

# 上海冠华不锈钢制品股份有限公司

Shanghai Guanhua Stainless Steel Products Co., Ltd



## 首次公开发行股票招股说明书 (申报稿)

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。

保荐人暨主承销商



爱建证券有限责任公司  
AJ SECURITIES CO., LTD.

上海市静安区南京西路 758 号博爱大厦

## 发行概况

|                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| （一）发行股票类型                          | 人民币普通股（A 股）                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| （二）拟发行股数                           | 本次计划发行不低于 1,800 万股，最终发行数量由公司董事会与主承销商根据申购情况协商确定。                                                                                                                                                                                                                                      |
| （三）每股面值                            | 1.00 元                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| （四）每股发行价格                          | 【】 元                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| （五）预计发行日期                          | 【】 年 【】 月 【】 日                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| （六）拟上市的证券交易所                       | 深圳证券交易所                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| （七）发行后总股本                          | 不低于 7,100 万股                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| （八）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 | 公司控股股东上海新洲投资发展有限公司承诺：自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份；股东冠运实业有限公司、上海凌慧投资发展有限公司、上海晓鑫光缆承力芯有限公司、上海宽裕不锈钢制品厂、上海东浦投资有限公司、上海焦庆科技发展有限公司、上海宏颂不锈钢制品有限公司、上海赛尔船舶管理有限公司、上海冠通投资有限公司、上海市崇明县宇兴塑料制品厂、上海柳飞五金厂等 11 位股东承诺：自公司股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。 |
| （九）保荐人、主承销商                        | 爱建证券有限责任公司                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| （十）招股说明书签署日期                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

## 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

### 一、股东关于股份锁定的承诺

公司控股股东上海新洲投资发展有限公司承诺：自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份；股东冠运实业有限公司、上海凌意投资发展有限公司、上海晓鑫光缆承力芯有限公司、上海宽裕不锈钢制品厂、上海东浦投资有限公司、上海焦庆科技发展有限公司、上海宏颂不锈钢制品有限公司、上海赛尔船舶管理有限公司、上海冠通投资有限公司、上海市崇明县宇兴塑料制品厂、上海柳飞五金厂等 11 位股东承诺：自公司股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

### 二、滚存利润分配方案

经公司 2009 年第一次临时股东大会审议通过，本次发行前滚存未分配利润全部由发行后新老股东依其所持股份比例共同享有。

### 三、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险

#### （一）相对依赖国外市场的风险

2007 年、2008 年和 2009 年本公司不锈钢锅具外销收入分别为 302,966,583.67 元、332,167,144.23 元和 346,007,879.87 元，占当期营业收入的比例分别为 89.69%、87.62%和 85.91%。公司销售区域主要集中在欧盟、日本等市场。一旦国际市场出现大幅度波动、出口市场所在国家、地区的政治、经济、社会形势以及贸易政策发生重大变化，包括与我国政治、经济、外交合作关系发生变化，都将对公司产品的出口产生影响。

#### （二）销售客户相对集中的风险

2007 年、2008 年及 2009 年，本公司向前 5 名客户的销售金额分别占公司同期营业收入的 85.91%、83.59%及 82.87%，公司客户的集中度较高。目前，公司客户相对集中的主要原因是公司受产能瓶颈限制，在相同或相似条件下，公司只能优先满足长期合作且订单量大的客户需要，从而放弃部分订单量相对较小的

客户。尽管目前本公司主要客户均为国际知名企业，资金实力较为雄厚，过往回款记录良好，但由于客户集中度较高，若主要客户出现生产经营和市场销售不佳或财务状况出现恶化等重大波动的情况，可能对本公司的产品销售或货款的及时收回等产生重大影响。

### （三）实际控制人控制风险

公司实际控制人黄勇和黄华峰父子通过他们控制的上海新洲投资发展有限公司，在本次发行前持有公司 56.59%的股权，处于绝对控股地位，本次发行后，新洲投资所持股份将被稀释为 42.24%，但仍处于相对控股地位，实际控制人可能利用其对公司的控制地位，通过行使股东大会表决权控制公司董事会来对公司的人事、财务和经营决策等进行控制，从而损害公司和其他股东的利益。

上述风险都将直接或间接影响本公司的经营业绩，请投资者特别关注“风险因素”一节中关于上述风险的内容。

# 目 录

|                          |           |
|--------------------------|-----------|
| <b>第一节 释义</b>            | <b>10</b> |
| 一、普通术语                   | 10        |
| 二、专业术语                   | 12        |
| <b>第二节 概览</b>            | <b>15</b> |
| 一、发行人简介                  | 15        |
| 二、发行人控股股东及实际控制人简介        | 17        |
| 三、发行人主要财务数据及主要财务指标       | 17        |
| 四、本次发行情况                 | 20        |
| 五、募集资金的用途                | 20        |
| <b>第三节 本次发行概况</b>        | <b>21</b> |
| 一、本次发行的基本情况              | 21        |
| 二、本次发行的当事人及有关机构          | 22        |
| 三、发行人与有关中介机构的股权关系和其他权益投资 | 24        |
| 四、发行上市重要日期               | 24        |
| <b>第四节 风险因素</b>          | <b>25</b> |
| 一、相对依赖国外市场的风险            | 25        |
| 二、销售客户相对集中的风险            | 25        |
| 三、实际控制人控制风险              | 25        |
| 四、高速增长带来的管理风险            | 26        |
| 五、原材料价格波动风险              | 26        |
| 六、部份房产权属不确定的风险           | 27        |
| 七、市场竞争加剧的风险              | 27        |
| 八、募集资金投向风险               | 27        |
| 九、税收政策变化的风险              | 28        |
| 十、净资产收益率下降的风险            | 28        |
| 十一、受国民经济及居民生活水平影响的风险     | 28        |
| 十二、产品进口国质量控制与安全认证政策变动的风险 | 29        |

|                                                      |            |
|------------------------------------------------------|------------|
| 十三、汇率波动风险                                            | 29         |
| 十四、公司产品种类单一的风险                                       | 29         |
| <b>第五节 发行人基本情况</b>                                   | <b>30</b>  |
| 一、发行人基本资料                                            | 30         |
| 二、发行人的改制重组情况                                         | 30         |
| 三、发行人在资产、人员、财务、机构、业务方面的独立性                           | 37         |
| 四、发行人股本形成与历次变化情况、历次重大资产重组情况                          | 40         |
| 五、发行人历次股本变化的验资情况                                     | 55         |
| 六、发起人、主要股东及实际控制人的基本情况                                | 57         |
| 七、发行人的关联企业结构图及组织结构图                                  | 61         |
| 八、发行人股本情况                                            | 64         |
| 九、发行人内部职工股的情况                                        | 65         |
| 十、工会持股、职工持股会、信托持股、委托持股的情况                            | 66         |
| 十一、发行人员工及其社会保障情况                                     | 66         |
| 十二、持有发行人 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况 | 68         |
| <b>第六节 业务和技术</b>                                     | <b>69</b>  |
| 一、公司主营业务及主要产品                                        | 69         |
| 二、公司所处行业的基本情况                                        | 70         |
| 三、本公司在行业中的竞争地位                                       | 88         |
| 四、主营业务的具体情况                                          | 94         |
| 五、主要固定资产及无形资产                                        | 112        |
| 六、公司的技术与研究开发情况                                       | 116        |
| 七、境外经营地域性分析                                          | 123        |
| 八、主要产品的质量控制情况                                        | 123        |
| <b>第七节 同业竞争与关联交易</b>                                 | <b>127</b> |
| 一、同业竞争                                               | 127        |
| 二、避免同业竞争的承诺                                          | 128        |
| 三、关联方及关联关系                                           | 128        |
| 四、关联交易情况                                             | 130        |

|                                      |            |
|--------------------------------------|------------|
| 五、发行人公司章程和其他制度对规范关联交易的制度安排 .....     | 134        |
| 六、发行人最近三年关联交易制度的执行情况及独立董事意见 .....    | 136        |
| 七、规范和减少关联交易的措施 .....                 | 137        |
| <b>第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员 .....</b> | <b>138</b> |
| 一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介 .....        | 138        |
| 二、董事、监事、高级管理人员本次发行前后持有股份情况 .....     | 141        |
| 三、上述人员发行前对外投资情况 .....                | 142        |
| 四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员报酬情况 .....      | 142        |
| 五、上述人员的兼职情况 .....                    | 143        |
| 六、上述人员之间存在的配偶关系及三代以内亲属关系 .....       | 143        |
| 七、公司与上述人员所签订的协议 .....                | 143        |
| 八、上述人员的任职资格情况 .....                  | 143        |
| 九、上述人员任职变动情况 .....                   | 144        |
| <b>第九节 公司治理 .....</b>                | <b>146</b> |
| 一、股东大会制度的建立、健全及运行情况 .....            | 146        |
| 二、董事会制度的建立健全及运行情况 .....              | 151        |
| 三、监事会制度的建立、健全及运行情况 .....             | 156        |
| 四、独立董事制度的建立健全及运行情况 .....             | 158        |
| 五、董事会秘书制度的安排 .....                   | 160        |
| 六、董事会专门委员会的设置情况 .....                | 161        |
| 七、公司近三年违法违规情况 .....                  | 161        |
| 八、资金占用和对外担保情况 .....                  | 162        |
| 九、公司管理层对内部控制制度的自我评估意见 .....          | 162        |
| 十、注册会计师对公司内部控制制度的评价意见 .....          | 162        |
| <b>第十节 财务与会计信息 .....</b>             | <b>163</b> |
| 一、注册会计师意见 .....                      | 163        |
| 二、财务报表的编制基础 .....                    | 163        |
| 三、合并会计报表范围及变化情况 .....                | 163        |
| 四、会计报表 .....                         | 164        |
| 五、主要会计政策、会计估计 .....                  | 172        |

|                                                        |            |
|--------------------------------------------------------|------------|
| 六、最近一年的收购兼并情况.....                                     | 179        |
| 七、经注册会计师核验的非经常性损益明细表.....                              | 179        |
| 八、主要资产情况.....                                          | 179        |
| 九、主要债项.....                                            | 181        |
| 十、股东权益情况.....                                          | 182        |
| 十一、现金流量情况.....                                         | 184        |
| 十二、或有事项、资产负债表日后事项及其他重要事项.....                          | 184        |
| 十三、近三年的主要财务指标.....                                     | 185        |
| 十四、资产评估及验资情况.....                                      | 188        |
| <b>第十一节 管理层讨论与分析 .....</b>                             | <b>189</b> |
| 一、财务状况分析.....                                          | 189        |
| 二、盈利能力分析.....                                          | 209        |
| 三、重大资本性支出分析.....                                       | 231        |
| 四、目前已存在的重大担保、诉讼、其他或有事项和重大日后事项对公司财务状况、盈利能力及持续经营的影响..... | 232        |
| 五、发行人适用的主要税种税率和享受的税收优惠.....                            | 232        |
| 六、执行新会计准则对公司的影响.....                                   | 234        |
| 七、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....                              | 235        |
| <b>第十二节 业务发展目标 .....</b>                               | <b>237</b> |
| 一、发行人发行当年和未来两年的发展计划.....                               | 237        |
| 二、上述计划所依据的假设条件.....                                    | 241        |
| 三、实施上述计划的主要困难.....                                     | 242        |
| 四、确保实现上述计划拟采取的方式、方法或途径.....                            | 242        |
| 五、发展计划与现有业务的关系.....                                    | 242        |
| <b>第十三节 本次募集资金运用 .....</b>                             | <b>244</b> |
| 一、募集资金投资项目概况.....                                      | 244        |
| 二、实际募集资金超出投资项目资金需求或不足时的安排.....                         | 246        |
| 三、募集资金投资项目的实施不会改变公司的生产经营模式.....                        | 246        |
| 四、本次募集资金投资项目概况.....                                    | 246        |
| 五、项目必要性及市场前景分析、销售对策.....                               | 253        |

|                                                |            |
|------------------------------------------------|------------|
| 六、募集资金投资项目固定资产变化与产能变动的匹配关系及折旧对公司未来经营成果的影响..... | 260        |
| 七、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响 .....                  | 262        |
| <b>第十四节 股利分配政策 .....</b>                       | <b>263</b> |
| 一、发行人利润分配的一般政策.....                            | 263        |
| 二、最近三年的实际股利分配情况.....                           | 263        |
| 三、发行前滚存利润的分配政策.....                            | 264        |
| 四、发行后的利润分配政策.....                              | 264        |
| <b>第十五节 其他重要事项 .....</b>                       | <b>265</b> |
| 一、信息披露制度与投资者关系管理.....                          | 265        |
| 二、重要合同.....                                    | 266        |
| 三、发行人对外担保的有关情况.....                            | 270        |
| 四、重大诉讼或仲裁事项.....                               | 270        |
| <b>第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明 .....</b>        | <b>271</b> |
| 一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明.....                      | 271        |
| 二、保荐人（主承销商）声明.....                             | 272        |
| 三、发行人律师声明.....                                 | 273        |
| 四、会计师事务所声明.....                                | 274        |
| 五、验资机构声明.....                                  | 275        |
| 六、评估机构声明.....                                  | 277        |
| <b>第十七节 备查文件 .....</b>                         | <b>278</b> |
| 一、备查文件.....                                    | 278        |
| 二、备查文件查阅网址、地点、时间.....                          | 278        |

