,517.39**	**411,494,818.17**	**114,456,359.04**
筹资活动产生的现金流量净额	**25,825,766.99**	**-79,227,027.75**	**123,105,698.43**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	**-2,498,712.69**	**-4,064,300.27**	**193,677.05**
五、现金及现金等价物净增加额	**-3,289,597.16**	**64,052,057.88**	**6,971,193.98**
加：期初现金及现金等价物余额	88,139,634.01	24,087,576.13	17,116,382.15
六、期末现金及现金等价物余额	**84,850,036.85**	**88,139,634.01**	**24,087,576.13**

（二）母公司财务报表

1、简要母公司资产负债表

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	38,342,245.70	8,353,505.34	10,405,695.29
交易性金融资产	46,390.00		
应收票据			
应收账款	39,103,969.45	51,561,999.98	46,685,056.55
预付款项	744,341.12	2,244,143.87	2,794,909.29
应收利息			
应收股利	15,000,000.00	11,883,308.49	
其他应收款	26,429,653.55	28,690,952.55	513,779.98
存货	53,391,218.28	50,145,078.99	68,993,356.74
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	174,209.14		
流动资产合计	**173,232,027.24**	**152,878,989.22**	**129,392,797.85**
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	118,325,464.78	56,770,838.38	134,157,506.78
投资性房地产			
固定资产	69,333,489.31	70,157,202.60	48,724,036.45
在建工程			12,514,190.51
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	11,635,505.64	5,365,421.85	5,683,949.76
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	615,587.99	899,895.10	103,096.22
递延所得税资产	686,283.70	1,346,467.96	316,458.63
其他非流动资产			
非流动资产合计	**200,596,331.42**	**134,539,825.89**	**201,499,238.35**
资产总计	**373,828,358.66**	**287,418,815.11**	**330,892,036.20**

简要母公司资产负债表（续）

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	41,901,154.20	25,800,000.00	30,270,000.00
交易性金融负债		1,349,090.00	
应付票据	18,380,000.00	4,700,000.00	13,370,000.00
应付账款	42,036,519.55	29,202,484.57	40,895,751.65
预收款项	50,413.52		1,175,922.68
应付职工薪酬	2,385,952.07	2,663,288.21	2,699,906.83
应交税费	2,718,851.86	4,023,752.55	7,146,198.62
应付利息			
应付股利			
其他应付款	22,783,296.25	15,282,083.79	55,014,639.05
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	**130,256,187.45**	**83,020,699.12**	**150,572,418.83**
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债	6,958.50		
递延收益			
非流动负债合计	**6,958.50**		
负债合计	**130,263,145.95**	**83,020,699.12**	**150,572,418.83**
股东权益：			
股本	120,000,000.00	89,958,510.00	72,758,559.60
资本公积	3,014,605.38	3,014,605.38	94,472,645.31
减：库存股			
盈余公积	19,415,807.25	11,499,097.58	1,355,691.76
未分配利润	101,134,800.08	99,925,903.03	11,732,720.70
股东权益合计	**243,565,212.71**	**204,398,115.99**	**180,319,617.37**
负债和股东权益总计	**373,828,358.66**	**287,418,815.11**	**330,892,036.20**

2、简要母公司利润表

单位：元

项目	2009 年	2008 年	2007 年
一、营业收入	**243,083,654.72**	**354,411,764.28**	**332,195,916.99**
减：营业成本	204,113,060.03	316,195,390.17	286,432,571.06
营业税金及附加	184,075.03	285,154.10	134,818.80
销售费用	2,863,443.07	2,392,496.71	1,344,694.18
管理费用	26,632,741.29	21,324,220.25	19,359,758.61
财务费用	2,669,383.39	5,841,068.52	2,025,778.27
资产减值损失	-429,365.65	6,427,702.27	-1,242,629.02
加：公允价值变动收益（损失以“-”填列）	1,395,480.00	-1,349,090.00	
投资收益（损失以“-”填列）	70,102,989.96	122,943,631.60	
其中：对联营企业和合营企业投资收益			
二、营业利润	**78,548,787.52**	**123,540,273.86**	**24,140,925.09**
加：营业外收入	4,913,418.41	128,897.62	173,203.99
减：营业外支出	771,269.06	931,561.44	660,633.51
其中：非流动资产处置损失	147,443.04		214,435.12
三、利润总额（亏损总额以“一”号填列）	**82,690,936.87**	**122,737,610.04**	**23,653,495.57**
减：所得税费用	3,523,840.15	2,571,111.42	5,971,178.98
四、净利润（净亏损以“一”填列）	**79,167,096.72**	**120,166,498.62**	**17,682,316.59**
五、每股收益			
(一)基本每股收益	0.66	1.00	
(二)稀释每股收益	0.66	1.00	
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	**79,167,096.72**	**120,166,498.62**	**17,682,316.59**

3、简要母公司现金流量表

单位：元

项目	2009 年度	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	277,923,099.45	388,847,508.19	386,577,263.72
收到的税费返还	551,666.11		3,026,217.89
收到的其他与经营活动有关的现金	108,302,572.48	37,621,110.35	57,483,791.01
经营活动现金流入小计	**386,777,338.04**	**426,468,618.54**	**447,087,272.62**
购买商品、接受劳务支付的现金	185,021,531.04	323,311,391.67	350,822,315.67
支付给职工以及为职工支付的现金	27,506,278.57	31,437,548.55	22,239,826.60
支付的各项税费	9,578,427.81	17,282,605.17	18,156,372.66
支付的其他与经营活动有关的现金	110,274,490.15	90,584,265.02	54,388,757.25
经营活动现金流出小计	**332,380,727.57**	**462,615,810.41**	**445,607,272.18**
经营活动产生的现金流量净额	**54,396,610.47**	**-36,147,191.87**	**1,480,000.44**
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		1,807,909.50	
取得投资收益收到的现金	61,883,308.49	101,072,000.00	
处置固定资产、无形资产等资产收回现金净额	1,316,378.85		69,497.31
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	23,694.55		
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计	**63,223,381.89**	**102,879,909.50**	**69,497.31**
购建固定资产、无形资产等资产支付的现金	9,431,607.82	13,675,273.37	27,402,387.93
投资支付的现金	45,403,822.00	33,235,351.42	24,803,600.00
支付其他与投资活动有关的现金		1,487,500.00	
投资活动现金流出小计	**54,835,429.82**	**48,398,124.79**	**52,205,987.93**
投资活动产生的现金流量净额	**8,387,952.07**	**54,481,784.71**	**-52,136,490.62**
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			36,623,655.00
取得借款收到的现金	89,683,585.30	74,404,119.00	30,270,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	11,100,000.00		
筹资活动现金流入小计	**100,783,585.30**	**74,404,119.00**	**66,893,655.00**
偿还债务支付的现金	80,358,110.38	78,657,881.00	10,600,000.00
分配股利、利润或偿还利息支付的现金	38,527,265.24	15,385,376.49	1,912,059.03
支付其他与筹资活动有关的现金	38,962,361.89	150,000.00	
筹资活动现金流出小计	**157,847,737.51**	**94,193,257.49**	**12,512,059.03**
筹资活动产生的现金流量净额	**-57,064,152.21**	**-19,789,138.49**	**54,381,595.97**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	**238,330.03**	**-597,644.30**	**213,804.08**
五、现金及现金等价物净增加额	**5,958,740.36**	**-2,052,189.95**	**3,938,909.87**
加：期初现金及现金等价物余额	8,353,505.34	10,405,695.29	6,466,785.42
六、期末现金及现金等价物余额	**14,312,245.70**	**8,353,505.34**	**10,405,695.29**

二、财务报表的编制基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则-基本准则》和其他各项会计准则的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

三、合并会计报表的范围及变化情况

(一)纳入合并范围的子公司

报告期内纳入合并范围的子公司分别包括：1、通过同一控制下的企业合并取得的子公司；2、投资设立的子公司。具体如下：

1、通过同一控制下的企业合并取得的子公司

单位：元

公司名称	注册地	业务性质	注册资本	实际出资额	持股比例	合并日
宁波艾迪西	浙江	贸易	1,766,930.00	1,766,930.00	100%	2007 年 12 月 31 日
艾迪西万达	浙江	制造	540 万美元	540 万美元	100%	2007 年 12 月 31 日
艾迪西盛大	浙江	制造	100 万美元	100 万美元	100%	2007 年 12 月 31 日
汉禹卫浴	浙江	制造	25 万美元	25 万美元	100%	2007 年 12 月 31 日
浩祥国际	香港	贸易	1 万港币	1 万港币	100%	2007 年 12 月 31 日

（1）宁波艾迪西

同一控制下企业合并的判断依据：2003 年 7 月成为本公司母公司-中加企业的全资子公司；合并日的确定依据：双方签订股权转让协议日为 2007 年 11 月 12 日，取得对外贸易经济合作部门的批准日为 2007 年 11 月 29 日，2007 年 12 月 27 日由本公司子公司——香港艾迪西代为支付本公司受让股权的 50%以上股权转让款（由于当时尚未取得国家外汇管理局玉环县支局批准，所以由香港艾迪西代为支付，2008 年取得国家外汇管理局玉环县支局批准），因此将 2007 年 12 月 31 日确认为合并日；合并日所有者权益为 97,063,499.82 元；合并协议中无承担宁波艾迪西或有负债约定。

合并前一会计期间资产负债表日及合并日的资产、负债和所有者权益的金额：

单位：元

项目	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
资产	201,598,225.58	68,357,737.67
负债	104,534,725.76	64,563,844.42
所有者权益	97,063,499.82	3,793,893.25

合并当期期初至合并日的收入、净利润金额：

单位：元

项目	合并当期期初至合并日
收入	274,629,205.97
净利润	10,181,606.57

（2）艾迪西万达

同一控制下企业合并的判断依据：2007 年 5 月 18 日成为本公司母公司-中加企业控股的子公司，虽不满足实施控制的时间性要求（参与合并各方在最终控制方的控制时间一般在一年以上，企业合并后形成的报告主体在最终控制方的控制时间也应达到一年以上），按照实质重于形式原则确认为同一控制下企业合并；合并日的确定依据：本公司、本公司全资孙公司——浩祥国际和中加企业签订股权转让协议日为 2007 年 11 月 24 日，取得对外贸易经济合作部门的批准日为 2007 年 11 月 28 日，2007 年 12 月 27 日由本公司子公司-香港艾迪西代为支付 50%以上股权转让款（由于当时尚未取得国家外汇管理局玉环县支局批准，所以由香港艾迪西代为支付，2008 年取得国家外汇管理局玉环县支局批准），本公司全资孙公司-浩祥国际支付其所受让股权的 60%股权转让款，因此将 2007 年 12 月 31 日确认为合并日；合并日所有者权益为 31,331,663.85 元；合并协议中无承担艾迪西万达或有负债约定。

合并前一会计期间资产负债表日及合并日的资产、负债和所有者权益的金额：

单位：元

项目	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
资产	134,323,142.01	93,259,994.97
负债	102,991,478.16	63,619,465.45
所有者权益	31,331,663.85	29,640,529.52

合并当期期初至合并日的收入、净利润金额：

单位：元

项目	合并当期期初至合并日
收入	127,898,112.35
净利润	2,741,134.33

（3）艾迪西盛大

同一控制下企业合并的判断依据：2005 年 6 月 29 日成为本公司母公司-中加企业有限公司控股的子公司；合并日的确定依据：本公司、本公司全资孙公司-浩祥国际贸易有限公司和中加企业有限公司签订股权转让协议日为 2007 年 12 月 2 日，取得对外贸易经济合作部门的批准日为 2007 年 12 月 11 日，2007 年 12 月 27 日由本公司子公司——香港艾迪西代为支付 50%以上股权转让款（由于当时尚未取得国家外汇管理局玉环县支局批准，所以由香港艾迪西代为支付，2008 年取得国家外汇管理局玉环县支局批准），本公司全资孙公司——浩祥国际贸易有限公司支付其所受让股权的 60%股权转让款,因此将 2007 年 12 月 31 日确认为合并日；合并日所有者权益为 15,719,901.45 元；合并协议中无承担艾迪西万达或有负债约定。

合并前一会计期间资产负债表日及合并日的资产、负债和所有者权益的金额：

单位：元

项目	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
资产	19,764,904.80	16,948,207.91
负债	4,045,003.35	6,746,718.11
所有者权益	15,719,901.45	10,201,489.80

合并当期期初至合并日的收入、净利润金额：

单位：元

项目	合并当期期初至合并日
收入	34,260,182.12
净利润	5,518,411.65

（4）玉环汉禹卫浴用品有限公司

同一控制下企业合并的判断依据：2004 年 4 月 10 日成为本公司母公司-中加企业有限公司的全资子公司；合并日的确定依据：本公司和中加企业有限公司签

订吸收合并协议日为 2007 年 9 月 16 日，取得对外贸易经济合作部门的批准日为 2007 年 11 月 13 日，2007 年 12 月 17 日办理完工商变更登记，因此将 2007 年 12 月 31 日确认为合并日；合并日所有者权益为 10,619,265.93 元；合并协议中无承担玉环汉禹卫浴用品有限公司或有负债约定。

合并前一会计期间资产负债表日及合并日的资产、负债和所有者权益的金额：

单位：元

项目	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
资产	26,854,480.41	31,284,533.26
负债	16,235,214.47	25,309,864.05
所有者权益	10,619,265.93	5,974,669.21

合并当期期初至合并日的收入、净利润金额：

单位：元

项目	合并当期期初至合并日
收入	71,941,110.13
净利润	4,125,399.01

（5）浩祥国际贸易有限公司

同一控制下企业合并的判断依据：2007 年 11 月 23 日成为本公司母公司-中加企业有限公司的全资子公司，虽不满足实施控制的时间性要求（参与合并各方在最终控制方的控制时间一般在一年以上，企业合并后形成的报告主体在最终控制方的控制时间也应达到一年以上），按照实质重于形式原则确认为同一控制下企业合并；合并日的确定依据：本公司和中加企业有限公司签订股权转让协议日为 2007 年 12 月 14 日，2007 年 12 月 27 日支付股权转让款，因此将 2007 年 12 月 31 日确认为合并日；合并日所有者权益为 869,383.93 元；合并协议中无承担浩祥国际贸易有限公司或有负债约定。

合并前一会计期间资产负债表日及合并日的资产、负债和所有者权益的金额

单位：元

项目	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
资产	12,137,135.20	
负债	11,267,751.27	
所有者权益	869,383.93	

合并当期期初至合并日的收入、净利润金额

单位：元

项目	合并当期期初至合并日
收入	
净利润	9,907.12

2、通过设立取得的子公司

单位：元

公司名称	注册地	业务性质	注册资本	实际出资额	持股比例	合并时间
香港艾迪西	香港	贸易	1 万港币	1 万港币	100%	2007 年
北京艾迪西	北京市	贸易	5,000,000.00	5,000,000.00	100%	2007 年
浙江艾迪西	平湖市	贸易	5,000,000.00	5,000,000.00	100%	2007 年
嘉兴艾迪西	嘉兴市	生产销售	205,300,000.00	51,562,988.00	100%	2008 年

（二）合并范围发生变更的说明

浙江艾迪西进出口有限公司由玉环艾迪西铜业有限公司（本公司前身）于 2007 年 7 月 13 日单独出资成立，注册资本：500 万人民币；法定代表人：李家德；注册地址：平湖经济开发区平湖大道东侧繁荣路北侧第三幢 1058 室；企业类型：有限责任公司（法人独资）；经营范围：水暖器材、洁具、金属材料、橡胶和塑料原料及制品的销售，从事各类商品和技术的进出口。2009 年 1 月，本公司注销浙江艾迪西进出口有限公司。

浙江艾迪西进出口有限公司的主要财务状况如下：

处置日和上一会计期间资产负债表日资产、负债和所有者权益的金额：

单位：元

项目	2009 年 1 月 24 日	2008 年 12 月 31 日
资产	4,543,386.36	4,543,386.36
负债	53,000.00	53,000.00
所有者权益	4,490,386.36	4,490,386.36

四、主要会计政策、会计估计

（一）主要会计政策和会计估计

1、会计年度

本公司会计年度为公历 1 月 1 日至 12 月 31 日。

2、记账基础和计价原则

本公司的记账基础为权责发生制；计价原则为历史成本。

3、记账本位币及外币业务核算方法

会计核算以人民币为记账本位币。对发生的外币业务，以业务发生当时中国人民银行公布的市场汇价折合为人民币记账。各种外币账户的外币金额，期末时按照期末市场汇价折合为人民币。按照期末汇价折合的人民币金额与原账面人民币金额之间的差额，作为汇兑损益，计入当期损益；属于筹建期间的，计入长期待摊费用；属于与购建固定资产有关的借款产生的汇兑损益，按照借款费用资本化的原则进行处理。

4、现金等价物的确定标准

凡同时具备期限短（从购买日起，三个月内到期）、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，确认为现金等价物。

5、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

(1)同一控制下合并

公司在企业合并中取得的资产和负债，应当按照合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，应当调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

(2)非同一控制下合并

购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，应当确认为商誉。

购买方对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，应当按照下列规定处理：

1)对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核；

2)经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额应当计入当期损益。

6、合并财务报表的编制方法

合并财务报表是指反映母公司和其全部子公司形成的企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量的财务报表。

(1)合并范围的认定

公司合并财务报表的合并范围以控制为基础加以确定。

A、表明母公司能够控制被投资单位，将该被投资单位认定为子公司，纳入合并财务报表的合并范围；但是,有证据表明母公司不能控制被投资单位的除外。

B、母公司拥有被投资单位半数或以下的表决权，满足以下条件之一的，视为母公司能够控制被投资单位，将该被投资单位认定为子公司，纳入合并财务报表的合并范围；但是，有证据表明母公司不能控制被投资单位的除外：

(a)通过与被投资单位其他投资者之间的协议，拥有被投资单位半数以上的表决权；

(b)根据公司章程或协议，有权决定被投资单位的财务和经营政策；

(c)有权任免被投资单位的董事会或类似机构的多数成员；

(d)在被投资单位的董事会或类似机构占多数表决权。

(2)合并报表编制程序

母公司应当将其全部子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表应当以母公司和其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

7、金融工具确认与计量

金融工具是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

本公司的金融资产包括：1、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；2、持有至到期投资；3、贷款和应收款项；4、可供出售金融资产。

本公司金融负债包括：1、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；2、其他金融负债。

本公司所从事的金融工具业务主要为本金交割远期外汇交易、无本金交割远期外汇交易及远期铜交易合约，划分为交易性金融资产或交易性金融负债，于资产负债表日其公允价值变动形成的利得或损失，计入当期损益。

(1)金融工具的确认

本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。

金融资产满足下列条件之一的，终止确认：

1)收取该金融资产现金流量的合同权利终止；

2)该金融资产已转移且企业已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方。

(2)金融工具计量

公司初始确认金融资产或金融负债，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或金融负债，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，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，下列情况除外：

1)以公允价值计量且其变动计入损益的金融负债，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，在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：

a)按照履行相关现行义务所需支出的最佳估计数；

b)初始确认金额扣除按照收入确认原则确定的累计摊销额后的余额。

(3)金融资产减值

本公司在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，对有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

金融资产发生减值的客观证据包括下列各项：

1)发行方或债务人发生严重财务困难；

2)债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；

3)债权人出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；

4)债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；

5)因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易；

6)无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其进行总体评价后发现，该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量；

7)债务人经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化、使权益工具投资人可能无法收回投资成本；

8)权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌；

9)其他表明金融资产发生减值的客观证据。

以摊余成本计量的金融资产发生减值时，将金融资产的账面价值减记至预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。

本公司对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试。

8、应收款项、坏账损失核算方法

(1)单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

1)确认标准

以超过应收款项余额的 10%为确认标准。

2)计提方法

对于单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试。有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。经单独测试未发生减值的，以账龄为信用风险特征，根据账龄分析法计提坏账准备。

(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、计提方法

1)确认标准

单项金额不重大、账龄为二年以上的应收款项。

2)计提方法

同单项金额重大的应收款项。

(3)以账龄为信用风险组合的应收款项坏账准备计提方法

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1 年以内	5	5
1-2 年	20	20
2-3 年	50	50
3 年以上	80	80

(4)其他

对于有确凿证据表明确实无法收回的应收款项，经公司董事会或股东大会批准后列作坏账损失，冲销提取的坏账准备。

9、存货核算方法

(1)存货的分类

存货分为原材料、周转材料、包装物、半产品、产成品等。

(2)存货取得和发出的计价方法

存货在取得时按实际成本计价；领用或发出存货，按照实际成本核算的，采用加权平均法确定其实际成本；

(3)周转材料和包装物的摊销

周转材料单位价值较小的，在领用或发出时采用一次摊销法；单位价值较大的，除特殊规定外，一般采用五五摊销法；包装物在领用或发出时一次计入当期产品销售成本。

(4)期末存货计价原则及存货跌价准备确认标准和计提方法

本公司存货跌价准备按单类存货项目期末账面成本高于可变现净值的差额提取，可变现净值按估计售价减去估计完工成本、销售费用和相关税金后确定。

当存在下列情况之一时，应当计提存货跌价准备：

A、市价持续下跌，并且在可预见的未来无回升的希望；

B、公司使用该项原材料生产的产品的成本大于产品的销售价格；

C、公司因产品更新换代，原有库存原材料已不适应新产品的需要，而该原材料的市场价格又低于其账面成本；

D、因公司所提供的商品或劳务过时或消费者偏好改变而使市场的需求发生变化，导致市场价格逐渐下跌；

E、其他足以证明该项存货实质上已经发生减值的情形。

当存在以下一项或若干项情况时，应当将存货账面价值全部转入当期损益：

A、已霉烂变质的存货；

B、已过期且无转让价值的存货；

C、生产中已不再需要，并且已无使用价值和转让价值的存货；

D、其他足以证明已无使用价值和转让价值的存货。

各类存货采用永续盘存制，年末进行实地盘点。各类存货的盘盈、盘亏、报废等转入当期损益。

10、长期投资核算方法

初始成本的确定：

(1)公司在企业合并中形成的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

A、同一控制下的企业合并中，合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，应当在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，应当调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并方以发行权益性证券作为合并对价的，应按发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，应当调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

B、非同一控制下的控股合并中，购买方应当按照确定的企业合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。企业合并成本包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值以及为进行企业合并发生的各项直接相关费用之和。

(2)除企业合并外形成的长期股权投资按照下列规定确定其初始投资成本：

A、支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出，但实际支付的价款中包含的已宣告但尚未领取的现金股利，应作为应收项目单独核算。

B、以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

C、投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

D、通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，其初始投资成本按照《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》确定。

E、通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照《企业会计准则第 12 号——债务重组》确定。

(2)后续计量及损益确认方法

1)本公司对具有控制能力的长期股权投资采用成本法核算，编制合并财务报表时，按照权益法进行调整；对不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场上没有报价、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投资按照权益法核算。

2)采用成本法核算的长期股权投资：追加或收回投资应当调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。投资企业确认投资收益，仅限于被投资单位接受投资后产生的累积净利润的分配额，所获得的利润或现金股利超过上述数额的部分作为初始投资成本的收回。

3)采用权益法核算的长期股权投资：投资企业取得长期股权投资后，应当按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。投资企业按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。投资企业确认被投资单位发生的净亏损，应当以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位

净投资的长期权益减记至零为限，投资企业负有承担额外损失义务的除外。被投资单位以后实现净利润的，投资企业在其收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。投资企业对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，应当调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

(3)确定对被投资单位具有控制、共同控制及重大影响的依据

1)控制，是指有权决定一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益。直接或通过子公司间接拥有被投资单位半数以上的表决权，表明能够控制被投资单位；拥有被投资单位半数或以下的表决权，满足以下条件之一的，视为能够控制被投资单位，但是，有证据表明母公司不能控制被投资单位的除外：

A、通过与被投资单位其他投资者之间的协议，拥有被投资单位半数以上的表决权；

B、根据公司章程或协议，有权决定被投资单位的财务和经营政策；

C、有权任免被投资单位的董事会或类似机构的多数成员；

D、在被投资单位的董事会或类似机构占多数表决权。

2)共同控制，是指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和生产经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。

3)重大影响，是指对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权利，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。

(4)长期股权投资减值准备

资产负债表日，以成本法计量的、在活跃市场上没有报价、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，计提减值准备。其他投资的减值，按照本附注二中资产减值所述方法计提长期股权投资减值准备。

11、商誉

收购子公司产生的商誉指合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额。初始确认后的商誉，应当以其成本扣除累计减值损失的金额计量。

本公司于每年年度终了对商誉进行减值测试。

为进行减值测试，公司自购买日起将因企业合并形成的商誉的账面价值按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。

在将商誉的账面价值分摊至相关的资产组或者资产组组合时，按照各资产组或者资产组组合的公允价值占相关资产组或者资产组组合公允价值总额的比例进行分摊。公允价值难以可靠计量的，按照各资产组或者资产组组合的账面价值占相关资产组或者资产组组合账面价值总额的比例进行分摊。

在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，首先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。然后，再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，按照如下原则确认减值损失。

A、首先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值；

B、然后根据资产组或者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，作为单项资产的减值损失处理，计入当期损益。抵减后的各资产的账面价值不得低于以下三者之中最高者：该资产的公允价值减去处置费用后的净额（如可确定的）、该资产预计未来现金流量的现值（如可确定的）和零。因此而导致的未能分摊的减值损失金额，按照相关资产组或者资产组组合中其他各项资产的账面价值所占比重进行分摊。

已确认的商誉减值于以后期间不再转回。

12、投资性房地产的核算方法

本公司投资性房地产包括，已出租的建筑物。

本公司对现有投资性房地产采用成本模式计量。对按照成本模式计量的投资性房地产－出租的建筑物采用与本公司固定资产相同的折旧政策。

本公司投资性房地产可收回金额低于其账面价值时，按单项投资性房地产可收回金额低于账面价值的差额，确认投资性房地产减值准备。本公司投资性房地产减值准备一经确认，在以后会计期间不予转回

13、固定资产计价和折旧方法

(1)固定资产的标准为：

1)为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的；

2)使用寿命超过一个会计期间。

(2)固定资产初始计量：固定资产按照成本计量。

1)外购固定资产的成本，包括购买价款、进口关税和其他税费，使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的场地整理费、运输费、装卸费、安装费和专业人员服务费等。

2)自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

3)投资者投入固定资产的成本，按照投资合同或协议约定的价值确定，但合同或协议约定价值不公允的除外。

4)非货币性资产交换取得的固定资产，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入固定资产的成本；

(3)后续计量：

1)固定资产分类为：房屋及建筑物、机器设备、运输设备、办公设备及其他；

2)公司对固定资产折旧采用直线法计算。按固定资产类别、估计使用年限和预计净残值率确定的折旧率如下：

类别	折旧年限	净残值率	年折旧率
房屋建筑物	20	10%	4.50%
机器设备	10	10%	9.00%
运输设备	10	10%	9.00%
其他设备	5	10%	18.00%

已计提减值准备的固定资产在计提折旧时，按照该项固定资产的账面价值，以及尚可使用年限重新计算确定折旧率和折旧额；如果已计提减值准备的固定资产价值又得以恢复，该项固定资产的折旧率和折旧额的确定方法，按照固定资产价值恢复后的账面价值，以及尚可使用年限重新计算确定折旧率和折旧额。已全额计提减值准备的固定资产，不再计提折旧。

(4)固定资产减值

固定资产减值准备的确认标准及计提方法为：期末按固定资产账面净值与可收回金额孰低计价，对由于市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致其可收回金额低于账面价值的，将可收回金额低于其账面价值的差额作为固定资产减值准备，计入当期损益。公司根据对固定资产或资产组的使用状况、技术状况以及为公司带来未来经济利益的情况进行分析，如果固定资产或资产组实质上已经发生了减值，则按估计减值额计提减值准备。对存在下列情况之一的固定资产，全额计提减值准备：

1)长期闲置不用，在可预见的将来不会再使用，且已无转让价值的固定资产；

2)由于技术进步等原因，已不可使用的固定资产；

3)虽然尚可使用，但使用后产生大量不合格品的固定资产；

4)已遭毁损，以致于不再具有使用价值和转让价值的固定资产；

5)其他实质上已经不能给公司带来经济利益的固定资产。

14、在建工程核算方法及在建工程减值准备

(1)在建工程核算方法

在建工程以实际成本计价。与在建工程直接相关的借款费用,在工程达到预定可使用状态前,计入该项工程成本。在建工程自达到预定可使用状态之日起转作固定资产。

(2)公司在资产负债表日对在建工程进行全面检查，如存在下列一项或若干项情况的，计提在建工程减值准备。

1)长期停建并且预计在未来三年内不会重新开工的在建工程。

2)所建项目无论在性能上，还是在技术上已经落后，并且给企业带来的经济利益具有很大的不确定性。

3)其他足以证明在建工程已经发生减值的情形。

15、无形资产

(1)无形资产的计价方法

无形资产在取得时，按实际成本计量。购入的无形资产，按实际支付的价款作为实际成本；投资者投入的无形资产，按投资各方确认的价值作为实际成本，价值不公允的除外；公司内部研究开发项目的支出，按照研发支出的规定核算。

(2)无形资产摊销方法和期限

公司于取得无形资产时分析判断其使用寿命。无形资产的使用寿命如为有限的，应当估计该使用寿命的年限或者构成使用寿命的产量等类似计量单位数量；无法预见无形资产为企业带来未来经济利益的期限的，应当视为使用寿命不确定的无形资产。

使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内系统合理摊销。使用寿命无限的无形资产不做摊销。

公司于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及未来经济利益消耗方式进行复核。无形资产的预计使用寿命及未来经济利益的预期消耗方式与以前估计不同的，改变摊销期限和摊销方法。公司在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核。如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，估计其使用寿命，按照使用寿命有限的无形资产进行处理。

(3)无形资产减值准备

资产负债日，检查无形资产预计给公司带来未来经济利益的能力，按本附注二中资产减值所述方法计提无形资产减值准备。

16、研发费用

公司内部研究开发项目的支出，区分研究阶段支出与开发阶段支出，全部在“研发支出”科目归集核算。研究阶段的支出于期末转入“管理费用”。开发阶段项目达到预定用途形成无形资产时，转入“无形资产”科目核算。

开发项目能够证明下列各项时，确认为无形资产：

A、从技术上来讲，完成该无形资产以使其能够使用或出售具有可行性；

B、具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

C、无形资产产生未来经济利益的方式，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时，应当证明其有用性；

D、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；

E、归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠计量。

内部研究开发项目的研究阶段，是指为获取新的科学或技术知识并理解它们而进行的独创性的有计划调查。

内部研究开发项目的开发阶段，是指在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等。

17、租赁

(1)租赁的分类

承租人和出租人应当在租赁开始日将租赁分为融资租赁和经营租赁。

融资租赁，是指实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁。

其所有权最终可能转移，也可能不转移。符合下列一项或数项标准的，应当认定为融资租赁：

1)在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人。

2)承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人将会行使这种选择权。

3)即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分。

4)承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值；出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值。

5)租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有承租人才能使用。

经营租赁是指除融资租赁以外的其他租赁。

(2)经营租赁的会计处理

1)出租人的会计处理

出租人应当按资产的性质，将用作经营租赁的资产包括在资产负债表中的相关项目内。

对于经营租赁的租金，出租人应当在租赁期内各个期间按照直线法确认为当期损益；其他方法更为系统合理的，也可以采用其他方法。

出租人发生的初始直接费用，应当计入当期损益。

对于经营租赁资产中的固定资产，出租人应当采用类似资产的折旧政策计提折旧；对于其他经营租赁资产，应当采用系统合理的方法进行摊销。

或有租金应当在实际发生时计入当期损益。

2)承租人的会计处理

对于经营租赁的租金，承租人应当在租赁期内各个期间按照直线法计入相关资产成本或当期损益；其他方法更为系统合理的，也可以采用其他方法。

承租人发生的初始直接费用，应当计入当期损益。

或有租金应当在实际发生时计入当期损益。

(3)融资租赁的会计处理

1)出租人的会计处理

在租赁期开始日，出租人应当将租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。

未实现融资收益应当在租赁期内各个期间进行分配。出租人应当采用实际利率法计算确认当期的融资收入。

出租人至少应当于每年年度终了，对未担保余值进行复核。未担保余值增加的，不作调整。有证据表明未担保余值已经减少的，应当重新计算租赁内含利率，将由此引起的租赁投资净额的减少，计入当期损益；以后各期根据修正后的租赁投资净额和重新计算的租赁内含利率确认融资收入。租赁投资净额是融资租赁中最低租赁收款额及未担保余值之和与未实现融资收益之间的差额。已确认损失的未担保余值得以恢复的，应当在原已确认的损失金额内转回，并重新计算租赁内含利率，以后各期根据修正后的租赁投资净额和重新计算的租赁内含利率确认融资收入。

2)承租人的会计处理

在租赁期开始日，承租人应当将租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。

承租人在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的手续费、律师费、差旅费、印花税等初始直接费用，应当计入租入资产价值。租赁期开始日，是指承租人有权行使其使用租赁资产权利的开始日。

承租人在计算最低租赁付款额的现值时，能够取得出租人租赁内含利率的，应当采用租赁内含利率作为折现率；否则，应当采用租赁合同规定的利率作为折

现率。承租人无法取得出租人的租赁内含利率且租赁合同没有规定利率的，应当采用同期银行贷款利率作为折现率。租赁内含利率，是指在租赁开始日，使最低租赁收款额的现值与未担保余值的现值之和等于租赁资产公允价值与出租人的初始直接费用之和的折现率。担保余值，就承租人而言，是指由承租人或与其有关的第三方担保的资产余值；就出租人而言，是指就承租人而言的担保余值加上独立于承租人和出租人的第三方担保的资产余值。资产余值，是指在租赁开始日估计的租赁期届满时租赁资产的公允价值。未担保余值，是指租赁资产余值中扣除就出租人而言的担保余值以后的资产余值。

未确认融资费用应当在租赁期内各个期间进行分摊。承租人应当采用实际利率法计算确认当期的融资费用。

承租人应当采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，应当在租赁资产使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，应当在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

18、资产减值

资产减值，是指资产的可收回金额低于其账面价值。资产的可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

公司在会计期末判断资产是否存在可能发生减值的迹象。存在下列迹象的，表明资产可能发生了减值：

A、资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌。

B、企业经营所处的经济、技术或法律等环境以及资产所处的市场在当期或将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响。

C、市场利率或者其他市场投资回报率在当期已经提高，从而影响企业计算

资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低。

D、有证据表明资产已经陈旧过时或其实体已经损坏。

E、资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置。

F、企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润远远低于预计金额等。

G、其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

19、长期待摊费用摊销方法

本公司长期待摊费用指已经支出，但摊销期限在 1 年以上（不含 1 年）的各项费用，包括固定资产大修理支出、租入固定资产的改良支出等，在费用项目的受益期限内分期平均摊销。

20、借款费用的会计处理方法

(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，应当在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

当以下三个条件同时具备时，借款费用可以开始资本化：

A、资产支出已经发生；

B、借款费用已经发生；

C、资产购建活动已经开始。

(2)借款费用资本化的停止时点

在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，停止借款费用资本化，其后发生的借款费用记入当期损益。

(3)借款费用资本化金额的计算方法

A、专门借款利息资本化的计算方法

应当以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定为专门借款利息费用的资本化金额。

B、一般借款利息资本化的计算方法

每一会计期间利息的资本化金额＝（累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数）×所占用一般借款的资本化率；其中：累计支出加权平均数＝∑（每笔超过专门借款部分的资产支出金额×该笔资产支出占用的天数÷会计期间涵盖的天数）；所占用一般借款的资本化率＝∑（所占用每笔一般借款本金*该笔一般借款在当期所占用的天数÷当期天数）*所占用一般借款当期实际发生的利息之和÷所占用一般借款本金加权平均数。

21、职工薪酬

职工薪酬包括本公司为获得职工提供的服务而给予各种形式的报酬以及其他相关支出。职工薪酬包括：职工工资、奖金、津贴和补贴；职工福利费；医疗保险费、养老保险费、失业保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费；住房公积金；工会经费和职工教育经费；非货币性福利；因解除与职工的劳动关系给予的补偿；其他与获得职工提供的服务相关的支出等。

本公司在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债，并区分职工提供服务的受益对象，分别进行会计处理：应由生产产品、提供劳务负担的职工薪酬，计入产品成本或劳务成本；应由在建工程、无形资产负担的职工薪酬，计入建造固定资产或无形资产成本；其他职工薪酬，计入当期损益。

22、预计负债的核算方法

(1)确认原则：当与对外担保、商业承兑汇票贴现、未决诉讼或仲裁、产品质量保证等或有事项相关的业务同时符合以下条件时，本公司将其确认为负债：

A、该义务是企业承担的现时义务；

B、该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；

C、该义务的金额能够可靠地计量。

(2)计量方法：按清偿该或有事项所需支出的最佳估计数计量。所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同的，最佳估计数应当按照该范围内的中间值确定。在其他情况下，最佳估计数应当分别下列情况处理：

A、或有事项涉及单个项目的，按照最可能发生金额确定。

B、或有事项涉及多个项目的，按照各种可能结果及相关概率计算确定。

企业在确定最佳估计数时，应当综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。货币时间价值影响重大的，应当通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。

23、股份支付的核算方法

(1)股份支付的种类

本公司股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

(2)权益工具公允价值的确定方法

本公司对于授予的存在活跃市场的期权等权益工具，按照活跃市场中的报价确定其公允价值。对于授予的不存在活跃市场的期权等权益工具，采用期权定价模型等确定其公允价值。

(3)确认可行权权益工具最佳估计的依据

等待期内每个资产负债表日，本公司根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息作出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。在可行权日，最终预计可行权权益工具的数量与实际可行权数量一致。

24、收入确认原则

(1)销售商品的收入，在下列条件均能满足时予以确认：公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；公司既没有保留通常与该商品所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施控制；与交易相关的经济利益能够流入公司；相关的收入与成本能够可靠地计量。

(2)让渡资产使用权而发生的收入(包括利息收入和使用费收入)，在同时满足

与交易相关的经济利益能够流入公司以及收入金额能够可靠地计量的条件时，确认收入。利息收入按让渡现金使用权的时间和适用利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议规定的收费时间和方法计算确定。

(3)劳务收入，在同一年度内开始并完成的，在完成劳务时确认收入；如果劳务跨年度完成，在交易的结果能够可靠估计的情况下，在资产负债表日按完工百分比法确认相关的劳务收入；在交易结果不能可靠估计的情况下，在资产负债表日按发生并预计能够补偿的劳务成本金额确认收入，并按相同金额结转成本；如果预计发生的成本不能得到补偿，不确认收入，将发生的成本确认为费用。

（4）发行人外销收入确认时点，货物所有权转移的情况说明

公司对外出口一般采用 FOB 贸易结算方式，外销收入的确认时点以销售确认书、出口报关单、装箱单和出口专用发票为依据，在完成出口报关，货物装船并取得货运提单后确认销售收入。

按照国际贸易惯例，在采用 FOB 方式进行国际贸易时，货物装船并取得货运提单后，货物所有权上的收益及相应风险已转移至客户。

25、政府补助

政府补助，是指企业从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产，但不包括政府作为企业所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助，应当确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，以名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。与收益相关的政府补助，应当分别下列情况处理：用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，计入当期损益。

26、所得税的会计处理方法

本公司所得税的会计处理采用资产负债表债务法。在取得资产、负债时，确定其计税基础。资产、负债的账面价值与其计税基础存在差异的，作为递延所得税资产或递延所得税负债处理。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，依据税法规定，按

照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。适用税率发生变化的，对已确认的递延所得税资产和递税所得税负债进行重新计量，除直接在权益中确认的交易或者事项产生的递延所得税资产和递延所得税负债以外，应当将其影响数计入变化当期的所得税费用。

资产负债表日，公司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利益，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，减记的金额应当转回。

27、利润分配

净利润的分配比例, 按公司章程作如下分配:

(1)弥补以前年度亏损；

(2)提取法定盈余公积金：按净利润的 10%提取；

(3)提取任意盈余公积金：由股东大会确定；

(4)支付普通股股利；

（二）报告期主要会计政策、会计估计的变更及其影响

报告期内本公司无会计政策、会计估计变更和重大会计差错的更正。

五、分部信息（业务分部）

（一）按产品列示的主营业务收入和主营业务成本

单位：元

项目	2009 年		2008 年		2007 年	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
阀门	443,406,963.81	348,959,363.04	590,442,210.71	504,916,742.15	382,154,847.63	326,523,005.85
管件	188,427,457.35	156,780,477.61	274,849,530.11	238,542,878.36	182,489,273.73	160,109,350.70
卫浴及附件	117,054,551.29	94,140,029.48	107,433,855.24	91,349,967.55	105,856,593.30	90,088,540.26
小计	**748,888,972.45**	**599,879,870.13**	**972,725,596.06**	**834,809,588.06**	**670,500,714.66**	**576,720,896.81**

（二）按地区列示的主营业务收入和主营业务成本

单位：元

地区	2009 年		2008 年		2007 年	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
中国	61,046,386.09	49,838,065.54	103,425,066.64	89,080,467.09	256,237,965.17	218,712,221.57
英国	372,541,754.74	305,131,268.74	607,738,062.83	523,133,538.60	239,188,317.51	207,274,307.01
美国	146,016,793.07	110,173,014.00	68,923,063.72	56,942,738.80	2,220,178.14	1,720,453.27
欧洲大陆	129,351,024.17	102,737,957.25	152,089,265.73	131,094,959.06	96,418,144.87	82,540,217.33
其他	39,933,014.38	31,999,564.60	40,550,137.14	34,557,884.51	76,436,108.97	66,473,697.63

（三）按自制和外购列示的主营业务收入和主营业务成本

单位：元

项目	2009 年		2008 年		2007 年	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
制造	530,859,027.16	407,462,782.68	557,653,878.05	460,902,287.21	414,299,402.29	341,546,172.29
外购	218,029,945.29	192,417,087.45	415,071,718.01	373,907,300.85	256,201,312.38	235,174,724.52
合计	748,888,972.45	599,879,870.13	972,725,596.06	834,809,588.06	670,500,714.66	576,720,896.81
自制率	70.89%	67.92%	57.33%	55.21%	61.79%	59.22%

六、最近一年收购兼并情况

2009 年 1 月 13 日，本公司和台州万达阀门有限公司签订股权转让协议，受让台州万达阀门有限公司持有艾迪西万达 49%股权，股权转让价格 800 万元人民币；股权转让后，本公司持有艾迪西万达 75%股权，浩祥国际持有 25%股权。

七、经注册会计师核验的非经常性损益明细表简表

根据中准出具的《浙江艾迪西流体控制股份有限公司非经常性损益审核报告》（中准专审字（2010）第 1038 号），报告期公司非经常性损益明细如下表：

单位：元

项目	2009 年	2008 年	2007 年
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；	-252,660.12	-173,061.54	-771,180.25
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；	17,615,098.22	2,474,769.00	1,002,100.00
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；			22,566,551.56

除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益；	-2,680,781.70	149,473,406.53	1,600,000.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出；	436,854.97	-33,688.44	1,962,847.32
合计	15,118,511.37	151,741,425.55	26,360,318.63
减：企业所得税影响数	4,209,643.23	37,217,645.60	1,010,318.01
非经常性损益净额	10,908,868.14	114,523,779.95	25,350,000.62
减:归属于少数股东的非经常性损益净额	-230,784.60	100,500.07	
归属于母公司普通股股东的非经常性损益净额	11,139,652.74	114,423,279.88	25,350,000.62
归属于母公司普通股股东净利润	**61,425,695.53**	**151,910,063.92**	**33,066,655.52**
扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	**50,286,042.79**	**37,486,784.04**	**7,716,654.90**
归属于母公司普通股股东的非经常性损益净额占当期净利润的比例	18.14%	75.32%	76.66%

2007 年、2008 年、2009 年非经常性损益净额分别占当期净利润比重分别为 76.66%、75.32%和 18.14%，非经常性损益对当期经营成果的影响较大，对公司经营业绩产生重大影响，但上述非经常性损益对公司盈利能力的稳定性不构成实质性影响。（详见“第十一节 管理层讨论与分析”之“二、盈利能力分析”中关于“7、 非经常性损益对公司净利润的影响”的相关分析）

八、最近一期末主要资产情况

（一）固定资产

截至 2009 年 12 月 31 日，公司固定资产情况如下：

固定资产	资产原值（元）	累计折旧（元）	资产净值（元）	折旧年限	残值率
房屋及建筑物	68,668,250.87	10,589,895.25	58,078,355.62	20	10%
机器设备	69,086,860.89	20,898,711.91	48,188,148.98	10	10%
运输设备	3,290,219.48	1,000,439.15	2,289,780.33	10	10%
其他设备	18,503,550.00	6,985,362.17	11,518,187.83	5	10%
合计	159,548,881.24	39,474,408.48	120,074,472.76		-

公司的主要固定资产为生产经营用厂房和建筑物、机器设备、运输及办公设备等。

（二）无形资产

截至 2009 年 12 月 31 日，公司无形资产如下表：

单位：元

无形资产	原值	累计摊销	摊余价值
1)软件	4,566,191.00	1,843,010.21	2,723,180.79
2)土地使用权	68,619,940.57	1,714,292.18	66,905,648.39
排污权	1,860,600.00	24,800.00	1,835,800.00
注册商标	7,450.00	3,600.83	3,849.17
合计	**75,054,181.57**	**3,585,703.22**	**71,468,478.35**

上述无形资产的摊销年限、取得方式及剩余摊销年限如下表：

项目	摊销年限	剩余摊销年限	取得方式
1)软件			
CAD 软件	5 年	1 年 10 个月	购入
金蝶 K3 软件	5 年	3 年 5 个月	购入
精诚精诠数据库款	5 年	4 年 1 个月	购入
环亚盈锋电子设备及软件	5 年	4 年 1 个月	购入
2)土地使用权			
玉环县滨港工业城 105-224-001 号土地	50 年	47 年 11 个月	出让
玉环县机电工业园区 001-273-027 号土地	50 年	43 年 5 个月	出让
海盐县开发区大桥新区 5-999-0-0	50 年	49 年 5 个月	出让
3)其他			
排污权	50 年	49 年 3 个月	购入
产品注册商标	5 年	3 年 1 个月	购入

九、主要债项情况

（一）银行借款

截至 2009 年 12 月 31 日，公司银行短期借款共计 182,180,533.33 元。公司短期银行借款情况如下表：

单位：元

借款条件	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
担保借款	141,821,659.20	52,760,000.00
出口信用证借款	6,213,464.11	
TT 押汇借款	34,145,410.02	28,831,804.78
合计	182,180,533.33	81,591,804.78

本公司的借款以固定资产中的房屋和无形资产中的土地使用权作为抵押。

截止 2009 年 12 月 31 日，用于抵押的房屋明细如下：

单位：元

权属证书	处所	所属公司	原值	净值
玉房权证玉环字第 097198 号	玉环县机电工业园区	本公司	17,503,650.06	11,226,057.04
玉房权证玉环字第 097199 号	玉环县机电工业园区	本公司	13,844,238.30	11,945,566.54
玉房权证玉环字第 089689 号	沙门镇滨港工业城	艾迪西万达	29,115,055.35	26,973,291.92
甬房产证海曙字第 200425131 号	宁波海曙区公园路 99 弄 15 号(3-3)	宁波艾迪西	2,433,279.80	1,887,276.69
甬房产证海曙字第 200425130 号	宁波海曙区公园路 99 弄 15 号(3-2)	宁波艾迪西	981,744.00	740,234.89
甬房产证海曙字第 200424988 号	宁波海曙区公园路 99 弄 15 号(3-27)	宁波艾迪西	2,302,881.00	1,736,372.37
合计			66,180,848.51	54,508,799.45
占固定资产比例			41.48%	45.40%

截止 2009 年 12 月 31 日，用于抵押的土地使用权明细如下：

单位：元

土地使用权证书编号	原值	净值	所属公司
玉国用(2007)第 06026 号	9,560,458.41	9,147,767.99	艾迪西万达
玉国用（2009）第 01712 号	9,925,174.00	9,033,024.81	本公司
海盐国用（2009）第 5-68 号	49,134,308.16	48,724,855.59	嘉兴艾迪西
合计	68,619,940.57	66,905,648.39	
占无形资产的比例	91.43%	93.62%	

（二）应付票据

截至 2009 年 12 月 31 日，公司应付票据余额为 33,880,000.00 元，均为银行承兑汇票。明细情况如下：

单位：元

出票人	承兑银行	融资条件	协议金额
本公司	中国银行玉环支行	抵押、担保	3,880,000.00
本公司	中国银行玉环支行	抵押、担保	4,500,000.00
本公司	中国银行玉环支行	抵押、担保	3,500,000.00
本公司	中国银行玉环支行	抵押、担保	1,000,000.00
本公司	中国银行玉环支行	抵押、担保	2,300,000.00
本公司	中国银行玉环支行	抵押、担保	3,200,000.00
艾迪西万达	中国银行玉环支行	保证、担保	1,500,000.00
艾迪西万达	中国银行玉环支行	抵押、担保	2,500,000.00
艾迪西万达	中国银行玉环支行	保证、担保	1,500,000.00
艾迪西万达	中国银行玉环支行	保证、担保	10,000,000.00
合计			33,880,000.00

注：1)本公司以其他货币资金 5,514,000.00 元为上述其开出的 18,380,000.00 元应付票据提供担保。2)艾迪西万达以其他货币资金 6,650,000.00 元为上述其开出的 15,500,000.00 元应付票据提供担保；另本公司为艾迪西万达上述应付票据

提供最高额 40,000,000.00 元连带责任保证。3）用于抵押的资产为公司的固定资产和无形资产。

（三）应付账款

截至 2009 年 12 月 31 日，公司应付账款余额为 128,225,079.59 元，应付账款情况如下：

单位：元

账龄	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	127,542,269.24	99.47%	102,330,368.34	96.18%
1-2 年	125,730.87	0.10%	1,889,184.64	1.78%
2-3 年	63,194.50	0.04%	887,450.08	0.83%
3 年以上	493,884.98	0.39%	1,282,151.38	1.21%
合计	128,225,079.59	100.00%	106,389,154.44	100.00%

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司无应付持本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东及其他关联方款项。

（四）预收款项

截至 2009 年 12 月 31 日，公司预收款项合计 997,452.54 元，无预收持本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东及其他关联方款项。

（五）应付职工薪酬

截至 2009 年 12 月 31 日，公司应付职工薪酬情况如下：

单位：元

项目	2008 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2009 年 12 月 31 日
一、工资、奖金、津贴和补贴	3,353,486.12	56,697,274.77	56,314,156.74	3,736,604.15
二、职工福利费		92,974.57	92,974.57	
三、社会保险费	19,136.99	2,061,564.87	1,952,686.74	128,015.12
1、医疗保险费		632,944.41	601,624.44	31,319.97
2、基本养老保险费	940.55	1,153,385.51	1,079,161.16	75,164.90
3、年金缴费				
4、失业保险费	18,196.44	141,097.26	146,897.13	12,396.57
5、工伤保险费		85,051.92	79,343.37	5,708.55

6、生育保险费		49,085.77	45,660.64	3,425.13
四、住房公积金		558,055.00	558,055.00	
五、工会经费和职工教育经费	376,163.58	517,795.14	137,993.76	755,964.96
六、非货币性福利				
七、因解除劳动关系给予的补偿				
八、其他				
其中：以现金结算的股份支付				
合计	3,748,786.69	59,927,664.35	59,055,866.81	4,620,584.23

本公司应付职工薪酬中无属于拖欠性质的金额；应付职工薪酬年末余额预计2010年1月发放。

（六）应交税费

截至2009年12月31日，公司应交税费如下：

单位：元

项目	2009年12月31日	2008年12月31日
企业所得税	5,021,184.69	2,829,798.40
增值税	2,613,583.23	4,322,491.12
房产税		318,079.92
个人所得税	129,616.69	63,841.37
印花税	55,243.68	44,096.28
教育费附加	85,142.03	89,973.31
营业税		811.04
土地使用税	-20,396.93	47,152.20
城建税		5,101.10
其他	203,279.93	166,955.30
合计	8,087,653.32	7,888,300.04

（七）其他应付款

截至2009年12月31日，公司其他应付款合计8,388,704.03元，按账龄列示如下：

单位：元

账龄	2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
1年以内	6,632,418.36	79.06%	13,354,454.76	79.41%
1-2年	1,665,325.67	19.85%	492,058.43	2.93%
2-3年	90,960.00	1.09%	2,928,087.00	17.41%

3 年以上			42,802.77	0.25%
合计	8,388,704.03	100.00%	16,817,402.96	100.00%

截至 2009 年 12 月 31 日，无应付持本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东及其他关联方款项。

（八）递延收益

截至 2009 年 12 月 31 日，公司递延收益余额为 6,000,000.00 元，均为财政专项补助。2009 年 12 月 30 日，经浙江省海盐经济开发区管理委员会同意，给予本公司子公司嘉兴艾迪西暖通科技有限公司所投资项目财政专项补助 1595 万元，专项用于基础设施建设，截至 2009 年 12 月 31 日，合计收到财政专项补助 600 万元，现项目尚处于建设中。

十、所有者权益变动情况

单位：元

股东权益	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
股本	120,000,000.00	89,958,510.00	72,758,559.60
资本公积	402,465.81	836,137.69	82,279,139.81
盈余公积	19,415,807.25	11,499,097.58	2,572,655.05
未分配利润	117,867,987.48	133,890,877.98	24,549,453.12
少数股东权益		6,150,716.58	23,055,267.03
归属于母公司所有者权益	257,686,260.54	236,184,623.25	182,159,807.58
股东权益合计	257,686,260.54	242,335,339.83	205,215,074.61

（一）股本变动情况

单位：元

股东名称	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
中加企业	51,036,000.00	38,259,355.00	72,758,559.60
高怡国际	48,804,000.00	36,586,126.00	
宁波鸿辉	10,596,000.00	7,943,336.00	
宁波远见	5,160,000.00	3,868,216.00	
宁波达人	4,404,000.00	3,301,477.00	
合计	120,000,000.00	89,958,510.00	72,758,559.60

（二）资本公积变动情况

单位：元

项目	2006 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2007 年 12 月 31 日
股本溢价	3,073.11	94,469,572.20	13,053,238.93	81,419,406.38

其他资本公积		859,733.43		859,733.43
合计	3,073.11	95,329,305.63	13,053,238.93	82,279,139.81

单位：元

项目	2007 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2008 年 12 月 31 日
股本溢价	81,419,406.38	1.36	79,645,755.21	1,773,652.53
其他资本公积	859,733.43		1,797,248.27	-937,514.84
合计	82,279,139.81	1.36	81,443,003.48	836,137.69

单位：元

项目	2008 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2009 年 12 月 31 日
股本溢价	1,773,652.53			1,773,652.53
其他资本公积	-937,514.84		433,671.88	-1,371,186.72
合计	836,137.69		433,671.88	402,465.81

注:

1)2007 年度股本溢价增加 94,469,572.20 元，为本公司同一控制下合并宁波艾迪西国际贸易有限公司、台州艾迪西盛大软管有限公司、台州艾迪西万达阀门有限公司及玉环汉禹卫浴用品有限公司，初始长期股权投资和合并日应享有四公司所有者权益的差额 94,469,572.20 元，计入股本溢价。

2007 年度股本溢价减少 13,053,238.93 元为合并时的冲回。

2007 年度其他资本公积增加 859,733.43 元：为合并抵销香港艾迪西国际有限公司时，按权益法确认的香港艾迪西国际有限公司除净损益以外所有者权益其他变化（香港艾迪西国际有限公司同一控制合并浩祥国际贸易有限公司产生）所增加的资本公积。

2)2008 年度股本溢价增加 1.36 元：2008 年 9 月 5 日，本公司整体变更为股份有限公司，将 2008 年 3 月 31 日止经审计净资产 89,958,511.36 元（包括资本公积 8,370,041.29 元）折合股本总额 89,958,510.00 元，差额 1.36 元计入资本公积-股本溢价。

2008 年度股本溢价减少 79,645,755.21 元：宁波艾迪西国际贸易有限公司投资陕西兴化化学股份有限公司股票产生资本公积 83,088,000.00 元，本公司确认对宁波艾迪西国际贸易有限公司长期股权投资时相应增加资本公积 83,088,000.00 元，本年宁波艾迪西国际贸易有限公司出售股票并分回本公司红利，其确认的资本公积全部冲回，本公司确认的资本公积冲回 71,275,713.92 元（差额 11,812,286.08 元于上年合并时冲回）；本年以资本公积转增股本 8,370,041.29 元。

2008 年度其他资本公积减少 1,797,248.27 元：为浩祥国际贸易有限公司购买台州艾迪西盛大软管有限公司 49%股权，在编制合并财务报表时，因购买少数股权新取得的长期股权

投资与按照新增持股比例计算应享有子公司合并日净资产份额之间的差额，应当调减资本公积 1,797,248.27 元。

3)2009 年度其他资本公积减少 433,671.88 元，为本公司本年增资台州艾迪西万达阀门有限公司、收购其少数股东股权，在编制合并财务报表时，增加的长期股权投资与按照持股比例计算应享有子公司净资产份额之间的差额，调减资本公积 431,983.98 元；本公司本年增资嘉兴艾迪西暖通科技有限公司，在编制合并财务报表时，增加的长期股权投资与按照持股比例计算应享有子公司净资产份额之间的差额，调减资本公积 1,687.90 元。

（三）盈余公积变动情况

单位：元

项目	2006 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2007 年 12 月 31 日
法定盈余公积		1,768,231.66	412,539.90	1,355,691.76
任意盈余公积		1,216,963.29		1,216,963.29
合计		2,985,194.95	412,539.90	2,572,655.05

单位：元

项目	2007 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2008 年 12 月 31 日
法定盈余公积	1,355,691.76	12,321,882.66	2,178,476.84	11,499,097.58
任意盈余公积	1,216,963.29		1,216,963.29	
合计	2,572,655.05	12,321,882.66	3,395,440.13	11,499,097.58

单位：元

项目	2008 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2009 年 12 月 31 日
法定盈余公积	11,499,097.58	7,916,709.67		19,415,807.25
任意盈余公积				
合计	11,499,097.58	7,916,709.67		19,415,807.25

（四）未分配利润变动情况

单位：元

项目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
净利润	62,843,357.52	142,708,265.21	37,113,833.05
减：少数股东损益	1,417,661.99	-9,201,798.71	4,047,177.53
加：期初未分配利润	133,890,877.98	24,549,453.12	7,673,907.64
其他调整因素	509,613.64	-10,595,322.77	-12,021,573.78
可供分配利润	195,826,187.15	165,864,194.27	28,718,989.38
减：提取法定盈余公积	7,916,709.67	12,321,882.66	2,594,186.26
可供股东分配利润	187,909,477.48	153,542,311.61	26,124,803.12
减：应付普通股股利	40,000,000.00	13,000,000.00	1,050,000.00
转作股本	30,041,490.00	6,651,433.63	525,350.00
期末未分配利润	117,867,987.48	133,890,877.98	24,549,453.12

（五）少数股东权益

单位：元

项目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
少数股东权益		6,150,716.58	23,055,267.03

十一、报告期现金流情况

单位：元

项目	2009 年	2008 年	2007 年
经营活动产生的现金流量净额	44,957,162.62	85,977,780.24	-43,582,920.32
投资活动产生的现金流量净额	-71,573,814.08	61,365,605.66	-72,745,261.18
筹资活动产生的现金流量净额	25,825,766.99	-79,227,027.75	123,105,698.43
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-2,498,712.69	-4,064,300.27	193,677.05
现金及现金等价物净增加额	-3,289,597.16	64,052,057.88	6,971,193.98
期初现金及现金等价物余额	88,139,634.01	24,087,576.13	17,116,382.15
期末现金及现金等价物余额	84,850,036.85	88,139,634.01	24,087,576.13

公司无不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

十二、期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）或有事项

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司无应披露而未披露的或有事项。

（二）承诺事项

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司无应披露而未披露的承诺事项。

（三）资产负债表日后非调整事项

1、首届第八次临时董事会会议

本公司于 2010 年 1 月 25 日召开首届第八次临时董事会会议，会议通过如下议案：

(1)审议通过《关于嘉兴艾迪西收购上海奥新阀门制造有限公司经营性资产

的议案》

本公司子公司嘉兴艾迪西暖通科技有限公司以现金方式收购上海奥新阀门制造有限公司相关经营性资产。收购标的为：上海奥新阀门制造有限公司的有形资产和无形资产（包括但不限于存货、固定资产、商标、专利、专有技术、特许经营权等无形资产），以及刘卫理先生持有的 OUXIN（奥新）商标所有权。同意收购价格以北京中天华资产评估有限责任公司出具的资产评估报告中相关资产价值为本次交易价格的参考，收购金额合计不超过人民币 2,000 万元；授权本公司法定代表人李家德先生具体办理与该项购买相关事宜并签署收购相关协议。

(2)审议通过《关于设立上海艾迪西流体控制有限公司的议案》

同意由本公司及本公司子公司嘉兴艾迪西暖通科技有限公司在上海共同发起设立上海艾迪西流体控制有限公司（以工商管理部门核准的名称为准），公司注册资本为人民币 2000 万元，其中由本公司出资 72.50%，嘉兴艾迪西暖通科技有限公司出资 27.50%，公司经营范围暂定为：水暖器材、阀门、水泵、管件、软管、建筑金属配件进出口销售及技术服务。全权授权李家德签署与办理该公司设立相关的文件与相关的手续。

2、嘉兴艾迪西暖通科技有限公司签订资产、商标权转让协议

(1) 2010 年 2 月 7 日，嘉兴艾迪西和上海奥新阀门制造有限公司签订资产转让协议（包括存货、固定资产、专利所有权），转让价格 1,200 万元，嘉兴艾迪西采用分期付款方式，于 2011 年 3 月 31 日前付清。

(2) 2010 年 2 月 7 日，嘉兴艾迪西和刘卫理先生签订 OUXIN（奥新）商标转让协议，转让价格 278 万元，嘉兴艾迪西采用一次性付款方式，在办理完毕商标持有人变更后，于 2011 年 3 月 31 日前付清。

3、利润分配

2010 年 2 月 22 日，本公司召开首届第四次董事会：根据中准会计师事务所有限公司的审计确认，本公司 2009 年度实现净利润 79,167,096.72 元，截至 2009 年 12 月 31 日滚存的未分配利润共计 101,134,800.08 元。拟定 2009 年度利润分配预案为：公司以 2009 年末总股本 1.2 亿股为基数，向全体股东每股派发现金

红利 0.125 元/股（含税），合计分配现金红利 15,000,000 元。

（四）其他重要事项

金融衍生工具及其风险

本公司所从事的金融衍生工具业务主要为本金交割远期外汇交易、无本金交割远期外汇交易及远期铜交易合约，分别由本公司、香港艾迪西国际有限公司、宁波艾迪西国际贸易有限公司、北京艾迪西暖通科技有限公司及台州艾迪西万达阀门有限公司从事，目的在于规避销售收汇的外汇汇率波动风险及原材料价格波动风险。

从事金融衍生工具业务有可能产生的风险主要为市场风险、流动风险，市场风险是指：市场外汇汇率、原材料价格的变动或其他因素引起对市场风险敏感的金融衍生工具公允价值变化；流动风险是指：履行金融负债义务时遇到的资金短缺风险。针对上述风险，本公司股东大会已审议并批准控制这些风险的制度。

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司已履行合约明细如下：

项目	期间	美元	英镑	欧元
本金交割远期外汇交易	2008 年度	38,000,000.00	767,546.80	500,000.00
	2009 年度	38,620,600.00	9,982,453.20	8,250,000.00
无本金交割远期外汇交易	2008 年度			
	2009 年度	3,000,000.00		

注：本金交割远期外汇交易中，2008 年度有 240 万美元合约到期未履行，支付解约金；2009 年度有 820 万美元合约到期未履行，支付解约金。

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司在手的合约明细如下：

项目	美元	英磅	欧元
本金交割远期外汇交易	14,372,500.00	3,100,000.00	1,300,000.00

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司上述金融衍生工具公允价值变动形成的利得和损失，计入交易性金融资产和交易性金融负债明细如下：

项目	交易性金融资产	交易性金融负债
本金交割远期外汇交易	1,392,035.00	235,130.00

十三、主要财务指标

（一）基本财务指标

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
资产负债率（母公司）	34.85%	28.88%	45.50%
资产负债率（合并）	59.14%	51.89%	62.59%
流动比率	1.19	1.39	0.96
速动比率	0.85	1.04	0.55
应收账款周转率	4.39	6.55	6.50
存货周转率	5.33	7.39	5.89
无形资产（土地使用权除外）占总资产的比例	0.72%	0.10%	0.14%
无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例	1.77%	0.20%	0.37%
归属于公司股东的每股净资产	2.15	2.63	
有形资产占总资产的比率	88.49%	96.70%	96.85%
每股经营活动的现金净流量	0.37	0.96	
息税折旧摊销前利润	102,486,978.84	218,401,103.33	65,238,073.66
利息保障倍数	11.22	18.96	8.57
每股净现金流量	-0.03	0.71	

（二）净资产收益率和每股收益

根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010 年修订)有关规定，本公司的净资产收益率和每股收益如下：

年度	利润	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2009 年	归属于公司普通股股东净利润	25.57%	0.51	0.51
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	20.93%	0.42	0.42
2008 年	归属于公司普通股股东净利润	78.28%	1.27	1.27
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	19.32%	0.31	0.31
2007 年	归属于公司普通股股东净利润	21.34%		
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	4.98%		