## 第一节 释义

在本招股说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下特定含义：

### 一、普通术语

|                 |   |                                       |
|-----------------|---|---------------------------------------|
| 发行人、冠华股份、公司、本公司 | 指 | 上海冠华不锈钢制品股份有限公司，其前身为上海冠华不锈钢制品有限公司     |
| 冠华有限            | 指 | 上海冠华不锈钢制品有限公司                         |
| 新洲投资、控股股东       | 指 | 上海新洲投资发展有限公司，本公司控股股东，前身为上海新洲不锈钢制品有限公司 |
| 新洲不锈钢、新洲公司      | 指 | 上海新洲不锈钢制品有限公司                         |
| 冠运实业            | 指 | 冠运实业有限公司，本公司之外方（香港）股东                 |
| 东伦发展            | 指 | 东伦发展有限公司，原为冠华有限之外方（香港）股东，后将股权转让给冠运实业  |
| 凌慧投资            | 指 | 上海凌慧投资发展有限公司，本公司股东                    |
| 晓鑫光缆            | 指 | 上海晓鑫光缆承力芯有限公司，本公司股东                   |
| 宽裕不锈钢           | 指 | 上海宽裕不锈钢制品厂，本公司股东                      |
| 东浦投资            | 指 | 上海东浦投资有限公司，本公司股东                      |
| 焦庆科技            | 指 | 上海焦庆科技发展有限公司，本公司股东                    |
| 宏颂不锈钢           | 指 | 上海宏颂不锈钢制品有限公司，本公司股东                   |
| 赛尔船舶            | 指 | 上海赛尔船舶管理有限公司，本公司股东                    |
| 冠通投资            | 指 | 上海冠通投资有限公司，本公司股东                      |
| 宇兴塑料            | 指 | 上海市崇明县宇兴塑料制品厂，本公司股东                   |
| 柳飞五金            | 指 | 上海柳飞五金厂，本公司股东                         |
| 农商行             | 指 | 上海农村商业银行崇明支行，前身为上海市崇明县农村信用合作联社        |
| 证监会             | 指 | 中国证券监督管理委员会                           |
| 商务部             | 指 | 中华人民共和国商务部                            |

|                |   |                                                            |
|----------------|---|------------------------------------------------------------|
| 保荐人、保荐机构、主承销商  | 指 | 爱建证券有限责任公司                                                 |
| 发行人律师          | 指 | 国浩律师集团（上海）事务所                                              |
| 万隆、万隆亚洲        | 指 | 万隆亚洲会计师事务所有限公司，其前身为万隆会计师事务所有限公司，系公司2006年到2009年6月的审计机构和验资机构 |
| 会计师、申报会计师、国富浩华 | 指 | 国富浩华会计师事务所有限公司，由万隆亚洲会计师事务所有限公司的证券业务与其他会计师事务所合并而成           |
| 资产评估机构         | 指 | 上海东洲资产评估有限公司                                               |
| 元，万元           | 指 | 人民币元，人民币万元                                                 |
| A 股            | 指 | 境内上市人民币普通股                                                 |
| 近三年、报告期        | 指 | 2007年、2008年、2009年                                          |
| 本次发行           | 指 | 公司本次公开发行面值为 1.00 元的 1,800 万股人民币普通股（A 股）的行为                 |
| 股东大会           | 指 | 上海冠华不锈钢制品股份有限公司股东大会                                        |
| 董事会            | 指 | 上海冠华不锈钢制品股份有限公司董事会                                         |
| 监事会            | 指 | 上海冠华不锈钢制品股份有限公司监事会                                         |
| 《公司法》          | 指 | 《中华人民共和国公司法》                                               |
| 《证券法》          | 指 | 《中华人民共和国证券法》                                               |
| 《公司章程》         | 指 | 《上海冠华不锈钢制品股份有限公司章程》                                        |
| WMF            | 指 | 德国著名炊具品牌                                                   |
| BERNDES        | 指 | 德国著名炊具品牌                                                   |
| SILIT          | 指 | 德国著名炊具品牌                                                   |
| FISSLER        | 指 | 德国著名炊具品牌                                                   |
| TCM            | 指 | 德国Tchibo公司的商品品牌，包括炊具                                       |
| 米技             | 指 | 德国炊具品牌                                                     |
| FAGOR          | 指 | 西班牙著名炊具品牌                                                  |
| TEFELL         | 指 | 法国著名炊具品牌                                                   |

|           |   |                                                        |
|-----------|---|--------------------------------------------------------|
| BUFFALO   | 指 | 台湾著名炊具品牌                                               |
| 苏泊尔       | 指 | 国内著名炊具品牌或苏泊尔集团有限公司                                     |
| 爱仕达       | 指 | 国内著名炊具品牌或爱仕达集团有限公司                                     |
| 双喜        | 指 | 国内著名炊具品牌或珠海双喜电器有限公司                                    |
| 家能        | 指 | 国内著名炊具品牌或广东家能现代厨具有限公司                                  |
| IKEA、宜家   | 指 | 瑞典宜家集团及其子公司                                            |
| Tchibo    | 指 | 德国最大的寄售公司，世界第五大咖啡销售商                                   |
| 中山福       | 指 | 中山福株式会社，日本最大的家庭生活用品贸易公司之一                              |
| 美基洋行      | 指 | （香港）美基洋行国际贸易有限公司                                       |
| 法格、法格贸易   | 指 | 法格贸易（上海）有限公司                                           |
| TRIACE    | 指 | TRIACE LIMITED，日本三荣株式会社的子公司；日本三荣株式会社是专门从事家居用品贸易的日本上市公司 |
| 日新、日新国际   | 指 | 百福乐日新国际贸易（上海）有限公司                                      |
| 和平        | 指 | 日本和平富立资株式会社，主要从事家居用品经营的日本上市公司                          |
| 威宝        | 指 | 国际知名涂料品牌                                               |
| 韩国乐扣乐扣    | 指 | 韩国乐扣乐扣株式会社，生产新概念乐扣乐扣保鲜盒的专业企业                           |
| 西班牙Valira | 指 | 西班牙Valira公司，生产铸铝锅及一些厨房小工具等                             |

## 二、专业术语

|           |   |             |
|-----------|---|-------------|
| C         | 指 | 化学元素碳       |
| Cr        | 指 | 化学元素铬       |
| Ni        | 指 | 化学元素镍       |
| AISI400系列 | 指 | 铬系不锈钢，俗称不锈铁 |

|                             |   |                                                      |
|-----------------------------|---|------------------------------------------------------|
| AISI300系列                   | 指 | 铬镍系不锈钢                                               |
| 特氟龙                         | 指 | 特氟龙高性能特种涂料，是以聚四氟乙稀为基体树脂的氟涂料，英文名称为Teflon              |
| 复打                          | 指 | 不锈钢锅具加工环节，在不锈钢锅底或锅身添加材料复合加厚                          |
| 涂层                          | 指 | 不锈钢锅具加工环节，在锅具表面进行涂料喷涂处理                              |
| 抛光                          | 指 | 不锈钢锅具加工环节，使锅具表面光亮度达到标准                               |
| 单底锅                         | 指 | 在锅底没有添加复合材料的锅                                        |
| 复打锅                         | 指 | 运用复打工艺，在锅底增加了多种金属材料的锅                                |
| 涂层锅                         | 指 | 对锅的表面进行了涂料喷涂处理的锅                                     |
| 套装锅                         | 指 | 财务核算上公司把单底锅、复打锅、涂层锅等不同类别锅具组合出售时归类为套装锅，单一品种组套销售不视为套装锅 |
| 异形锅                         | 指 | 外观形状不规则的锅                                            |
| 明火炊具                        | 指 | 使用明火的炊具                                              |
| 欧洲标准EN 12983—1：2000         | 指 | 欧盟标准：烹调用具、炉、炊具或炉架上使用的家用烹调用具                          |
| 美国CMA标准                     | 指 | 美国炊具制作商协会标准                                          |
| 日本制品安全协会的SG工厂认证             | 指 | 由日本制品安全协会制订，保证产品在构造、材质使用方法等各方面对生命及身体无危害威胁的基准         |
| SN/T 0746—1999《出口不锈钢器皿检验规程》 | 指 | 我国国家出入境检验检疫局关于出口不锈钢器皿的检验规程                           |
| REACH 法案                    | 指 | 欧盟化学品监管体系《化学品注册、评估、管理和限制制度》                          |
| CE认证标志                      | 指 | Communaute Euripene，为欧洲市场的强制性产品安全认证标志                |

|        |   |                                                                                     |
|--------|---|-------------------------------------------------------------------------------------|
| GS标志   | 指 | Geprüfte Sicherheit，为欧洲市场认可的德国安全认证标志                                                |
| ENEC标志 | 指 | 欧洲安全认证通用标志                                                                          |
| UL     | 指 | 美国产品安全检测标准                                                                          |
| IWAY项目 | 指 | 瑞典宜家集团的宜家家居用品采购标准，该标准对供应商提出了最低标准，内容包括工人工作条件、最低工资、加班次数、工会代表权、环保、童工等                  |
| WE项目   | 指 | 德国政府和在华相关采购企业共同出资，对在华加工企业进行相关知识培训的项目，目的是为了保护和劳工的权益，全面提升在华供应商的管理，使之符合和达到欧洲相关法规的要求    |
| OEM    | 指 | Original Equipment Manufacturer，即原始设备制造商，由品牌商提供产品的结构、外观、工艺进行生产，产品生产后由品牌商销售          |
| ODM    | 指 | Original Design Manufacturer，即原始设计制造商，生产商根据客户的产品意向开发产品，由客户选择后下订单进行生产，产品由品牌商销售       |
| OBM    | 指 | Original Brand Manufacturer，即原始品牌制造商，生产商自行开发和设计产品的结构、外观、工艺，产品开发完成后生产、销售拥有自主品牌的产品    |
| ESA    | 指 | Exclusive Sales Agent，即授权销售代理，在产品完成OEM/ODM后，独家承接该产品以品牌商的品牌在某一市场的销售权，开展包括分销、物流、售后服务等 |
| CAD    | 指 | Computer Aided Design，计算机辅助设计                                                       |
| 金工车间   | 指 | 金属机械加工车间                                                                            |
| L/C    | 指 | Letter of Credit，信用证                                                                |
| T/T    | 指 | Telegraphic Transfer，电汇                                                             |

## 第二节 概览

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

### 一、发行人简介

#### （一）发行人基本情况

发行人名称：上海冠华不锈钢制品股份有限公司  
英文名称：Shanghai Guanhua Stainless Steel Products Co., Ltd  
注册资本：53,000,000 元  
法定代表人：黄华峰  
成立日期：2000 年 9 月 1 日  
整体变更日期：2008 年 5 月 30 日  
公司住所：上海崇明新村乡新洲村  
邮政编码：202172  
经营范围：生产不锈钢制品及各类厨房用具，销售自产产品，从事非配额许可证管理、非专营商品出口业务（涉及许可经营的凭许可证经营）。