按照《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010 年修订)的规定，净资产收益率和每股收益的计算公式如下：

(1)普通股加权平均数=期初股份总数+报告期因公积金转增股本或股票股利

分配等增加股份数+报告期因发行新股或债转股等增加股份数×增加股份下一月份起至报告期期末的月份数÷报告期月份数－报告期因回购或缩股等减少股份数×为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数÷报告期月份数

(2)全面摊薄净资产收益率＝归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润÷归属于公司普通股股东的期末净资产

(3)加权平均净资产收益率＝归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润÷（归属于公司普通股股东的期初净资产＋报告期归属于公司普通股股东的净利润/2＋报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产×归属于公司普通股股东的、新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数÷报告期月份数－报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产×归属于母公司股东的、减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数÷报告期月份数）

(4)基本每股收益=归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润÷普通股加权平均数

(5)稀释每股收益＝（报告期归属于公司普通股股东的利润+已确认为费用的稀释性潜在普通股利息×（1-所得税率）-转换费用）÷（普通股加权平均数+认股权证、期权行权增加股份数）

另根据《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010 年修订)的规定，在资产负债表日至财务报告批准报出日之间发生派发股票股利、公积金转增股本、拆股或并股，影响发行在外普通股或潜在普通股数量，但不影响所有者权益金额的，按调整后的股数重新计算各比较期间的每股收益。

十四、历次资产评估情况

报告期内，公司进行过两次的资产评估分别为中加企业有限公司以实物资产对本公司增资的评估、整体变更设立股份有限公司的评估。具体评估情况如下：

（一）中加企业有限公司以实物资产对本公司增资

1、评估机构：宁波文汇会计师事务所受本公司；

2、评估报告名称:《香港中加企业有限公司机器设备作价投资资产评估报告书》（宁文评字【2006】3018 号）；

3、评估范围：香港中加企业有限公司拟投入本公司的钻孔改牙机等机器设备；

4、评估基准日：2005 年 3 月 25 日；

5、评估目的：作价投资；

6、评估方法：成本法；

7、评估结果：人民币 10,914,000 元（合 131.8673 万美元）

实物资产的评估明细表如下：

单位：元

序号	设备名称	规格型号	计量单位	评估价值		
				原值	成新率	净值
1	钻孔改牙机	CTM	6 套	5,668,800	58.00%	3,287,900
2	钻孔改牙机	G21	1 套	1,155,600	58.00%	670,200
3	卧式锻造机（20S、30S）	HATEBUR	2 套	27,465,870	14.45%	3,969,300
4	表面处理机	G490	1 套	458,000	50.00%	229,000
5	下料机	CM500	1 套	40,000	15.00%	6,000
6	车床	S&L	2 套	186,000	40.00%	74,400
7	下料机	HEAVY DUTY	2 套	80,000	15.00%	12,000
8	冲床		1 套	138,000	30.00%	41,400
9	切边机	S&B 和 HTD	16 套	576,000	20.00%	115,200
10	砂轮机	JONES & SHIPMAN	1 套	6,450	40.00%	2,600
11	砂轮机	WOLF LR2D	1 套	6,450	20.00%	1,300
12	钻床	HOE	1 套	6,970	15.00%	1,000
13	砂轮机	EAGLE	1 套	6,450	25.00%	1,600
14	钻床	HOE	1 套	9,790	10.00%	1000
15	砂轮机	TAP	1 套	6,450	25.00%	1600
16	砂轮机	LR1-1C	1 套	6,450	10.00%	600
17	热锻压机	6606412	1 套	2,430,808	40.00%	972,300
18	热锻压机	6606411	1 套	3,628,942	40.00%	1,451,600
19	抛光机	506	1 套	78,000	32.00%	25,000
20	抛光机	5523	1 套	78,000	32.00%	25,000
21	抛光机	VAG3	1 套	78,000	32.00%	25,000

合　　计	42,111,030		10,914,000

（二）整体变更设立股份有限公司

1、评估机构：开元资产评估有限公司；

2、评估报告号：开元资评报字（2008）第 009 号；

3、评估基准日：2008 年 3 月 31 日；

4、评估目的：为本公司进行股份制改造提供价值参考依据；

5、评估范围：本公司 2008 年 3 月 31 日的全部资产及其相关负债；

6、评估方法：重置成本法和现行市价法；

7、评估结论：待估资产于 2008 年 3 月 31 日的市场价值评估结果如下：

单位：元

项目	账面价值	调整后账面价值	评估价值	增（减）值	增（减）率（%）
流动资产	18,598.21	18,598.21	19,030.56	432.35	2.32
长期投资	4,162.53	4,162.53	15,185.28	11,022.75	264.81
固定资产	6,300.35	6,300.35	6,414.02	113.67	1.80
其中：在建工程	915.92	915．92	915.92	0.00	0.00
建筑物	1,964.92	1,964.92	2,210.54	245.63	12.50
设备	3,419.51	3,419.51	3,287.56	-131.95	-3.86
无形资产	558.43	558.43	720.58	162.15	29.04
其中：土地使用权	517.55	517.55	679.70	162.15	31.33
其他资产	186.28	186.28	186.28	0.00	0.00
资产总计	29,805.80	29,805.80	41,536.72	11,730.93	39.36
流动资产	20,809.95	20,809.95	20,809.95	0.00	0.00
长期负债	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
负债总计	20,809.95	20,809.95	20,809.95	0.00	0.00
净资产	8,995.85	8,995.85	20,726.78	11,730.93	130.40

评估增值原因：

1、由于土地价格不断攀升，造成公司土地使用权和无形资产评估增值较大；

2、本公司以成本法核算长期股权投资，评估时按权益法进行评估，其中，对宁波艾迪西投资的陕西兴化化学股份有限公司股票市值比购买时的原始股面值大幅上涨，所以出售后宁波艾迪西净资产比账面价值增值较大，导致公司长期

投资评估增值较大。

此外，经公司 2010 年 1 月 25 日召开的首届第八次董事会会议通过，嘉兴艾迪西购买上海奥新阀门制造有限公司经营性资产，相关资产评估情况如下：

1、评估机构：北京中天华资产评估有限公司；

2、评估报告号：中天华资评报字（2010）第 1006 号；

3、评估基准日：2009 年 11 月 30 日；

4、评估目的：为拟进行的包括存货、设备及无形资产（商标、专利）在内的部分资产转让行为提供价值参考依据；

5、评估范围：上海奥新阀门制造有限公司的存货、设备及无形资产（商标、专利）；

6、评估方法：成本法、收益法；

7、评估结论：上海奥新阀门制造有限公司存货账面值为 791.40 万元，调整后账面值为 791.40 元，评估值为 781.31 万元，存货评估增值-10.09 万元，增值率-1.27%；设备账面值为 373.98 万元，调整后账面值为 373.98 万元，评估值为 371.54 万元，设备评估增值-2.44 万元，增值率-0.65%；无形资产账面值及调整后账面值为零，评估值为 324.57 万元。详见下表：

单位：万元

项　　目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率%
存　货	791.40	791.40	781.31	-10.09	-1.27%
设　备	373.98	373.98	371.54	-2.44	-0.65%
无形资产	-	-	324.57	324.57	-
资产总计	1,165.38	1,165.38	1,477.42	312.04	26.78%

十五、历次验资情况

具体内容请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、设立时发起人出资及设立后历次股本变化的验资情况及设立时发起人投入资产的计量属性”相关内容。

十六、备考利润表

公司全面执行新会计准则，因此备考合并利润表与本公司申报合并利润报表相同，特此说明。

第十一节 管理层讨论与分析

公司管理层结合 2007 年度、2008 年度、2009 年度经审计的财务报告，对公司报告期内的财务状况、盈利能力和现金流量以及公司未来趋势分析如下：

一、财务状况分析

（一）资产构成及其变化

报告期公司各类资产金额及占资产总额的比例情况如下表：

项 目	2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
流动资产	**43,492.57**	**68.96**	**36,215.76**	**71.89**	**29,492.14**	**53.77**
其中：货币资金	10,888.00	17.26	9,613.96	19.08	2,408.76	4.39
应收账款	17,622.82	27.94	15,011.36	29.80	13,427.40	24.48
其他应收款	2,249.48	3.57	1,701.63	3.38	778.73	1.42
存货	12,354.02	19.59	9,084.86	18.03	12,474.19	22.74
其他流动资产	378.24	0.60	803.95	1.60	403.06	0.73
非流动资产	**19,579.32**	**31.04**	**14,160.46**	**28.11**	**25,357.72**	**46.23**
其中：可供出售金融资产		-			12,505.60	22.80
长期股权投资		-				
固定资产	12,007.45	19.04	11,996.93	23.81	9,822.36	17.91
在建工程	142.47	0.23	-	-	1,251.42	2.28
无形资产	7,146.85	11.33	1,491.27	2.96	1,550.62	2.83
长期待摊费用	171.48	0.27	503.21	1.00	48.09	0.09
递延所得税资产	111.08	0.18	169.06	0.34	179.63	0.33
资产总计	**63,071.88**	**100**	**50,376.22**	**100**	**54,849.86**	**100**

1、总资产构成及其变化

从总资产构成上看，2007 年、2008 年、2009 年公司流动资产比例分别为 53.77%、71.89%、68.96%，剔除可供出售金融资产 12,505.60 万元对 2007 年末

的非流动资产的影响，公司流动资产占总资产的比例基本维持在 70%左右。

从总资产总量上看，2007 年、2008 年、2009 年公司的总资产分别为 54,849.86 万元、50,376.22 万元、63,071.88 万元，报告期公司资产规模随着业务的发展而平稳增长。其中，公司 2008 年末总资产较 2007 年末减少 4,473.64 万元，减少了 8.16%，主要是宁波艾迪西于 2008 年处置了兴化股份的股权，增加了货币资金，分红后公司用部分资金偿还负债所致，此外，受金融危机影响，2008 年第四季度产销规模变小，亦导致公司总资产减少。

2009 年公司总资产较 2008 年增加 12,695.66 万元，增加了 25.20%，主要是世界经济形势好转，导致公司销售收入增加而增加的应收账款及存货储备，两者合计增加 5,880.62 万元。此外，本公司通过银行融资 5,747.02 万元，用于公司子公司嘉兴艾迪西支付土地款 4,763.14 万元，同时增加了总资产和总负债。

2、流动资产分析

报告期公司流动资产主要由货币资金、应收账款、其他收账款及存货构成，这四项资产合计占 2007 年末、2008 年末、2009 年末流动资产的比例分别达到 98.64%、97.79%、99.13%。

报告期主要流动资产构成如下表：

项　目	2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
货币资金	10,888.00	25.03	9,613.96	26.55	2,408.76	8.17
应收账款	17,622.82	40.52	15,011.36	41.45	13,427.40	45.53
其他应收款	2,249.48	5.17	1,701.63	4.70	778.73	2.64
存货	12,354.02	28.40	9,084.86	25.09	12,474.19	42.30
其他	378.24	0.87	803.95	2.22	403.06	1.37
流动资产	**43,492.57**	**100**	**36,215.76**	**100**	**29,492.14**	**100**

报告期公司主要流动资产分析如下：

（1）货币资金

报告期货币资金构成详见下表：

单位：万元

项　目	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
现金	23.61	42.93	15.41
银行存款	6,820.51	7,638.20	1,989.25
其他货币资金	4,043.88	1,932.83	404.10
其中：保证金	1,640.88	1,131.63	404.10
定期存单	2,403.00	800.00	
货币资金合计	10,888.00	9,613.96	2,408.76

报告期公司货币资金余额增长较快，货币资金从 2007 年末的 2,408.76 万元增加到 2009 年 12 月 31 日的 10,888.00 万元。

截至 2009 年 12 月 31 日，公司货币资金中的银行保证金合计 1,640.88 万元，主要构成如下：出口信用证保证金 551.40 万元、银行承兑汇票保证金 1,000 万元以及远期外汇交易保证金:89.48 万元。

截至 2009 年 12 月 31 日，公司货币资金中的定期存单合计 2,403.00 万元，为公司存入招商银行宁波分行的定期存单，用于香港艾迪西向永隆银行有限公司贷款 23,598,259.20 元提供的质押担保。

（2）应收账款

①应收账款变化分析

项　　目	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
应收账款净额(万元)	17,622.82	15,011.36	13,427.40
应收账款余额(万元)	18,579.12	15,779.43	14,145.98
应收账款余额占流动资产的比例	40.52%	43.57%	47.97%
应收账款余额占营业收入的比例	24.65%	16.11%	21.05%

2007 年、2008 年、2009 年公司应收账款余额分别占各期末流动资产的比例为 47.97%、43.57%、40.52%。2007 年、2008 年、2009 年公司应收账款余额分别占当期营业收入的比例为 21.05%、16.11%、24.65%，受金融危机的影响，报告期应收账款余额占当期营业收入的比例变动较大。

公司产品销售收入的平均回款期一般在 60 天左右，因此，期末应收账款余

额一般反映的是最后 2－3 个月的销售收入。受金融危机影响，公司 2008 年第四季度销售收入下降为 19,735.04 万元，在全年销售金额较 2007 年大幅增长的情况下，公司 2008 年应收账款余额占营业收入的比例亦较低。

公司 2009 年应收账款余额占营业收入的比例较高主要受两方面因素的影响：1、受金融危机影响，2009 年年初产销情况恶化， 2009 年一季度销售收入只有 11,686.92 万元，较上年同期大幅下降，加之铜价下跌影响，公司 2009 年全年销售收入较 2008 年下降 23.08%；2、世界范围经济形势好转，在铜价回升的基础上，公司 2009 年第四季度销售收入上升为 22,583.99 万元，导致 2009 年年末应收账款余额较大。

②应收账款构成情况

公司客户主要为欧美等国信誉度高的优质大型企业或上市公司，与公司已经形成相对较为稳定的长期合作关系，报告期应收账款前五名客户占当期应收账款余额的比例如下表：

单位：万元

年　份	应收账款前五名客户余额合计	占全部应收账款比例(%)
2007年12月31日	6,102.77	43.14
2008年12月31日	5,277.29	33.44
2009年12月31日	8,681.62	46.73

截至 2009 年 12 月 31 日，公司前五名客户应收账款明细如下：

单位：万元

序号	单位名称	应收金额	所占比例	账龄
1	IBP CONEX LTD.	4,069.27	21.90%	1 年内
2	RELIANCE WORLDWIDE CORP DBA CASH ACME	1,479.64	7.96%	1 年内
3	POLYPIPE BATHROOM KITCHEN PRODUCTS LTD	1,177.39	6.34%	1 年内
4	INVENSYS CONTROLS UK LTD	1,176.43	6.34%	1 年内
5	NIBCO INC	778.89	4.19%	1 年内
	合　　计	8,681.62	46.73%	

③应收账款质量分析

报告期公司应收账款增长幅度较大，但公司应收账款的质量较高，发生坏账

损失的可能性较小。主要原因如下：

第一、建立了严格的客户信用管理制度，从源头上减少发生坏账的可能性。公司制订了统一的客户信用评价体系，在确定销售对象前首先进行客户资信调查，在此基础上严格按照信用标准选择客户，保证了应收账款回收的安全。

第二，采用投保出口信用险、信用证、T/T 押汇等方式避免可能出现的坏账损失风险。

第三、建立了严格的应收账管理制度。为保障应收账款及时回收，公司将应收账款催收责任落实到具体人员，并与各责任人员的绩效考核挂钩，增加了销售人员的责任感和积极性，减少了坏账损失风险。

报告期内公司应收账款账龄合理，极少发生坏账情况。报告期内账龄一年以内的应收账款所占的比例在 98%以上，且每期末的应收账款绝大部分在下一期收回。

报告期应收账款分账龄列示如下：

单位：万元

账 龄	2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	18,421.63	99.15%	15,726.44	99.66%	14,086.47	99.58%
1-2 年	145.08	0.78%	50.05	0.32%	56.57	0.40%
2-3 年	12.42	0.07%	-	-	-	-
3 年以上	-	-	2.94	0.02%	2.94	0.02%
合计	**18,579.12**	**100%**	**15,779.43**	**100%**	**14,145.98**	**100%**

从整体来看，公司应收账款相对安全、合理，发生坏账的可能性较小。报告期内，公司各年度核销的坏账较小，并已足额计提坏账准备。

A、公司会计政策对三年以上应收账款坏账准备的计提比例为 80%，没有全额计提的主要原因如下：

根据公司会计政策，公司定期对应收账款回收情况进行审查，对有确凿证据表明确实无法收回的应收账款，在扣除保险赔款后，报董事会或股东大会批准全额计提坏账损失，不会出现公司因未足额计提坏账准备而虚增利润的情况。

B.、公司应收账款坏账准备计提比例与同行业可比上市公司比较如下：

账龄	海鸥卫浴	三花股份	盾安环境[1]	金德发展	成霖股份[2]	发行人
1 年以内	3%	5%	5%	1%	1-5%	5%
1-2 年	20%	10%	7%	10%	10%	20%
2-3 年	50%	30%	10%	30%	30%	50%
3 年以上	100%	50%	50-100%	50%	50-100%	80%

资料来源：各上市公司2009年审计报告

注1：盾安环境应收账款坏账准备计提比例3-5年为50%，5年以上为100%。

注2：成霖股份应收账款坏账准备计提比例3个月内为1%，3个月至1年为5%，3-4年为50%，4-5年为80%，5年以上为100%。

综上，本公司应收账款坏账准备计提比例处于可比上市公司的平均水平。

（3）其他应收款

报告期内，公司其他应收款的金额及其占流动资产的比例情况如下：

单位：万元

项　　目	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
其他应收款净额	2,249.48	1,701.63	778.73
其他应收款余额	2,375.64	1,799.94	855.05
余额占流动资产的比例（%）	5.46	4.97	2.90

报告期内其他应收款主要为应收出口退税款，随着出口金额的增加，公司其他应收款逐年增大。

截至 2009 年 12 月 31 日，公司其他应收款明细如下表：

单位：万元

单位名称	款项性质	金额	比例	账龄
出口退税款	出口退税款	2,144.87	90.29%	1 年以内
北京兆维科技有限公司	押金	38.23	1.61%	1-2 年
宁波北仑海关	保证金	36.00	1.52%	1 年以内
章国雄	备用金	25.73	1.08%	1 年以内
于春根	备用金	11.56	0.49%	1 年以内
合计		2,256.40	94.99%	

（4）存货

报告期内，公司各期末存货的明细情况如下：

项　　目	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
原材料	3,820.60	30.81%	1,130.69	11.06%	3,276.89	26.20%
在产品	2,159.68	17.42%	1,419.21	13.88%	2,215.41	17.72%
库存商品	2,711.69	21.87%	2,359.63	23.08%	1,625.67	13.00%
周转材料	266.96	2.15%	454.57	4.45%	332.74	2.66%
委托加工物资	1,401.36	11.30%	1,196.86	11.71%	1,811.82	14.49%
发出商品			22.68	0.22%		0.00%
半成品	2,039.88	16.45%	3,231.47	31.61%	2,757.87	22.05%
包装物			22.18	0.22%	26.30	0.21%
零配件			386.32	3.78%	458.22	3.66%
存货余额	12,400.17	100%	10,223.59	100%	12,504.92	100%
减：存货跌价准备	46.15	100%	1,138.74	100%	30.73	100%
存货净额	**12,354.02**	**100%**	**9,084.86**	100%	**12,474.19**	100%

报告期公司存货变化较大，是公司应对市场变化的结果。公司实行以销定产的经营模式，原则上根据所获得的订单而决定采购的材料和数量。存货规模与生产经营状况和订单情况紧密相连。

报告期公司的存货主要由原材料、在产品、半成品、库存商品组成，主要用于在手订单的生产和销售，四者合计占当期存货余额的比例分别为 79.63%、78.97%、86.55%。

2008 年末公司存货净额为 9,084.86 万元，比 2007 年末减少 3,389.33 万元，减少比例为 27.17%，主要原因在于 2008 年末公司主要原材料铜材大幅跌价，影响期末存货计价，同时 2008 年第四季度为应对金融危机的冲击减少了存货采购所致。

2009 年末公司存货净额为 12,354.02 万元，比 2008 年末增加 3,269.16 万元，增加比例为 35.98%，主要原因在于：2009 年末主要原材料铜材价格较 2008 年末有较大回升，以及 2009 年第二季度以来，世界经济出现好转迹象，公司在手订单大幅增加，为满足生产需要公司相应增加了存货储备所致。

公司管理层认为：在生产过程中产生的铜粉一般占铜棒的 40%左右，不同型号铜粉需单独存放。基于规模经济效益考虑，回收加工再生产铜棒需要一定的时间周期；此外，由于公司于 2008 年 3 月份开始采取“进料加工”贸易方式，需

要对各批次进口铜棒进行严格管理，实行专料专用，因此相对于一般贸易方式库存相对较多。综上，虽然公司原则上根据所获得的订单而决定采购的材料和数量，但公司生产经营的特点决定了公司需要保存大量的原材料库存。

公司管理层认为：公司主要原材料为铜材，原材料的采购原则上根据所获得的订单决定采购数量。2008 年以前，由于铜价总体处于涨势，公司并没有严格按照上述原则进行铜材的采购，而是增大了原材料库存。2008 年底由于铜价大幅下跌，公司计提存货减值准备 1,108.00 万元。

3、非流动资产分析

报告期公司非流动资产主要是固定资产（含在建工程）和无形资产。2007 年末、2008 年末、2009 年末两者合计占当期非流动资产的比例分别为： 49.79%、95.25%、98.56%。

报告期公司非流动资产构成如下表：

单位：万元

项　目	2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
可供出售金融资产					12,505.60	49.32
长期股权投资						
固定资产	12,007.45	61.33	11,996.93	84.72	9,822.36	38.74
在建工程	142.47	0.73			1,251.42	4.94
无形资产	7,146.85	36.50	1,491.27	10.53	1,550.62	6.11
长期待摊费用	171.48	0.88	503.21	3.55	48.09	0.19
递延所得税资产	111.08	0.57	169.06	1.19	179.63	0.71
非流动资产	**19,579.32**	**100**	**14,160.46**	**100**	**25,357.72**	**100**

报告期公司主要非流动资产情况如下：

（1）固定资产和在建工程

报告期内公司固定资产主要为生产用各种机器设备和厂房建筑物。截至 2009 年 12 月 31 日，公司固定资产净值为 11,996.93 万元，占当期非流动资产的比例为 61.33%。报告期固定资产构成情况如下表：

项目	2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	原值（万元）	比例（%）	原值（万元）	比例（%）	原值（万元）	比例（%）
房屋及建筑物	6,866.83	43.04	6,852.67	45.87	5,417.76	45.93
机器设备	6,908.69	43.30	6,469.26	43.3	5,247.37	44.49
运输工具	329.02	2.06	254.25	1.70	220.27	1.87
电子设备及其他	1,850.36	11.60	1,362.88	9.12	909.35	7.71
固定资产合计	**15,954.89**	**100**	**14,939.06**	**100**	**11,794.75**	**100**
固定资产净值合计	12,007.45		11,996.93		9,822.36	
在建工程	142.47		—		1,251.42	

报告期公司房屋建筑物增加的主要原因为2007年到2008年公司的立体仓库和装配车间建成并投入使用，公司子公司艾迪西万达建设的沙门基地基本建成并投入使用。

2008年设备原值较2007年增加1,221.89万元，主要是本公司实施技术改造，添置100余台数控设备和多台数控多轴车床，这些设备主要用于新增加的英国和美国高档阀门类产品。此外，艾迪西万达在向沙门基地搬迁过程中，购置了部分新设备以替换部分生产设备。

（2）无形资产

截至2009年末，公司无形资产为7,146.85万元，占公司非流动资产的比例为15.09%，主要为本公司及艾迪西万达、艾迪西嘉兴的土地使用权，净值合计6,690.56万元。

4、主要资产减值准备提取情况

报告期公司的固定资产、在建工程、无形资产均质量良好，无需计提减值准备。

报告期末公司存货减值准备和坏账准备计提情况如下表：

单位：万元

项　目	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
一、坏账准备合计	1,082.47	866.39	794.9
其中：应收账款	956.31	768.08	718.58
其他应收款	126.16	98.31	76.32
二、存货跌价准备合计	46.15	1,138.74	30.73

报告期坏账准备为公司对应收账款及其他应收款按照其期末余额采用账龄分析法计提。公司对应收款项坏账准备的计提会计政策比较谨慎，对账龄为一年（含一年，以下类推）以内的，按其余额的 5%计提；账龄为一至二年的，按其余额的 20%计提；账龄为二至三年的，按其余额的 50%计提；账龄为三年以上的，按其余额的 80%计提。对于有确凿证据表明确实无法收回的应收款项，经公司董事会和股东大会批准后列作坏账损失。

截至 2009 年 12 月 31 日，公司 99.15%的应收账款账龄在一年以内，无 3 年以上重大应收账款，应收账款质量良好，坏账准备的计提充分合理。

截至 2009 年 12 月 31 日，公司计提的存货跌价准备余额为 46.15 万元。2008 年末，由于金融危机影响导致铜价大幅下跌，公司按照会计政策的规定，根据期末库存实际情况，遵循谨慎、合理原则，计提存货跌价损失 1,108.00 万元，2009 年由于铜价大幅回升和部分存货已经消耗并结转销售成本，计提的大部分存货跌价准备予以转入成本或转回。

2008 年以来，公司存货跌价损失计提和转回情况如下表：

单位：万元

项目	2008 年 12 月 31 日跌价准备				本期出售转回跌价准备	本期耗用转回跌价准备	本期价值恢复转回跌价准备	2009 年 12 月 31 日跌价准备			
	账面金额	可变现价值	跌价准备	提取比例				账面金额	可变现价值	跌价准备	提取比例
库存商品	171.79	93.07	-78.72	45.82%	49.31		26.36	64.18	61.13	-3.05	4.75%
原材料	702.14	499.60	-202.54	28.85%	202.54						
半成品	1,274.97	426.23	-848.75	66.57%	776.17		29.48	287.55	244.45	-43.1	14.98%
在产品	16.79	8.06	-8.73	52.00%	8.73						
小计	2,165.69	1,026.96	-1,138.74	52.58%	1,036.75		55.84	351.73	305.58	-46.15	13.12%

2009 年公司出售原材料、半成品转回减值准备的金额分别为 202.54 万元和 776.17 万元，主要是 2008 年末计提存货跌价准备的该部分原材料、半成品被领用生产并已销售，根据会计准则的规定，在结转产品销售成本时转销该部分存货计提的存货跌价准备。

公司管理层认为：公司资产结构合理，整体资产优良，资产减值准备计提符合资产的实际状况，计提减值准备足额、合理，未来不存在影响公司持续经营能力的风险。

（二）负债构成及变化分析

报告期公司负债主要为流动负债， 2007 年末、2008 年末、2009 年末公司流动负债分别占当期负债总额的 89.75%、100%、98.30%。报告期内，公司负债结构如下：

项　目	2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
流动负债	36,668.92	98.30	26,142.68	100.00	30,808.75	89.75
其中：短期借款	18,218.05	48.84	8,159.18	31.2	8,867.16	25.83
应付票据	3,388.00	9.08	3,413.00	13.05	2,337.00	6.81
应付账款	12,822.51	34.37	10,638.92	40.90	9,109.53	26.54
应交税金	808.77	2.17	788.83	3.02	1.029.52	3.00
其他应付款	838.87	2.25	1,681.74	6.43	8,094.41	23.58
其他流动负债	592.72	3.82	1,461.01	11.77	2,400.65	27.33
非流动负债	634.34	1.70		-	3,519.60	10.25
长期借款					750.00	2.18
递延所得税负债	34.34	0.09			2,769.60	8.07
递延收益	600	1.61				
负债合计	**37,303.26**	**100.00**	26,142.68	100.00	34,328.35	100.00

报告期内，公司流动负债主要包括短期借款、应付账款、应付票据等。

报告期内，公司非流动负债主要包括 2007 年末的长期借款 750 万元和递延所得税负债 2,769.60 万元、以及 2009 年末的递延收益 600 万元。其中，长期借款 750 万元已于 2008 年转入一年内到期的非流动负债，递延所得税负债 2,769.60 万元为宁波艾迪西对兴化股份长期股权投资以公允价值计量时所产生的递延所得税负债，2008 年该等股权卖出后，上述递延所得税负债同时转出。

截至 2009 年 12 月 31 日，公司的非流动负债主要为递延收益科目余额 600 万元。2009 年 12 月 30 日，经浙江省海盐经济开发区管理委员会同意，给予本公司子公司嘉兴艾迪西暖通所投资项目财政专项补助 1595 万元，专项用于基础设施建设，截止 2009 年 12 月 31 日，合计收到财政专项补助 600 万元，现项目尚处于筹备建设中。

公司主要流动负债情况如下：

1、短期借款

报告期公司短期借款迅速增加， 2007 年、2008 年末、2009 年末公司的短期借款余额分别为 8,867.16 万元、8,159.18 万元、18,218.05 万元。公司短期借款情况如下表：

单位：万元

借款条件	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
担保借款	14,182.17	5,276.00	2,610.00
信用借款	-		3,100.00
出口信用证借款	621.35		2,090.16
TT 押汇借款	3,414.54	2,883.18	1,067.00
合计	**18,218.05**	**8,159.18**	**8,867.16**

报告期公司短期借款迅速增加。2009 年末公司短期借款为 18,218.05 万元，与 2008 年的 8,159.18 万元相比增加了 10,058.87 万元。主要原因为公司投资设立嘉兴艾迪西并支付购买土地使用款而增加的资金需求所致。此外，随着 2009 年下半年世界经济形势的好转，公司销售及订单大幅增加亦增加了年末的应收账款和存货，导致短期营业资金需求的上升。

2、应付票据

报告期公司应付票据均为银行承兑汇票，2007 年末、2008 年末、2009 年末，公司应付票据余额分别为 2,337 万元、3,413 万元、3,388.00 万元，分别占当期负债总额的 6.81%、13.06%、9.08%。银行承兑汇票为公司债务融资的一种方式，用于支付供应商的货款，有助于降低公司的现金需求并降低资金成本。

3、应付账款

报告期公司应付账款全部是应付供应商货款， 2007 年末、2008 年末、2009 年末，公司应付账款余额分别为 9,109.53 万元、10,638.92 万元、12,822.51 万元；分别占当期负债总额的 26.54%、40.70%、34.37%。

报告期公司应付账款逐年增加，主要是因为公司经营规模扩大、业务量增长导致采购增加所致。

4、应交税金

报告期公司应交税金主要为应付增值税和企业所得税。2007 年末、2008 年

末、2009 年末，应交税费的余额分别为 1,029.52 万元、788.83 万元、808.77 万元，分别占流动负债总额的比例为 3.00%、3.02%、2.17%。

（三）偿债能力分析

报告期内，公司资产的周转能力指标如下：

财务指标	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动比率	1.19	1.39	0.96
速动比率	0.85	1.04	0.55
资产负债率（母公司，%）	34.85	28.88	45.50
资产负债率（合并，%）	59.14	51.89	62.59
财务指标	**2009 年**	**2008 年**	**2007 年**
息税折旧摊销前利润(万元)	10,248.70	21,840.11	6,523.81
利息保障倍数	11.22	18.96	8.57
经营性现金净流量(万元)	4,495.72	8,597.78	-4,358.29
净利润（万元）	6,284.34	14,270.83	3,711.38

1、资产负债率分析

2007 年、2008 年、2009 年母公司各期末资产负债率分别为 45.50%、28.88%、34.85%；以合并口径计算公司资产负债率分别为 62.59%、51.89%、59.14%。报告期公司资产负债结构基本合理，但与同行业可比上市公司相比，公司资产规模较小、资产负债率偏高。同行业上市公司资产负债率（合并口径）对比情况如下表所示：

股票代码	公司名称	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
002084	海鸥卫浴	45.71%	46.51%	45.85%
002050	三花股份	42.20%	44.23%	47.67%
002011	盾安环境	33.15%	43.46%	42.50%
000639	金德发展	26.56%	46.20%	48.60%
002047	成霖股份	28.10%	33.99%	35.89%
	平均值	35.14 %	42.88%	44.10%
	发行人	59.14%	51.89%	62.59%

2、短期偿债能力分析

反映公司短期偿债能力的财务指标主要有流动比率和速动比率，最近三年公司的流动比率分别为 0.96、1.39、1.19，速动比率分别为 0.55、1.04、0.85，呈逐年提高态势。其中，2008 年度公司在二级市场出售兴化股份股权，极大地改善

了公司现金流，增强了公司的资金实力，导致公司 2008 年的流动比率和速动比率在报告期内相对较高。

报告期内公司总体经营状况良好，货款回收及时，为公司偿还到期债务提供了资金保障。公司成立以来，一直及时足额偿还到期银行借款的本金及利息，银行信用记录良好，公司及子公司在当地银行均有授信额度和融资合作关系，外部融资渠道较为畅通，公司不存在短期偿债风险。