#### （二）发行人概述

公司前身为成立于 2000 年 9 月 1 日的上海冠华不锈钢制品有限公司，是经商务部《商务部关于同意上海冠华不锈钢制品有限公司整体改制为外商投资股份制公司的批复》（商资批【2008】537 号）批准，以 2007 年 12 月 31 日经万隆会计师事务所有限公司审计的净资产 57,954,835.37 元，按 1: 0.9145 的比例折为 5,300 万股，由冠华有限整体变更发起设立的股份有限公司。2008 年 5 月 30 日，冠华股份在上海市工商行政管理局注册登记成立，工商注册登记号为 310000400245584，注册资本为 5,300 万元。本次发行前公司股本结构为：

| 序号 | 发起人名称         | 出资额（元）     | 持股数量（股）    | 持股比例（%） |
|----|---------------|------------|------------|---------|
| 1  | 上海新洲投资发展有限公司  | 29,992,700 | 29,992,700 | 56.59   |
| 2  | 冠运实业有限公司      | 13,462,000 | 13,462,000 | 25.40   |
| 3  | 上海凌慧投资发展有限公司  | 3,248,900  | 3,248,900  | 6.13    |
| 4  | 上海东浦投资有限公司    | 1,219,000  | 1,219,000  | 2.30    |
| 5  | 上海焦庆科技发展有限公司  | 996,400    | 996,400    | 1.88    |
| 6  | 上海宏颂不锈钢制品有限公司 | 996,400    | 996,400    | 1.88    |
| 7  | 上海宽裕不锈钢制品厂    | 742,000    | 742,000    | 1.40    |
| 8  | 上海赛尔船舶管理有限公司  | 678,400    | 678,400    | 1.28    |
| 9  | 上海冠通投资有限公司    | 508,800    | 508,800    | 0.96    |
| 10 | 上海晓鑫光缆承力芯有限公司 | 429,300    | 429,300    | 0.81    |
| 11 | 上海市崇明县宇兴塑料制品厂 | 424,000    | 424,000    | 0.80    |
| 12 | 上海柳飞五金厂       | 302,100    | 302,100    | 0.57    |
| 合计 |               | 53,000,000 | 53,000,000 | 100.00  |

公司专业生产不锈钢锅具及各类厨房用具，销售自产产品，从事非配额许可证管理、非专营商品出口业务。

公司拥有年产 600 万只中高档不锈钢锅具的能力，是全球著名炊具品牌 WMF、BERNDES、FAGOR 不锈钢锅具全球最大供应商。根据全国炊具行业信息中心提供的数据，公司是全国不锈钢锅具年出口交货值最大的企业。

公司在不锈钢锅具制造领域具有很强的竞争优势，多年的生产经历使得公司拥有丰富的制造经验，在生产实践中掌握了全面、先进的不锈钢锅具制造工艺。

本公司 2002 至 2005 年获得中国外商投资企业协会颁发的“全国外商投资双优企业”称号，2007 年《中国质量万里行》市场调查中心认定为“重质量、讲诚信、树品牌 2007 年国家监管检查产品（服务）质量稳定合格企业”，2008 年被国家日用五金行业生产力促进中心、中国日用五金技术开发中心、全国五金工业信息中心、《五金科技》杂志社评为“中国改革开放 30 年日用五金行业杰出企业”，2009 年中国产品质量协会授予“质量信用 AAA 级企业”；2009 年被上海市科委、上海市财政局、上海市国税局、上海市地税局授予高新技术企业；公司的技术研发中心 2009 年被上海市经委、上海市财政局、上海市国税局、上海市地税局、上海海关授予上海市企业技术中心。

## 二、发行人控股股东及实际控制人简介

### （一）公司控股股东简介

截至本招股说明书签署之日，上海新洲投资发展有限公司持有发行人 2999.27 万股，占发行人总股本 56.59%，为发行人控股股东，其经营范围为投资管理、咨询、企业管理咨询、物业管理（涉及行政许可的，凭许可证经营）。新洲投资前身为上海新洲不锈钢制品有限公司，成立于 2000 年 6 月 22 日，法定住所为上海市崇明县新村乡新洲村。

截止 2009 年 12 月 31 日，新洲投资总资产为 35,768,348.43 元，净资产为 24,333,919.08 元，2009 年度实现净利润为 2,095,161.06 元，以上数据已经上海威衡会计师事务所审计，并出具沪威审财[2010]第 1060 号审计报告。

### （二）实际控制人简介

截至本招股说明书签署之日，黄华峰和黄勇合计持有新洲投资 98.08% 股权，间接持有发行人 55.50% 股权，为发行人实际控制人。实际控制人简要情况如下：

黄华峰先生，中国国籍，1976 年 11 月生，身份证号为 31023019761110\*\*\*\*，住所为上海市西康路 1518 弄\*\*号\*\*室，持有新洲投资 69.51% 股权，现任公司董事长，法定代表人。

黄勇先生，中国国籍，1954 年 6 月生，身份证号为 310230195406240\*\*\*\*，住所崇明城桥镇中街山路\*\*弄\*\*号\*\*室，持有新洲投资 28.57% 股权，现任公司董事、总经理。

黄勇和黄华峰系父子关系。关于实际控制人的详细情况请参见第七节“董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、（一）董事会成员”。

## 三、发行人主要财务数据及主要财务指标

根据国富浩华会计师事务所有限公司浩华审字[2010]122 号标准无保留意见《审计报告》，发行人资产状况和经营业绩情况如下：

### （一）资产负债表主要数据

单位：元

| 项目        | 2009.12.31     | 2008.12.31     | 2007.12.31     |
|-----------|----------------|----------------|----------------|
| 流动资产合计    | 125,417,677.07 | 159,717,284.07 | 154,036,748.37 |
| 非流动资产合计   | 98,655,394.40  | 78,153,950.04  | 27,207,487.56  |
| 资产总计      | 224,073,071.47 | 237,871,234.11 | 181,244,235.93 |
| 流动负债合计    | 106,831,250.58 | 140,384,592.85 | 110,300,125.31 |
| 非流动负债合计   | —              | 10,643,272.44  | 12,989,275.25  |
| 负债合计      | 106,831,250.58 | 151,027,865.29 | 123,289,400.56 |
| 股本        | 53,000,000.00  | 53,000,000.00  | 16,780,439.00  |
| 资本公积      | 4,954,835.37   | 4,954,835.37   | 8,556,632.21   |
| 盈余公积      | 6,458,698.56   | 2,888,853.35   | 9,274,792.07   |
| 未分配利润     | 52,828,286.96  | 25,999,680.10  | 23,342,972.09  |
| 股东权益合计    | 117,241,820.89 | 86,843,368.82  | 57,954,835.37  |
| 负债和股东权益总计 | 224,073,071.47 | 237,871,234.11 | 181,244,235.93 |

## （二）利润表主要数据

单位：元

| 项 目       | 2009 年         | 2008 年         | 2007 年         |
|-----------|----------------|----------------|----------------|
| 一、营业收入    | 402,762,571.38 | 379,085,965.53 | 337,776,041.67 |
| 二、营业利润    | 41,226,123.74  | 38,977,383.69  | 31,798,432.98  |
| 三、利润总额    | 41,353,772.81  | 38,549,058.69  | 33,051,321.67  |
| 四、净利润     | 35,698,452.07  | 28,888,533.45  | 28,865,140.31  |
| 五、每股收益：   |                |                |                |
| （一）基本每股收益 | 0.67           | 0.55           | 2.15           |
| （二）稀释每股收益 | 0.67           | 0.55           | 2.15           |
| 六、其他综合收益  | —              | —              | —              |
| 七、综合收益总额  | 35,698,452.07  | 28,888,533.45  | 28,865,140.31  |

### （三）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 | 29,015,968.67  | 55,473,805.92  | 9,826,984.66   |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -37,631,130.51 | -31,688,923.82 | -25,294,608.79 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -3,640,382.39  | -8,689,526.31  | 6,124,510.82   |
| 汇率变动对现金的影响    | -216,850.53    | -482,862.85    | -248,270.65    |
| 现金及现金等价物净增加额  | -12,472,394.76 | 14,612,492.94  | -9,591,383.96  |
| 期初现金及现金等价物余额  | 18,329,737.62  | 3,717,244.68   | 13,308,628.64  |
| 期末现金及现金等价物余额  | 5,857,342.86   | 18,329,737.62  | 3,717,244.68   |

### （四）主要财务指标

| 财 务 指 标             | 2009.12.31 | 2008.12.31 | 2007.12.31 |
|---------------------|------------|------------|------------|
| 流动比率                | 1.17       | 1.14       | 1.40       |
| 速动比率                | 0.48       | 0.51       | 0.73       |
| 资产负债率               | 47.68%     | 63.49%     | 68.02%     |
| 财 务 指 标             | 2009 年度    | 2008 年度    | 2007 年度    |
| 应收账款周转率（次/年）        | 12.03      | 8.51       | 9.49       |
| 存货周转率（次/年）          | 3.95       | 3.77       | 3.90       |
| 息税折旧摊销前利润（万元）       | 5,383.79   | 4,675.97   | 3,917.66   |
| 利息保障倍数              | 11.29      | 10.01      | 12.71      |
| 每股经营活动产生的现金流量（元）    | 0.55       | 1.05       | 0.59       |
| 每股净现金流量（元）          | -0.24      | 0.28       | -0.57      |
| 每股净资产（元）            | 2.21       | 1.64       | 3.45       |
| 无形资产（扣除土地使用权）占净资产比例 | —          | —          | —          |

## 四、本次发行情况

|               |                                                   |
|---------------|---------------------------------------------------|
| 股票种类          | 人民币普通股（A股）                                        |
| 每股面值          | 1.00元                                             |
| 发行股数          | 计划发行不低于1,800万股，最终发行数量由董事会与主承销商根据申购情况协商确定。         |
| 发行价格          | 通过向询价对象询价确定的询价结果及市场情况确定发行价格。                      |
| 发行股数占发行后总股本比例 | 不低于25.35%                                         |
| 发行方式          | 采用网下向询价对象询价配售和网上资金申购定价发行相结合的方式                    |
| 发行对象          | 符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外） |
| 承销方式          | 主承销商余额包销                                          |
| 发行前每股净资产      | 2.21元，根据截止2009年12月31日净资产计算                        |

## 五、募集资金的用途

经本公司2009年第一次临时股东大会审议通过本次发行募集资金投入以下项目：

| 顺序 | 募集资金项目                | 投资额（万元） |
|----|-----------------------|---------|
| 1  | 年产1200万只中高档不锈钢锅具改扩建项目 | 13,600  |

本次发行股票所募集资金将全部投入年产1200万只中高档不锈钢锅具改扩建项目项目。募集资金若有不足，公司将通过银行贷款等方式自筹解决；如果本次募集资金超过投资项目需求，超过部分本公司将专户存管，经股东大会审议，用于补充流动资金和偿还银行借款。募集资金到位后，暂时闲置的募集资金将在履行必要程序后，用于补充公司流动资金。本次募集资金运用详细情况请参阅本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。

## 第三节 本次发行概况

### 一、本次发行的基本情况

（一）股票种类：人民币普通股（A股）

（二）每股面值：人民币 1.00 元

（三）发行股数：不低于 1,800 万股

（四）占发行后总股本的比例：不低于 25.35%

（五）每股发行价格：通过向询价对象询价确定的询价结果和市场情况确定发行价格。

（六）发行市盈率：【】倍

（七）发行前每股净资产：2.21 元（按截止 2009 年 12 月 31 日经审计净资产全面摊薄）。

（八）发行后每股净资产：【】

（九）发行市净率：【】倍

（十）发行方式：采用网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式。

（十一）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）。

（十二）承销方式：余额包销。

（十三）预计募集资金总额：【】万元

（十四）预计募集资金净额：【】万元

（十五）发行费用概算：预计发行费用总额为【】万元，具体如下表：

| 序号 | 项 目      | 金额（万元） |
|----|----------|--------|
| 1  | 承销费用     |        |
| 2  | 保荐费用     |        |
| 3  | 审计费用     |        |
| 4  | 评估费用     |        |
| 5  | 律师费用     |        |
| 6  | 发行手续费用   |        |
| 7  | 路演、宣传等费用 |        |

## 二、本次发行的当事人及有关机构

---

**（一） 发行人： 上海冠华不锈钢制品股份有限公司**

法定代表人： 黄华峰  
住 所： 上海崇明新村乡新洲村  
电 话： 021—59658133  
传 真： 021—59658136  
联系人： 吴美

---

**（二） 保荐人（主承销商）： 爱建证券有限责任公司**

法定代表人： 郭林  
住 所： 上海市南京西路 758 号博爱大厦 21 楼  
电 话： 021—32229888  
传 真： 021—62878911  
保荐代表人： 梁亮、刘凡  
项目协办人： 陈灿雄  
项目组其他成员： 吴克勤、沈红帆、徐炜、胡欣、陈亮

---

**（三） 律师事务所 国浩律师集团（上海）事务所**

负责人： 管建军

住 所：上海市南京西路 580 号南证大厦 31 楼  
电 话：021—52341668  
传 真：021—52341670  
经办律师：杜晓堂、马文杰

---

**（四） 会计师事务所：** 国富浩华会计师事务所有限公司  
负责人：杨剑涛  
住 所：北京市海淀区西四环中路 16 号院 2 号楼四层  
电 话：010—88219191  
传 真：010—88210558  
经办注册会计师：胡宏、胡笳妮

---

**（五） 资产评估机构：** 上海东洲资产评估有限公司  
负责人：王小敏  
住 所：上海市延安西路 889 号  
电 话：021—52402166  
传 真：021—62252086  
经办资产评估：俞泓、何鸿英

---

**（六） 股票登记机构：** 中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司  
住 所：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼  
电 话：0755—2593800  
传 真：0755—25988122

---

**（七） 主承销商收款银行：**  
负责人：  
住 所：  
电 话：  
传 真：  
联系人：

---

三、发行人与有关中介机构的股权关系和其他权益投资

发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在任何直接或间接的股权关系或其他权益关系，各中介机构负责人、高级管理人员及经办人员未持有发行人股份，与发行人也不存在其他权益关系。

四、发行上市重要日期

|           |  |
|-----------|--|
| 询价推介时间    |  |
| 定价公告刊登日期  |  |
| 申购日期和缴款日期 |  |
| 股票上市日期    |  |

请投资者关注发行人及保荐人（主承销商）爱建证券在相关媒体披露的公告。本次发行的股票于发行后将尽快在深圳证券交易所挂牌交易。

## 第四节 风险因素

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

### 一、相对依赖国外市场的风险

2007 年、2008 年和 2009 年本公司不锈钢锅具外销收入分别为 302,966,583.67 元、332,167,144.23 元、346,007,879.87 元，占当期营业收入的比例分别为 89.69%和 87.62%、85.91%。公司销售区域主要集中在欧盟、日本等市场。一旦国际市场出现大幅度波动、出口市场所在国家、地区的政治、经济、社会形势以及贸易政策发生重大变化，包括与我国政治、经济、外交合作关系发生变化，都将对公司产品的出口产生影响。

### 二、销售客户相对集中的风险

2007 年、2008 年及 2009 年，本公司向前 5 名客户的销售金额分别占公司同期营业收入的 85.91%、83.59%及 82.87%，公司客户的集中度较高。目前，公司客户相对集中的主要原因是受公司产能瓶颈限制，在相同或相似条件下，公司只能优先满足长期合作且订单量大的客户需求，从而放弃部分订单量相对较小的客户。尽管目前本公司主要客户均为国际知名企业，资金实力较为雄厚，过往回款记录良好，但由于客户集中度较高，若主要客户出现生产经营和市场销售不佳或财务状况出现恶化等重大波动的情况，可能对本公司的产品销售或货款的及时收回等产生重大影响。

### 三、实际控制人控制风险

公司实际控制人黄勇和黄华峰父子通过他们控制的上海新洲投资发展有限公司，在本次发行前持有公司 56.59%的股权，处于绝对控股地位，本次发行后，

新洲投资所持股份将被稀释为 42.24%，但仍处于相对控股地位，实际控制人可能利用其对公司的控制地位，通过行使股东大会表决权控制公司董事会来对公司的人事、财务和经营决策等进行控制，从而损害公司和其他股东的利益。

针对实际控制人控制风险，本公司的公司章程（草案）规定了控股股东的诚信义务、关联股东和关联董事的回避表决制度，建立了独立董事的监督制约机制，共同控制人出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺不从事与公司相同或相似的业务。

## 四、高速成长带来的管理风险

截止 2009 年 12 月 31 日，公司经审计的净资产为 117,241,820.89 元。自 2000 年 9 月成立至今，在短短九年时间内公司净资产增长 30 倍。本次募集资金到位后公司的经营规模将进一步迅速扩大，公司的组织结构和管理体系将更趋复杂化，公司经营决策、风险控制的难度也会相应增加，对公司管理团队的管理水平及驾驭经营风险的能力带来一定程度的挑战。如果公司在业务经营过程中不能对每个关键控制点进行有效控制，将对公司的高效运转及资产安全带来风险。

## 五、原材料价格波动风险

各种规格的不锈钢是本公司生产所需的主要原材料，最近三年，公司主营业务成本中不锈钢所占比例都在 40%以上，不锈钢市场价格的波动会直接造成公司采购成本的波动。因此不锈钢市场价格的波动对公司产品成本的影响较大。然而本公司采用的是以销定产、按订单组织生产的模式，公司在签订合同时一般会考虑未来一段时间不锈钢价格的波动趋势后进行报价，产品售价中已经包含了可以预见的成本波动，成本转嫁能力相对较强，以保证公司拥有合理的毛利率水平，很大程度上化解了因不锈钢价格波动带来的风险。尽管如此，如果不锈钢价格出现超预期的大幅上升，则公司仍有可能面临毛利率下降的风险，给正常生产经营带来不利影响。

## 六、部份房产权属不确定的风险

发行人于 2008 年 9 月 22 日与上海农村商业银行崇明支行签署《财产买卖协议书》后，由于原上海环洲集团 34 亩土地为新洲村集体建设用地，因此该协议书项下的 4091.4 平方米厂房并未过户至发行人名下。该厂房目前为发行人办公大楼及部分生产场所，截止 2009 年 12 月 31 日的账面净值为 2,099,908.75 元。发行人于 2010 年 6 月 3 日以出让方式取得该厂房范围内的原 34 亩集体建设用地的土地使用权，房地产权证编号为沪房地崇字（2010）第 002429 号，上述 4091.4 平方米厂房房产证正在办理过程中。公司对上述厂房房产权属存在不确定性风险。鉴于上述厂房并非公司主要生产经营场所，其账面净值占公司固定资产净值的比例较小，上述财产权属的不确定性不会对公司经营构成重大影响。

## 七、市场竞争加剧的风险

随着我国居民收入水平的提高，不锈钢锅具作为一种消费升级产品，市场潜力巨大。然而，国内外厂商对此市场的进入和扩张也在提速。同时，行业内也存在一些不正当竞争现象，如价格战、专利侵权、商标侵权、企业名称侵权等。随着行业的发展，公司面临市场竞争不断加大的风险。市场竞争的加剧，可能使公司产品的毛利率下降，从而对发行人的收益产生一定的影响。

## 八、募集资金投向风险

公司目前经营模式以 OEM 为主，主要客户为国外知名企业，公司前五名客户的销售量占公司总销量的 80%以上。发行人募集资金计划投资于改扩建年产 1,200 万只中高档不锈钢锅具项目，合计需要资金 13,600 万元。项目全部达产后，不锈钢锅具的年生产能力从 600 万只提高到 1,200 万只，产能增长幅度较大。这就对发行人技术保障、人才保障及市场开拓提出了更高的要求，若主要客户由于市场原因或者公司不能满足客户交货量、交货时间和产品质量方面的要求等原因而减少或取消订单，则公司面临产能利用不足的风险。此外，若产能扩大后，公司不能及时开发新客户，也可能导致公司市场开拓不足的情形。因此，存在一定的市场开拓风险和经营管理风险。

## 九、税收政策变化的风险

发行人出口产品执行国家的出口产品增值税“免、抵、退”政策，出口产品享受增值税退税优惠政策，报告期内，2007年7月1日之前公司享受的出口退税率为13%，2007年7月1日到2009年3月31日公司享受的出口退税率为5%，2009年4月1日起调整为9%。未来如果国家对不锈钢炊具出口退税率进一步调整，仍将对公司业绩带来的一定的影响。

上海市科委、上海市财政局、上海市国税局、上海市地税局2009年10月29日向公司颁发了《高新技术企业证书》，有效期三年。根据规定，本公司自获得高新技术企业认定后三年内（含2009年），其所得税享受10%的优惠，即所得税按15%比例征收，享受减税、免税优惠的高新技术企业，减税、免税条件发生变化的，不再符合减税、免税条件的，应当依法履行纳税义务。

## 十、净资产收益率下降的风险

本招股说明书未披露盈利预测，本公司预计未来几年净利润仍将保持正常增长，但本次发行完成后，本公司净资产将随着募集资金的到位而大幅提升，而募集资金拟投资的项目的建设期相对较长，实现达产销售从而完全实现预计收益需在投产后2年左右。因此，本次发行完成后本公司净资产收益率预计将较发行前出现较大幅度下降，短期面临净资产收益率被摊薄的风险。

## 十一、受国民经济及居民生活水平影响的风险

公司主要产品作为一种生活改善型的消费，容易受到居民可支配收入增速的影响。改革开放以来，国民经济一直稳步增长，居民可支配收入大幅提高，为不锈钢锅具行业近年来的高速成长提供了强有力的支撑。但是，随着经济全球化，我国经济正日益融入世界经济体系并成为其中的重要组成部分，因而中国经济的发展不可避免地受到国内外多种因素的影响，不可控程度增加。如果国民经济增速减缓，影响到居民可支配收入的增加，像不锈钢锅具这类消费升级产品将受到一定程度的冲击。因此，公司所在行业存在受国民经济及居民生活水平波动影响的风险，对公司未来开拓国内市场构成一定的风险。

## 十二、产品进口国质量控制与安全认证政策变动的风险

由于公司产品主要销售欧美日韩市场，产品质量检验主要执行国际知名品牌 IKEA、WMF、BERNDES、SILIT、TCM 等客户标准，并参考执行欧洲标准 EN 12983-1-2000、美国 CMA 标准，还于 2002 年获得日本制品安全协会的 SG 工厂认证。虽然公司的产品目前完全符合进口国在包括认证要求、技术标准要求、产品的人身安全要求、环保要求、有毒有害物质限量要求和包装及用料的要求等各个方面的要求，但如果主要进口国或地区进一步提高上述要求，公司仍然存在受产品进口国质量控制和安全认证政策变动影响的风险。

## 十三、汇率波动风险

公司 2007 年、2008 年、2009 年外销收入占营业收入的比例分别为：89.69%、87.62%、85.91%。公司出口产品主要以美元计价，近年来，人民币对美元保持升值的趋势，因此美元的汇率走势会对公司盈利产生重要影响。

## 十四、公司产品种类单一的风险

公司产品集中在中高档不锈钢锅具，产品种类相对单一。尽管不锈钢锅具行业前景较好，但如果公司订单因各种原因出现较大比例的下滑，将对公司的经营业绩产生重大不利影响，优化产品结构增强抗风险能力是公司的必然选择。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人基本资料

发行人名称：上海冠华不锈钢制品股份有限公司  
英文名称：Shanghai Guanhua Stainless Steel Products Co., Ltd  
注册资本：53,000,000 元  
法定代表人：黄华峰  
成立日期：2000 年 9 月 1 日  
公司住所：上海崇明新村乡新洲村  
邮政编码：202172  
联系电话：021—59658133  
传真号码：021—59658136  
互联网网址：www.guanhuacookware.com  
电子信箱：info@guanhuacookware.com

### 二、发行人的改制重组情况

#### （一）发行人设立方式

公司是由上海新洲投资发展有限公司、冠运实业有限公司、上海凌蕙投资发展有限公司、上海晓鑫光缆承力芯有限公司、上海宽裕不锈钢制品厂、上海东浦投资有限公司、上海焦庆科技发展有限公司、上海宏颂不锈钢制品有限公司、上海赛尔船舶管理有限公司、上海冠通投资有限公司、上海市崇明县宇兴塑料制品厂和上海柳飞五金厂作为发起人，经商务部商资批【2008】537号《商务部关于同意上海冠华不锈钢制品有限公司整体改制为外商投资股份制公司的批复》批准，由冠华有限以截止2007年12月31日经万隆会计师事务所有限公司审计后净资产57,954,835.37元，按1:0.9145比例折为5,300万股，整体变更设立的股份公司，净资产与股本的差额4,954,835.37元作为资本公积。2008年5月30日在上海工商行政管理局注册登记成立，《企业法人营业执照》注册登记号为310000400245584，注册资本为人民币53,000,000元，已经万隆会计师事务所所有

限公司万会业字（2008）第 2258 号《验资报告》验证。上述发起人的具体情况可参见本节“六、发起人、主要股东及实际控制人的基本情况”部分的内容。

## （二）发行人历史沿革

### 1、冠华有限的设立

发行人前身上海冠华不锈钢制品有限公司成立于 2000 年 9 月 1 日，注册资本 46.4 万美元，由新洲不锈钢和东伦发展共同出资设立，其中新洲不锈钢以货币出资 260 万元人民币（折合 31.4 万美元），东伦发展以货币出资 15 万美元。经营范围为生产不锈钢制品、搪瓷制品，销售自产产品（涉及许可经营的凭许可证经营）。