公司已建立了《浙江艾迪西流体控制股份有限公司资金管理制度》，对营运资金的管理，通过资金日报、周报、银行信用额度使用情况汇总表对营运资金的来源与使用进行跟踪和规划，综合考虑资金成本和资金需求，对重大筹资和资金支出事先做好安排。《浙江艾迪西流体控制股份有限公司资金管理制度》对公司营运资金管理的规定主要如下：

（1）营运资金指流动资产减去流动负债后的余额，主要表现为货币资金、有价证券、应收款项、存货。管理重点为：采购资金管理、应收预付管理、股东往来管理。

（2）公司资金实施预算管理，实现对各分子公司的资金集中统一管理使用。为提高公司经营效益和资金使用效率，各子(分)公司除应按年度编制资金预算外，还应逐日、周编列资金计划表上报公司，由公司统筹计划使用。公司通过资金日报、周报、银行信用额度使用情况汇总表对营运资金的来源与使用进行跟踪和规划，综合考虑资金成本和资金需求，对重大筹资和资金支出事先做好安排。

（3）营运资金管理

①营运资金的使用，经业务部门负责人和分管副总经理审核签字，会财务经理审核签字后报总经理签字同意，方可付款。

②公司与控股子（分）公司之间的内部资金划拨，由财务部门负责人审核签字，报总经理或其授权人签字同意后方可付款。

③建立客户信用档案。根据《浙江艾迪西流体控制股份有限公司信用政策手册》，公司在财务部门中设置风险控制员，通过风险控制员对供应商、客户的信用情况进行深入调查和建档，并进行信用等级设置，对处于不同等级的客户实行

不同的信用政策，减少购货和赊销风险。

④严格控制信用期加强应收账款管理。应规定应收账款的收款时间，并通过信用折扣鼓励客户在规定时间内偿还账款，并将这些信用条款写进合同，以合同形式约束对方。如果出现未能在规定时间内收回应收账款，依据合同和《浙江艾迪西流体控制股份有限公司信用政策手册》，对拖欠货款企业采取一定措施，以及时收回货款。对逾期 180 天以上的应收账款应说明情况并会同法务部门和销售部门决定是否发起诉讼程序。对逾期 2 年以上，确实无法收回的应收账款，可考虑充分说明理由后，提请董事会决议作为坏账处理。

⑤公司通过《存货管理制度》和《存货管理办法》加强公司存货管理，在满足交货周期和生产需求的情况下努力降低存货对营运资金的占用，通过电算化系统加强存货的计划控制，公司（含下属子公司）的采购，需采购部门充分论证并货比三家后由采购部经理审核，交总经理或其授权人批准后方能实施。对供应商应尽量采取赊购的方式，原则上在综合考虑采购成本与资金占用成本后，采购付款期限不得低于当时当地其他同类企业的付款期限。

⑥公司及子公司要与有关的合作银行保持良好的关系，尽可能增加公司及子公司的贷款授信额度，以便及时保证公司及子公司生产经营过程中的贷款需求。

⑦根据公司的资金计划表，结合公司生产经营的需要，预估企业未来的营运资金需要量，合理使用银行贷款资金,以保持足够的银行存款来及时保证公司的营运资金需要。

报告期公司流动比率、速动比率均小于可比上市公司，公司短期偿债能力弱于可比上市公司，主要是公司总体仍处于发展期，尤其是子公司嘉兴艾迪西的前期建设增加公司短期借款约 5,000 万元，导致公司 2009 年度流动比率、速动比率下降。可比上市公司短期偿债能力指标如下表：

公司名称	2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率
海鸥卫浴	1.45	0.98	1.10	0.70	1.38	0.92
三花股份	2.05	1.42	1.70	1.09	1.61	1.22
盾安环境	2.07	1.54	1.47	1.11	1.53	0.85
金德发展	2.24	1.81	1.48	1.34	1.38	1.25
成霖股份	2.67	1.96	2.36	1.82	2.55	2.01

平均值	2.10	1.54	1.62	1.21	1.69	1.25
发行人	1.19	0.85	1.39	1.04	0.96	0.55

3、长期偿债能力分析

截至 2009 年 12 月 31 日，公司长期负债主要为公司子公司嘉兴艾迪西收到的用于投资项目的财政专项补助款 600 万元，按照会计政策计入递延收益，公司不存在因非流动负债可能引致的长期偿债风险。

报告期内公司产品销售规模、盈利水平稳步增长，公司息税折旧摊销前利润、利息保障倍数较高，利息支付能力较强。

报告期内公司经营活动产生的现金流量净额分别为-4,358.29 万元、8,597.78 万元、4,495.72 万元。除 2007 年由于业务整合及销售规模大幅增长所带来的经营活动现金流量为-4,358.29 万元外，其他各年度的经营活动现金流量较好。经营活动现金流量的具体分析详见本节“现金流量分析”相关内容。

公司管理层认为：公司秉持稳健的财务政策，资产负债结构基本合理，公司偿债能力较强。

（四）资产周转能力分析

报告期内，公司资产的周转能力指标如下：

项　　目	2009 年	2008 年	2007 年
应收账款周转率(次)	4.39	6.55	6.50
存货周转率(次)	5.33	7.39	5.89
总资产周转率(次)	1.33	1.86	1.72

1、应收账款周转率

报告期公司应收账款周转率总体水平较好，2007 年、2008 年、2009 年公司的应收账款周转率分别为 6.50、6.55 和 4.39。其中，2009 年的应收账款周转率偏低。主要原因为公司受金融危机影响，第一季度销售收入下滑，实现收入仅为 11,686.92 万元，与 2008 年同期相比大幅下降 45.69%，导致公司 2009 年总体销售收入与 2008 年同期相比下降 23.08%，进而影响了公司的应收账款周转率。

自第二季度开始，世界经济形势出现好转，公司的产销也恢复至接近正常水

平， 2009 年第四季度销售收入 22,429.18 万元，比 2008 年同期增加 2,855.28 万元。受回款期影响（公司应收账款回款期平均在 60 天左右），公司第四季度实现的销售收入特别是十一、十二月的销售收入将主要形成 2009 年 12 月 31 日的应收账款，因此公司在 2009 年总体销售收入下降 23.08%的情况下，应收账款期末余额还略有上升，亦相应降低了公司 2009 年度应收账款周转率。

与可比上市公司相比，公司 2007、2008 年度应收账款周转率均较高，公司应收账款回收情况较好。2009 年公司应收账款周转率略低于可比上市公司的平均水平。可比上市公司应收账款周转率比较表如下：

项目	年份	海鸥卫浴	三花股份	盾安环境	成霖股份	金德发展	同行业平均值	发行人
应收账款周转率	2007 年	6.89	4.98	7.45	6.2	1.74	5.45	6.50
	2008 年	6.19	5.84	8.53	5.62	1.43	5.52	6.59
	2009 年	4.76	4.93	6.16	4.73	1.16	4.35	4.39

2、存货周转率

2007 年、2008 年、2009 年公司的存货周转率分别为 5.89、7.39、5.33，剔除外购产品销售收入的影响， 2007 年、2008 年、2009 年公司自制产品的存货周转率分别 3.48、4.06、3.65，自制产品存货周转率水平偏低。

2009 年公司自制业务存货周转率为 3.65，与 2008 年相比下降 11.23%，主要是公司受金融危机影响，2009 年第一季度销售收入大幅下滑；自第二季度开始，世界经济出现好转迹象，公司订单情况也明显改善，生产已恢复至接近 2008 年的同期水平，为满足生产需要公司相应增加了 2009 年末的存货储备。受 2009 年 1 季度销售收入下降的影响和 2009 年末正常的存货储备决定了公司 2009 年的自制业务存货周转率水平相对较低。

此外，受金融危机影响，公司 2008 年第四季度接到的订单数量大幅下滑，与订单匹配的存货采购金额下降，进而影响公司 2008 年底的存货储备，相对提高了公司 2008 年的存货周转率。

与可比上市公司相比，公司存货周转率远高于同行业平均水平。剔除外购产品销售收入的影响，报告期公司存货周转率略低于同行业平均水平（未考虑可比

上市公司是否存在外购产品直接销售的情况）。可比上市公司存货周转率比较表如下：

项目	年份	海鸥卫浴	三花股份	盾安环境	成霖股份	金德发展	同行业平均值	发行人	发行人(自制)
存货周转率	2007 年	4.69	4.90	4.58	6.31	4.06	4.91	5.89	3.48
	2008 年	5	3.08	4.75	5.33	4.47	4.53	7.39	4.06
	2009 年	3.49	2.47	4.36	4.43	2.73	3.50	5.33	3.65

（五）现金流量分析

单位：万元

项目	2009 年	2008 年	2007 年
经营活动产生的现金净流量	**4,495.72**	**8,597.78**	**-4,358.29**
其中：销售商品、提供劳务收到的现金	74,357.84	99,449.81	65,818.19
收到的其他与经营活动有关的现金	4,597.62	3,614.07	6,227.39
购买商品、接受劳务支付的现金	63,233.86	76,479.41	62,903.07
支付给职工以及为职工支付的现金	6,070.93	5,364.72	4,325.94
支付的各项税费	2,915.69	3,698.92	3,192.33
支付的其他与经营活动有关的现金	6,263.10	11,436.42	6,364.16
投资活动产生的现金净流量	**-7,157.38**	**6,136.56**	**-7,274.53**
筹资活动产生的现金净流量	**2,582.58**	**-7,922.70**	**12,310.57**
现金及现金等价物净增加额	**-328.96**	**6,405.21**	**697.12**
净利润	**6,284.34**	**14,270.83**	**3,711.38**

1、经营性现金流量分析

报告期公司经营活动产生的现金流净额低于净利润，主要是公司于 2007 年底完成同一实际控制人下的重大资产重组，公司仍处于快速发展的阶段，随着公司产销规模的扩大，存货、预付账款、应收账款的增加占用了较多营运资金。报告期公司合并现金流量表补充资料如下：

单位：万元

项目	2009 年	2008 年	2007 年
(1)将净利润调节为经营活动现金流量			

净利润	**6,284.34**	**14,270.83**	**3,711.38**
计提的资产减值准备	**196.25**	1,181.38	38.23
固定资产折旧	1,096.11	998.55	748.57
无形资产摊销	126.78	59.36	49.05
长期待摊费用摊销	506.08	278.86	53.49
处置固定资产、无形资产等资产的损失	25.27	17.27	46.46
固定资产报废损失			30.66
公允价值变动损失	95.53	-211.22	
财务费用	759.27	1,081.53	661.60
投资损失(减:收益)	172.55	-14,736.12	-160.00
递延所得税资产减少	57.98	10.57	-106.32
递延所得税负债增加	34.34		
存货的减少(减：增加)	-2,176.58	2,281.33	-5,376.65
经营性应收项目的减少(减:增加)	-2,799.69	-1,633.46	-7,619.48
经营性应付项目的增加(减:减少)	117.49	4,998.89	3,564.72
其他			
经营活动产生的现金流量净额	**4,495.72**	**8,597.78**	**-4,358.29**

报告期本公司的净利润合计为 24,266.55 万元，远高于经营活动产生的现金净流量净额合计数 8,735.21 万元，现结合公司的实际情况说明如下：

2007 年度，公司净利润 3,711.38 万元，当年经营活动产生的现金流量净额为-4,358.29 万元，两者相差 8,069.67 万元，主要在于：国际市场需求旺盛，公司为应对国际市场变化，快速占领市场，调整了应收账款回收政策，适当放宽了主要客户的应收账款回收期，导致公司经营性应收项目增加 7,619.48 万元，另一方面，公司基于在手订单的增加以及对铜价上涨的判断加大了存货储备，导致存货支出净额增加 5,377.75 万元，两者合计减少公司经营活动现金流量净额 12,997.23 万元。因此，存货和应收款项的增加是公司 2007 年经营活动产生的现金流量净额为负数的重要原因。

2008 年度，公司净利润 14,270.83 万元，当年经营活动产生的现金流量净额为 8,597.78 万元，两者相差 5,673.05 万元，主要是公司出售兴化股份股权实现的投资净收益 10,952.99 万元（已扣除所得税）不作为经营活动产生的现金流量列示。2008 年度公司在金融危机的冲击下，仍能保持较好的整体经营活动现金流。

2009 年度，公司净利润 6,284.34 万元，当年经营活动产生的现金流量净额为 4,495.72 万元，两者相差 1,788.62 万元。主要是公司 2009 年下半年订单及销

售情况较好，导致公司增加存货储备及应收款项，两者合计减少公司经营活动现金净流入 4,976.27 万元。

2、投资活动产生的现金流量分析

报告期公司各年度投资活动产生的现金流量情况如下：

2007 年度，投资活动产生的现金流量主要为：1、购建固定资产支付 4，571.27 万元；2、向中加企业支付购买宁波艾迪西、艾迪西万达、艾迪西盛大的股权转让款 1,837.42 万元；3、支付艾迪西万达土地款 942.81 万元。

2008 年度，投资活动产生的现金流量主要为：1、兴化股份股权转让收益（扣除所得税）合计净现金流入 10,952.99 万元；2、收回兴化股份及宁波精艺股权转让款 1,607.99 万元；3、购置固定资产现金流出 2,951.10 万元；4、向中加企业支付购买宁波艾迪西、艾迪西万达、艾迪西盛大等公司的股权转让款合计 3,133.34 万元；。

2009 年，投资活动产生的现金流量主要为：1、嘉兴艾迪西购买土地使用权 4,913.43 万元；2、公司购买其他固定资产 1,494.99 万元；3、购买艾迪西万达股权转让款 800 万元。

3、筹资活动产生的现金流量分析

公司于 2007 年底完成同一实际控制人下的重大资产重组。为满足业务扩张及投资活动的需要，公司在吸收投资的同时主要以银行借款的方式来弥补现金的不足，导致公司 2007 年及 2009 年筹资活动产生的现金净流量为净流入。

（六）公司持有的财务性投资情况

报告期内公司持有的财务性投资情况如下表：

单位：万元

项目	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
可供出售金融资产			12,505.60
长期股权投资			
交易性金融资产	139.20	428.27	
交易性金融负债	23.51	217.06	

宁波艾迪西于 2005 年底受让兴化股份 5%股权合计 1,577.20 万元，兴化股份于 2007 年初在深圳证券交易所上市。2007 年 12 月 31 日，公司按照会计政策将对兴化股份的长期股权投资转记入可供出售金融资产，按公允价值计量共计 12,505.60 万元。2008 年上述股权已售出，合计实现投资收益 14,603.99 万元，扣除所得税共计实现利润 10,952.99 万元。

公司从 2008 年 3 月开始从事本金交割远期外汇交易、无本金交割远期外汇交易及远期铜交易合约等金融衍生工具业务，为公司生产及销售过程中为避免因汇率、铜价变动而产生损失进行的套期保值业务。

截止 2009 年 12 月 31 日，本公司在手的合约明细如下：

项目	美元	英镑	欧元
本金交割远期外汇交易	14,372,500.00	3,100,000.00	1,300,000.00

报告期内，除上述财务性投资外，公司无其他借予他人款项、委托理财等财务性投资。

公司管理层认为：报告期公司所有的财务性投资主要为远期外汇交易。远期外汇交易导致“公允价值变动损益”变动频繁，但远期外汇交易有助于公司实现出口业务的套期保值，以减轻汇率波动风险（详见本节“二、盈利能力分析”之“公允价值变动收益”相关内容分析）。

二、盈利能力分析

（一）营业收入变动趋势及原因分析

1、营业收入构成

报告期内本公司主营业务突出，主营业务收入占营业收入的比例均在 99%以上。报告期内本公司营业收入的构成具体如下：

单位：万元

项　　目	2009 年		2008 年		2007 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	74,888.90	99.37%	97,272.56	99.28%	67,050.07	99.76%
其他业务收入	478.06	0.63%	702.83	0.72%	164.48	0.24%
营业收入总额	75,366.95	100%	97,975.39	100%	67,214.55	100%

2、主营业务收入分产品构成及比例

单位：万元

项　　目	2009 年		2008 年		2007 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
阀门	44,340.70	59.21%	59,044.22	60.70%	38,215.48	57.00%
管件	18,842.75	25.16%	27,484.95	28.26%	18,248.93	27.22%
卫浴及附件	11,705.46	15.63%	10,743.39	11.04%	10,585.66	15.79%
主营业务收入	74,888.90	100%	97,272.56	100%	67,050.07	100%

本公司主要从事阀门、管件、卫浴及附件的生产和销售。报告期本公司主营业务收入分产品的构成基本稳定，阀门收入在各期主营业务收入的 60%左右，为公司主营业务收入的主要来源；管件为公司第二大类产品，报告期公司管件收入在各期主营业务收入的 25%左右。

3、主营业务收入分区域构成及比例

单位：万元

项　目	2009 年		2008 年		2007 年	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
中国①	6,104.64	8.15	10,342.51	10.63	25,623.80	38.22
英国	37,254.18	49.75	60,773.81	62.48	23,918.83	35.67
美国	14,601.68	19.50	6,892.31	7.09	222.02	0.33
欧洲大陆	12,935.10	17.27	15,208.93	15.64	9,641.81	14.38
其他	3,993.30	5.33	4,055.01	4.17	7,643.61	11.40
合 计	**74,888.90**	**100.00**	**97,272.56**	**100.00**	**67,050.10**	**100.00**

① 中国:指不包括台港澳的中国大陆地区；

从上表可以看出：本公司主营业务收入按地域划分，体现出以下几个方面的变化：1、英国是公司主要销售市场，报告期内的销售比例基本保持在 50%以上。受金融危机影响，2009 年英国市场呈下滑趋势，销售收入较 08 年下降 38.70%(未考虑铜价下跌影响)；2、欧洲大陆市场的销售稳中有升，报告期内对欧洲大陆的销售比例逐步增大；3、中国市场 2009 年销售大幅减少，主要是国内客户为应对经济危机原外发的订单改为自制所致；4、美国市场销售占公司对外销售收入的

比例大幅提升，主要是公司自 2006 年下半年就开始积极拓展美国市场，2008 年起销售收入大幅增长开始集中体现。

公司报告期内主营业务收入变化的具体原因详见本节“5、主营业务收入的变化及原因分析”的相关说明。

4、主营业务收入按自制和外购分类

单位:万元

项目	2009 年	2008 年	2007 年
自制	53,085.90	55,765.39	41,429.94
外购	21,802.99	41,507.17	25,620.13
合计	74,888.90	97,272.56	67,050.07
自制率	**70.89%**	**57.33%**	**61.79%**

报告期公司对外销售收入按产品来源划分为自制和外购。其中，自制部分指经由本公司及本公司子公司生产后销售的部分；外购部分指非经本公司及本公司子公司生产的、由本公司子公司宁波艾迪西、北京艾迪西、香港艾迪西以贸易方式从其他单位采购直接对外销售的部分。公司采取外购方式作为自制的有效补充，一方面可以借助玉环等地阀门企业的生产能力解决公司阶段性产能不足的问题，另一方面可以更合理和更有效的安排生产，发挥自身技术优势，提高规模经济效益。

本次募集资金投资项目若建成投产，公司今后仍将保持一定的外购比例，根据市场和公司订单的情况进行合理的调整。保留外购主要基于以下考虑：1、满足国外客户对不同档次、技术含量产品的需求。当国外客户一次购买产品品种较多、规格型号繁杂时，若全部由本公司生产并不经济，特别是一些技术含量相对较低、批量较小的产品更有利于以外包方式满足客户需求。采用外购方式满足客户需求有利于公司发挥技术优势、保持公司生产的灵活性、集中精力生产高档优质产品，满足客户一站式采购需求；2、利用外购方式以获取其他阀门、管件生产企业成本信息，为公司生产经营决策提供参考，有助于促进内部竞争，提高生产效率。

（二）主营业务收入的变化及原因分析

受金融危机深化影响，报告期公司主营业务收入变化较大，2007 年、2008

年、2009 年公司主营业务收入分别为 67,050.07 万元、97,272.56 万元、74,888.90 万元。其中， 2008 年比 2007 年增长 45.07%； 2009 比 2008 年下降 23.01%，2009 年公司主营业务收入下降的主要原因分析如下。

1、自制产品主营业务收入下降原因分析

项目	2009 年	2008 年	增长率	增长率（*）
自制产品主营业务收入(万元)	53,085.90	55,765.39	-4.80%	-4.80%
自制产品销售数量（万件）	7,979	7,181	11.11%	9.52%
自制产品平均销售单价（元）	6.65	7.77	-14.33%	-14.33%

增长率（*）：指按因素分析法计算的产品销售数量、销售单价对公司销售收入变化的影响。

2009 年公司自制产品的主营业务收入比 2008 年减少 4.80%。销售收入由产品销量和销售单价决定，按因素分析法计算， 公司 2009 年自制产品的平均销售单价同比下降 14.33%，造成主营业务收入下降 14.33%；2009 年自制产品的销售数量同比增加 11.11%，造成 2009 年自制产品主营业务收入同比增加 9.53%，上述两因素合计导致 2009 年公司自制产品的主营业务收入比 2008 年减少 4.80%。

公司产品销售单价下降主要是由于市场铜材料价格下降所致。一般情况下，公司对外出口产品售价参考伦敦铜、锌的价格（主要为铜价）经买卖双方协商确定，铜价的变动对公司产品销售收入的影响较大。经统计， 2009 年公司全年采购铜棒的平均价格为 2.77 万元/吨，与 2008 年全年铜棒采购价格 3.77 万元/吨相比下降了 26.53%。2009 年公司自制业务耗用铜材料成本占自制产品主营业务成本的比例为 82.25%，2009 年自制产品主营业务成本占自制产品主营业务收入的比例为 76.76%，所以 2009 年自制业务耗用黄铜材料成本占自制产品主营业务收入的比例为 63.14%（2008 年该比例为 70.51%）。假设铜价下跌全部转化为产品单价的下降，据此推算，铜价下降导致公司销售单价下降约为 16.75%。

2009 年自制产品的销售数量同比增加 11.11%。在整体需求下降的情况下，自制产品销售数量的增加主要是公司优先满足自身生产能力的结果，2009 年公司自制产品主营业务收入占全部主营业务收入的比例由 2008 年的 57.33%增长到 70.89%。

2、外购产品销售收入下降原因分析

2009 年公司外购产品的主营业务收入比 2008 年减少 47.47%，参照公司自制产品的平均销售单价测算（假设外购产品与自制产品平均销售单价相同），公司外购产品销售的有关情况如下：

项 目	2009 年	2008 年	增长率	增长率（*）
外购产品主营业务收入(万元)	21,802.99	41,507.17	-47.47%	-47.47%
外购产品平均销售单价（元）	6.65	7.77	-14.33%	-14.33%
外购产品销售数量（万件）	3,277.07	5,344.95	-38.69%	－33.14%

根据上表，因外购产品的平均销售单价下降造成公司 2009 年外购产品主营业务收入同比下降 14.33%，公司 2009 年外购产品销售数量同比下降 38.69%，因外购产品销售数量下降造成公司 2009 年外购产品主营业务收入同比下降 33.14%，上述两因素合计导致 2009 年公司外购产品的主营业务收入比 2008 年减少 47.47%。公司外购产品销售数量下降规模较大主要是公司在总体销量下降的情况下，优先满足公司自身生产能力的结果。

综上所述，2009 年公司主营业务收入比 2008 年下降 23.01%，主要是由于市场铜材料价格下降造成的，同时市场需求下降亦对公司销售总量的下降造成重要的影响。根据上述数据推算，2009 年公司产品销售总量为 11,256.07 万件，2008 年公司产品的销售总量为 12,525.95 万件，2009 年与 2008 年相比销售数量下降了 10.14%，主要是公司 2009 年 1 季度的销量下降较大造成的。

报告期本公司主营业务收入分产品的构成基本稳定，主营业务收入的变化主要体现在区域构成变化，如下表：

单位：万元

项目	2009 年		2008 年		2007 年	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
中国	6,104.64	-40.98	10,342.51	-59.64	25,623.8	90.44
英国	37,254.18	-38.70	60,773.81	154.08	23,918.83	4.34
美国	14,601.68	111.85	6,892.31	3,004.36	222.02	1.26
欧洲大陆	12,935.10	-14.95	15,208.93	57.74	9,641.81	422.59
其他	3,993.30	-1.52	4,055.01	-46.95	7,643.61	534.73
合 计	**74,888.90**	**-23.01**	**97,272.56**	45.07	**67,050.07**	**69.12**

本公司主要市场为英国、欧洲大陆和美国市场，本公司一直致力于该等市场

的开拓，报告期销售收入的增长也是公司长期不懈努力的结果。

报告期公司对欧美市场销售收入增长的主要原因包括以下几个方面：

（1）产业转移是公司主营业务收入增长的外因。20 世纪 80 年代以来，随着全球化的深入发展，资源重新配置导致传统制造业格局发生了重大变化，其中，以低成本为核心竞争因素的制造业迅速向以中国为代表的制造区域转移。全球加工制造中心向中国等发展中国家转移是大势所趋，它为本公司的产品出口带来了广阔的市场前景。

（2）建立符合国外采购商要求的产品供应体系是公司主营业务收入增长的决定因素。

一般情况下，国外采购商对国内供货商的选择非常谨慎，采购商除了重视产品质量、采购成本外，还关注国内供货商的研发能力、生产规模、交货能力、质量保证体系、工作环境等诸多方面。对供货商的选择有一套复杂的体系，若要满足国外采购商的需求，需要较长时间的努力与积累。

公司建立了符合国外采购商要求的产品供应体系，为公司业务的对外拓展奠定坚实的基础：

第一，在国内同行业率先引进国外先进的检测和自动生产设备，贯彻执行 ISO9001、ISO14001、OHSAS18001、TS16949 等四大质量体系，严格组织生产，保证产品质量和交货期的稳定，打造了公司的制造品牌；第二，以公司的制造品牌为依托，公司建立了符合国际化要求的营销管理团队，利用采购供应链管理能力，满足国外采购商在中国一站式采购要求，客户不断增加，国外市场不断扩大；第三，利用国内在铜制水暖器材上的生产和制造经验，不断增加产能，实现了低成本、高品质、大规模的生产能力；第四，公司快速开发了快接球阀、管件和闸阀、止逆阀等适应国外市场需求的产品，产品不断丰富；第五，建立符合欧美标准的厂区环境，努力改善员工劳动条件。

本公司高管人员主要来自于台湾、中国大陆具有海外留学背景的人员，利用海外的知识背景与国外采购商建立并维持良好的关系，公司紧紧抓住制造业转移的机遇，努力开拓欧美市场并取得了显著成效。

以下结合欧美主要市场情况对公司营业收入变化的原因说明如下：

1、英国市场

英国市场是公司传统的主要销售市场，公司主导产品也被英国市场主要客户所认同。如果将 2007 年公司通过北京万商集贸易有限责任公司出口到英国的销售收入也计算在内，公司 2007 年至 2009 年对英国的销售收入分别为 36,651.58 万元、60,773.81 万元、37,254.18 万元，占当期主营业务收入的比例分别为 54.15%、62.48%、49.75%。2008 年与 2007 年相比，公司英国销售收入增加 65.82%，主要是随着公司在英国市场销售的进一步扩大，英国市场的主要制造商和渠道商纷纷将其标准订单转向本公司，以保持其自身在英国市场的竞争优势。2008 年公司 IBP CONEX LIMITED、MUELLER PRIMAFLOW LTD、 TRAVIS PERKINS TRADING COMPANY LIMITED 等三大英国客户，合计新增销售收入 24,122.23 万元。其中：2007 年公司向北京万商集贸易有限公司销售 2,440.32 万元，，并通过北京万商集贸易有限公司销售给 IBP CONEX LTD.，2008 年公司向 IBP CONEX LTD.直接销售 11,806.57 万元。MUELLER PRIMAFLOW LTD 的前身为 Brassware Sale Limited，2007 年被美国 Mueller Industries Inc.收购，更名为 Mueller Primaflow Ltd，该公司 2007 年向本公司采购 71.51 万元，随着合作的深入，2008 年采购 6,407.84 万元,其母公司 Mueller Industries Inc.向本公司采购 972.68 万元，合计 7,380.52 万元；TRAVIS PERKINS TRADING COMPANY LIMITED 于 2004 年与公司开始接触， 2008 年向公司采购 8,419.65 万元，2009 年向公司采购 6,526.63 万元。

受金融危机影响，英国市场总体下滑严重，公司 2009 年对英国市场主营业务收入下滑 38.70%。

报告期各年度前五名英国客户销售情况如下：

2007 年英国市场前五名客户销售情况如下：

英国市场客户名称	销售额（万元）
WESTCO VALVE AND MANUFACTURING COMPANY	6,125.08
SANBRA FYFFE LTD	3,857.41
YORKSHIRE FITTINGS LTD	3,723.31
PEGLER LTD	2,550.61

TOUR &ANDERSSON	2,524.81
前五名客户销售收入小计	18,781.22
当期英国市场销售收入	23,918.83
前五名客户销售收入占当期英国市场销售收入的比例	78.52%

2008 年英国市场前五名客户销售情况如下：

英国市场客户名称	销售额（万元）
IBP CONEX LTD.	11,806.57
TRAVIS PERKINS	8,419.65
MUELLER PRIMAFLOW LTD.	6,407.84
WESTCO VALVE AND MANUFACTURING COMPANY	5,374.12
INVENSYS CONTROLS UK LTD	4 ,863.90
前五名客户销售收入小计	32,008.18
当期英国市场销售收入	60,773.81
前五名客户销售收入占当期英国市场销售收入的比例	52.67%

2009 年英国市场前五名客户销售情况如下：

英国市场客户名称	销售额（万元）
IBP CONEX LTD.	10,043.06
TRAVIS PERKINS LTD.	6,526.63
MUELLER PRIMAFLOW LTD.	5,410.69
INVENSYS CONTROLS UK LTD	3,808.39
PEGLER LTD.	2,913.07
前五名客户销售收入小计	28,701.84
当期英国市场销售收入	37,254.18
前五名客户销售收入占当期英国市场销售收入的比例	77.04%

2、欧洲大陆市场

2007 年、2008 年和 2009 年公司对欧洲大陆市场的销售收入分别为 9,641.80 万元、15,208.93 万元、12,935.10 万元，占当期主营业务收入的比例分别为 14.38%、15.64%、17.27%，比例一直稳步上升。欧洲大陆幅员辽阔、国家众多，产品标准及其认证较为繁杂，本公司在欧洲大陆市场的销售战略主要是遵循由简到难、循序渐进的方式，2007 年公司打入西班牙和法国市场，2008 年在意大利、德国取得突破，导致公司对欧洲大陆销售收入的增长,2008 年与 2007 年相比主营业务收入增长 56.27%；2009 年与 2008 年相比下降 14.95%，剔除主要原材料铜价的波动因素，实际增长 2%左右，主要是公司在稳定意大利、德国、法国市场的同时，增加了对葡萄牙、芬兰等其他欧洲中小国家的销售。

3、美国市场

美国市场是公司近年来重点开发的市场。美国经济位于世界第一位，其国内市场相当于英国市场的 5 倍以上。2006 年公司对美国的销售只有 219.25 万元，经过近三年的不懈努力，采取了包括参加展会、打样测试、取得认证、小批试产等市场营销手段，公司于 2008 年取得了包括 NIBICO、ZURN 等公司的认同，成功打入美国市场。2007 年、2008 年、2009 年，公司对美国市场的销售收入分别为 222.02 万元、6,892.31 万元、14,601.68 万元；占当期主营业务收入的 0.33%、7.09%、18.10%。其中，2008 年与 2007 年相比，销售收入增长 3,004.36%、2009 年与 2008 年相比，增长 111.85%。

2010 年以后，本着环保、健康的理念，以加州为首的美国各州纷纷开始强制要求水暖产品的“无铅化”，为公司产品升级换代提供了契机。本公司本次募集资金投资项目主要用于生产以无铅铜为原材料的高档阀门、管件，若上述募集资金投资项目能顺利实施，将为公司进一步扩大美国市场份额打下坚实的基础。

报告期各年度前五名美国客户销售情况如下：

公司 2007 年在美国的销售额为 220.2 万元，其中，MUELLER PRIMAFLOW LTD.的销售收入为 71.51 万元。

2008 年美国市场前五名客户销售情况如下：

美国市场客户名称	销售额（万元）
CASH ACME（注：1）	3,519.45
NIBCO INC	1,388.11
MUELLER INDUSTRIES INC.	972.68
AUSTRALIAN VALVE GROUP	371.02
FAR EAST ENGINEERING MANAGEMENT LTD	265.15
前五名客户销售收入小计	6,516.41
当期美国市场销售收入	6,892.31
前五大客户销售收入占当期美国市场销售收入的比例	94.55%