2000 年 8 月，新洲不锈钢和东伦发展共同签署了《中外合资经营企业合作合同》和《中外合资经营企业章程》。

2000 年 8 月 9 日，崇明县人民政府出具《关于设立沪港合资上海冠华不锈钢制品有限公司的批复》（崇府发[2000]61 号）。

2000 年 8 月 18 日，上海市人民政府向冠华有限核发了外经贸沪崇合资字[2000]1273 号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2000 年 10 月 10 日，上海中狮会计师事务所出具中狮验（2000）字第 428 号《验资报告》，对上海冠华不锈钢制品有限公司的出资情况予以了验证，证明上海冠华不锈钢制品有限公司的注册资本已按约定足额缴付。

上海冠华不锈钢制品有限公司成立时的股东出资额及持股比例如下：

| 序号  | 股东名称          | 出资额（万美元） | 持股比例（%） |
|-----|---------------|----------|---------|
| 1   | 上海新洲不锈钢制品有限公司 | 31.4     | 67.67   |
| 2   | 东伦发展有限公司      | 15       | 32.33   |
| 合 计 |               | 46.4     | 100.00  |

2000 年 10 月 18 日，国家工商行政管理局向冠华有限核发了《企业法人营业执照》，注册号为企合沪总字第 027513 号。

### 2、2002年12月公司第一次变更经营范围

2002年12月公司董事会作出决议，一致同意变更公司经营范围，由“生产不锈钢制品、搪瓷制品、销售自产产品”变更为“生产不锈钢制品及各类厨房用具，销售自产产品（涉及许可经营的凭许可证经营）”。

2002年12月9日，新洲不锈钢和东伦发展共同签署了修订后的《中外合资经营合同》和《中外合资经营企业章程》。

2002年12月10日，崇明县人民政府出具了《关于上海冠华不锈钢制品有限公司增加经营范围的批复》（崇府发[2002]104号）。公司办理了营业执照的变更登记手续。

2002年12月12日，上海市人民政府向冠华有限核发了外经贸沪崇合资字[2000]1273号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

### 3、2003年6月公司第二次变更经营范围

2003年6月公司董事会作出决议，一致同意变更公司经营范围，由“生产不锈钢制品及各类厨房用具，销售自产产品（涉及许可经营的凭许可证经营）”变更为“生产不锈钢制品及各类厨房用具，销售自产产品，从事非配额许可证管理、非专营商品出口业务（涉及许可证经营的凭许可证经营）”。

2003年6月5日，新洲不锈钢和东伦发展共同签署了修订后的《中外合资经营合同》和《中外合资经营企业章程》。

2003年6月9日，崇明县人民政府出具了《关于上海冠华不锈钢制品有限公司增加经营范围的批复》（崇府发[2003]40号）。公司办理了营业执照的变更登记手续。

2003年6月10日，上海市人民政府向冠华有限核发了外经贸沪崇合资字[2000]1273号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

### 4、2004年11月第一次增资（从46.4万美元增加到153.86万美元）

2004年11月27日公司作出董事会决议，一致同意由新洲不锈钢向公司增资690万元人民币（折合83.43万美元），由东伦发展以其在冠华有限取得的利润198.71万元人民币（折合24.03万美元）向冠华有限增资，公司注册资本从46.4万美元增加至153.86万美元。基于外资方东伦发展未实际参与经营管理，商定的本次增资中方新洲不锈钢的增资额83.43万美元相当于初始出资31.4万美元的2.66倍，外方东伦发展的增资额24.03万美元相当于初始出资15万美元的1.6倍，相应稀释了外资方的投资比例（从32.33%降为25.40%）。

2004年11月27日，新洲不锈钢和东伦发展共同签署了修订后的《中外合资经营合同》和《中外合资经营企业章程》。

2004年12月13日，崇明县人民政府出具了《关于上海冠华不锈钢制品有限公

司增加总投资额与注册资本及调整出资比例的批复》（崇府发[2004]101号）。

2004年12月14日，上海市人民政府向冠华有限核发了商外资沪崇合资【2000】1273号《中华人民共和国港澳侨投资企业批准证书》，批准了冠华有限的此次变更。

2004年12月30日，经上海经隆会计师事务所有限公司出具经隆验字第2004—1225号《验资报告》验证，此次增资额已足额缴付。

此次增资后，各股东的出资额及持股比例如下：

| 序号  | 股东名称          | 出资额（万美元） | 持股比例（%） |
|-----|---------------|----------|---------|
| 1   | 上海新洲不锈钢制品有限公司 | 114.83   | 74.60   |
| 2   | 东伦发展有限公司      | 39.03    | 25.40   |
| 合 计 |               | 153.86   | 100.00  |

2004年12月20日，上海市工商行政管理局向冠华有限核发了《企业法人营业执照》，注册号为企合沪总字第027513号。

#### 5、2007年7月冠华有限股权转让

2007年7月18日，东伦发展与冠运实业签署《股权转让协议》，约定将其持有的冠华有限25.4%的股权以39.03万美元的对价转让给冠运实业。

2007年7月18日，新洲不锈钢出具声明，同意上述股权转让，并放弃相应的优先受让权。

2007年7月18日，冠华有限作出董事会决议，一致同意上述股权转让。

2007年7月18日，新洲不锈钢和冠运实业共同签署了修订后的《中外合资经营合同》和《中外合资经营企业章程》。

2007年9月24日，崇明县人民政府出具了《关于同意上海冠华不锈钢制品有限公司股权转让的批复》（崇府发[2007]78号）。2007年9月25日，上海市人民政府向冠华有限核发了商外资沪崇合资字【2000】1273号《中华人民共和国港澳侨投资企业批准证书》，批准了冠华有限的此次变更。本次股权转让后，各股东的出资额及持股比例如下：

| 序号  | 股东名称          | 出资额（万美元） | 持股比例（%） |
|-----|---------------|----------|---------|
| 1   | 上海新洲不锈钢制品有限公司 | 114.83   | 74.60   |
| 2   | 冠运实业有限公司      | 39.03    | 25.40   |
| 合 计 |               | 153.86   | 100.00  |

2007年9月28日，上海市工商行政管理局向冠华有限核发了《企业法人营业

执照》，注册号为310000400245584。

6、2007年引进新股东（从1,538,600美元增加至16,780,439元人民币）

2007年9月30日经冠华有限董事会决议同意，新洲不锈钢将其持有冠华有限4,136元股权转让给冠运实业。

2007年10月10日，冠华有限董事会作出决议，同意引进十家新股东，公司注册资本从1,538,600美元增加至16,780,439元人民币（注册资本转由人民币表示），根据冠华有限2006年12月经审计的每股净资产1.51元，参考2007年6月的每股净资产2.74元，确定本次增资价格为每股3.11元，增加注册资本4,051,399元，实际现金出资12,600,000元，溢价（即出资额与注册资本的差额）8,548,601元计入资本公积。由冠运实业及十家新股东认缴。其中冠运实业出资3,200,400元的等值美元，记入实收资本1,029,055元，记入资本公积2,171,345元；凌慧投资出资人民币3,198,600元，记入实收资本1,028,476元，记入资本公积2,170,124元；东浦投资出资人民币1,200,000元，记入实收资本385,847元，记入资本公积814,153元；焦庆科技出资人民币981,000元，记入实收资本315,430元，记入资本公积665,570元；宏颂不锈钢出资人民币980,000元，记入实收资本315,109元，记入资本公积664,891元；宽裕不锈钢出资人民币730,000元，记入实收资本234,724元，记入资本公积495,276元；赛尔船舶出资人民币670,000元，记入实收资本215,432元，记入资本公积454,568元；冠通投资出资人民币500,000元，记入实收资本160,770元，记入资本公积339,230元；晓鑫光缆出资人民币420,000元，记入实收资本135,047元，记入资本公积284,953元；宇兴塑料出资人民币420,000元，记入实收资本135,047元，记入资本公积284,953元；柳飞五金出资人民币300,000元，记入实收资本96,462元，记入资本公积203,538元。

2007年10月10日，新洲不锈钢、冠运实业与十家新股东共同签署了修订后的《中外合资经营企业合同》和《中外合资经营企业章程》，并于2007年10月15日签署了《投资协议书》。

2007年10月15日，新洲不锈钢出具声明，放弃上述认缴增资权。

2007年10月24日，崇明县人民政府出具了《关于同意上海冠华不锈钢制品有限公司增加总投资、注册资本和增加股东的批复》（崇府发[2007]87号），2007

年10月24日，上海市人民政府向冠华有限核发了商外资沪崇合资字（2000）1273号《中华人民共和国港澳侨投资企业批准证书》，批准了冠华有限的此次变更。

经上海沪港金茂会计师事务所有限公司分别于2007年10月29日和2007年11月1日出具的沪金审验[2007]第1088号和第1091号《验资报告》验证，此次认缴的增资已按约定足额缴付。

本次增资后，各股东的出资额及持股比例如下：

| 序号  | 股东名称          | 出资额（元）     | 持股比例（%） |
|-----|---------------|------------|---------|
| 1   | 上海新洲不锈钢制品有限公司 | 9,495,864  | 56.59   |
| 2   | 冠运实业有限公司      | 4,262,231  | 25.40   |
| 3   | 上海凌蕙投资发展有限公司  | 1,028,476  | 6.13    |
| 4   | 上海东浦投资有限公司    | 385,847    | 2.30    |
| 5   | 上海焦庆科技发展有限公司  | 315,430    | 1.88    |
| 6   | 上海宏颂不锈钢制品有限公司 | 315,109    | 1.88    |
| 7   | 上海宽裕不锈钢制品厂    | 234,724    | 1.40    |
| 8   | 上海赛尔船舶管理有限公司  | 215,432    | 1.28    |
| 9   | 上海冠通投资有限公司    | 160,770    | 0.96    |
| 10  | 上海晓鑫光缆承力芯有限公司 | 135,047    | 0.81    |
| 11  | 上海市崇明县宇兴塑料制品厂 | 135,047    | 0.80    |
| 12  | 上海柳飞五金厂       | 96,462     | 0.57    |
| 合 计 |               | 16,780,439 | 100.00  |

2007年10月31日，上海市工商行政管理局向冠华有限核发了《企业法人营业执照》，注册号为310000400245584。

#### 7、2008年2月整体变更为股份公司

2008年2月18日，冠华有限董事会作出决议，全体董事一致同意将冠华有限由有限责任公司整体变更为股份有限公司。

2008年2月28日，发起人共同签署《上海冠华不锈钢制品股份有限公司发起人协议书》，一致商定，以冠华有限截止2007年12月31日的经审计后的净资产57,954,835.37元，按照1:0.9145的比例折成股份5,300万股，每股面值人民币1元，净资产与股本的差额4,954,835.37元作为公司资本公积金。各发起人的出资额、持股数量及持股比例如下：

| 序号 | 发起人名称         | 出资额（元）     | 持股数量（股）    | 持股比例（%） |
|----|---------------|------------|------------|---------|
| 1  | 上海新洲不锈钢制品有限公司 | 29,992,700 | 29,992,700 | 56.59   |
| 2  | 冠运实业有限公司      | 13,462,000 | 13,462,000 | 25.40   |
| 3  | 上海凌蕙投资发展有限公司  | 3,248,900  | 3,248,900  | 6.13    |

|     |               |            |            |        |
|-----|---------------|------------|------------|--------|
| 4   | 上海东浦投资有限公司    | 1,219,000  | 1,219,000  | 2.30   |
| 5   | 上海焦庆科技发展有限公司  | 996,400    | 996,400    | 1.88   |
| 6   | 上海宏颂不锈钢制品有限公司 | 996,400    | 996,400    | 1.88   |
| 7   | 上海宽裕不锈钢制品厂    | 742,000    | 742,000    | 1.40   |
| 8   | 上海赛尔船舶管理有限公司  | 678,400    | 678,400    | 1.28   |
| 9   | 上海冠通投资有限公司    | 508,800    | 508,800    | 0.96   |
| 10  | 上海晓鑫光缆承力芯有限公司 | 429,300    | 429,300    | 0.81   |
| 11  | 上海市崇明县宇兴塑料制品厂 | 424,000    | 424,000    | 0.80   |
| 12  | 上海柳飞五金厂       | 302,100    | 302,100    | 0.57   |
| 合 计 |               | 53,000,000 | 53,000,000 | 100.00 |