注 1：CASH ACME 为 RELIANCE WORLDWIDE CORP 在美国的子公司。

注 2、MUELLER INDUSTRIES INC.（注册地在美国）为 MUELLER PRIMAFLOW LTD.（注册地在英国）的母公司。

2009 年美国市场前五名客户销售情况如下：

美国市场客户名称	销售额（万元）
CASH ACME	5,719.77
MUELLER INDUSTRIES INC.	3,337.83
NIBCO INC	2,213.56
GSA INDUSTRIES AUSTRALIA PTY LTD TAS	1,768.23
FAR EAST ENGINEERING MANAGEMENT LTD	917.89
前五名客户销售收入小计	13,957.28
当期美国市场销售收入	14,601.68
前五大客户销售收入占当期美国市场销售收入的比例	95.59%

4、中国大陆市场

中国大陆市场不是本公司的主要销售市场，报告期内本公司中国大陆地区的主要客户为广东海鸥卫浴股份有限公司和北京万商集贸易有限责任公司。北京万商集贸易有限责任公司由本公司董事、总经理刘子义女士（持股 70%）与他人共同投资设立，为本公司关联方。2007 年公司对北京万商集贸易有限责任公司的销售收入为 12,732.75 万元，上述销售最终目的地为英国。2007 年底本公司控股股东中加企业以本公司为主体重组中加企业在中国大陆的业务。为解决竞业禁止，规范公司治理，刘子义女士于 2007 年 10 月 25 日将其所持有的北京万商集贸易有限责任公司的股权转让给无关联第三方，因此本公司与北京万商集贸易有限责任公司的业务合作自 2008 年始也随之停止。

广东海鸥卫浴股份有限公司的终端用户也是面向国外，本公司对广东海鸥卫浴股份有限公司的销售主要为温控阀的阀体部分等铜制零配件，2007 年、2008 年、2009 年，公司对广东海鸥卫浴股份有限公司的销售收入分别为 7,030.23 万元、8,526.00 万元、2,576.20 万元，随着该公司温控阀生产线于 2008 年陆续投产以及金融危机的影响，2009 年以来，本公司对其销售大幅减少。

（三）公司经营成果总体情况和主要利润来源分析

1、主营业务利润构成分析

报告期公司主营业务利润增长速度较快，是公司盈利的基础。2009 年、2008 年公司主营业务利润分别比上年增长 8.04%和 47.06%。

从产品构成上看，报告期公司的主营业务毛利额主要来自于公司主导产品阀门和管件，两者合计占当期主营业务利润的比例分别为 83.18%、88.34%、84.62%。报告期公司主营业务利润构成如下表：

单位：万元

项　　目	2009 年		2008 年		2007 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
阀门	9,444.76	63.38%	8,552.55	62.01%	5,563.18	59.32%
管件	3,164.70	21.24%	3,630.67	26.33%	2,237.99	23.86%
卫浴及附件	2,291.45	15.38%	1,608.39	11.66%	1,576.81	16.81%
主营业务利润	14,900.91	100%	13,791.60	100%	9,377.98	100%

报告期公司主营业务利润主要来自于公司自制产品部分。报告期公司自制、外购产品销售收入主营业务利润情况如下表：

单位：万元

项目	2009 年	2008 年	2007 年
主营业务利润	14,900.91	13,791.60	9,377.98
外购产品产生的利润	2,561.29	4,116.44	2,102.66
外购占当期主营业务利润的比例	17.19%	29.85%	22.42%
自制产品产生的利润	12,339.62	9,675.16	7,275.32
自制占当期主营业务利润的比例	82.81%	70.15%	77.58%

2、公司经营成果总体分析

报告期公司营业收入和利润指标变动情况如下：

单位：万元

项　目	2009 年		2008 年		2007 年
	金额	同比增长	金额	同比增长	金额
营业收入	75,366.95	-23.08%	97,975.39	45.77%	67,214.55
营业利润	5,980.53	-68.84%	19,195.01	300.59%	4,791.72
利润总额	7,760.46	-60.04%	19,421.81	287.58%	5,011.10
净利润	6,284.34	-55.96%	14,270.83	284.52%	3,711.38

报告期公司的营业收入和营业利润变动幅度较大。其中，2009 年营业收入与 2008 年相比下降 23.08%，主要是由于受金融危机影响公司 2009 年一季度销售收入的大幅下降。此外，受铜价大幅下降影响公司产品价格下降也减少了公司的产品销售收入；营业利润的变动主要是由于 2008 年度出售兴化股份股权增加了投资收益 14,604.00 万元所致。

报告期本公司净利润受到包括出卖兴化股份股权的投资收益等非经常性损益影响较大，导致报告期公司盈利水平的连续性和稳定性不足，但它不会影响公司未来盈利能力的连续性和稳定性（详见本节 “7、非经常性损益对公司净利润的影响”的相关分析）。

3、期间费用分析

报告期内公司期间费用及占营业收入的比重情况如下表：

项目	2009 年		2008 年		2007 年	
	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）
销售费用	2,295.50	3.05%	1,704.14	1.74%	979.61	1.46%
管理费用	5,439.81	7.22%	4,395.20	4.49%	3,294.20	4.90%
财务费用	816.57	1.08%	2,370.65	2.42%	470.95	0.70%
期间费用合计	8,551.89	11.35%	8,469.99	8.65%	4,751.96	7.06%
营业收入总额	75,366.95	100%	97,975.39	100%	67,214.55	100%

报告期公司期间费用总额随着业务规模扩大而大幅增加，期间费用占营业收入的比例也逐年上升。其中，2009 年、2008 年公司期间费用总额比上年增加较多，主要是由于公司于 2007 年底完成同一实际控制人下的重组并加强了内部管理力度导致管理费用上升所致。2009 年公司期间费用合计占当期营业收入比例上升主要是公司 2009 年的销售收入下降（与 2008 年相比下降 23.08%）所致。

报告期期间费用分析如下：

（1）销售费用

公司销售费用主要是人工费、差旅费、运输费、保险费和认证费等，上述费用合计分别占当期销售费用的比例为 75%左右。其中，2008 年公司销售费用与 2007 年相比增加 624.53 万元，**增加了 73.96%，**，主要在于：①为扩大销售规模增加人工支出 166.29 万元；②公司增加了产品出口信用险和产品责任险支出合计 174.70 万元；③为开拓美国、欧洲市场，公司增加产品认证费支出合计 241.1 万元。

2009 年公司销售费用与 2008 年相比增加 591.36 万元，**增加了 34.70%**，主要在于：增加人工支出 244.45 万元；③增加产品认证费支出合计 140.65 万元。

（2）管理费用

报告期公司管理费用分别为 3,294.20 万元、4,395.20 万元、5,439.81 万元，管理费用增长较快。

2008 年公司管理费用比 2007 年增加 1,101.00 万元，增加了 33.42%%。主要在于：① 新设的北京艾迪西开始运营，增加管理费用 482.09 万元；② 重组完成后公司于 2008 年加强了内部管理力度，增加了总部管理费用 324.32 万元。

2009 年公司管理费用比 2008 年增加 1,044.61 万元，增加了 23.77%。管理费用的增加主要包括人工费 278.10 万元、折旧费 181.02 万元、研发费用 197.03 万元，三者合计增加管理费用 656.25 万元。

（3）财务费用

报告期公司财务费用构成如下：

单位：万元

项目	2009 年	2008 年	2007 年
利息支出	759.27	1,081.53	661.60
减：利息收入	77.47	82.77	27.12
汇兑	-29.71	1,198.88	-207.33
手续费	95.88	135.64	29.30
其他	68.59	37.37	14.50
合计	**816.57**	**2,370.65**	**470.95**

报告期公司财务费用变动幅度较大，主要在于报告期汇率变动导致汇兑损益变动较大，以及利息支出变动较大。其中，受汇率变动影响最大，2007 年、2008 年、2009 年公司汇兑损益分别为－207.33 万元、1,198.88 万元、－29.71 万元，占当期利润总额的比例分别为-4.14%、6.17%、-0.38%。公司 2008 年汇兑损失为 1,198.88 万元，主要是由于英镑、欧元贬值引起的。公司对英国、欧洲大陆的部分销售以英镑、欧元为结算单位，2008 年第四季度金融危机爆发，英镑、欧元对人民币汇率大幅下跌，以英镑、欧元计价的公司销售收入回款及期末应收账款等因英镑、欧元的贬值导致公司汇兑损失。

4、对公司营业利润产生影响的其他因素分析

除期间费用外，报告期对公司营业利润产生影响的其他因素还包括资产减值

损失、公允价值变动收益、投资收益等，如下表：

单位：万元

项目	2009 年	2008 年	2007 年
资产减值损失	196.25	1,181.38	38.23
公允价值变动收益	-95.53	211.22	
投资收益	-172.55	14,736.12	160.00

（1）资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失情况如下表：

单位：万元

项目	2009 年	2008 年	2007 年
坏账损失	252.08	73.38	39.33
存货跌价减值损失	-55.84	1,108.00	-1.10
合计	**196.25**	**1,181.38**	**38.23**

报告期的资产减值损失主要为存货跌价损失。公司主要产品的原材料为黄铜（铜含量 59%），铜棒（不含外购铜零配件）占其入库产品成本的 80%左右，铜价波动对公司存货价值影响较大。

截至 2008 年 12 月 31 日，黄铜市场价为 21,000 元/吨（含增值税），公司按照会计政策要求,对在产品和库存商品计提存货跌价损失共计 1,108.00 万元。

截至 2009 年 12 月 31 日，黄铜价格上涨至 40,000 元/吨（含增值税），公司按照会计政策对已记入期末在产品和库存商品的初期存货冲减资产减值损失 55.84 万元，对当期实现销售收入的部分冲减主营业务成本 1,036.75 万元。

（2）公允价值变动收益

公司主要为对外出口业务，面临汇率变动的风险。报告期内，美元、英镑、欧元等外汇汇率变动频繁，为避免汇率变动对公司业绩的影响，本公司于 2008 年 3 月份开始进行远期外汇交易，主要目的在于利用远期外汇交易（公司所做的远期外汇交易均为卖出远期外汇，下同）进行套期保值，主要方式为“交割远期外汇交易”、“无本金交割远期外汇交易”两种。报告期内公允价值变动收益明细如下表：

单位：万元

项目	2009 年	2008 年	2007 年
交割远期外汇交易	-95.53	211.21	
无本金交割远期外汇交易			
远期铜交易合约			
合计	**-95.53**	**211.22**	

远期外汇交易属于在会计期末合约未到期时，以公允价值计量其公允价值损益，当远期外汇交易到期执行（或未到期解约）时，形成投资收益或损失（见本节“（3）投资收益”）。

公司进行远期外汇交易的主要目的在于规避汇率波动的风险。若不进行远期外汇交易，公司出口业务所面临的汇率变动风险主要表现在两个方面：1、影响公司主营业务毛利率。公司以出口业务为主，所接受的合同（订单）均以美元、英镑、欧元等外币计量和结算。报告期内公司从合同订立到发出商品确认收入一般在 45 至 60 天，因此，以外币标价、以人民币计量的产品销售收入会因为汇率的变动而发生改变，进而影响公司产品主营业务毛利率；2、影响公司的财务费用。一般情况下，从产品发出确认收入到公司收回货款平均为 60 天左右，在此期间汇率的变动计入汇兑损益，进而影响公司的财务费用。因此，在销售合同签订后，外币升值、人民币贬值有助于增加公司的收益；但外汇贬值、人民币升值时，则会增加公司的损失。与之相反，在远期外汇交易合约（注：卖出远期外汇）签订后，则在外币升值、人民币贬值时，交割远期外汇会增加人民币支出，导致公司损失；但在外币贬值、人民币升值时，则会减少人民币支出，增加公司收益。因此，在订立销售合同时进行远期外汇交易有助于消除外币回款所面临的汇率波动风险，减少公司因汇率变动造成的盈利水平波动。

此外，公司于 2009 年初尝试性的进行了一笔 100 吨的铜期货交易合约业务。铜期货交易不是公司未来的主要避险工具，也将不会大范围的使用，不会对公司的经营业绩产生重大的影响。

经股东大会审议通过，公司已制定了《浙江艾迪西流体控制股份有限公司期货套期保值控制制度》，确定远期外汇交易主要目的为套期保值、规避汇率变动风险，并制定了严格的外汇交易审批程序，杜绝外汇投机行为。

（3）投资收益

报告期投资收益主要为股权投资收益和远期外汇交易收益，明细如下表：

单位：万元

项　　目	2009 年	2008 年	2007 年
交割远期外汇交易	-245.50	132.12	
无本金交割远期外汇交易	19.85		
铜期货	68.32		
处置子公司	-15.23		
可供出售金融资产		14,604.00	
分回股利			160.00
合　　计	**-172.55**	**14,736.12**	**160.00**

报告期公司股权投资收益主要为：

2007 年，兴化股份分配现金股利收入 160 万元；

2008 年，出售兴化股份股权实现投资收益 14,604.00 万元；

2009 年，处置子公司浙江艾迪西国际贸易有限公司形成的损失 15.23 万元。

报告期远期外汇交易收益情况如下：

2008 年，实现远期外汇交易投资收益 132.12 万元；

2009 年，实现远期外汇交易投资损失 245.50 万元、实现无本金交割远期外汇交易投资收益 19.85 万元

此外，公司 2009 年试做一笔铜期货交易，实现投资收益 68.32 万元。

5、营业外收支分析

（1） 营业外收入

报告期公司的营业外收入情况如下表：

单位：万元

项目	2009 年	2008 年	2007 年
处置非流动资产	1.24	0.03	3.23
赔款			-
政府补助	1,761.51	247.48	100.21
资产盘盈			252.54
其他收入	134.77	108.34	8.91

合计	**1,897.52**	**355.85**	**364.88**

报告期公司的营业外收入主要为宁波艾迪西收到的政府财政专项扶持资金，2007 年、2008 年、2009 年，宁波艾迪西收到的财政专项扶持资金分别为 76.00 万元、190.00 万元、1,200 万元。此外，公司 2009 年度收到一笔财政专项资金专户款 411.06 万元。

（2） 营业外支出

报告期公司的营业外支出较小，营业外支出情况如下表：

单位：万元

项目	2009 年	2008 年	2007 年
非流动资产处置损失	26.51	17.31	80.34
捐赠支出	32.21	37.40	1.00
其他	58.87	74.35	64.16
合计	**117.59**	**129.05**	**145.50**

6、所得税费用对公司净利润的影响

报告期公司所得税费用情况如下表：

单位：万元

项目	2009 年	2008 年	2007 年
当期所得税	1,383.80	5,140.41	1,345.58
递延所得税	92.32	10.57	-45.86
合计	1,476.12	5,150.98	1,299.72
利润总额	7,760.46	19,421.81	5,011.10
所得税费用占当期利润总额比例	19.02%	26.52%	25.94%

报告期内，公司享受的所得税优惠政策详见本节“（五）、报告期内公司税收优惠分析”的相关内容。

7、 非经常性损益对公司净利润的影响

报告期公司非经常性损益情况如下表：

单位：万元

项目	2009 年	2008 年	2007 年
1、非流动性资产处置损益	-25.27	-17.31	-77.12
2、计入当期损益的政府补助	1,761.51	247.48	100.21
3、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；		-	2,256.66

4、除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益；	-268.08	14,947.34	160.00
5、除上述各项之外的其他营业外收入和支出；	43.69	-3.37	196.28
合计	1,511.85	15,174.14	2,636.03
减：企业所得税影响数	420.96	3,721.76	101.03
非经常性损益净额	1,090.89	11,452.38	2,535.00
减：归属于少数股东的非经常性损益净额	-23.08	10.05	-
归属于母公司普通股股东的非经常性损益净额	1,113.97	11,442.33	2,535.00
扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	5,028.60	3,748.68	771.67
归属于母公司普通股股东净利润	**6,142.57**	**15,191.01**	**3,306.67**
归属于母公司普通股股东的非经常性损益净额占当期净利润的比例	**18.14%**	**75.32%**	**76.66%**

报告期公司非经常性损益对归属于母公司普通股股东净利润的影响较大。主要情况如下：

（1）股权投资收益、交易性金融资产、交易性金融负债产生的损益的影响详见本节“（二）主营业务收入的变化及原因分析”之“4、对公司营业利润产生影响的其他因素分析”)；

（2）政府补助，主要为宁波艾迪西收到的财政专项扶持资金，2007 年、2008 年、2009 年，分别为 76.00 万元、190.00 万元、1,200.00 万元，系宁波艾迪西所在地的财政部门对其所做贡献的一种奖励；

（3）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，本公司以吸收合并、购买股权方式于 2007 年完成了同一实际控制人——中加企业下的重大资产重组，按照会计政策要求，被合并的宁波艾迪西、汉禹卫浴、艾迪西盛大、艾迪西万达在合并日以前产生的净损益记入当期非经常性损益，上述被合并方 2007 年产生的净利润为 2,256.66 万元。鉴于公司同一控制下企业合并已经完成，它对公司的非经常性损益影响亦将不复存在。

2007 年、2008 年、2009 年公司的扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润分别为 771.67 万元 、3,748.68 万元、5,028.60 万元。

公司管理层认为：上述非经常性损益虽然对公司报告期各期的净利润影响较

大，但它对公司的盈利能力的稳定性不构成实质性影响。其中，股权投资及同一实际控制人下的重大资产重组所带来的非经常性损益已不复存在；交易性金融资产、交易性金融负债产生的损益是公司为规避出口汇率风险所做的套期保值的结果，有利于公司整体盈利的稳定性；政府补助虽具有一定的不确定性，但它有助于公司净利润的增加。

（四）影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素

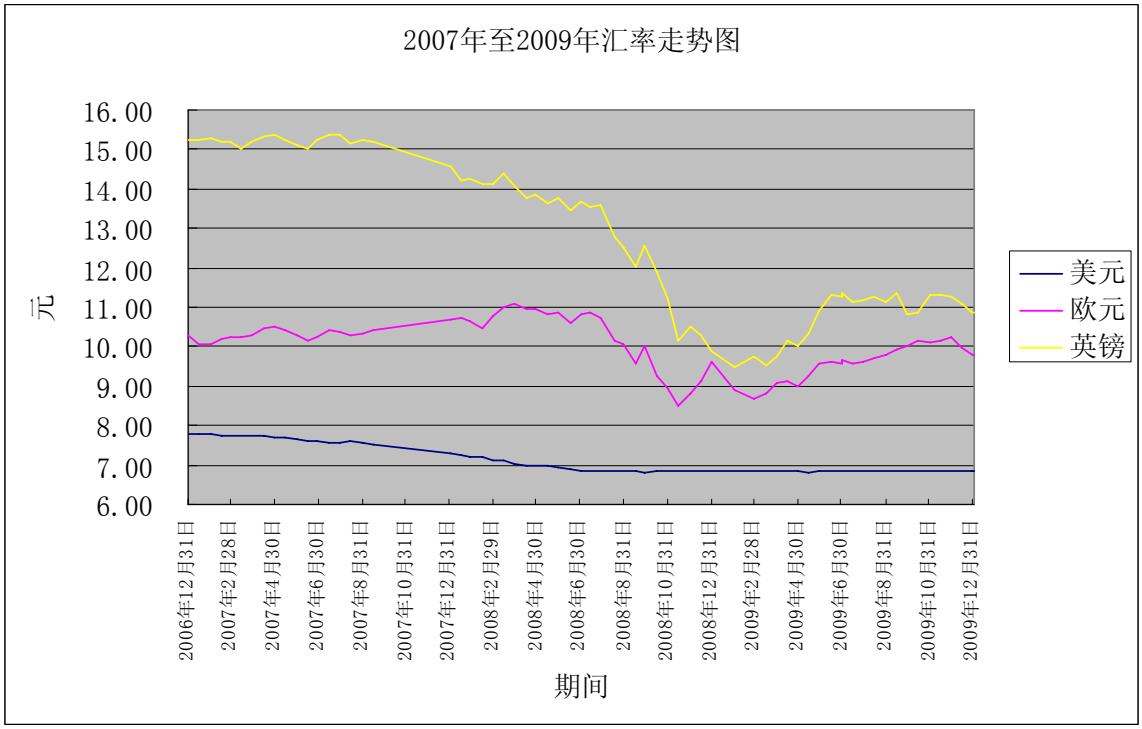
1、市场需求的波动

公司的主导产品为铜制阀门、管件以及卫浴和附件，主要用于建筑住宅水暖管道系统领域。公司主要面向英国、欧洲大陆及美国市场，受当地房屋维修以及新房开工数量的影响。

近年来，世界经济急剧动荡，特别是 2008 年第四季度世界范围内的金融危机给予实体经济以严重打击。公司业务主要面向欧美发达国家，受世界范围经济周期波动的影响较大，在宏观经济不景气时将直接影响房屋维修以及新房开工的数量，进而减少公司订单，影响公司盈利能力的持续性和稳定性。

2、汇率的波动

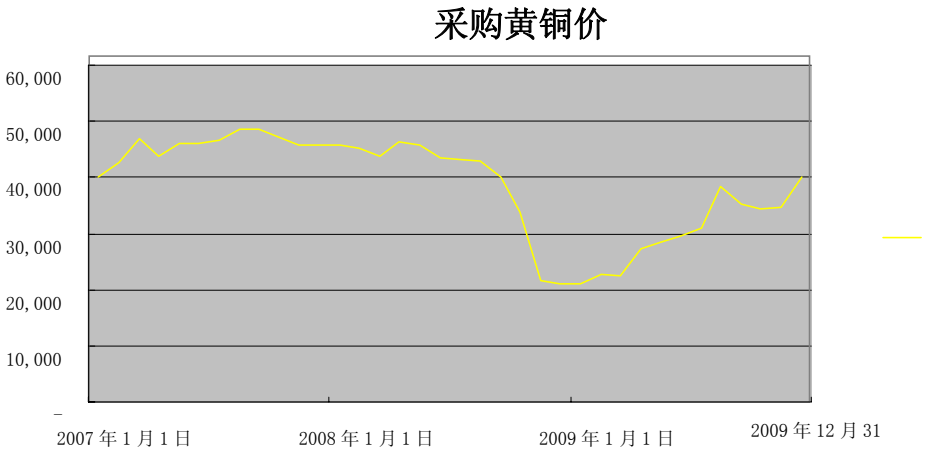
本公司主要产品以外销为主，主要面向英国、欧洲大陆、以及美国市场，根据不同市场需求分别采用以英镑、欧元、美元为销售合同计量单位，因此，汇率的变动对公司的生产经营影响较大，公司面临汇率变动的风险。2007 年 1 月 1 日-2009 年 12 月 31 日主要货币对人民币汇率走势如下：



公司不以投机为目的，为规避汇率波动风险，特别是外币贬值带来的损失，公司采用远期外汇交易方式，根据预期回款时间和金额，卖出相同币种和一定数量的远期外汇，以抵消收汇时的汇兑损失，达到套期保值的目的。一般情况下，由于公司的单笔销售合同金额较小，远期外汇交易与销售合同难以一一对应，同时，按照公司《浙江艾迪西流体控制股份有限公司期货套期保值控制制度》的规定，以及远期外汇交易本身的复杂性，公司的远期外汇交易占预期远期外汇收入的比例一般低于 100%。因此，公司的远期外汇交易在一定程度上可以抵消汇率波动带来的影响，相对保证公司盈利能力的稳定性。若公司不采用远期外汇交易，汇率变动对公司的盈利能力将产生一定程度的影响。

3、原材料价格波动

公司主要原材料为黄铜（铜含量 59%左右、锌含量为 39%左右），报告期内，铜棒和铜配件的原材料成本占入库产品成本的平均比重为 80%左右，黄铜的价格受国际市场铜的价格影响较大。报告期内公司统计的黄铜采购价格走势图如下：



从上图可以看出，报告期内铜价变动频繁，特别是 2008 年 9 月底以来，铜价大幅波动给公司的生产经营造成了巨大的损失。以 2008 年为例，公司因第四季度铜价大幅下跌而计提的存货跌价损失即达 1,108.00 万元。

公司目前的产品销售定价模式主要为：以原材料价格走势为基础加计合理利润。由于自身行业特点和公司原材料管理能力，公司的原材料采购与产品订单的签署时间难以吻合，进而产生原材料价格风险，对公司盈利能力产生影响。

4、出口退税政策

公司产品以外销为主，业绩受出口退税的影响较大，而出口退税率的制定则是取决于国家宏观经济形势以及世界经济状况。

报告期公司产品的出口退税政策变动频繁，涉及本公司主导产品铜制阀门、管件类产品的退税政策的调整分别在 2006 年 9 月、2007 年 1 月、2007 年 7 月、2008 年 12 月、2009 年 6 月。其中，将“其他阀门”（海关分类，本公司出口的阀门类产品属于此类，下同）出口退税率由 2008 年 12 月前的 13%上调到 14%、2009 年 6 月再次上调到 15%，“阀门用零件”出口退税率由 2007 年 1 月前的 13%下调到 9%，再在 2007 年 7 月上调到 11%、2009 年 1 月上调到 14%、2009 年 6 月上调到 15%。“其他铜合金管子配件”从 2006 年 9 月起一直执行 5%的出口退税率。

出口退税率的变化对公司产品的出口起到一定的阻碍和刺激作用，进而对公

司的盈利能力产生一定程度的影响。需要说明的是，出口退税率变化对产品销售影响较大，但对毛利率的影响主要反映在出口退税率变化的初期，即对于出口退税率变化前已签约但还未履约的订单部分的销售毛利率影响较大。出口退税率政策变化以后，报价双方对于新的订单会充分考虑出口退税率变化的影响，因此，实际出口退税率变化的影响会随着时间的推移而慢慢弱化。

（五）报告期内公司税收优惠分析

1、所得税税率优惠

公司及子公司享受的所得税税收优惠政策如下：

根据浙科发高【2008】337 号《关于认定浙江省邮电工程建设有限公司等 430 家企业为 2008 年第四批高新技术企业的通知》，本公司被认定为 2008 年高新技术企业，有效期为 3 年，2009 年到 2010 年企业所得税税率为 15%。

本公司及本公司子公司艾迪西万达、艾迪西盛大作为生产性外商投资企业，享受 “两免三减半”的外商投资企业和外国企业所得税优惠政策，具体情况如下：

本公司， 2006 年到 2007 年减半征收，适用税率为 16.5%；

艾迪西万达，2006 年到 2008 年减半征收，适用税率为 16.5%、16.5%和 12.5%；

艾迪西盛大，2006 年免征企业所得税，2007 年到 2009 年减半征收，适用税率为 16.5%、12.5%和 12.5%；

根据“财税[2000]49 号”《财政部 国家税务总局关于外商投资企业和外国企业购买国产设备投资抵免企业所得税有关问题的通知》的相关规定，报告期本公司及子公司购买国产设备，可以抵免新增的企业所得税。

2007 年度、2008 年度、2009 年本公司及子公司享受的税收优惠明细如下：

单位：万元

项目	2009 年	2008 年	2007 年	合计
所得税税率优惠	252.69	50.57	517.68	820.94
研发费加计扣除		287.7		287.7
购国产设备抵税			124.84	124.84

其他		38.28		38.28
合计	252.69	376.56	642.51	1271.76

2、出口退税

报告期公司产品的出口退税政策变动频繁，涉及本公司主导产品铜制阀门、管件类产品的退税政策的调整分别在 2006 年 9 月、2007 年 1 月、2007 年 7 月、2008 年 12 月、2009 年 6 月。其中，将“其他阀门”（海关分类，本公司出口的阀门类产品属于此类，下同）出口退税率由 2008 年 12 月前的 13%上调到 14%、2009 年 6 月再次上调到 15%，“阀门用零件”出口退税率由 2007 年 1 月前的 13%下调到 9%，再在 2007 年 7 月上调到 11%、2009 年 1 月上调到 14%、2009 年 6 月上调到 15%。“其他铜合金管子配件”从 2006 年 9 月起一直执行 5%的出口退税率。

2007 年、2008 年、2009 年公司外销出口退税额分别为 290.74 万元、3,891.33 万元、4,789.62 万元，占当期利润总额的比例分别为 5.80%、20.04%、61.72%。公司的盈利情况受出口退税的影响较大。

其中， 2008 年度的出口退税额占当期利润总额的比例为 20.04%，远小于 2009 年度的 61.72%，主要是公司 2008 年度卖出兴化股份股权实现投资收益增加了公司的利润总额。扣除兴化股份股权投资收益 14,603.99 万元的影响，公司 2008 年度出口退税额占当期利润总额的比例为 80.77%。

需要说明的是，公司 2007 年度出口退税金额较小，主要是公司 2007 年度对外出口业务一般通过国内其他外贸公司报关出口（合计销售收入 38,926.97 万元），因此公司未享受到出口退税。

三、主营业务毛利率的变动和原因分析

（一）公司综合毛利率变动情况比较分析

报告期公司自制产品毛利率水平略低于可比上市公司平均毛利率，可比上市公司毛利率情况对比表如下：

股票代码	股票简称	2009 年	2008 年	2007 年
002084	海鸥卫浴	21.37%	15.82%	16.63%

002050	三花股份	27.55%	22.23%	18.60%
002011	盾安环境	20.88%	18.12%	17.13%
002047	成霖股份	22.20%	17.08%	13.61%
000639	金德发展	26.61%	28.34%	23.49%
平均值		23.72%	20.32%	17.89%
发行人		19.90%	14.18%	13.99%
发行人自制产品毛利率		23.24%	17.35%	17.56%

注：上述上市公司数据来源于上市公司资讯网

（二）主营业务毛利率的变动和原因分析

报告期公司综合毛利率逐年上升。按产品来源划分，公司主营业务收入包括自制和外购部分，报告期主营业务毛利率情况如下表：

项目	2009 年	2008 年	2007 年
自制	23.24%	17.35%	17.56%
外购	11.75%	9.92%	8.21%
综合	19.90%	14.18%	13.99%

以下分别就公司自制和外购部分毛利率的变动和原因进行分析：

1、自制部分产品主营业务毛利率的变动原因分析

2007 年、2008 年公司自制产品主营业务毛利率总体变化较小， 2009 年公司的主营业务毛利率与 2008 年相比上升 5.89 个百分点,毛利率增长较快。

公司产品主要外销欧美，受世界经济形势及国家的宏观经济政策影响较大。报告期内影响公司产品主营业务毛利率的因素较多，主要包括铜价、出口退税率、进料加工、自制铜棒、规模效应等。

此外，需要说明的是：报告期人民币对世界主要国家汇率变动频繁，对公司的利润影响较大，汇率变动对公司利润的影响主要反映在财务费用的变动、以及公司进行远期外汇交易时产生的投资收益和公允价值变动损益等，对公司的主营业务毛利率的影响比较复杂，总体相对较小。

但是，在汇率波动剧烈的情况下，汇率变动对公司的毛利率亦造成较大影响，主要在于公司从取得订单到发出存货确认收入一般在 45-60 天左右，以美元、英镑等外币资产计价的产品销售收入，经过 45-60 天后会因汇率变化而发生较大变动。

以下就上述影响公司主营业务毛利率的主要因素进行简要说明：

（1）铜价波动对毛利率的影响

铜价波动对公司毛利率的影响主要体现在两个方面：① 铜价波动本身对毛利率的影响；② 铜价波动通过存货成本结转影响公司的毛利率。

① 铜价波动本身对毛利率的影响

本公司产品主要原材料为黄铜，产品的基本定价模式可以归纳为：产品售价=铜材料+加工费。加工费包括人工、制造费用和公司的毛利，具有一定刚性。一般情况下，当铜价下降时，加工费不降或少降，因此铜价较低时产品的毛利率较高；当铜价上升时，因加工费不涨或少涨，因此铜价较高时公司的毛利率较低。

② 铜价波动通过存货成本结转影响公司的毛利率

公司主要为以销定产模式，当生产用主要原材料黄铜的采购时间与订单的签订时间相同时，公司主要产品的毛利率基本反映公司的定价策略。但是，公司生产经营特点（如生产过程中产生的铜粉再自制铜棒需要一定时间）和存货实际储备情况决定了公司生产时的铜棒成本与订单取得时的市场价格不相匹配。一般情况下，在铜价上升过程中，由于销售结转的存货成本小于当期市价计算的存货成本，在消化库存导致时产品的毛利率较高；反之，在铜价下降过程中，由于销售结转的存货成本大于当期市价计算的存货成本，在消化库存时产品的毛利率较低。特别是在铜价剧烈波动时，若存在原材料库存，则铜价波动通过存货成本结转对毛利率的影响比较明显。

（2）进料加工对毛利率的影响

进料加工贸易简称进料加工，是指进口料件由经营企业付汇进口，制成品由经营企业外销出口的加工贸易，进口原材料的所有权和收益权属于经营企业。

公司的管件产品出口退税率较低，2006 年 9 月以来，铜制管件的增值税出口退税率一直为 5%，而采用进料加工方式可以免征进口铜材料的增值税，出口不退税，因此，在国内外铜棒价格相差不大的情况下，进口铜棒免征增值税可以提升毛利率。