2008年4月25日，中华人民共和国商务部出具了《关于同意上海冠华不锈钢制品有限公司整体改制为外商投资股份有限公司的批复》（商资批[2008]537号），2008年5月5日，商务部核发了商外资资审A字[2008]0087号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》，批准了冠华有限整体变更为冠华股份，以发起方式设立股份有限公司。

2008年5月15日，万隆会计师事务所有限公司出具万会业字[2008]第2258号《验资报告》，对冠华股份的出资情况予以了验证，证明冠华股份的注册资本已按约定足额缴付。

2008年5月21日，冠华股份召开创立大会暨第一次股东大会，全体发起人出席，一致通过了《上海冠华不锈钢制品股份有限公司筹建工作报告》、《上海冠华不锈钢制品股份有限公司章程》、《上海冠华不锈钢制品股份有限公司筹备费用的报告》、《对发起人用于抵作股款的财产的作价审核报告》及《创立上海冠华不锈钢制品股份有限公司的议案》，并选举了董事会成员和非由职工代表出任的监事会成员。

2008年5月30日，上海工商行政管理局向冠华股份核发了《企业法人营业执照》注册登记号为310000400245584。

### （三）改制设立公司前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司的主要发起人为新洲投资，其主要从事投资管理、咨询，物业管理，在改制设立冠华股份之前，其主要资产包括所持有的冠华有限的股权。本公司设立后，新洲投资拥有的主要资产和实际从事的主要业务保持不变。目前，新洲投资

还持有上海农村商业银行 1000 万元股权。除此之外，新洲投资未控股或参股其它企业，也未经营其它业务。

#### （四）公司成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人为整体变更设立的股份有限公司，因此发行人整体承继了整体变更前冠华有限的全部资产与业务。发行人变更设立时拥有的资产为冠华有限截止 2007 年 12 月 31 日经审计的全部资产，包括货币资金、应收账款、存货、房产，以及与不锈钢锅具研发、生产有关的机器设备等。公司实际从事的主营业务一直为不锈钢锅具的研发、生产和销售。公司拥有的主要资产与实际从事的主营业务在整体变更为股份公司前后没有发生重大变化。

#### （五）公司成立前后的业务流程

发行人系由冠华有限整体变更设立，且设立前后公司主营业务未发生变化，公司在改制前后的业务流程也未发生变化。本公司的业务流程请参见本招股书“第六节 业务和技术”部分内容。

#### （六）公司成立以来在生产经营方面与主要发起人的关联关系

本公司自成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联交易情况参见本招股书“第七节 同业竞争与关联交易”之“四、关联交易情况”。

#### （七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

本公司由冠华有限整体变更设立，经 2008 年 5 月 15 日万隆会计师事务所有限公司出具万会业字[2008]第 2258 号《验资报告》确认，本公司的出资均已缴足。截至招股说明书签署日，冠华有限拥有的业务、资产以及相关债权、债务均由本公司整体承继。除第六节“业务和技术”之“五、主要固定资产及无形资产”中所披露的正在办理相关权证的事项之外，发行人已合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备及商标、专利等资产的所有权或使用权。

### 三、发行人在资产、人员、财务、机构、业务方面的独立性

公司自设立以来，严格按照《公司法》和《公司章程》的有关规定规范运作，

建立、健全了公司的法人治理结构，在资产、人员、财务、机构、业务等方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，公司一直按照市场化的方式运作，拥有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

## （一）资产独立情况

发行人系由冠华有限整体变更而来，除第六节“业务和技术”之“五、主要固定资产及无形资产”中所披露的正在办理相关权证的事项之外，冠华有限的资产已全部进入股份公司。在整体变更后，公司依法办理了相关资产的产权变更登记手续，具备了与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，具有独立的原材料采购和产品销售系统，没有依赖股东资产进行生产经营的情况。

## （二）人员独立情况

1、发行人所有员工均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，发行人的总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员均专职在发行人处工作并领取薪酬，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。

2、发行人的董事、监事、总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人等人员的产生均是独立的。高级管理人员的任职，均按照《公司法》及其他法律、法规、规范性文件、公司章程规定的程序进行，董事、非由职工代表出任的监事由股东大会选举产生，总理由董事会聘任，副总经理、财务负责人等高级管理人员由总经理提名并经董事会聘任；董事会秘书由董事长提名，董事会聘任。发行人不存在大股东超越公司董事会和股东大会职权做出的人事任免决定。

3、发行人建立了独立的人事档案、人事聘用和任免制度以及考核、奖惩制度，与公司员工签订了劳动合同，建立了独立的工资管理、福利与社会保障体系。

## （三）财务独立情况

1、发行人设有独立的财务会计部门，配备专职财务管理人员。公司根据现行会计制度及相关法规、条例，结合公司实际情况制定了财务管理制度等内部财

务会计管理制度，建立了独立、完整的财务核算体系，能够独立做出财务决策，具有规范的财务会计制度和财务管理制度。

2、发行人独立在银行开户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情况。公司独立办理纳税登记，依法独立纳税。

3、发行人不存在货币资金或其他资产被股东单位或其他关联方占用的情况，也不存在为股东及其下属单位、其他关联企业提供担保的情况。

#### （四）机构独立情况

1、公司已设立了股东大会、董事会、监事会等机构，聘请了包括总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书等人员在内的高级管理人员，根据自身经营管理的需要设置产供销、财务、人力资源等职能机构或部门。公司独立行使经营管理职权，与股东不存在任何隶属关系。

2、发行人拥有独立的生产经营和办公场所，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在混合经营、合署办公的情形。公司的机构设置均独立于控股股东，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在两块牌子、一套人马的情况，也未发生控股股东和其他股东干预公司机构设置和生产经营活动的情况。

#### （五）业务独立情况

1、发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争。发行人目前从事不锈钢锅具的研发、生产和销售，而公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业均不从事相同产品的生产经营。发行人持股 5%以上股东和实际控制人均出具了避免同业竞争的承诺函，承诺不从事任何与发行人经营范围相同或相近的业务。

2、发行人拥有独立完整的采购体系、生产体系、销售体系和研发设计体系，具有直接面向市场独立经营的能力，不存在其它需要依赖股东及其他关联方进行生产经营活动的情况。公司拥有独立完整的供应、生产和销售系统，下设专门的生产和销售部门，配备专职供销人员；原材料的采购和产品的销售不依赖于任何股东，独立开展业务。

## 四、发行人股本形成与历次变化情况、历次重大资产重组情况

### （一）发行人股本形成与历次变化情况

发行人系由冠华有限整体变更设立的，冠华有限股本变化情况请参见本节“二、（二）发行人历史沿革”部分。发行人自 2008 年 5 月 30 日依法整体变更设立以来，股本结构未发生变化。

### （二）报告期内，公司股本的变化对业务、管理层、实际控制人及经营业绩的影响

报告期内，公司股本的变化没有导致实际控制人发生变更，也没有导致主营业务、管理层和经营业绩发生重大变化

### （三）发行人设立以来生产经营性资产形成

#### 1、发行人 2000 年成立以来，生产经营性资产的形成情况

单位：万元

| 类 别       | 2009.12.31 |          | 2008.12.31 |          | 2007.12.31 |          |
|-----------|------------|----------|------------|----------|------------|----------|
|           | 原值         | 净值       | 原值         | 净值       | 原值         | 净值       |
| 房屋及建筑物    | 4,780.54   | 4,422.19 | 4,971.50   | 4,878.18 | 924.47     | 830.82   |
| 机器设备      | 4,045.07   | 2,865.52 | 3,137.20   | 2,255.33 | 2,190.07   | 1,552.44 |
| 运输工具及其他设备 | 1,107.00   | 621.85   | 629.83     | 283.38   | 575.02     | 283.96   |
| 投资性房地产    | 715.85     | 676.50   | 328.00     | 325.40   | —          | —        |
| 无形资产      | 1,052.20   | 1,032.91 | —          | —        | —          | —        |
| 合 计       | 11,700.66  | 9,618.97 | 9,066.53   | 7,742.29 | 3,689.56   | 2,667.22 |

接上表

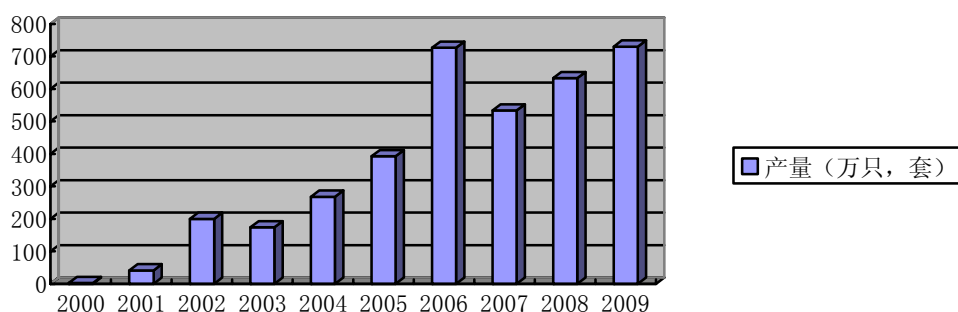
| 类 别       | 2006.12.31 |          | 2005.12.31 |          | 2004.12.31 |          |
|-----------|------------|----------|------------|----------|------------|----------|
|           | 原值         | 净值       | 原值         | 净值       | 原值         | 净值       |
| 房屋及建筑物    | 924.47     | 874.73   | 454.93     | 408.88   | 297.34     | 280.34   |
| 机器设备      | 2,041.47   | 1,604.57 | 1,497.90   | 1,205.55 | 1,071.26   | 898.58   |
| 运输工具及其他设备 | 474.81     | 269.40   | 262.32     | 140.66   | 258.20     | 179.11   |
| 合 计       | 3,440.75   | 2,748.70 | 2,215.15   | 1,755.09 | 1,626.80   | 1,358.03 |

接上表

| 类 别       | 2003.12.31      |               | 2002.12.31    |               | 2001.12.31   |              | 2000.12.31  |             |
|-----------|-----------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|-------------|-------------|
|           | 原值              | 净值            | 原值            | 净值            | 原值           | 净值           | 原值          | 净值          |
| 房屋及建筑物    | 138.00          | 138.00        | —             | —             | —            | —            | —           | —           |
| 机器设备      | 691.77          | 591.46        | 570.65        | 542.60        | 82.70        | 79.27        | —           | —           |
| 运输工具及其他设备 | 181.02          | 148.68        | 179.89        | 172.32        | 14.68        | 13.56        | 2.43        | 2.43        |
| 合 计       | <b>1,010.79</b> | <b>878.14</b> | <b>750.54</b> | <b>714.92</b> | <b>97.38</b> | <b>92.83</b> | <b>2.43</b> | <b>2.43</b> |

发行人成立之初的主要资产为股东投资的 46.4 万美元的流动资金，生产所需的机器设备和房屋场地（该部分资产当时账面价值约 2,652 万元）主要通过租赁取得。其后为满足公司经营发展的需要，公司通过日常经营活动陆续添置生产经营所需的机器设备、运输工具及其他设备等生产经营性资产，并新建了部分厂房，生产规模不断扩大，尤其是 2004 年以后公司年生产量突破了 300 万只，为此，公司进一步加大了对生产经营性资产的投入，截至 2007 年末，公司生产经营性资产总额近 3,690 万元，其中机器设备 2,190 万元。

公司设立以来产量表



为了公司规范运作和长远发展的需求，公司于 2008 年 9 月对原采用租赁方式使用的部分生产经营性资产（评估价值约 1,767 万元）改租为购，占当年新增生产经营性资产的比例约为 32.87%。2008 年度公司生产经营性资产较 2007 年度增加约 5,000 万元，除了上述改租为购新增约 1,767 万元(含 328 万元的投资性房地产)的原因之外，主要是公司为了满足客户需求以及公司发展的需要于 2008 年还购置了用作产品展示、客户服务、市场开拓等功能的办公用房价值 2,231 万元。此外，抛光车间及复打车间、大仓库改造工程累计支出 794 万元，自在建工程转入固定资产；2000KV 电力设备扩容支出 136 万元；购置运输工具及机器设备合计支出 456 万元。

2009 年公司生产经营性资产继续增长，较上年增长近 2,700 万元，主要是：2009 年 2 月，公司与上海市崇明县房屋土地管理局订立国有建设用地使用权出让合同，公司支付 1,052.20 万元取得了崇明县新村乡 6 街坊（村）1/2、1/3、1/1 宗地的土地使用权；累计支付近 1,000 万元购置了压力机、四柱液压机、电力设备等机器设备 80 余台套；累计支付近 470 余万元购置了射线分析仪、试验机等研发设备及空调、打印机、电脑等办公设备。

公司自成立以来，除了 2008 年改租为购新增部分生产经营性资产外，大部分生产经营性资产系日常生产经营活动中新建或购置形成。

## 2、2008 年 9 月改租为购以后，资产结构的变化情况

改租为购前后，公司生产经营性资产的变化情况表

单位:万元

| 类 别                            | 2008.12.31 | 2007.12.31 | 2008 年度新增（注） |               |
|--------------------------------|------------|------------|--------------|---------------|
|                                | 原值         | 原值         | 原值           | 其中：自农商行购入资产原值 |
| 投资性房地产                         | 328        | 0          | 328          | 328           |
| 房屋及建筑物                         | 4,971.50   | 924.47     | 4,047.03     | 1,012.44      |
| 机器设备                           | 3,137.20   | 2,190.07   | 947.13       | 427.06        |
| 运输工具及其他设备                      | 629.83     | 575.02     | 54.81        | —             |
| 小 计                            | 9,066.53   | 3,689.56   | 5,376.97     | 1,767.50      |
| 总资产                            | 23,787.12  | 18,124.42  | —            | —             |
| 自农商行购入资产原值占 2008 年末总资产比例       | 7.43%      |            |              |               |
| 自农商行购入资产原值占 2008 年末生产经营性资产原值比例 | 19.49%     |            |              |               |
| 自农商行购入资产原值占 2008 年度新增生产经营性资产比例 | 32.87%     |            |              |               |

## 3、改租为购对公司生产经营的影响

（1）折旧费用与租金相比金额有所减少，并且对发行人经营业绩影响很小；原租赁于上海农村商业银行崇明支行的抵债资产予以购买后的折旧及租金

比较如下：

单位：万元

| 项目     | 原值       | 月折旧额  | 年折旧额   | 年租金    | 节约租金支出额 |
|--------|----------|-------|--------|--------|---------|
| 机器设备   | 427.06   | 6.48  | 77.70  | 220.00 | 53.80   |
| 房屋及建筑物 | 1,341.29 | 7.38  | 88.50  |        |         |
| 合计     | 1,768.35 | 13.86 | 166.20 |        |         |

（2）公司生产经营性资产原值因此增加 1767 万元，占当年末生产经营性资产原值的比例为 19.49%，占当年末总资产的比例仅为 7.43%，占当年新增生产经营性资产原值的比例为 32.87%，因此发行人 2008 年改租为购对发行人生产经营性资产的变化影响较小；

（3）公司主营业务、主要客户、主要产品、经营模式、生产流程、实际控制人、董事、监事及高级管理人员未因改租为购而发生变化；

保荐机构认为：发行人 2008 年部分资产改租为购的行为，有利于发行人资产的完整和独立。改租为购对发行人的经营状况没有重大影响，改租为购使得发行人当年生产经营性资产原值相应增加 1767 万元，但对发行人生产经营性资产的变化影响较小，且该行为并未导致发行人在主营业务、主要客户、主要产品、经营模式、生产流程、实际控制人、董事、监事及高级管理人员等方面的变化。

#### （四）历次重大资产重组情况

发行人成立之初的主要资产为股东投资的 46.4 万美元的流动资金，生产所需的机器设备和房屋场地主要通过租赁取得，其后为满足经营发展的需要，公司通过日常经营活动不断购置了公司生产经营所需的房屋及建筑物、机器设备、运输工具及其他设备等生产性资产，公司生产性资产规模随着业务规模的不断扩张而逐年扩大。

为了公司规范运作和长远发展的需求，公司于 2008 年 10 月对原采用租赁方式使用的部分生产经营性资产（评估价值约 1767 万元占当年末生产经营性资产原值的比例为 19.49%，占当年末总资产的比例为 7.43%，占当年新增生产经营性资产原值的比例为 32.87%）改租为购，有利于公司资产的完整和独立。除上述改租为购新增的生产经营性资产外，公司自成立以来，生产经营性资产均系日常生产经营活动中购置。改租为购的基本情况如下：

##### 1、租赁资产基本情况

（1）冠华有限 2000 年成立时，与上海市崇明县新村农村信用合作社（后变更为上海农村商业银行崇明支行下属分支机构，以下简称“新村信用社”）签订了《租赁协议书》，租赁新村信用社行使债权取得的资产原“上海环洲集团有限公司”（以下简称为“环洲集团”）房屋场地、机器设备等。租赁期限自 2000 年 7 月 1 日起至 2012 年 6 月 30 日止，租赁费为每年 220 万元。

（2）租赁房屋场地、机器设备的明细

①机器设备明细表

| 序号 | 设备名称、规格、型号        | 单位 | 数量 | 金额（万元） |
|----|-------------------|----|----|--------|
| 1  | 点焊机（SO432NT-8A）   | 台  | 11 | 17.06  |
| 2  | 钎焊压力机（复底机，进口）     | 台  | 4  | 201.64 |
| 3  | 空压机（2V-0.6/7-C）   | 只  | 7  | 2.37   |
| 4  | 载料机（C550-35）      | 台  | 4  | 14.47  |
| 5  | 剪板机               | 台  | 1  | 1.90   |
| 6  | 液压机（LRB-45T）      | 台  | 4  | 6.49   |
| 7  | 压力机（8T）           | 只  | 3  | 1.21   |
| 8  | 拉伸压力机（J44-55E）    | 台  | 5  | 24.20  |
| 9  | 四柱液压机（100T）       | 台  | 1  | 2.25   |
| 10 | 四柱双动油压机（YA24-350） | 台  | 9  | 153.44 |
| 11 | 冷却塔               | 只  | 3  | 7.61   |
| 12 | 冲床（5T，J23-5）      | 台  | 2  | 0.20   |
| 13 | 冲床（6.3T）          | 台  | 5  | 2.06   |
| 14 | 冲床（10T）           | 台  | 1  | 0.60   |
| 15 | 冲床（16T）           | 台  | 1  | 0.89   |
| 16 | 冲床（25T）           | 台  | 3  | 2.92   |
| 17 | 冲床（开式、T23-40T）    | 台  | 1  | 0.98   |
| 18 | 冲床（63T）           | 台  | 6  | 11.38  |
| 19 | 冲床（100T）          | 台  | 2  | 6.09   |
| 20 | 双盘磨擦压力机（1000T）    | 台  | 1  | 144.00 |
| 21 | 车床（C6140）         | 台  | 13 | 35.82  |
| 22 | 普通车床（C620-1B）     | 台  | 6  | 12.54  |
| 23 | 钻床（立式，ZQ5025）     | 台  | 1  | 0.38   |
| 24 | 台式钻床（H5Z4012）     | 台  | 1  | 0.63   |
| 25 | 台式钻床（H5Z4012）     | 台  | 1  | 0.12   |
| 26 | 捆扎机（其中一台已坏）       | 台  | 2  | 1.18   |
| 27 | 包装流水线（ZTKL）       | 条  | 2  | 3.74   |
| 28 | 仪表车床（C0630）       | 台  | 1  | 3.60   |

|    |                      |   |    |       |
|----|----------------------|---|----|-------|
| 29 | 稳压器（SBW）             | 只 | 3  | 5.58  |
| 30 | 重式叉车（CPLD3L）         | 辆 | 1  | 2.93  |
| 31 | 铲车                   | 辆 | 1  | 2.53  |
| 32 | 卧式铣床（X62W-1）         | 台 | 1  | 1.95  |
| 33 | 立轴平面磨床（M7475B）       | 台 | 1  | 6.05  |
| 34 | 卧轴平面磨床（M7130-1）      | 台 | 1  | 4.64  |
| 35 | 牛头刨床（B690-1）         | 台 | 1  | 2.78  |
| 36 | 横臂钻床（Z3040*16）       | 台 | 1  | 3.10  |
| 37 | 自制抛光车                | 台 | 36 | 11.18 |
| 38 | 自制砂光车                | 台 | 20 | 4.40  |
| 39 | 机抛流水线                | 条 | 1  | 4.54  |
| 40 | 进口抛光机（SEMIAUTO）      | 台 | 1  | 45.32 |
| 41 | 抛光机（2MB41，每台三套件套）    | 套 | 3  | 12.41 |
| 42 | 斜插片机                 | 台 | 3  | 9.47  |
| 43 | 抛光除尘设备               | 套 | 1  | 1.57  |
| 44 | 电火花线切割机（DK7725B-1）   | 台 | 2  | 5.43  |
| 45 | 配电设备                 | 套 | 1  | 20.12 |
| 46 | 厂区路灯（电线杆等）           |   |    | 9.93  |
| 47 | 供电线路                 |   |    | 9.47  |
| 48 | 斜插片机                 | 台 | 1  | 4.74  |
| 49 | 硅整流设备（充电、ZCA-30）     | 套 | 1  | 0.21  |
| 50 | 陈气筒（大）               | 只 | 1  | 0.20  |
| 51 | 压缩冷凝机（氟利昂，已坏）        | 台 | 2  | 0.43  |
| 52 | 干燥箱（电热，ZBY149-83）    | 只 | 1  | 0.19  |
| 53 | 空调（立式，5匹，NATIONAL）   | 台 | 4  | 3.27  |
| 54 | 空调（立式，5匹，NATIONAL）   | 只 | 1  | 0.82  |
| 55 | 窗式空调（AITE，KC-25）     | 台 | 1  | 0.13  |
| 56 | 淬火炉                  | 台 | 1  | 1.92  |
| 57 | 牛头刨床                 | 台 | 1  | 2.18  |
| 58 | 空气等离子切割机（KLG-40）     | 台 | 1  | 0.63  |
| 59 | 割边机（AL-SPINNING M/C） | 台 | 1  | 0.20  |
| 60 | 斜插片机                 | 台 | 2  | 2.50  |
| 61 | 地磅（3T）               | 台 | 1  | 0.81  |
| 62 | 旋转式真空泵（坏）            | 台 | 1  | 0.21  |
| 63 | 开水炉                  | 只 | 1  | 0.38  |
| 64 | 厨房冰箱（六门）             | 只 | 1  | 0.42  |
| 65 | 弓锯床（G7022）           | 台 | 1  | 0.36  |
| 66 | 自制烘箱                 | 只 | 1  | 0.25  |
| 67 | 电动机（22KW）            | 只 | 1  | 0.16  |

|    |         |   |     |         |
|----|---------|---|-----|---------|
| 68 | 刨板床     | 台 | 1   | 0.30    |
| 69 | 锯床（木工用） | 台 | 1   | 0.19    |
| 70 | 全部模具    | 套 | 172 | 381.00  |
| 71 | 全部低值易耗品 |   |     | 8.65    |
|    | 小计      |   |     | 1233.32 |

## ②办公设备明细表

| 序号 | 设备名称、规格、型号          | 单位 | 数量 | 金额（万元） | 备注   |
|----|---------------------|----|----|--------|------|
| 1  | 电脑(连打印机)            | 套  | 8  | 5.50   | 办公室  |
| 2  | 空调(立式，5匹，NATIONAL)  | 只  | 11 | 4.04   | 办公室  |
| 3  | 混响器音响               | 套  | 1  | 7.17   | 娱乐厅  |
| 4  | 共电交换器(总机设备)         | 套  | 1  | 7.57   | 总机房  |
| 5  | 硅整流电源(DY-1，充电器)     | 套  | 3  | 0.10   | 总机房  |
| 6  | 大板台                 | 张  | 3  | 0.53   | 总经理室 |
| 7  | 皮沙发(三人)             | 张  | 1  | 0.93   | 总经理室 |
| 8  | 录象机                 | 台  | 1  | 0.17   | 大招待所 |
| 9  | 打字机(四通，MS-240III)   | 台  | 1  | 3.21   | 档案室  |
| 10 | 复印机(XEROX，CS-1027A) | 台  | 1  | 0.30   | 档案室  |
| 11 | 晒图机(T1200-II)       | 台  | 1  | 0.33   | 档案室  |
| 12 | 传真机(RICOH，FAX211)   | 台  | 1  | 0.19   | 经理室  |
| 13 | 吸尘器                 | 只  | 1  | 0.10   | 经理室  |
| 14 | 饮水机(菱碧)             | 台  | 1  | 0.02   | 经理室  |
| 15 | 彩电(连柜、连卫星接收器)       | 套  | 4  | 2.06   | 大招待所 |
| 16 | 食堂灶具                | 套  | 1  | 1.50   | 食堂   |
| 17 | 样品橱                 | 张  | 12 | 0.45   | 样品间  |
|    | 小计                  |    |    | 34.17  |      |