（3）自制铜棒对毛利率的影响

公司于 2008 年 9 月建成一条铜棒生产线，并于 2009 年 1 月正式投入使用。公司铜棒生产线建成后，自制过程中产生的铜粉就由原来的委外加工铜棒改为自制。铜棒生产线的建成并投入使用可以间接降低铜棒的采购成本，有助于提升公司的主营业务毛利率。

（4）出口退税率变动

公司主导产品阀门、管件主要为外销，享受“免、抵、退”的增值税出口退税政策，而出口退税率的制定则取决于国家宏观经济形势以及世界经济状况。报告期国家出口退税政策变化比较频繁，对公司的毛利率造成一定的影响。此外，出口退税率的变化对公司产品的出口起到一定的阻碍或刺激作用，进而对公司的盈利能力产生一定程度的影响。

需要说明的是，出口退税率变化对毛利率的影响主要反映在出口退税率变化的初期，即对于出口退税率变化前已签约但还未履约的订单部分的销售毛利率影响较大。出口退税率政策变化以后，报价双方对于新的订单会充分考虑出口退税率变化的影响，因此，实际出口退税率变化的影响会随着时间的推移而慢慢消化。

此外，公司出口美国市场产品的毛利率较高，随着美国市场业务占公司主营业务收入的比例不断上升，亦相应提高公司的毛利率。

报告期内公司各年自制业务毛利率受以上因素影响分析如下（分析单一因素时假设其他因素不变）：

（1）2008 年自制业务毛利率变动原因分析

2008 年自制业务毛利率比 2007 年小幅下降了 0.21 个百分点。受金融危机影响，2008 年公司自制产品主营业务毛利率的变化较为复杂，如下表：

期间	2008 年	2008 年 1-9 月	2008 年 10-12 月	2007 年
自制毛利率	17.35%	19.45%	8.39%	17.56%

2008 年 1-9 月自制业务毛利率比 2007 年上升了 1.91 个百分点，主要原因如下：

① 2008 年 1-9 月平均铜价比 2007 年下降 0.3 万元/吨，从而增加毛利率

0.77%；②为降低成本，公司于 2008 年 3 月开始对部分管件类产品采取进料加工，2008 年 1－9 月以进料加工方式共计实现销售收入 6,103.27 万元。其中，使用进口铜材料 4,152.01 万元，与一般贸易方式比较，可增加毛利 498.24 万元（不考虑进口加工与一般贸易的材料采购价格差异），提升公司 2008 年 1－9 月的自制毛利率 1.10%；

2008 年 10-12 月，受金融危机的影响，公司主要原材料铜价大幅下降，导致公司毛利率大幅降低。2008 年第四季度公司自制业务收入 10,605.59 万元，自制业务毛利率为 8.39%，第四季度毛利率比 2008 年前三个季度毛利率大幅下降了 11.06 个百分点。

2008 年 10－12 月公司自制产品主营业务收入为 10,605.59 万元，自制业务毛利率为 8.39%，比 2008 年 1－9 月下降了 11.06 个百分点，毛利率下降的主要原因包括两方面因素：1、铜价下降；2、汇率下跌。

① 铜价下降。铜价下降通过影响公司生产过程中产生的边角废料的计价影响产品成本。

根据公司铜材料+加工费的定价模式，在国际铜价大幅下跌的情况下，公司产品的销售价格也随之降低，但是公司在金融危机前签订的在手订单加工费并未发生变化，金融危机爆发后新签合同的加工费用（参考下跌后的铜价）也没有明显降低。不考虑生产过程中产生的边角废料计价方式的情况下，销售收入仍将保持合理利润率水平。

公司生产用铜材料主要为铜棒，在生产过程中一般会产生 40%左右的边角废料，这部分边角废料回收后可以加工成铜棒后再作为原材料进行生产。根据公司的成本核算方法，生产过程中耗用的铜材料计入生产成本，回收的边角废料按市场价格确定其可回收价值，并从当期耗用的材料成本当中扣除。

按照上述成本核算方法，在铜价大幅下降的情况下，生产过程中产生的边角废料可回收价值小于其在铜价大幅下降前所预计的边角废料价值,其差额部分结转计入生产成本，导致公司自制产品成本增加。经测算，主要受上述因素影响，公司第四季度自制产品实现的销售收入其中耗用的铜价格大幅下跌前铜材料 1,320.84 吨，其结转进入产品成本的铜材料价格提高了 0.87 万元/吨，实际增加

第四季度销售成本 1,149.13 万元，导致公司自制业务毛利率下降 10.84 个百分点。

② 汇率下跌。受金融危机的影响，2008 年第四季度欧元、英镑等外币汇率大幅下降。经测算，欧元、英镑等外币汇率下降导致公司以外币计价的销售合同在发出商品确认销售收入时的人民币价格比合同签订时的报价约减少了 150 万元，进而导致自制业务毛利率下降 1.41 个百分点。

铜价下跌和汇率下降两个因素合计造成公司 2008 年第四季度自制业务毛利率下降约 12.25 个百分点。

（2）2008 年自制业务毛利率变动原因分析

2009 年自制业务毛利率比 2008 年上升了 5.89 个百分点，主要影响因素如下：

① 铜价变动。受金融危机影响，2008 年 10 月铜价大幅下跌。2009 年公司采购铜棒的加权平均价格比 2008 年下降 1.00 万元/吨，同比下降 26.53%。，受铜价下降影响，公司 2009 年铜价售价比由 2008 年的 70.51%下降到 63.14%。经测算，公司 2009 年度单纯考虑铜价下降因素，公司 2009 年度与 2008 年相比可提高公司毛利率约为 3.99 个百分点。

注：铜价售价比指公司的自制产品年度结转销售铜成本金额与当年度自制产品销售收入的比。

② 加工费的影响

除铜价下降因素外，加工费也是影响公司 2009 年自制业务毛利率的一个重要因素。2009 年与 2008 年公司单位产品加工费用计算表如下：

名　称	2009 年	2008 年
自制产品销售收入（万元）	53,085.90	55,765.39
自制产品销售数量（万件）	7,979.00	7,181.00
自制产品平均销售单价（元/件）	6.65	7.77
自制入库产品耗用铜成本（万元）	33,782.91	39,944.79
自制入库数量（万件）	7,844.00	7,329.00
自制销售产品铜成本（万元）	34,364.33	39,138.15
自制产品加工费（含辅助材料）（万元）	18,721.57	16,627.24
自制产品平均单位加工费（元/件）	2.35	2.32

说明：公司产品销售定价模式为：铜材料成本+加工费，其中，自制产品加工费包括自

制产品的销售毛利额、自制产品成本中的制造费用、人工费用、辅助材料费用，以及其它税费。

由上表可知，公司 2009 年自制产品平均单位加工费与 2008 年相比上升 0.03 元/件,导致公司毛利率上升 0.46%。

一般情况下，由于铜价下降客户自身亦受到存货跌价损失影响，也会要求本公司降低加工费，进而降低公司毛利率。但由于平均单位加工费上升，公司 2009 年自制产品平均毛利率却上升 0.46%，主要受以下因素影响：

A、 出口退税率上升导致公司毛利率上升。为应对金融危机引致的出口下滑，国家调整了出口退率政策，涉及本公司主导产品铜制阀门类产品的退税政策的调整具体如下：将“其他阀门”（海关分类，本公司出口的阀门类产品属于此类）出口退税率由 2008 年 12 月的 13%上调到 14%、2009 年 6 月再次上调到 15%，“阀门用零件”由 11%上调到 2009 年 1 月的 14%、2009 年 6 月上调到 15%。在其他因素不变情况下可提高自制毛利率约 0.50 个百分点；

B、2009 年实现进料加工收入 16,566.84 万元，其中，使用进口铜材料 11,199.97 万元，与一般贸易方式相比，2009 年度公司管件类产品采用“进料加工”贸易方式（不考虑进料加工与一般贸易的材料采购价格差异）增加毛利约 1,344.00 万元；2008 年以进料加工方式共计实现销售收入 8,068.24 万元。其中，使用进口铜材料 5,508.35 万元，与一般贸易方式比较，可增加毛利 661.00 万元。两相比较，公司 2009 年度因采用进料加工方式比 2008 年度实际增加毛利 682.99 万元，进而提升公司自制产品毛利率 1.29 个百分点。

C、 自制铜棒的影响： 2009 年 1 月公司铜棒生产线投入使用，共计加工铜棒 5,329.67 吨，与委外加工铜棒相比，可节省成本 500 万元左右，因而约增加毛利率 0.98 个百分点。

需要说明的是，在金融危机背景下，包括铜价波动、进料加工、出口退税率上升等对公司的毛利率影响较为复杂，2009 年铜材料价格下降对毛利率的综合影响应该小于测算数。

2、外购部分产品主营业务毛利率的变动原因分析

2007 年、2008 年、2009 年外购产品主营业务毛利率分别为 8.21%、9.92%、11.75%。

水暖行业阀门、管件产品品种多，规格、型号繁杂，国外客户需求各异，每次采购的产品多、数量大小不等、订单金额相对较小。针对国外客户的不同需求，如果公司只能提供自己生产的产品，会增加国外客户的采购成本，同时可能会造成客户部分订单的流失；如果公司生产全部产品，公司的产能不够，而且不能充分发挥自己的产品优势。基于上述原因，公司子公司宁波艾迪西、北京艾迪西作为专业外贸公司，可以通过提供一站式采购服务，针对国外客户每次订单产品的具体要求，根据自己的制造能力、产品优势和合作企业的优势，决定产品外购或自己生产，进而增加了公司订单，同时降低了客户的采购成本。

本公司子公司宁波艾迪西、北京艾迪西作为专业外贸公司，依托股份公司及其下属生产企业，具有专业的技术、生产、销售服务能力，可以满足国外客户和国内中小企业的需求。公司以外购方式向国内中小企业购买产品并出口给国外客户，期间主要承担如下工作：取得贸易对象国产品标准与质量认证、完成国际贸易谈判、质量检测及全过程质量监控、货物运输、出口报关服务、售后服务等非生产环节（生产期间亦可以提供技术服务）的所有工作，而中小企业在整个贸易过程中只起到加工产品的作用。报告期与本公司合作的国内中小企业较多，公司议价能力相对增强，导致公司毛利率略有上升。

3、金融危机对公司的综合影响

（1）金融危机对公司的营业收入、营业利润的影响

公司 2008 年第四季度、2009 年第一、二季度营业收入、营业利润同比情况如下表：

单位：万元

项目	2007 年 4 季度	2008 年 4 季度	同比增长
营业收入	23,407.35	19,735.04	-15.69%
营业利润	2,053.07	-2,650.96	-229.12%
项目	**2008 年 1 季度**	**2009 年 1 季度**	**同比增长**
营业收入	21,517.87	11,686.92	-45.69%
营业利润	16,152.77	209.64	-98.70%
项目	**2008 年 2 季度**	**2009 年 2 季度**	**同比增长**

营业收入	30,577.93	19,802.12	-35.24%
营业利润	3,196.09	1,737.86	-45.63%

公司 2008 年第四季度、2009 年第一、二季度营业收入、营业利润环比情况如下表：

项目	2008 年 3 季度	2008 年 4 季度	环比增长
营业收入	26,144.55	19,735.04	-24.52%
营业利润	2,497.11	-2,650.96	-206.16%
项目	**2008 年 4 季度**	**2009 年 1 季度**	**环比增加**
营业收入	19,735.04	11,686.92	-40.78%
营业利润	-2,650.96	209.64	-107.91%
项目	**2009 年 1 季度**	**2009 年 2 季度**	**环比增加**
营业收入	11,686.92	19,802.12	69.44%
营业利润	209.64	1,737.86	728.97%

由美国次贷引发的国际金融危机导致国际市场需求锐减，公司 2008 年第四季度主要国外客户订货量急剧萎缩，外销市场订单量下滑。公司 2008 年第四季度的营业收入为 19,735.04 万元，与上年同期相比下降 15.69%，与 2008 年第三季度相比营业收入下降-24.52%；2008 年第四季度营业利润为－2,650.96 万元，营业利润大幅亏损的主要原因为原材料价格大幅下跌引起的存货跌价损失以及外汇汇率变动损失等。

受金融危机影响，公司 2008 年第四季度订单数量大幅减少，但考虑公司从取得订单到发出商品周期在 45 天至 60 天左右，公司第四季度的销售收入主要是履行第三季度所取得订单的结果；金融危机导致公司营业收入大幅下滑主要反映在 2009 年第一季度。

公司 2009 年第一季度营业收入为 11,686.92 万元，与上年同期相比下降-45.69%，与 2008 年第四季度相比下降-40.78%；公司 2009 年第一季度营业利润为 209.64 万元，同比下降 98.70%，需要特别指出的是：2008 年一季度营业利润中包含兴化股份股权转让所获投资收益 14,603.99 万元，扣除上述因素影响公司 2008 年一季度的营业利润为 1,548.77 万元。

随着国际金融危机影响的减弱，2009 年二季度起公司主要外销市场订单快速反弹，第二季度营业收入为 19,802.12 万元，与 2008 年第二季度相比下降-35.24%（扣除铜价下跌因素，营业收入实际下降 15%左右），营业利润为 1,737.86

万元，同比下降 45.6%；2009 年二季度与 2009 年第一季度相比营业收入上升 69.44%，营业利润上升 728.97%，公司 2009 年二季度营业收入、利润止跌回升。

（2 产能利用率受金融危机影响的情况

公司 2008 年、2009 年第一、二季度产能利用率如下：

单位：万件

时间	产品类别	阀门	管件	卫浴附件	合计
08 年 1-9 月	产能	2,230	1,443	1,655	5,328
	产量	2,423	1,487	1,749	5,659
	产能利用率	108.65%	103.05%	105.68%	106.21%
08 年 10-12 月	产能	837	496	564	1,897
	产量	738	422	510	1,670
	产能利用率	88.17%	85.08%	90.43%	88.03%
09 年 1-3 月	产能	880	510	639	2,029
	产量	689	300	396	1,385
	产能利用率	78.30%	58.82%	61.97%	68.26%
09 年 4-6 月	产能	881	510	640	2,031
	产量	895	521	680	2,096
	产能利用率	101.59%	102.16%	106.25%	103.20%

受国际金融危机的影响，公司 2008 年四季度、2009 年一季度的产能利用率下降幅度较大。2009 年二季度起，随着世界经济形势的好转，公司销售订单迅速增加，公司加大了生产，产能利用率增长较快。

（3）金融危机期间公司的履约情况

受国际金融危机的影响，部分客户向公司提出暂缓履行订单的请求，但未发生取消订单或者付款违约的情形。截至 2008 年末，客户提出暂缓履行订单的金额总计为 721.58 万元，占 2008 年末在手订单的 11.31%。针对暂缓履行订单的情形，公司一般通过推迟生产、转换生产其他客户订单等方式进行生产调整和存货调整，以避免可能的损失；或者以半成品、产成品的形式存放于公司库房。这些暂缓履行的订单陆续在 2009 年上半年交货完毕，未形成违约的情况。

2009 年二季度，随着世界经济形势的好转，销售市场趋于活跃，生产交货恢复正常。截至 2009 年末，公司在手订单 13,274 万元，客户没有提出暂缓履行订单的情形。

四、资本性支出分析

（一）报告期内重大资本性支出

1、固定资产支出

报告期公司固定资产支出情况如下表：

单位：万元

固定资产支出类别	2009 年	2008 年	2007 年
房屋建筑物	14.15	1,434.30	2,953.61
机器设备	599.45	1,240.37	1,307.64
其他设备	604.66	513.24	435.79
固定资产投资合计	**1,218.26**	**3,187.91**	**4,697.04**

报告期内本公司固定资产的增加主要是公司加大了对艾迪西万达、股份公司的建设及机器设备的投入。

2007年度房屋建筑物增加主要是艾迪西万达新厂房的建设投入2,953.61万元所致，机器设备增加1,307.64万元主要是本公司新购置的测试设备和进口的多轴数控机床，以及艾迪西万达搬迁到新厂后购置的重型铸造设备和数控机床。重型铸造设备使本公司可以自行制造重型铸造产品，数控机床有助于提高公司生产效率；

2008年度房屋建筑物的增加主要是本公司立体仓库、组装车间和宿舍楼的建成并投入使用，使本公司进一步提升了物流能力并改善员工住宿条件，稳定员工队伍；机器设备的增加主要是本公司为满足生产需要、改善产品精度增加了一百多台数控机床所致；

2009年的机器设备增加主要是本公司进口多轴数控机床及高性能水车所致，它有助于提高产品生产效率和加工精度。

2、收购股权支出及投资设立子公司支出

报告期公司先后收购了宁波艾迪西、艾迪西盛大、艾迪西万达，吸收合并了汉禹卫浴，完成了同一实际控制人中加企业项下的重大资产重组；先后设立了香港艾迪西、北京艾迪西、浙江艾迪西国际贸易有限公司（已注销）、嘉兴艾迪西并通过香港艾迪西收购了浩祥国际。上述子公司均为公司全资控股子公司（直接

或间接持股方式），并纳入公司合并会计报表，通过设立和收购上述子公司，公司扩大了产销规模，增强了盈利能力。

3、其他重大资本性支出

报告期公司的其他重大资本性支出主要为嘉兴艾迪西购买土地款 4,763.14 万元。嘉兴艾迪西为本公司募集资金拟投资项目所在地，嘉兴艾迪西与浙江省喜兴市海盐县国土资源局签署《国有建设用地使用权出让合同》，以出让方式购买位于嘉兴市海盐县开发区大桥新区的土地 134,173 平方米，土地出让价款为 4,763.14 万元。公司已支付完毕上述土地价款，并于 2009 年 8 月 25 日取得编号为海盐国用（2009）第 5-68 号的国有建设用地土地使用权证。

报告期公司的资本性支出均围绕主业进行，不存在跨行业投资的情况，未来亦不计划进行跨行业投资。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

在未来 2-3 年，公司重大资本性支出计划主要为本次公开发行股票募集资金拟投资的项目，项目总投资 41,781 万元。具体情况见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。

募集资金拟投资的项目为公司海盐基地第一期建设，海盐基地二期建设支出 25,216 万元 ，计划用自有资金建设，并在 3-4 年内形成生产能力。

此外，经 2010 年 1 月 25 日召开的首届第八次临时董事会会议决议通过，公司正在实施以下资本性支出方案：

（1）本公司子公司嘉兴艾迪西暖通科技有限公司以现金方式收购上海奥新阀门制造有限公司相关经营性资产。收购标的为：上海奥新阀门制造有限公司的有形资产和无形资产（包括但不限于存货、固定资产、商标、专利、专有技术、特许经营权等无形资产），以及刘卫理先生持有的 OUXIN（奥新）商标所有权。上述资产已经北京中天华资产评估有限责任公司评估，并出具“中天华资评报字[2010]第 1006 号”《评估报告书》，目标资产评估值合计 1,477.42 万元（评估情况详见“第十章 财务会计信息”之“十四、历次资产评估情况”的相关内容）。

2010 年 2 月 7 日，嘉兴艾迪西与上海奥新阀门制造有限公司签订《资产转让协议》，约定嘉兴艾迪西收购上海奥新阀门制造有限公司经营性资产（包括存货、固定资产、专利所有权），收购总价为人民币 12,000,000 元；与刘卫理签订《商标转让协议》，约定嘉兴艾迪西受让刘卫理拥有的 OUXIN（奥新）商标（注册号为 3487113），受让价格为人民币 2,780,000 元。定价参考依据为中天华评估事务所有限公司出具的中天华资评报字【2010】第 1006 号《资产评估报告》。

截止本招股说明书签署之日，上述协议履行情况为：嘉兴艾迪西已于 2010 年 2 月 10 日向上海奥新支付首期收购款人民币 400 万元;《资产转让协议》项下存货及固定资产已运抵嘉兴艾迪西并办理完毕交接手续;专利权及商标权转让变更手续尚在办理中。

(2)设立上海艾迪西流体控制有限公司

上海艾迪西由本公司及本公司子公司嘉兴艾迪西于 2010 年 4 月 13 日在上海共同发起设立，具体情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、（八）上海艾迪西流体控制有限公司”。

上海艾迪西的设立主要用于在国内销售上述计划收购的上海奥新阀门制造有限公司相关经营性资产所生产的铁制阀门，以及公司现有铜制阀门、管件的国内市场开拓，是公司开拓国内市场的一项战略举措。

五、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）行业发展趋势分析

公司一直致力于铜制阀门、管件的研发、生产与销售。产品主要用于水暖建材行业，与人们的生活息息相关。随着科技的进步和人们生活水平的提高，卫生、环保、健康成为各行业发展的主流。

本行业在环保、健康方面的产业政策主要体现在“无铅化”，即，降低铜制阀门、管件中铅的含量。以美国为例，随着人们对民用水健康保障意识的进一步提高，对于有毒元素尤其是铅含量的限制更加严格。美国加利福尼亚州于 2006 年 8 月通过 AB1953 法案，规定自 2010 年开始大幅降低现有水暖产品中对人体健康有害的铅的含量，随后佛得蒙州、华盛顿州、马萨诸塞州也通过了类似的法

案。

美国的产业发展方向代表着世界环保、健康的发展潮流，它预示着未来建筑用水暖用铜制阀门、管件的生产和销售市场面临着一个巨大的改变，产品的升级换代也为未来市场带来了巨大商机。

（二）公司竞争优势和面临的主要问题

1、公司竞争优势

公司为国家高新技术企业，技术创新能力较强。公司建立了完善的技术创新机制，不断引进、消化和吸收国外先进工艺和技术，同时公司具有良好的质量保证体系、安全保障体系，作为合格供应商取得了英国、美国、德国、法国等国主要认证机构的产品认证。稳定可靠的质量和持续创新的技术能力使得公司产品品质符合目前欧美发达国家的要求，为进一步市场拓展奠定了坚实的基础。

2、公司面临的主要财务困难

随着产销规模的扩大，公司对投资和流动资金的需求增加。特别是嘉兴艾迪西项目的建设，土地出让价款已全部支付，已于 2009 年 8 月 25 日取得土地使用权证。目前迫切需要厂房建设、设备购买的投入，与公司发展蓝图相比，资金不足是本公司面临的主要问题。

（三）公司未来盈利前景分析

本公司本次募集资金投资项目包括一般铜水暖产品和无铅铜水暖产品。无铅铜产品反映了世界环保、健康的发展潮流，美国的水暖产品无铅化趋势为建筑用水暖用铜制阀门、管件的生产和销售市场带来了巨大商机。

公司成功上市后，所募集资金将大大提升公司的净资产水平，使公司的财务结构更趋稳健。

本次募集资金投资项目中的无铅铜水暖产品生产线符合环保、健康要求，顺应行业发展趋势，是公司未来的盈利增长点。2009 年，公司已取得了无铅铜系列产品的美国认证，并已开始获得批量订单，进行批量生产和销售。随着本次募集资金投资项目的建成投产，公司生产无铅铜阀门、管件能力迅速增强，必将对公司未来盈利能力产生深远影响。

六、关于公司套期保值业务的说明

（一）套期保值业务相关的制度建立和执行情况

1、公司套期保值关键控制制度的建立

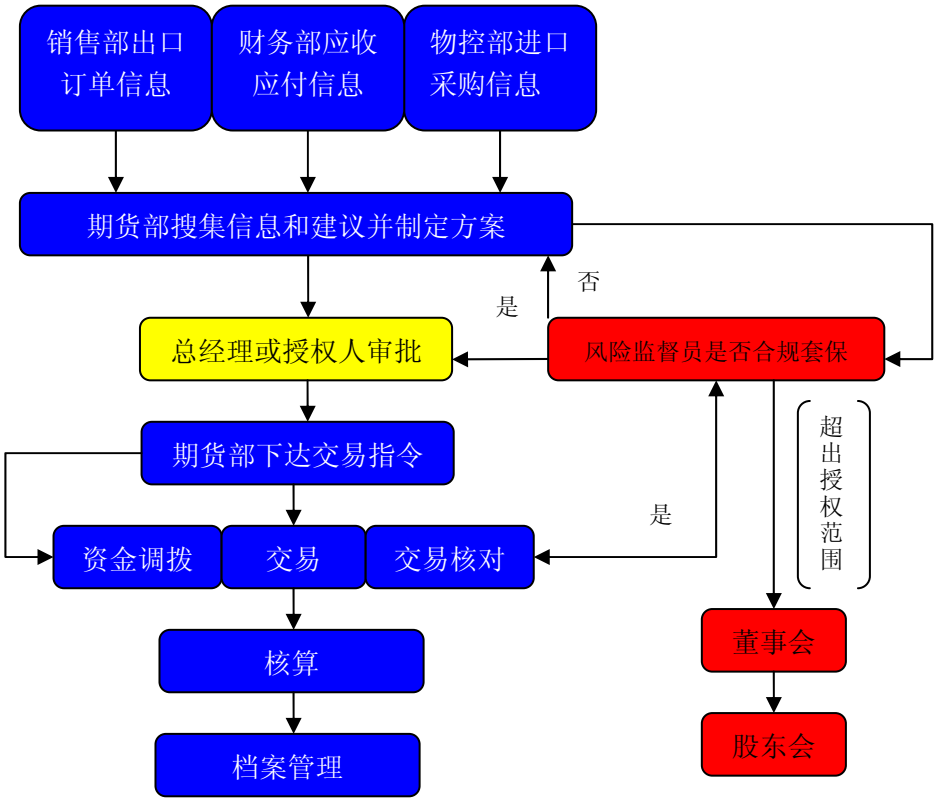
2008 年 9 月，公司总经理办公会议通过《公司关于外汇资产管理的规定》，由公司财务部门负责在外币敞口的范围内进行远期外币交易。

2009 年 8 月 15 日，结合《深圳证券交易所上市公司信息披露工作指引第 8 号——衍生品投资》（征求意见稿）的要求，公司 2009 年度第四次临时股东大会审议通过了《浙江艾迪西流体控制股份有限公司期货套期保值控制制度》，实现期货审批、交易、资金调拨、交易核算、合规审核部门、人员的分离与监督。

2009 年 11 月 28 日公司首届第七次临时董事会会议决议审议通过《关于修订<公司期货套期保值内部控制制度>的议案》，修订后的<公司期货套期保值内部控制制度>进一步加强了期货业务的各内部控制环节，完善了期货业务的组织结构和风险管理机制。

2、套期保值业务流程

根据公司的期货套期保值控制制度安排，公司的套期保值业务流程如下：



3、套期保值执行人员及合规审核人员专业胜任能力评估

公司从 2008 年 3 月开始尝试以外汇远期卖出合约的方式对远期外汇收入进行套期保值，建立健全了关键控制制度，不断进行有关执行人员专业胜任能力培训。

经过培训，有关执行人员严格按照审批的期货交易计划执行，具有合格的专业胜任能力，合规审核人员按照公司的期货管理制度，保持独立性，具有合格的专业胜任能力。

（二）关于套保业务有效性的说明

1、报告期各期公司已平仓合约名义金额与销售收入、收到外汇金额的匹配情况如下：

2008 年 4-12 月			
项目	美元	英镑	欧元
期末已平仓远期外汇名义金额	38,000,000.00	767,546.80	500,000.00
销售收入	70,206,065.89	9,829,320.72	11,615,848.82
收汇金额	72,432,182.30	10,543,350.36	11,993,113.16
已平仓远期外汇对销售收入的覆盖率	54.13%	7.81%	4.30%

已平仓远期外汇对收汇金额的覆盖率	52.46%	7.28%	4.17%
2009 年			
项目	**美元**	**英镑**	**欧元**
期末已平仓远期外汇名义金额	38,620,600.00	9,982,453.20	8,250,000.00
NDF 交割金额	3,000,000.00		
销售收入	69,313,396.44	10,563,053.23	10,365,504.22
收汇金额	70,606,132.85	10,678,966.17	11,568,163.76
已平仓远期外汇对销售收入的覆盖率	60.05%	94.50%	79.59%
已平仓远期外汇对收汇金额的覆盖率	58.95%	93.48%	71.32%

注：公司于 2008 年 3 月开始从事远期外汇合约交易，因此销售收入和收汇金额也采用 2008 年 4-12 月的数据。

2008 年 4-12 月，公司已平仓远期外汇名义金额对销售收入、收到外汇金额的覆盖率比较低，主要是由于 2008 年公司刚开始进行套期保值业务，主要进行相关制度建设和人员培训，逐步开展套保业务、提高套保比例，总体上采取了相对保守的操作策略。

2009 年，公司加强了利用远期外汇合约进行套期保值的力度，提高了远期外汇收入套期保值覆盖率，已平仓远期外汇名义金额对销售收入、收到外汇金额覆盖率均控制在 70-100%之间。

2、发行人报告期各期持有合约公允价值变动与被套期项目价值变动的匹配情况如下：

2008 年末，持有未平仓的远期卖出外汇合约为 3,070 万美元、293 万英镑和 250 万欧元；2008 年 4-12 月未平仓合约的公允价值变动合计为 211.22 万元人民币，已平仓的远期外汇交易实现投资收益 132.13 万元人民币，二者合计为 343.35 万元人民币。

2008 年 4-12 月被套期保值项目的价值变动为-1,788.76 万元，包括：（1）2008 年 4-12 月被套期保值项目在出货到收款期间体现的价值变动体现为汇兑损益-1,034.07 万人民币；（2）2008 年 4-12 月从接单到出货阶段的订单所预计的远期外汇收入的价值变动为-643.13 万元；（3）2008 年末在手订单（只是订单，未交货未形成应收账款）所预计的远期外汇收入的价值按 2008 年末汇率计算的价值变动为-111.56 万人民币。

发行人远期合约的公允价值变动和被套期保值项目的变动不匹配，主要原因

是：公司于 2008 年 3 月开始尝试运用外汇远期合约进行套期保值，远期外汇合约金额较小，对销售收入和收汇金额覆盖率低，套期保值比例较小。

2009 年末，持有未平仓的远期卖出外汇合约（含 NDF）为 1,437.25 万美元、310.00 万英镑和 130.00 万欧元；2009 年未平仓的远期卖出外汇合约公允价值变动为 95.53 万元人民币，已平仓的远期卖出外汇合约实现投资收益－225.64 万元人民币，二者合计为－130.11 万元人民币。

2009 年被套期保值项目的价值变动为 150.04 万元，包括：（1）2009 年出货到收款期间体现的价值变动体现为汇兑损益 29.71 万人民币；（2）2009 年从接单到出货的订单的公允价值变动为 195.06 万元；（3）被套期保值的未交割订单（只是订单，未交货未形成应收账款）的外汇价值按合约卖出价格与 2009 年 6 月末的汇率之间预计收益－74.73 万人民币。

公司 2009 年套保有效性为 86.72%，公司持有远期卖出外汇合约的公允价值变动和被套期保值项目的价值变动基本匹配。

鉴于订单数量多、单一订单金额低，不适于按单一订单进行套期保值操作，公司每月根据在手订单总体情况（主要包括币种、预计收款期、预计收款金额、订单汇率等要素）制定远期外汇交易方案，并据此进行远期外汇合约交易。因此公司持有合约与被套保项目在主要合同条款、到期期限、内含变量、定价日期、商品数量、货币单位等方面保持总体匹配，但不存在一一对应关系。

报告期内（从 2008 年 3 月开始从事远期外汇交易至今），公司坚持以套期保值为原则，不断建立、健全内部控制制度，逐步改进套期保值的手段和控制方法，逐步提高套期保值的覆盖率和有效性，不存在利用金融工具进行投机的行为。

（三）公司套期保值业务的具体会计处理方法

公司以套期保值为目的的远期外汇交易活动由于不能完全满足《企业会计准则第 24 号-套期保值》使用套期会计方法进行会计处理的条件，公司未使用套期会计处理方法，而是按交易性金融资产或者交易性金融负债进行会计处理，所形成的收益和损失计入当期损益，但不计入当期经常性损益。具体会计处理方法如下：

1、公司及各子公司设立远期外汇交易合同台账，跟踪合同执行情况，

2、签订远期外汇交易合同时，登记台账，不进行会计处理，

3、月末根据即期银行外汇买入价计算在手未交割远期外汇合同浮动盈亏，获得浮动盈余的按盈余金额借记“交易性金融资产”，获得浮动亏损的按亏损金额贷记“交易性金融负债”，对应科目为“公允价值变动损益”，

4、次月末，对上月已确认为“交易性金融资产”或“交易性金融负债”的本月仍未交割的远期外汇出售合同按浮动盈余或亏损的变动额记入“公允价值变动损益”，同时调整交易性金融资产（或负债）的账面价值。如盈亏性质发生改变，由上月的浮动盈余变为浮动亏损（或相反），应先冲减上月已确认的“交易性金融资产”（或“交易性金融负债”），再按本月计算的浮动亏损金额（或盈余）确认“交易性金融资产”（或“交易性金融负债”），

5、按远期外汇合约实际交割时，首先冲销该笔交割的远期外汇合约已确认的“交易性金融资产”或“交易性金融负债”。然后根据实际交割所收到的人民币金额借记“银行存款-人民币户”，根据实际交割日银行买入汇率应收的金额与期初记账汇率计算的应收金额的差额借或贷记“财务费用-汇兑损益”，根据实际交割日银行买入汇率应收的金额与远期外汇交易合约约定价格金额的差额借或贷记“投资收益-远期外汇交易”，根据实际交割的所支付的外币金额贷记“银行存款-外币户”。

6、未能按远期外汇合约定交割时，所支付的因合同汇率与合同交割日银行买入汇率差形成的损失,记入“投资收益”，同时冲销该笔合约已确认的“交易性金融资产”或“交易性金融负债”，对应科目为“公允价值变动损益”。

第十二节 业务发展目标

一、发展战略规划

（一）发展愿景

力争成为全球水务、暖通系统产品的领先供应商之一。

（二）主要战略

未来三至五年，把握全球产业转移和行业整合的机遇，充分利用现有资源，辅以资本市场的支持，重点开发高端及环保节能产品，通过内生和外延式（并购）发展实现水务暖通产品系统化；依托柔性生产及精益生产能力，充分利用浙江产业集群优势，提升“一站式采购”服务水平；增加投入、完善研发体系，提高产品设计开发能力，增强产品认证、质量检测优势，巩固行业领先地位。

强化IDC工业品牌（B to B），巩固英国及欧洲大陆市场，拓展北美市场；以地暖系统开发和市场推广为契机，打造国内水务暖通系统供应商品牌（B to C），实现从产品供应商到系统供应商的跨越。

二、经营目标

（一）总体经营目标

1、用五年时间，完成从产品供应商到系统供应商的转变，力争做到业务覆盖给排水系统、暖通系统、消防系统等水务暖通领域；

2、用五年时间初步完成全球市场布局，力争形成欧洲、北美、国内市场并重市场架构，在国际市场致力于IDC工业品牌（B to B）的推广，在国内市场侧重于打造系统供应商品牌（B to C）。

（二）业务经营目标

随着本次募集资金投资项目的逐步建成投产，在公司 A 股发行上市后二到

三年内，力争实现年销售收入超过 18 亿元人民币，并且力争实现系统集成类产品业务收入占总收入的比例超 20%。

三、经营计划

（一）市场巩固与拓展计划

公司将主要针对优质客户完善供应服务体系，立足于英国市场，以北美、欧洲大陆市场为重点，进行全球销售区域结构调整；加大地暖系统开发和国内市场推广力度，尽快实现公司系统化产品的销售。

（二）认证、研发与产品开发

配合市场拓展计划，公司将通过增加产品研发与认证投入，力争取得大部分目标市场全系列的产品认证。利用高新技术企业的优势，加强与各高等院校、科研单位的合作，加大无铅铜及地暖系统等产品的全系统优化，加快国外先进技术的引进与消化，增强技术创新能力，提高市场竞争力。

加强研发中心建设，力争通过 ISO/IEC17025 国家实验室 CNAS 认可，与主要市场产品认证机构（如 IAMPO 实验室认证）建立相关机制，实现产品直接认证。

（三）人力资源发展计划

公司将完善激励机制，加强员工内部培训，加强人才引进与培养，持续进行人力资源优化配置，实现公司可持续发展。

1、完善激励机制，将员工与企业发展结合起来，建立竞争与互助结合的良好氛围，为员工创造广阔发展空间。公司将继续完善员工招聘、考核、录用、选拔、培训、竞争上岗制度，适时引入股票期权激励机制，形成对高级管理人员和核心技术人员合理有效的激励机制。

2、加强员工内部培训，加强销售业务团队建设，抓好技术人员新产品、新技术、新工艺更新；加强一线工人培训，提高制造效率，减少安全隐患。

3、不断引进外部人才。配合实现经营目标的需求，公司着重加强技术人才、

管理人才引进，优化员工结构，满足企业可持续发展需求。

（四）收购兼并及对外扩充计划

公司目前暂无具体收购兼并计划。但随着规模扩大、实力增强，在符合股东利益最大化条件下，公司将立足主业，对互补性高、有价值的目标企业进行兼并、收购，强化系统供应能力，以支撑发展战略的实现。

（五）再融资计划

本次股票发行募集资金到位后，公司将重点做好本次募集资金投资项目建设。其后，公司将根据经营发展需要，适时通过发行新股、债券等直接融资方式和银行贷款等间接融资方式进行融资筹集所需资金。

（六）战略合作与国际化经营计划

公司产品覆盖全球主要水暖产品市场，为应对各区域市场的不同需求，国际化经营计划也是公司未来发展的重点。公司将努力尝试通过策略供应、新产品快速开发合作、专利许可合作、股权合作等各种方式与各区域市场的主要参与者建立战略合作关系，增加区域市场影响力，规避进入陌生区域市场带来的市场风险和政策风险，实现共赢。

四、拟定上述计划所依据的假设条件

公司拟定上述计划所依据的主要假设条件如下：

（一）国家和目标市场宏观政治、经济、法律和社会环境，以及公司所在行业及相关领域的国家政策没有发生不利于公司经营活动的重大变化；

（二）目标市场的宏观经济继续平稳发展，公司所在行业和市场环境不会出现重大恶化；

（三）本次公司股票发行上市能够成功，募集资金能够顺利到位；

（四）本次募集资金计划投资项目能够按计划顺利实施，并取得预期收益；

（五）公司无重大经营决策失误和足以严重影响公司正常运转的人事变动；

（六）不会发生对公司正常经营造成重大不利影响的突发性事件和其它不可抗力因素。

五、实施上述计划将面临的主要困难

（一）产能的不足

随着公司战略的推进，生产和供应系统逐步优化，公司销售量持续稳定增长，生产产能的扩张速度滞后于公司市场开拓的步伐和行业发展的需求。与此同时，募集资金项目的实施依赖于募集资金的到位时间、工程建设与设备调试安装的进展情况。因此，生产产能的不足与扩张进程，将有可能成为公司快速发展的瓶颈，并影响到上述战略和计划的实施。

（二）专业化管理、技术人才和高素质产业工人的欠缺

随着上市进程不断推进，未来几年，公司各项业务将加速发展、市场开拓也将不断深入，尤其是海盐制造基地全面达产后，将需要大量高素质技术、管理人员和产业工人。公司虽然储备了一定的技术、管理人员和高素质的产业工人，并且也能够利用现有培训体系吸纳更多的人力资源以满足新增产能需求，但随着公司的快速扩张，仍有可能出现人才不足的问题，从而影响影响战略目标的实施。

六、公司业务发展计划与现有业务关系

公司业务发展计划是在公司现有业务的基础上，根据公司发展战略制定的。现有业务是发展计划的基础，通过一系列的发展计划，公司将进一步强化主业，完成对通过对现有业务的巩固、夯实、扩展和提升，从而进一步加强核心竞争能力，最终彻底完成向系统供应商的全面转型。

第十三节 募集资金运用

一、本次发行募集资金总量及其依据

根据本公司董事会首届第三次会议决议并经 2009 年第五次临时股东大会批准，公司本次拟公开发行不低于人民币普通股（A 股）4,000 万股，发行募集资金扣除发行费用后，将投资于以下项目：

项目名称	项目审批情况	项目建设期	项目总投资（万元）
新建年产 7580 万套水暖器材生产线项目(一期)	浙发改外资[2010]267 号	12 个月	41,781

新建年产 7,580 万套水暖器材生产线项目已经浙江省发展和改革委员会（浙发改外资[2010]267 号）予以批复。本项目计划分两期建设，本次募集资金项目为一期工程，建设规模为 4,500 万套，投资总金额为 41,781 万元，拟以本次募集资金约 34,000 万元投资建设。

上述项目由公司全资子公司——嘉兴艾迪西暖通科技有限公司承担，该公司成立于 2008 年 12 月，经营范围为从事水暖器材、阀门、管件、建筑金属配件、智能家庭及环保节能控制系统装置的制造、自产产品的销售及其技术咨询服务，注册资本 20,530 万元，截至 2009 年 12 月 31 日，已实缴资本 61,562,988 元。本公司拟将募集资金用于缴足对嘉兴艾迪西的出资及对该公司增资以投资于上述项目。

二、实际募集资金超出投资项目资金需求或不足时的安排

本公司拟将全部募集资金投资于上述项目，募集资金投资上述项目如有剩余，剩余部分将补充本公司日常营运资金；如有不足，不足部分将由本公司通过内外部财务资源自筹解决。

三、募集资金投资项目情况

1、项目背景

经济全球化导致了全球性新的产业分工体系的形成。20 世纪 80 年代以来，

发达国家资本和亚洲廉价劳动力成本的结合，已使一批亚洲国家和地区成为世界制造业的重要基地，世界市场上的众多产品越来越多地贴上了“亚洲制造”或“中国制造”的标签。爱立信公司名誉董事长阮魁森指出，世界制造业中心转移到亚洲是全球生产要素优化整合的结果，最终将有利于全球经济、社会的全面发展。而在亚洲内部，制造业也在重新分工。日本、韩国及台湾和香港等地的传统制造产业也在向包括中国大陆在内的亚洲其它地区转移。中国是这些产业最大的接收者。

目前，在水暖产品产业方面，全球形成了两大区域中心，一个是传统的欧洲，一个是新兴的以中国为代表的亚洲。自 2007 年 3 月以来，美国爆发严重的次贷危机进而引发了全球性的经济危机，全球消费市场陷入低迷，终端市场对于产品价格的敏感性越来越大，为应付更加激烈的竞争，企业在保证产品质量的同时不得不采取策略以更大幅度地降低产品成本和销售价格。为降低制造成本，不仅低端制造环节在向中国等低成本制造区域转移，中高端制造环节也向这些地区逐步转移，促进了中国制造业的产业升级。

同时，在目前全球性经济衰退的背景下，欧美主要水暖采购商大量削减库存等以降低营运资金占用，以多批小量的采购替代一次大量采购，延长了对供应商的账款支付期，对产品交货期等提出了更高的要求。这一系列的苛刻要求掀起了对中国现有的水暖产品制造产业新的一轮洗牌。部分中小型水暖制造企业由于订单不足、资金周转等原因，出现了销售急剧下降甚至倒闭的情况。因此，此次经济危机客观上促进了中国水暖制造业自身结构的调整，为行业内的龙头企业提供了行业整合和迅速发展壮大的机遇。因此，公司拟通过投资建设本项目，增加产能，凭借在无铅铜水暖产品的研发实力建设量产的生产线，以获得无铅铜水暖产品市场的先发优势。

2、项目实施的必要性与战略意义

（1）国家产业政策的要求

水暖阀门产品大量应用在城市给排水、家庭给排水市场，与人类生活安全健康密切相关。本次募集资金投资项目属于国家发展和改革委员会、商务部联合发布的《外商投资产业指导目录（2007 年修订）》鼓励类中“建筑五金件、水暖

器材及五金件开发、生产”，国家发展和改革委员会发布的《国家产业结构调整指导目录（2005 年本）》鼓励类中“新型管材（含管件）技术开发制造”，以及 2009 国务院发布的《轻工业调整和振兴规划细则》中，“支持五金行业传统加工工艺及设备升级，提高制造水平”。公司实施募投项目符合国家产业政策的要求和方向。

（2）扩张产能以提升公司的核心竞争力

公司形成了以一站式水暖产品供应、装备和研发、精益生产的竞争优势，综合竞争能力位居同行业前列。但 2007 年至 2009 年的产能利用率分别为 102.74%、101.44%和 92.89%，外购产品占销售总额比例将近 40%，生产基本处于满负荷运转状态，目前厂房、研发、生产装备和仓储物流等已不能满足国际订单增长的要求，制约了公司的发展。本次募集资金投资项目实施后，将新增一般铜水暖产品 3,000 万套的生产能力，有助于解决产能不足的矛盾，巩固和提升公司的核心竞争力。

（3）顺应铜制水暖产品无铅化的国际趋势，巩固先发优势

随着经济和社会发展水平提升，产品自身的无毒性和无污染性要求大幅提高。美国加利福尼亚州于 2006 年 8 月通过法案，规定自 2010 年开始大幅降低现有水暖产品中对人体健康有害的铅的含量，随后佛得蒙州、华盛顿州、马萨诸塞州也通过了类似的法案。市场趋势意味着达不到该标准的企业和产品将被无情淘汰。公司于 2008 年开始进行无铅铜产品的研发和生产，现已接到批量订单，进入批量生产阶段。本次募集资金将有部分用于新建无铅铜生产线以及研发中心，将新增无铅铜水暖产品 1,500 万件的产能，有助于以独立的车间、生产线以增强公司在无铅铜产品的先发优势，巩固和提升公司在水暖产品市场的领先地位。

（4）推动行业整合和产业结构升级

中国五金制品协会关于阀门行业“十一五”发展规划中指出，中国企业规模较小，技术水平偏低，竞争力还比较弱。这些问题如果不及时加以解决，不仅极大地影响中国阀门行业的整体配套水平，也制约着中国阀门行业的健康成长。本次募集资金项目的实施有利于公司巩固和提升自身的行业地位，有助于整合行业格局、规范竞争秩序、引导行业发展；有助于公司改进公司装备水平、优化工艺

流程，提升行业整体装备；推动公司缩短与国外同行业在自主创新、高端产品、品牌运营等方面的差距，推动产业结构升级，推动我国在更高层次上参与水暖产品市场的国际竞争。

3、项目市场前景分析

根据《The 2009-2014 World Outlook for Plumbing Fittings and Fixtures》报告，全球按照大区域划分的铜质水暖器材产品的市场容量如下：

细分市场	主要国家	市场容量（亿美元）	备注
发达国家市场	美国	135.68	主要目标市场
	日本	43.16	
	德国	27.78	
	英国	21.08	
	法国	20.19	
	意大利	17.59	
	西班牙	13.43	
	加拿大	12.50	
	韩国	11.96	
	澳大利亚	7.57	
	其他	50.19	
	小计	361.14	
新兴国家市场	中国	72.07	潜在目标市场
	印度	29.92	
	巴西	18.19	
	俄罗斯	10.45	
	沙特阿拉伯	5.67	
	南非	4.64	
	墨西哥	13.29	
	小计	154.23	
其他市场		119.53	
合计		**634.90**	

在无铅铜水暖产品方面，铜尤其是铅黄铜由于良好的切削性、可锻性、冷热加工性能、耐蚀性能、耐磨性能及可大量使用回收旧料等特性被广泛应用于欧美水暖系统中，尤其是阀门、管件、龙头等触水部件几乎都是铜质产品。但铅是一种可溶的有毒金属，会随着日常用水进入人体逐步沉积并造成身体伤害。随着对节能健康环保的要求日益提高，对于铅等有毒元素的含量限制在逐步增加，其中以美国市场最为明显，先后由联邦和多个州修订了相关的法案，提出了消费性产品中更低含铅量的要求。

2005 年 6 月 29 日，美国国会通过《2005 年无铅饮用水法案》（Lead-free

Drinking Water Act of 2005），提出禁止使用含铅的管道、焊接材料和熔剂，定义管道、管道配件或附件的含铅量高于 2%为高铅，要求焊料、熔剂、管道或管道配件或附件含铅量不高于 0.2%。

加利福尼亚州 2006 年 8 月 30 日通过 1953 号法案。法案规定自 2010 年 1 月 1 日起，为生产、工业处理、运输和分发人饮用水时，对于管道及附件、给排水设备及附件，按过水面衡量的加权平均含铅量不超过 0.25%。而加州现有法律定义的无铅是指：在与管道和附件相关时，无铅指含铅量不高于 8%；在与给排水设备及附件相关时，无铅指按干重衡量的含铅量不高于 4%。因此新标准比起旧标准而言，要求水暖器材的含铅量大幅降低。

佛得蒙州于 2007 年通过《消费产品中的铅中毒预防法案》（AN ACT RELATING TO PREVENTION OF LEAD POISONING BY EXPOSURE TO LEAD IN CONSUMER PRODUCTS）规定，含铅是指以铅或铅的化合物的质量来衡量，包含或涂层含量超过 0.001%。规定从 2008 年 1 月 1 日起，至 2010 年 1 月 1 日，任何人在佛得蒙州销售含铅的给排水设备需标注产品含铅，揭示铅的风险。从 2010 年 1 月 1 日起，任何人不许在佛得蒙州内销售或提供含铅的给排水设备。

2009 年 1 月 29 日，华盛顿州通过 1346 号法案，规定自 2010 年 1 月 1 日起，除非含铅产品的含铅量低于 0.04%，任何制造商或分销商如果未按照指引进行标识，则不允许销售、零售或使用含铅产品。

2008 年 1 月 29 日，马萨诸塞州通过法案《有毒化学物质的更安全选择》（AN ACT PROVIDING FOR SAFER ALTERNATIVES TO TOXIC CHEMICALS），其中列入的有毒物质包括铅，提出在《有毒物质使用减少法案》（Toxics Use Reduction Act (TURA)）采取有效措施减少各类产品中有毒物质的使用。要求不迟于本法案生效的 120 日内，任何制造或者分销含任何一种上述有毒物质的产品的个人或者法人必须向有关部门提交关于产品和有毒物质等信息的备案。

美国全国卫生基金会 NSF（National Sanitation Foundation）2009 年 1 月发布 NSF/ANSI 61-2008，其中 NSF61 号标准附录 G 对 0.25%含铅量的要求建立了评估程序，以使产品符合将于 2010 年 1 月 1 日生效的加州 AB 1953 法案关于无铅

的要求。目前，美国有 44 个州立法要求产品符合 NSF61 号标准，这些州要求产品由 ANSI 认可的认证机构进行认证。

对于美国市场，自 2010 年始加州、佛蒙特州、华盛顿州及马萨诸塞州等州将开始对水暖器材实施新的无铅要求。这四个州的 GDP 约为整个美国的 18.63%，人口约为整个美国的 16.58%，预计无铅铜水暖产品占美国水暖产品的市场在 15%以上。《The 2009-2014 World Outlook for Plumbing Fittings and Fixtures》估算的美国水暖产品市场容量为 135.68 亿美元，因此预计 2010 年美国无铅铜水暖产品的市场容量将超过 20 亿美元。

4、竞争状况

对于水暖产品市场而言，产品认证是企业实力、制造能力和技术能力的综合体现，也是进入该市场的壁垒。在全球化背景下，国际性水暖产品渠道商销售网络遍及世界，同时也从世界各地采购产品。由于各个国家的产品生产标准不同并且都有各自的产品认证体系，具有多国认证、多产品系列认证和制造能力成为了国际性渠道商选择中国供应商的必要条件。水暖产品认证尤其是中高端产品认证的投入大，耗时长，并且每一个新产品的推出均需要重新认证，对企业制造能力、规模和产品技术含量及科研等再投入的要求非常高，国内只有极少数制造商取得了覆盖欧美市场各个国家的认证产品体系。渠道商的规模越大，市场分布越广泛，对于中国制造商选择时的认证体系要求越严格。拥有众多标准、众多产品的认证体系成为了衡量中国水暖企业是否具有核心竞争力的一个重要指标。

在保障产品质量和各项指标的前提下，由于全球经济衰退导致国际性渠道商采取了小量多批的采购方式以降低采购成本，因此，向单一供应商整体配套采购成套水暖产品成为国际性渠道商的较佳选择。为适应国际性渠道商的采购模式的转变，提供低成本高质量的整体配套产品的制造能力成为了中国制造商必须的核心竞争能力之一。

目前我国水暖器材行业的产业和市场集中度低，大部分企业规模较小，公司主要的竞争对手是沃茨水暖技术（台州）有限公司、富山阀门实业（苏州）有限公司、浙江永和洁具有限公司、台州达宝水暖器材有限公司、宁波埃美柯有限公司、浙江世进水控股份有限公司。具体情况见本招股说明书“第六节 业务与技

术”之“四、行业主要竞争状况”。

5、项目概况

本项目拟按照环保节能等标准新建厂房、办公及配套公用用房 54,148.3 平方米，引进成套先进工艺设备（包括环保治理设备），配套建设企业研发中心。一期工程建成将形成年产 4,500 万套的高档水暖器材生产线（其中一般铜产品 3,000 万套、无铅铜产品 1,500 万套），力争成为我国水暖行业规模、技术水平一流、具有良好示范性的高档水暖阀门制造服务基地，达产后预计将实现年销售收入 60,153 万元、利润总额 9,855 万元。

6、投资概算

本项目一期工程项目总投资为 41,781 万元，具体明细如下表：

序号	工程和费用名称	金额（万元）	占总投资的百分比（%）	估算说明
1	建设投资	29,325	70.19	
1.1	工程费用	23,373		
1.1.1	建设工程费	7,429		
1.1.2	设备购置费	15,494		
1.1.3	安装工程费	450		
1.2	工程建设其他费用	3,972		
1.3	预备费	1,980		
2	建设期利息	——	——	本项目不考虑使用长期借款
3	流动资金	12,456	29.81	
4	总投资	41,781	100	

7、项目主要技术及设备方案

（1）技术特点及关键技术

a．无铅铜加工技术。作为普通铜的替代产品，无铅铜本身的特殊特性，其在机械加工性能和热敏感性上有着比普通黄铜更难加工，更难掌控。经过公司的不断试验与摸索，掌握了多种无铅铜的冷、热成型性能及加工性能，可以在改变加工时的技术参数和工艺参数，使无铅铜的批量加工变成现实，现无铅铜产品已进入批量生产阶段，现场反映其加工的精度及效率正逐步靠近普通的铅黄铜。在铜制水暖产品行业，目前仅有少数公司掌握该技术，本公司是领先掌握无铅铜产品生产技术的厂家之一。

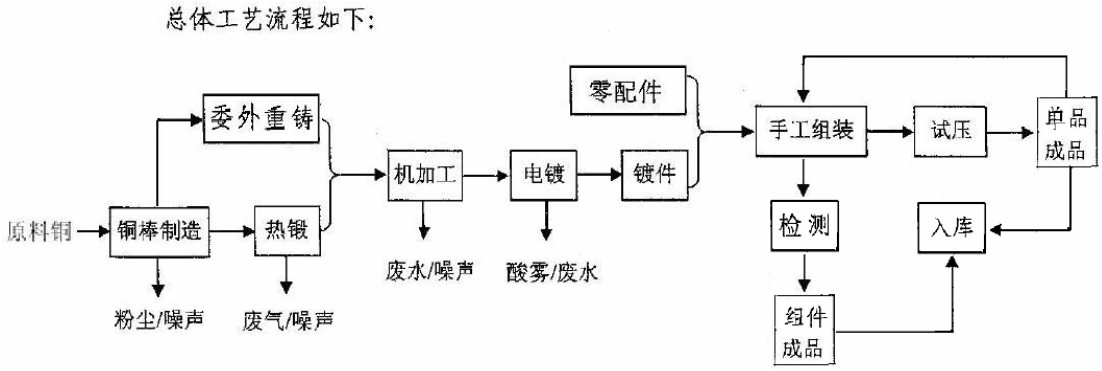
目前公司用来生产无铅铜水暖产品的无铅铜棒主要从日本进口，国内无铅铜棒的生产商为数尚少，因此公司目前对日本的铜棒供应商存在一定的依赖。虽然国内厂商以及本公司正投入研发无铅铜棒生产技术，并取得一定成果；但由于技术难度较大，如果开发不成功或时间较长，则未来公司的无铅铜棒供应将对日本等国外厂商有较大依赖，无铅铜产品的生产线的收益也会受到影响。

b．全自动表面处理工艺。本项目拟建 2 条全自动镍铬电镀生产线，其中 1 条吊镀线、1 条滚镀线，全自动电镀生产线全部流程均通过电脑程序进行自动控制，实现 2 道连续逆流清洗。

（2）工艺流程

本项目中一般铜与无铅铜水暖产品的生产线在工艺流程上并无不同，因此下面的工艺流程描述均适用于一般铜和无铅铜水暖产品。

本项目总的工艺流程如下图：



生产工艺中，关键的生产工序为铜棒制造、红冲及机加工（热锻＋机加工）、电镀工序。为增加产品线宽度提高整体竞争力，部分重要的青铜材质铜棒在制造中的“重铸”工序会采用外委的方式生产。长江三角洲地区铜加工企业众多，且关键生产工序全部采用自制，因此不会形成外部供应瓶颈问题。

（3）主要设备选择

本项目设备包括生产设备和研发设备，约 15,494 万元，具体生产设备清单和研发设备清单见下表。

生产设备清单

单位：万元

序号	设备名称	规格	单台功率（KW）	数量	单价	金额	厂家
1	挤压铜棒生产线	800	1,100	1	750	750	中国重型机械研究院有限公司
2	异型棒生产线	400	1,100	1	550	550	玉环龙溪奔达机械厂
3	铜棒生产线	1T	125	4	65	260	玉环龙溪奔达机械厂
4	铜棒车间除尘		22	4	55	220	台州利尔特环保器材有限公司
5	铜棒去皮		15	10	5	50	玉环龙溪奔达机械厂
6	下料机		3	30	1	30	玉环县三立机械制造有限公司
铜棒生产设备小计				50		1,860	
1	挂镀电镀线		1,340	1	850	850	无锡市电镀设备厂
2	滚镀电镀线		172	1	550	550	无锡市电镀设备厂
3	挂镀电镀线环保设备		45	1	70	70	无锡市电镀设备厂
4	滚镀线环保设备		36	1	65	65	无锡市电镀设备厂
5	洗铅线		15	1	125	125	无锡市电镀设备厂
电镀生产设备小计				5		1,660	
1	电加热红冲设备		100	6	30	180	玉环明波高中平电器厂
2	天然气红冲设备		8	15	20	300	东莞市虎门万瑞通风设备经营部
4	水车	9 轴	38	6	110	660	上海生和精密机械有限公司
5	水车	6 轴	20	15	75	1,125	上海生和精密机械有限公司
6	圆盘机		6	16	35	560	钰麒机械厂
7	数控		6	30	5	135	海德曼机床厂
8	组装线		2	8	25	200	上海德东电机厂
9	加工中心		30	1	150	150	大连机床厂
10	雕刻机		22	1	45	45	浙江长街一鸣雕刻机制造厂
11	除尘降温设施		30	1	85	85	台州利尔特环保器材有限公司
12	慢走丝线切割		15	1	95	95	东莞市琛扬数控机械有限公司
13	普通车床		8	3	8	23	大连机床集团有限责任公司
14	铣床		13	2	12	24	安徽省皖南机床厂
15	线切割		5	3	8	24	宁波海曙富茂机械
16	电火花		5	3	10	30	宁波海曙富茂机械有限公司
17	数控车床		7	1	5	5	海德曼机床厂
18	工具磨床		3	2	30	60	鼎维工业股份有限公司
19	摇臂钻床		2	1	5	5	腾州市大同机床厂
20	带锯床		6	1	5	5	三门剑齿虎机电制造有限

序号	设备名称	规格	单台功率（KW）	数量	单价	金额	厂家
21	平磨		9	1	15	15	上海第三机床厂
22	插床		3	1	6	6	玉环天顺机床设备有限公司
23	外圆磨床		2	1	20	20	上海第三机床厂
1 车间加工设备小计				119		3,751	
1	电加热红冲设备		100	7	30	210	玉环明波高中平电器厂
2	天然气红冲设备		8	16	20	320	东莞市虎门万瑞通风设备经营部
3	水车	9 轴	38	7	110	770	上海生和精密机械有限公司
4	水车	6 轴	20	16	75	1,200	上海生和精密机械有限公司
5	圆盘机		6	16	35	560	钰麒机械厂
6	数控		6	30	5	135	海德曼机床厂
7	组装线		2	8	25	200	上海德东电机厂
8	加工中心		30	1	150	150	大连机床厂
9	雕刻机		22	1	45	45	浙江长街一鸣雕刻机制造厂
10	除尘降温设施		30	1	85	85	台州利尔特环保器材有限公司
11	慢走丝线切割		20	1	95	95	东莞市琛扬数控机械有限公司
12	普通车床		8	3	8	23	宁波海曙富茂机械
13	铣床		13	2	8	16	安徽省皖南机床厂
14	线切割		5	3	6	17	宁波海曙富茂机械
15	电火花		5	3	8	24	宁波海曙富茂机械有限公司
16	数控车床		7	1	5	5	海德曼机床厂
17	工具磨床		3	2	30	60	鼎维工业股份有限公司
18	摇臂钻床		2	1	5	5	腾州市大同机床厂
19	带锯床		6	1	3	3	三门剑齿虎机电制造有限
20	平磨		9	1	15	15	上海第三机床厂
21	插床		3	1	6	6	玉环天顺机床设备有限公司
22	外圆磨床		2	1	20	20	上海第三机床厂
2 车间生产设备小计				123		3,963	
1	变电站			1	700	700	
2	厂内线路安装			1	500	500	
能源站设备小计				2		1,200	
1	电镀污水处理		30	1	700	700	恒晟设备厂
2	生活污水处理		20	1	55	55	恒晟设备厂
污水站设备小计				2		755	
合计				301		13,189	

研发设备清单

单位：万元

序号	名称	数量	单价	金额	用途	设备厂家
1	CMM	1	260	260	几何尺寸,形位公差检测项目	西安力德测量设备有限公司
2	圆度仪	1	60	60	几何尺寸,形位公差检测项目	三丰仪器股份有限公司
3	轮廓仪	2	60	120	几何尺寸检测项目	三丰仪器股份有限公司
4	粗糙度仪	1	8	8	表面粗糙度的测试	三丰仪器股份有限公司
5	三维抄数机	1	80	80		深圳市华朗科技有限公司
6	快速成型机	1	80	80		上海祈创科技有限公司
7	光谱分析仪	1	100	100		西安中凯科教仪器有限公司
8	光学显微镜	1	5	5	图相检测项目	三丰仪器股份有限公司
9	硬度计	1	10	10	有色金属的布、洛、维氏硬度检测	上海材料试验机厂
10	投影仪	1	15	15	几何尺寸检测项目	万濠精密仪器有限公司
11	其他检测设备	6	10	60		三丰仪器股份有限公司
12	X 射线镀层测厚仪	1	60	60	镀层测定	上海市日用五金工业研究所
13	盐水喷雾检测设备	5	10	50	中性,酸性盐雾实验	无锡苏洪试验设备有限公司
14	探伤仪	1	10	10	裂痕检测	北京中仪安信科技有限公司
15	无铅检测	1	90	90		深圳天瑞仪器有限公司
16	全套地暖系统检测设备	1	150	150		上海汉奇实验设备有限公司
17	全套自动控制阀检测设备	1	100	100		上海汉奇实验设备有限公司
18	太阳能热水器控制系统检测设备	1	50	50		上海汉奇实验设备有限公司
19	全套锅炉用阀检测设备	1	60	60		福田（天津）仪器仪表有限公司
20	全套快速接头检测设备	1	50	50		济南试金集团有限公司
21	全套球阀检测设备	1	100	100		上海汉奇实验设备有限公司
22	全套热水/冷水系统检测设备	1	50	50		深圳新三思材料检测有限公司
23	全套软管检测设备	1	100	100	/	深圳新三思材料检

序号	名称	数量	单价	金额	用途	设备厂家
						测有限公司
24	其他功能检测	30	10	300	/	深圳新三思/上海汉奇
25	测长仪	2	15	30	螺纹规的中径、或工件的外、内径检测	贵阳新天光电科技有限公司
26	三针校验	2	1	1	螺纹塞规的中径检测	成都川星工量具有限公司
27	压力表校验设备	1	1	1	压力表校验	中国红旗仪表有限公司
28	其它	3	5	15	/	/
29	CAD 软件	60	2	90		台州海之杰数码有限公司
30	研发检测管理软件	1	200	200		
	合计	**132**		**2,305**		

8、主要原材料、辅助材料及能源等供应情况

根据生产计划和工艺要求，本项目主要原、辅材料及耗用量为 2.77 万吨，详见下表。

单位：吨

序号	名称	单位	用量	备注
1	**原料**		**21,759**	
1.1	黄铜铜棒	t/a	10,653	
1.2	废铜	t/a	7,102	加工过程中产生的废铜
1.3	电解铜	t/a	2,394	
1.4	锌锭	t/a	1,610	
2	**辅料**		**5,951.74**	
2.1	除渣剂	t/a	5,875	
2.2	研磨液	t/a	19.6	
2.3	研磨石子	t/a	13	
2.4	乳化油	t/a	0.76	80%植物裂解油、10%添加剂、10％水
2.5	硫酸镍	t/a	21.1	
2.6	氯化镍	t/a	3.72	
2.7	镍板	t/a	7.6	
2.8	硼酸	t/a	3.46	
2.9	铬酐	t/a	2.39	
2.10	硫酸	t/a	0.02	
2.11	除蜡水	t/a	0.85	
2.12	除油粉	t/a	2.22	
2.13	电解粉	t/a	0.76	
2.14	混合酸	t/a	1.26	50％硝酸、25％硫酸、25％铬酸
合计			**27,710.74**	

本项目主要原材料为黄铜铜棒和废铜料，60%的原料铜棒从周边的铜加工厂购买，另外 40%的原料来源于机加工过程中产生的铜屑或废铜。长三角、珠三角、环渤海经济区是我国三个重点废铜拆解、加工、消费地区。这三地精铜产量占全国铜产量的 40%，再生铜产量占到全国再生铜产量的 75.5%，全国 79.4%的铜加工企业分布在这里，加工和消费量占全国的 82.9%。由于项目地处浙江海盐，交通便利，黄铜铜棒和废铜料市场供应充足，同时本公司经过多年的水暖产品生产制造已经积累了稳定的规模供应商，也可按照择优原则在市场中采购。

本项目所需的原辅材料均为一般工业品，在浙江乃至长三角地区都有生产，同时本公司生产多年，积累了大量的质量可靠、供货稳定的供货商，本项目的原辅材料来源有保障。

能源供应方面，中国第一座自行设计建造的秦山核电站，就建在海盐秦山镇，目前一、二、三期共有装机容量 290 万千瓦，而扩建工程——方家山核电工程 1 号机组已于 2008 年 12 月 26 日开工建设，2 号机组于 2009 年 7 月 17 日开工建设，1、2 机组将分别于 2013 年和 2014 年建成投产。届时，总装机容量达 630 万千瓦的秦山核电基地将成为我国最大的核电基地，确保了海盐及沪杭地区的电力充足供应。

9、环境保护

本项目的主要污染物为废水、废气、固体废弃物，具体情况和处理方案如下：

污染物			产生量	削减量	排放量	排放去向
废水	水量（m^3/a）		202,344	80,352	121,992	接入开发区污水管网，纳入嘉兴市污水处理工程，最终排入杭州湾。
	COD_{Cr}		40.529	21.129	19.4	
	石油类		3.764	3.519	0.245	
	总镍		1.549	1.542	0.007	
	总铬		1.722	1.692	0.03	
	Cr^{6+}		1.696	1.689	0.007	
	总铅		0.0045	0.00447	0.00003	
废气	熔炼粉尘	有组织	231	228.81	2.19	采用浮动式集气罩＋屋顶集气罩复合排烟系统对电炉烟气收集，并经布袋除尘后由 15m 高的排气筒排放。
		无组织	11.55	0	11.55	
	铜尘	有组织	43.890	43.451	0.439	
		无组织	2.31	0	2.31	
	铅尘	有组织	0.658	0.652	0.007	
		无组织	0.035	0	0.035	

污染物			产生量	削减量	排放量	排放去向
	氧化锌	有组织	21.945	21.726	0.219	
		无组织	1.155	0	1.155	
	燃气废气	无组织	极少量	0	极少量	车间内无组织排放。
	抛光粉尘	有组织	4.70	3.29	1.41	抛光机后方连抽风管，抛光粉尘经抽风管统一排至水喷淋装置，经除尘器处理后通过 15m 高排气筒排放。
	铬酸雾	有组织	0.215	0.213	0.002	镀铬电镀液中加酸雾抑制剂，槽边均设有吸风装，集气后经网格吸收处理后由 15m 高的排气筒排放。有组织收集率 70%。
		无组织	0.092	0.000	0.092	
固体废弃物	生活垃圾		277.5	277.5	0	开发区环卫部门统一处理。
	电炉炉渣		8,868	8,868	0	作为制砖材料、水泥混合料或筑路材料综合利用，其中铜尘，铅尘、氧化锌可出售给其他厂家回收利用，也可本厂直接回收利用。
	熔炼车间除尘收集粉尘		217.26	217.26	0	
	铜质固废		46,650	46,650	0	回用铜棒生产工序
	氧化铜皮		469.39	469.39	0	
	水喷淋抛光粉尘		3.29	3.29	0	作为危险废物进行收集，定期交由有资质的危险废物处置单位统—处理。
	机加工更换乳化液		48	48	0	
	电镀废液/渣		80	80	0	
	退镀废液/污泥		20	20	0	
	污水处理设施污泥		100	100	0	
	合计（t/a）		**56,733.44**	**56,733.44**	**0**	

本项目在废水处理上实行雨污分流制，雨水通过雨水管道收集后排入厂区附近水体；全厂废水经厂内处理达到《污水综合排放标准》（GB8978-1996）中的三级标准后纳入开发区管网。其中，电镀废水中特殊污染物排放达到《电镀污染物排放标准》（GB21900-2008）标准(车间或生产设施废水排放口)，和其它废水经处理达标后排入开发区污水管网，最终纳入嘉兴市污水处理工程。该废水处理设施设计处理总规模为 750m^3/d。

2009 年 9 月 21 日，浙江省环境保护厅出具“浙环函［2009］330 号”《关于浙江艾迪西流体控制股份有限公司上市环保核查情况的函》，核查意见认为：浙

江艾迪西流体控制股份有限公司本次募投项目为“嘉兴艾迪西暖通科技有限公司新建年产 7580 套水暖器材生产线项目”，该项目的环评已经完成，并已获得环保部门的批复。

10、投资项目的选址，拟占用土地的面积、取得方式及土地用途

本项目选址位于海盐经济开发区杭州湾大桥新区。海盐杭州湾大桥新区座落于杭州湾跨海大桥北岸，紧邻规划建设中的沪杭磁悬浮列车嘉兴站，处于沪、杭、甬、苏四大城市一小时交通圈，建有乍浦港，已建成秦山核电等 4 个码头，其余 4 个 5,000 吨级海运码头正在报批建设中，杭浦高速、绍嘉高速在县内有 4 个互通，拥有五、六级航道 136 公里，海河联运、公水联运资源丰富。本项目占地面积 134,173m^2，项目土地使用性质为工业用地，符合海盐经济开发区（杭州湾大桥新区）土地利用总体规划。

2009 年 3 月 11 日，海盐县国土资源局对位于海盐县开发区大桥新区的编号为 09-10 的国有建设用地使用权进行挂牌，面积为 134,173 平方米，嘉兴艾迪西以 47,631,415 元的价格竞得该宗土地使用权，并于 2009 年 8 月 25 日取得编号为海盐国用（2009）第 5-68 号的国有建设用地土地使用权证。

11、项目进度与完成期限

本项目一期工程的建设期为 12 个月，建设内容包括：1 车间、2 车间、铜棒厂、电镀厂、实验室、技术中心、污水站、能源站及车棚、门房等公用工程。

项目实施具体进度安排如下（T 为项目批复日）：

T 至 T＋2 月，完成一期工程项目初步设计和施工图设计工作；

T＋2 月至 T＋10 月，完成工程土建施工；

T+10 月至 T＋12 月，完成工程设备安装；

T＋13 月始，一期工程进行试生产，进行竣工验收。

截至 2009 年 12 月 31 日，公司已投入 138.03 万元用于前期设计和厂房建设。

12、项目投资效益分析

本项目一期工程投产后的财务指标如下表：

序号	指 标 名 称	指 标	备 注
1	一期项目总投资	41,781 万元	
2	生产规模	4,500 万套	
3	年销售收入	60,153 万元	
4	年利润总额	9,855 万元	
5	总投资收益率	23.99%	
6	财务内部收益率	21.72%	税后
7	静态投资回收期	5.73 年	税后、含建设期
8	盈亏平衡点	52.04%	

综合以上财务评价指标可以看出，本项目财务内部收益率较高、投资回收期短、经济效益好。在保持设定的产品结构前提下，生产能力利用率达 52.04%时，项目即可盈亏平衡，项目抗风险能力强。

四、本次募集资金运用与公司生产和经营情况的匹配性

从公司近三年产能、产量和销量上看，公司 2007 年至 2009 年的产能利用率为 102.74%、101.44%和 92.89%；同期的产销比为 101.45%、97.98 %和 101.72%，销售状况良好。公司产能不足一定程度上制约了公司产销量的增长。

公司本次募集资金运用围绕主营业务进行，是公司致力于成为国际性的水暖产品全系统供应商的发展战略的具体步骤实施。通过实施本项目，公司将快速扩大现有主要产品铜阀门管件的生产规模，缓解产能不足的矛盾，并使无铅铜水暖产品快速实现一定规模的量产以迅速抢占美国市场份额，实现产品结构升级，推动行业整体技术装备水平的提升，增强公司整体竞争力，扩大公司产品的市场份额，提高盈利能力。

截至 2009 年 12 月 31 日，公司固定资产原值为 15,954.89 万元，2009 年产能为 8,445 万套，实现销售收入 75,366.95 万元。本次募集资金用于固定资产投资 29,325 万元，新增产能 4,500 万套，项目完全达产后年新增销售收入 60,153 万元。因此，本次募投导致的产能增加与收入增长基本保持同步。

本次募集资金运用将用于固定资产投资 29,325 万元，比起 2009 年底的固定资产原值 15,954.89 万元将增加近一倍，以现有产能为基准，募投的产能仅增加了 53.29%，主要原因如下：

1、公司现有的生产流程没有电镀环节，目前产品的电镀业务全部外包给玉环县电镀厂等电镀厂家，但目前玉环县的电镀行业相对落后，很难满足公司客户在镀层厚度、酸性试验以及对环保健康方面的要求，不利于公司开发新产品和拓展高端客户。因此为提高公司竞争力，本次募投项目将新建 2 条电镀生产线，需要新增生产设备等 1,660 万元。

2、为提高公司的研发技术和装备水平，公司拟在海盐生产基地建设研发中心，购买研发设备 2,305 万元。

3、为提高公司的技术装备水平，本次募投拟用于购买行业先进生产设备。以机加工设备为例，本次募投拟购买行业先进的、自动化程度较高的 9 轴水车 76 台、6 轴水车 40 台，需支出 3,755 万元。虽然这些先进设备初始投入较大，但有利于发挥生产规模优势，也节约了人工成本等开支。

五、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响

（一）对公司财务状况的影响

募集资金到位后，公司的净资产和全面摊薄的每股净资产将大幅度增长，预计公司资产负债率将由 2009 年 12 月 31 日的 59.14%下降到 35.58%左右，公司资金实力将进一步增强。

（二）对公司的经营成果的影响

募集资金到位后，在募投项目投产之前，项目产能没有发挥，没有收益产生；而项目投产后也需要一段时间才能逐步产生效益，因此本公司的净资产收益率和每股收益在募集资金到位后募投项目达产前可能会下降。

募投项目达产后，将进一步突出和提高公司核心业务的竞争能力，公司的生产规模、产品结构、市场开拓能力等都将得到较大幅度的提高，从而进一步提高公司的盈利能力，并为公司的后续发展打下坚实基础。

第十四节 股利分配政策

一、公司的股利分配政策

2007 年至公司变更为股份公司之前，公司前身艾迪西铜业的税后利润分配顺序如下：弥补上一年度的亏损；提取储备基金、企业发展基金和职工奖励和福利基金；向股东分配利润。

2008 年 9 月 5 日变更为股份公司后，根据国家有关法律法规和公司章程的规定，公司实行如下股利分配政策：

本公司交纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

1、弥补上一年度的亏损；

2、提取法定公积金；

3、提取任意公积金；

4、支付股东股利。

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。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。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，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于注册资本的 25%。

公司利润分配不得超过累计可分配利润，在经营活动现金流量连续两年为负数时，不得进行高比例现金分红。

公司董事会未做出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。

公司股东大会对利润分配方案做出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

二、近三年利润分配情况

公司最近三年的股利分配情况如下：

1、根据 2008 年 3 月 28 日公司董事会决议，决定对 2007 年未分配利润进行分配，分配金额为 1,300 万元人民币，并以决议当日汇率折合美元支付。

2、根据 2009 年 4 月 22 日召开的 2008 年度股东大会决议，公司以 2008 年度末总股本 89,958,510 股为基数，以公司年度税后利润向全体股东每 10 股送红股 3.3395 股，共计送红股数为 30,041,490 股；向全体股东每股派发现金红利 0.4446 元/股(含税)，合计分配现金红利 4,000 万元。

3、根据 2010 年 3 月 14 日召开的 2009 年度股东大会决议，公司以 2009 年末总股本 1.2 亿股为基数，向全体股东每股派发现金红利 0.125 元/股（含税），合计分配现金红利 1,500 万元。

三、本次发行前滚存利润的分配政策

根据公司 2009 年度股东大会决议，公司在本次股票发行成功后，发行前滚存的未分配利润由公司股票发行后新老股东共享。

四、本次发行完成后的股利分配政策

经 2009 年第五次临时股东大会审议通过，《公司章程（草案）》对发行上市后的利润分配政策有关内容如下：

公司的利润分配的原则为重视对投资者的合理投资回报，执行持续、稳定的利润分配制度。公司股利分配形式为现金股利及股票股利。

公司现金分红政策为，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之十。公司可以进行中期现金分红。

公司董事会未做出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。

经公司首届第七次临时董事会会议审议、并经 2009 年第六次临时股东大会决议通过了《关于控股子公司利润分配政策的议案》，本公司对下属控股子公司的股利分配将采取以下政策措施：

股份公司各控股子公司须重视对投资者的合理投资回报，执行持续、稳定的利润分配制度。

股份公司各控股子公司的利润分配政策为：股利分配形式包括现金股利及股票股利；且每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之五十；可以进行中期现金分红。

各子公司如遇特殊情况不能按上述要求比例进行现金分红，需将具体原因与利润分配方案申报股份公司，由股份公司董事会审议决定。

股份公司通过向各控股子公司委派董事及出具股东决定书等控制方式保证各控股子公司贯彻执行上述利润分配政策。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露和投资者关系的责任机构和相关人员

1、发行人负责信息披露和协调投资者关系的部门：证券投资部

2、主管负责人：董事会秘书 申亚欣

3、电话：13656565551

4、传真：0576-87298766-8029

5、电子邮件：idc_security@idcgroup.com.cn

二、重大合同

重大合同是指截至 2009 年 12 月 31 日，发行人及其子公司正在履行或即将履行的金额为 500 万元（含）以上的银行借款合同（包括贷款合同和银行承兑汇票合同及其相应的担保合同）以及合同金额在 500 万元以上的的其他业务合同，或者虽未达到前述标准但对发行人生产经营、未来发展或财务状况有重要影响的合同，除本招股说明书“第七节、同业竞争与关联交易”所述的重大关联交易合同外，基本情况如下：

（一）借款合同与担保合同

1、2009 年 6 月 19 日，本公司与中国银行玉环支行签订了编号为“2009 年玉(借)人字 7025 号”的《借款合同》，合同借款金额为 500 万元，借款用途为流动资金周转，年利率为 5.31%，借款期限自 2009 年 6 月 22 日至 2010 年 6 月 21 日。该贷款由公司与中国银行玉环支行于 2009 年 6 月 3 日签订编号为“2009 年玉（抵）人字 7006 号”的《最高额抵押合同》提供抵押担保。

2、2009 年 6 月 30 日，本公司与中国银行玉环支行签订了编号为“2009 年玉(借)人字 7027 号”的《借款合同》，合同借款金额为 750 万元，借款用途为流动资金周转，年利率为 5.31%，借款期限自 2009 年 7 月 1 日至 2010 年 6 月 30

日。该贷款由公司与中国银行玉环支行于 2009 年 6 月 3 日签订编号为“2009 年玉（抵）人字 7006 号”的《最高额抵押合同》提供抵押担保。

3、2009 年 10 月 10 日，本公司与中国银行玉环支行签订了编号为“2009 年玉(借)人字 7043 号”的《借款合同》，合同借款金额为 500 万元，借款用途为流动资金周转，年利率为 5.31%，借款期限自 2009 年 10 月 12 日至 2010 年 10 月 11 日。该贷款由公司与中国银行玉环支行于 2009 年 6 月 3 日签订编号为“2009 年玉（抵）人字 7006 号”的《最高额抵押合同》提供抵押担保。

4、2009 年 12 月 15 日，本公司与中国银行玉环支行签订了编号为“2009 年玉(借)人字 7057 号”的《借款合同》，合同借款金额为 1,228 万元，借款用途为流动资金周转，年利率为 5.31%，借款期限自 2009 年 12 月 16 日至 2010 年 12 月 11 日。该贷款由公司与中国银行玉环支行于 2009 年 6 月 3 日签订编号为“2009 年玉（抵）人字 7006 号”的《最高额抵押合同》提供抵押担保。

5、2009 年 6 月 17 日，宁波艾迪西与中国银行股份有限公司宁波市江东支行签订了编号为“江东 2009 年总协字 063 号”的《授信业务总协议》，后者为前者提供人民币短期贷款、人民币中长期贷款、外币贷款、贸易融资、保函、资金业务及其他授信业务，授信期限自 2009 年 6 月 17 日至 2010 年 6 月 16 日。

同日，宁波艾迪西与中国银行股份有限公司宁波市江东支行签订了编号为“江东 2009 人保 092 号”的《最高额保证合同》，为该授信协议项下的债权提供担保。

6、2009 年 8 月 12 日，宁波艾迪西与中国光大银行股份有限公司宁波分行签订了编号为 SX2009356 的《综合授信协议》，最高授信额度为 4,500 万元，具体授信额度为银行承兑汇票 3,500 万元、贸易融资 1,000 万元，授信期限自 2009 年 8 月 12 日至 2010 年 8 月 11 日。同日，双方签订了编号为 SX2009356 的《贸易融资综合授信协议》作为前述《综合授信协议》的具体业务协议。

股份公司及嘉兴艾迪西于 2009 年 8 月 12 日及 2009 年 8 月 25 日分别与中国光大银行股份有限公司宁波分行签订了编号为 SX2009356 的《最高额保证合同》及《最高额抵押合同》，为该授信协议项下的债权提供担保。

7、2009 年 8 月 13 日，宁波艾迪西与中国光大银行股份有限公司宁波分行签订了编号为 2009560 的《借款合同》，合同借款金额为 600 万元，借款用途为流动资金周转，年利率为 5.31%，借款期限自 2009 年 8 月 13 日至 2010 年 8 月 12 日。该贷款由股份公司及嘉兴艾迪西于 2009 年 8 月 12 日及 2009 年 8 月 25 日分别与中国光大银行股份有限公司宁波分行签订的编号为 SX2009356 的《最高额保证合同》及《最高额抵押合同》提供担保。

8、2009 年 8 月 30 日，宁波艾迪西与中国光大银行股份有限公司宁波分行签订了编号为 2009652 的《借款合同》，合同借款金额为 2,900 万元，借款用途为流动资金周转，年利率为 4.86%，借款期限自 2009 年 8 月 31 日至 2010 年 2 月 28 日。该贷款由股份公司及嘉兴艾迪西于 2009 年 8 月 12 日及 2009 年 8 月 25 日分别与中国光大银行股份有限公司宁波分行签订的编号为 SX2009356 的《最高额保证合同》及《最高额抵押合同》提供担保。

9、2009 年 7 月 1 日，艾迪西万达与中国银行股份有限公司玉环支行签订了编号为“2009 年玉楚(借)人字 4270 号”的《借款合同》，合同借款金额为 700 万元，借款用途为购买原材料，年利率为 5. 31 %，借款期限自 2009 年 7 月 1 日至 2010 年 6 月 28 日。该贷款由股份公司与中国银行玉环支行于 2009 年 6 月 10 日签订的编号为“2009 年玉楚（企保）人字 4800 号”的《最高额保证合同》提供担保。

10、2009 年 7 月 7 日，艾迪西万达与中国银行股份有限公司玉环支行签订了编号为“2009 年玉楚(借)人字 4271 号”的《借款合同》，合同借款金额为 550 万元，借款用途为流动资金周转，年利率为 5. 31 %，借款期限自 2009 年 7 月 7 日至 2010 年 7 月 6 日。该贷款由股份公司与中国银行玉环支行于 2009 年 6 月 10 日签订的编号为“2009 年玉楚（企保）人字 4800 号”的《最高额保证合同》提供担保。

11、2009 年 11 月 16 日，艾迪西万达与中国银行股份有限公司玉环支行签订了编号为“2009 年玉楚(借)人字 2219 号”的《借款合同》，合同借款金额为 700 万元，借款用途为流动资金周转，年利率为 5. 31 %，借款期限自 2009 年 11 月 16 日至 2010 年 11 月 16 日。该贷款由艾迪西万达与中国银行玉环支行于 2009

年 9 月 15 日签订的编号为“2009 年玉楚（抵）人字 2301 号”的《最高额抵押合同》提供抵押担保。

12、2009 年 11 月 26 日，艾迪西万达与中国银行股份有限公司玉环支行签订了编号为“2009 年玉楚(借)人字 2223 号”的《借款合同》，合同借款金额为 700 万元，借款用途为流动资金周转，年利率为 5.31 %，借款期限自 2009 年 11 月 26 日至 2010 年 11 月 25 日。该贷款由艾迪西万达与中国银行玉环支行于 2009 年 9 月 15 日签订的编号为“2009 年玉楚（抵）人字 2301 号”的《最高额抵押合同》提供抵押担保。

13、2009 年 12 月 3 日，艾迪西万达与中国银行股份有限公司玉环支行签订了编号为“2009 年玉楚(借)人字 2226 号”的《借款合同》，合同借款金额为 504 万元，借款用途为流动资金周转，年利率为 5.31 %，借款期限自 2009 年 12 月 3 日至 2010 年 12 月 3 日。该贷款由艾迪西万达与中国银行玉环支行于 2009 年 9 月 15 日签订的编号为“2009 年玉楚（抵）人字 2301 号”的《最高额抵押合同》提供抵押担保。

14、2009 年 6 月 22 日，艾迪西盛大与中国银行玉环支行签订了编号为“2009 年玉(借)人字 7026 号”的《借款合同》，合同借款金额为 500 万元，借款用途为流动资金周转，年利率为 5.31%，借款期限自 2009 年 6 月 23 日至 2010 年 6 月 22 日。该贷款由艾迪西盛大与中国银行玉环支行于 2009 年 6 月 17 日签订编号为“2009 年玉（保）人字 7007 号”的《最高额保证合同》提供抵押保证担保。

15、2009 年 3 月 27 日，香港艾迪西与永隆银行签订了编号为“090110U000149-01”的借款合同，合同约定可借款最高金额为 3,456,000 美元，借款用途为流动资金周转，年利率为借款时 LIBOR（伦敦同业拆借利率）加上 1%。该贷款分成两笔，第一笔为 1,432,000 美元，借款期限为 2009 年 4 月 1 日至 2010 年 1 月 9 日；第二笔为 2,024,000 美元，借款期限为 2009 年 5 月 27 日至 20010 年 1 月 31 日。

该贷款由招商银行股份有限公司宁波分行向永隆银行有限公司开具的金额为 350 万美元的备用信用证提供担保；同时，发行人与招商银行股份有限公司宁波分行签订了《担保协议》及《质押合同》，以其总金额为人民币 2,403 万元的

定期存单质押作为该银行开具备用信用证的担保。

（二）其他融资合同

1、2008 年 10 月 21 日，香港艾迪西与台新国际商业银行股份有限公司签订了《授信合约书》，台新国际商业银行股份有限公司向香港艾迪西提供 500 万英镑的授信额度；在该授信额度范围内，台新国际商业银行向香港艾迪西签发了《应收账款承购同意书》，同意以无追索权承购方式承购香港艾迪西最高额度 100 万英镑的应收账款。

2、2009 年 7 月 9 日，发行人与中国银行股份有限公司玉环支行（保理商）签订了编号为“2009 年 EF 字 013 号”的《出口商业发票贴现协议》，发行人将出口销售合同所产生的应收账款转让给保理商，保理商在扣除利息和费用后向发行人支付对价；核准贴现额度为人民币 2,500 万元，额度有效期至 2010 年 6 月 11 日，贴现年利率为 7.3%；发行人与保理商签订了编号为“2009 年玉（抵）人字 7006 号”和“2009 年玉（抵）人字 7002 号”的《最高额抵押合同》为该项保理业务提供担保。

3、2009 年 8 月 17 日，艾迪西万达与中国银行股份有限公司玉环支行（保理商）签订了编号为“2009 年 EF 字 006-2 号”的《出口商业发票贴现协议》，出口商将出口销售合同所产生的应收账款转让给保理商，保理商在扣除利息和费用后向发行人支付对价；核准贴现额度为人民币 6,750 万元，额度有效期至 2010 年 6 月 11 日，贴现年利率为 7.3%；艾迪西万达及股份公司分别与保理商签订了编号为“2009 年玉楚（抵）人字 4044 号”的《最高额抵押合同》和“2009 年玉楚（企保）人字 4800 号”的《最高额保证合同》为该项保理业务提供担保。

4、2009 年 10 月 19 日，艾迪西万达与中国银行股份有限公司玉环支行签订编号为“2009 年玉楚（承）人字 2209 号”的《商业汇票承兑协议》，合同约定的承兑汇票金额为人民币 1,000 万元；发行人与中国银行股份有限公司玉环支行签订了编号为“2009 年玉楚（企保）人字 4800 号”的《最高额保证合同》为该笔承兑汇票业务提供担保。

（三）产品销售合同

截至 2009 年 12 月 31 日，公司正在履行的主要销售合同如下：

1、2009 年 11 月 23 日，宁波艾迪西与 Far East Engineering ManagementCo.,Ltd 签订了编号为 019931AQ 的《购买协议》，由后者向前者采购卫浴配件产品，协议总金额为 845,081.00 美元

2、2009 年 12 月 16 日，北京艾迪西与 Travis Perkins Trading Company Limited 签订了编号为 922592543 的《销售合同》，由后者向前者采购水暖阀门类产品，合同总金额为 1,140,693.07 美元。

3、2009 年 12 月 22 日，北京艾迪西与 IBP Fittings 分别签订了编号为 21905970 及 21905971 的《购买协议》，由后者向前者采购水暖阀门类产品，协议总金额分别为 830,635.93 美元及 871,192.00 美元。

（四）远期外汇交易合同

1、2008 年 3 月 3 日，宁波艾迪西（乙方）与中国银行股份有限公司宁波市江东支行（甲方）签订了编号为“2008 年 JD 字 010 号”的《远期结汇/售汇、人民币与外币掉期总协议》，约定甲方为乙方提供受上述协议约束的一项或多项远期结汇/售汇或人民币与外币掉期业务，协议有效期为三年。

2、2008 年 3 月 19 日，艾迪西铜业（乙方）与中国工商银行台州分行（甲方）签订了《远期结汇及人民币外汇掉期业务总协议书》，约定甲方为乙方提供远期结售汇业务、人民币外汇掉期业务等；双方所有交易履行结束后，在一方向另一方以书面形式通知解除时，协议终止。

3、2009 年 11 月 4 日，北京艾迪西与中国银行股份有限公司北京市分行签订了《远期结售汇/人民币与外币掉期业务总协议》，约定后者为前者提供受上述协议约束的一项或多项远期结汇/售汇或人民币与外币掉期业务，协议有效期为一年。

（五）房屋租赁合同

1、2007 年 9 月 11 日，艾迪西铜业（乙方）与北京兆维电子（集团）有限责任公司（甲方）签署《房屋租赁合同》，合同约定甲方将位于北京市朝阳区酒

仙桥路 14 号兆维工业园 50 幢三层之物业出租给乙方使用，房屋面积 1783 平方米，年租金为 1,529,368.25 元，租赁期限为 2007 年 11 月 20 日至 2010 年 11 月 9 日。

2、2008 年 6 月 2 日，宁波艾迪西（乙方）与宁波普尔机电制造有限公司（甲方）签署《房屋租赁合同》，合同约定甲方将位于宁波市江东区百丈东路 901 号 15-1、15-5、15-6 之物业出租给乙方使用，房屋面积为 446.99 平方米，年租金为 192000 元，租赁期限为 2008 年 7 月 16 日至 2013 年 7 月 15 日。

3、2008 年 6 月 2 日，宁波艾迪西（乙方）与韩胜余（甲方）签署《房屋租赁合同》，合同约定甲方将位于宁波市江东区百丈东路 901 号 15-2 之物业出租给乙方使用，房屋面积为 105.86 平方米，年租金为 120,000 元，租赁期限为 2008 年 7 月 16 日至 2013 年 7 月 15 日。

4、2009 年 5 月 8 日，宁波艾迪西与薛梅、王正谊（出租方）及宁波市海曙沃德房地产信息服务有限公司（居间方）签订《房屋租赁合同》，出租方将位于宁波市江东区百丈东路 901 号 10-1、10-2、10-3 之物业（建筑面积 446.1 平方米）出租给宁波艾迪西，租期自 2009 年 6 月 10 日至 2013 年 6 月 9 日止，租金为人民币 293,478 元/年。

5、2009 年 6 月 2 日，宁波艾迪西与计百强（出租方）及宁波市海曙沃德房地产信息服务有限公司（居间方）签订《房屋租赁合同》，出租方将位于宁波市江东区百丈东路 901 号 15-3、15-4 之物业（建筑面积 347.25 平方米）出租给宁波艾迪西，租期自 2008 年 7 月 16 日至 2013 年 7 月 15 日止，租金为第一年人民币 396,000 元/年，第二年起每年租金在前一年基础上递增 5%。

（六）其他合同

1、2010 年 2 月 7 日，嘉兴艾迪西与上海奥新阀门制造有限公司签订了《资产转让协议》，约定前者受让后者包括存货、固定资产、专利所有权等资产，转让价格为 1,200 万元（以中天华评估事务所有限公司出具的中天华资评报字【2010】第 1006 号《资产评估报告》为定价依据参考确定），嘉兴艾迪西采用分期付款方式，于 2011 年 3 月 31 日前付清。截至本招股说明书签署之日，嘉兴艾迪西已向上海奥新阀门制造有限公司支付 400 万元。

2、2010 年 2 月 7 日，嘉兴艾迪西与刘卫理签订了《商标转让协议》，约定前者受让后者持有的 OUXIN（奥新）商标（注册号为 3487113），转让价格为 278 万元，嘉兴艾迪西在办理完毕商标持有人变更后，于 2011 年 3 月 31 日前一次性付清。截至本招股说明书签署之日，上述商标权转让变更手续尚在办理中。

三、对外担保

截至本招股说明书签署之日，公司不存在任何对外担保事项。

四、可能对公司产生较大影响的诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，本公司及其子公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

五、公司重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，本公司控股股东及实际控制人、子公司，目前无正在进行或将要进行的重大诉讼、仲裁或行政处罚事项。本公司全体董事、监事、高级管理人员及核心技术人员目前均无涉及作为一方当事人的重大诉讼或重大仲裁事项。

六、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员涉及刑事诉讼的情况

截至本招股说明书签署之日，不存在本公司董事、监事及高级管理人员和核心技术人员涉及刑事诉讼的情况。

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名：

李家德	邹健中	刘子义
陈 旭	唐予松	朱红松
华明九	钱爱民	段中鹏

浙江艾迪西流体控制股份有限公司

2010年 5月 17日

本公司全体高级管理人员签名：

刘子义　　唐予松　　陈　旭

朱红松　　申亚欣

浙江艾迪西流体控制股份有限公司

2010 年 5 月 15 日

本公司全体监事签名：

吴传铨　　江雪云　　夏　涛

浙江艾迪西流体控制股份有限公司

2010年12月15日

保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：

杨明辉

保荐代表人：

徐 彤

王 军

项目协办人：

曾新胜

中国建银投资证券有限责任公司

2010年 1月 4日

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：张启富 郑薇

张启富 郑 薇

负责人：张启富

张启富

北京市时代九和律师事务所

2010年3月15日

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招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制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，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：

于德强　　温秀芳

负责人：

田雍

中准会计师事务所有限公司

2013年5月15日

资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册资产评估师：

韩鹤彪

负责人：

傅培文

宁波文汇会计师事务所有限公司

2017年12月15日

资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册资产评估师：

张云鹤 朱伟峰

负责人：

胡劲为

开元资产评估有限公司

2010年5月15日

资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册资产评估师：

卢建军

付 浩

负责人：

李晓红

北京中天华资产评估有限责任公司

2010 年 5 月 15 日

验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：温秀芳 于德强

负责人：田 雍

中准会计师事务所有限公司

2020年7月17日

验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：

张福建　　温秀芳

负责人：

徐 华

北京京都天华会计师事务所有限责任公司

2010年5月15日

验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：

胡纪文　　杜定昌

潘　敏　　蔡铃铃

负责人：

潘　敏

台州天盛会计师事务所有限公司

2010 年 5 月 5 日

验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：欧阳汶 余海泉

负责人：刘九根

台州鸿瑞会计师事务所有限公司

2011年5月13日

第十七节 备查文件

一、备查文件目录

以下备查文件于公司指定信息网站披露：

（一）发行保荐书及发行保荐工作报告；

（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、联系人和时间

查阅时间：上午：9：00—11：30 下午：13：00—16：30

查阅地点：

（一）发行人：浙江艾迪西流体控制股份有限公司

地址：浙江玉环县机电工业园区

电话：13656565551、13626623666

传真：0576-87298766-8029

联系人： 申亚欣

（二）保荐人（主承销商）：中国建银投资证券有限责任公司

地址：深圳市福田区益田路 6003 号荣超商务中心 A 栋第 18 至 21 层

电话：0755-82026552

传真：0755-82026568

联系人：曾新胜、王吉庆、梁世华