## ③运输设备明细表

| 序号 | 设备名称、规格、型号 | 单位 | 数量 | 金额    | 牌照号码     |
|----|------------|----|----|-------|----------|
| 1  | 东风加长车      | 辆  | 5  | 19.45 |          |
| 2  | 交通加长车      | 辆  | 1  | 1.72  |          |
| 3  | 跃进货车       | 辆  | 3  | 7.08  |          |
| 4  | 丰田面包车      | 辆  | 1  | 11.71 | 沪 A64553 |
| 5  | 桑塔纳轿车      | 辆  | 1  | 5.52  | 沪 A64926 |
| 6  | 奥迪轿车       | 辆  | 1  | 9.00  | 沪 B64555 |
| 7  | 手扶拖拉机      | 辆  | 1  | 0.17  |          |
|    | 小计         |    |    | 54.65 |          |

## ④房屋场地明细表

| 序号 | 房屋名称    | 面积        | 单位 | 数量 | 金额（万元） |
|----|---------|-----------|----|----|--------|
| 1  | 抛光验货仓库  | 400.00m2  | 幢  | 1  | 10.00  |
| 2  | 半成品仓库   | 843.10m2  | 幢  | 1  | 19.02  |
| 3  | 附配件仓库   | 674.50m2  | 幢  | 1  | 15.22  |
| 4  | 五金附件仓库  | 1517.60m2 | 幢  | 1  | 34.23  |
| 5  | 包装车间(一) | 588.80m2  | 幢  | 1  | 41.65  |
| 6  | 包装车间(二) | 588.80m2  | 幢  | 1  | 41.65  |
| 7  | 中转库(一)  | 393.60m2  | 幢  | 1  | 18.11  |
| 8  | 中转库(二)  | 459.20m2  | 幢  | 1  | 21.02  |
| 9  | 包装车间(四) | 400.00m2  | 幢  | 1  | 28.28  |
| 10 | 包装车间(三) | 400.00m2  | 幢  | 1  | 28.27  |
| 11 | 纸盒仓库    | 329.6m2   | 幢  | 1  | 24.00  |
| 12 | 冲床车间(一) | 247.20m2  | 幢  | 1  | 11.55  |
| 13 | 配电间     | 82.40m2   | 幢  | 1  | 5.93   |
| 14 | 落料车间    | 393.60m2  | 幢  | 1  | 18.38  |
| 15 | 拉伸车间    | 438.00m2  | 幢  | 1  | 28.47  |
| 16 | 冲床车间(二) | 329.60m2  | 幢  | 1  | 18.61  |
| 17 | 模具仓库    | 329.60m2  | 幢  | 1  | 17.08  |
| 18 | 液压车间    | 329.60m2  | 幢  | 1  | 17.08  |
| 19 | 复底车间(一) | 329.60m2  | 幢  | 1  | 17.08  |
| 20 | 金工车间    | 370.80m2  | 幢  | 1  | 19.45  |
| 21 | 复底车间(三) | 329.60m2  | 幢  | 1  | 15.40  |
| 22 | 复底车间(二) | 329.60m2  | 幢  | 1  | 15.40  |
| 23 | 会议厅     | 329.60m2  | 幢  | 1  | 17.29  |
| 24 | 成品仓库(一) | 329.60m2  | 幢  | 1  | 16.23  |
| 25 | 成品仓库(二) | 329.60m2  | 幢  | 1  | 16.24  |
| 26 | 车库      | 180.00m2  | 幢  | 1  | 9.65   |
| 27 | 线切割车间   | 80.00m2   | 幢  | 1  | 5.82   |
| 28 | 中转仓库(三) | 250.00m2  | 幢  | 1  | 8.55   |
| 29 | 机修车间    | 116.80m2  | 幢  | 1  | 5.31   |
| 30 | 落料仓库    | 144.00m2  | 幢  | 1  | 6.00   |
| 31 | 机抛车间    | 329.60m2  | 幢  | 1  | 17.74  |
| 32 | 包柄车间    | 178.35m2  | 幢  | 1  | 7.44   |
| 33 | 修复车间    | 178.35m2  | 幢  | 1  | 7.44   |
| 34 | 模具库     | 300.00m2  | 幢  | 1  | 12.50  |

|    |            |           |   |   |         |
|----|------------|-----------|---|---|---------|
| 35 | 老食堂        | 275.00m2  | 幢 | 1 | 15.63   |
| 36 | 办公大楼(朝南)   | 925.00m2  | 幢 | 1 | 70.10   |
| 37 | 办公大楼(朝东)   | 1000.00m2 | 幢 | 1 | 40.90   |
| 38 | 门卫         | 57.60m2   | 幢 | 1 | 4.82    |
| 39 | 天棚         | 377.00m2  | 幢 | 2 | 3.88    |
| 40 | 道路         | 8274.00m2 |   |   | 78.67   |
| 41 | 围墙、花坛      |           |   |   | 35.03   |
| 42 | 厕所         | 50.00m2   | 幢 | 2 | 10.37   |
| 43 | 桥          |           | 座 | 1 | 17.37   |
| 44 | (西首)副业车间   | 200.00m2  | 幢 | 1 | 6.00    |
| 45 | (西首)抛光车间   | 600.00m2  | 幢 | 3 | 25.00   |
| 46 | (西首)民工生活区  | 400.00m2  | 幢 | 3 | 28.00   |
| 47 | 南新庄厂房      | 600.00m2  | 幢 | 3 | 23.00   |
| 48 | 上海明道大厦 A 室 | 300.88m2  | 套 | 1 | 195.00  |
| 49 | 上海明道大厦 D 室 | 273.94m2  | 套 | 1 | 180.00  |
|    | 小计         |           |   |   | 1329.86 |

## ⑤上述四项租赁情况汇总表

| 序号 | 类别  | 金额（万元）  |
|----|-----|---------|
| 1  | 设备类 | 1233.32 |
| 2  | 办公类 | 34.17   |
| 3  | 运输类 | 54.65   |
| 4  | 房屋类 | 1329.86 |
|    | 合计  | 2652.00 |

## 2、2000 年租赁发生的背景及相关情况

## (1) 新村信用社行使债权的背景

环洲集团是经崇明县人民政府崇府发[1995]122 号文批准设立，注册资本为 3082.6 万元人民币，其中新洲村村民委员会出资 1567.9 万元，持股 50.86%，上海环洲不锈钢制品厂（以下简称为“环洲不锈钢”，也属新洲村村民委员会村办企业）出资 1514.7 万元，持股 49.14%。

环洲集团及环洲不锈钢在 1996 年之前的发展比较好，但环洲集团同时也担负了较重的社会职能，出资建造了环洲宾馆、酒店、居民住宅小区及配套设施等。1997 年亚洲金融危机爆发，环洲集团经营情况发生困难，到 1999 年陷入困境。

进入 2000 年，环洲集团生产经营状况显著恶化，新村信用社要求环洲集团清偿总共 3,022 万元的贷款。由于环洲集团并无货币清偿能力，因此在与上海轻

工国际（集团）有限公司商议撤回其对上海轻工国际集团三五不锈钢制品有限公司（以下简称为“三五不锈钢”）的出资，将三五不锈钢的注册资本由 4000 万元减少至 2040 万元，环洲集团接收了部份固定资产和流动资产。

## （2）新村信用社取得财产的过程

截至 2000 年 5 月，环洲不锈钢共有 992 万元贷款未归还新村信用社，环洲集团共有 2030 万元贷款未归还新村信用社。由于环洲不锈钢与环洲集团同为新洲村村办集体企业，新洲村村民委员会决定由环洲集团承担环洲不锈钢所欠新村信用社 992 万元的贷款债务，并得到新村信用社同意。

为偿还新村信用社 3,022 万元的贷款，新洲村村民委员会、环洲不锈钢、环洲集团与新村信用社签署了下列协议：

① 2000 年 5 月 24 日，环洲集团与新村信用社签署《以资抵贷协议书》，环洲集团以其拥有的机器设备、房屋等对应的资产 492 万元抵偿其截至 2000 年 5 月 24 日尚未归还新村信用社 492 万元的贷款。

② 2000 年 5 月 25 日，环洲集团与新村信用社签署《房地产转让协议书》，将其位于明道大厦 A 室价值 2,039,558 元的房屋抵偿给新村信用社。

③ 2000 年 5 月 25 日，环洲不锈钢与新村信用社签署《房地产转让协议书》，将其位于明道大厦 D 室价值 1,897,564.8 元的房屋抵偿给新村信用社。

④ 2000 年 6 月 20 日，环洲集团与新村信用社签署《股权抵贷协议》，环洲集团以其持有三五不锈钢 49% 股权所对应的资产 2030 万元抵偿其截至 2000 年 6 月 20 日尚未归还新村信用社的 2030 万元贷款。双方于 2000 年 8 月 21 日签署《财产交接书》并编制《财产交接汇总清册》。

⑤ 2000 年 8 月 21 日，新洲村村民委员会、环洲集团和新村信用社签署《抵付贴现贷款协议书》，新洲村村民委员会以其向新村信用社收取的约 100 亩土地 20 年的土地使用费共 250 万元代环洲集团清偿其尚未归还新村信用社商业承兑汇票贴现贷款及利息 250 万元。

## （3）新村信用社取得资产的明细

新村信用社取得的抵债资产主要由上述协议中所确定的原环洲集团拥有的机器设备所有权（含办公物品）、车辆所有权、房屋所有权、场地使用权和部分流动资产（存货等）构成，机器设备、办公物品、车辆和房屋明细情况见前段“1、

租赁资产基本情况（2）租赁房屋场地、机器设备的明细”，场地使用权情况见前款“（2）新村信用社取得财产的过程 之 5 的协议 ”所约定的约 100 亩土地 20 年的土地使用权，其他账面价值约 108 万元的流动资产和 10 多万元办公物品没有租赁给冠华有限而由新村信用社另行处理。

### 3、收购租赁资产所履行的程序

经 2008 年 9 月 29 日和 10 月 16 日发行人分别召开的董事会和股东大会审议批准，冠华股份向上海农村商业银行崇明支行购买上述租赁资产并签署下列协议：

（1）根据上海农村商业银行崇明支行委托上海大雄房地产估价有限公司于 2008 年 8 月 26 日出具的《崇明县新村乡新洲村（原上海环洲集团 34 亩土地范围）上海农村商业银行崇明支行委托建筑物以及附属设施价值估价报告》（大雄房估 F2008[CM]—700015 号）估价结果，2008 年 9 月 22 日上海农村商业银行崇明支行与冠华股份签署《财产买卖协议书》，将原上海市崇明县新村农村信用合作社行使债权取得的抵债厂房 4,091.4 平方米及附属设施以 237.95 万元的价格出售给冠华股份。

| 房屋幢号 | 用途       | 建筑面积  | 房屋状况                                                               | 房屋结构 | 层数 | 房屋价值（万元） |
|------|----------|-------|--------------------------------------------------------------------|------|----|----------|
| 1    | 办公大楼（朝南） | 925   | 三层混合结构、现浇平屋顶、砖砌墙体、外墙贴马赛克、内墙涂料、钢窗、钢门、三层彩色铝合金封阳台、铝合金窗、水泥地坪、层高约 3 米   | 混合   | 3  | 59.52    |
| 2    | 办公大楼（朝东） | 1000  | 二层混合结构、现浇平屋顶、砖砌墙体、外墙贴马赛克、内墙涂料、钢窗、塑钢窗、铝合金门、铝合金封阳台、铝合金窗、水泥地坪、层高约 3 米 | 混合   | 2  | 61.77    |
| 3    | 门卫室      | 57.6  | 现浇平屋面、内外墙涂料、铝合金门窗、地砖地坪、檐高约 4 米                                     | 混合   | 1  | 3.21     |
| 4    | 冲床车间（一）  | 247.2 | 平瓦坡屋面、木屋架、砖砌墙体、钢窗、钢门、水泥地坪、檐高约 6 米                                  | 砖木   | 1  | 11.66    |
| 5    | 落料车间     | 393.6 | 平瓦坡屋面、木屋架、砖砌墙体、钢窗、钢门、水泥地坪、檐高约 6 米                                  | 砖木   | 1  | 18.57    |
| 6    | 拉伸车间     | 438   | 平瓦坡屋面、木屋架、砖砌墙体、钢窗、钢门、水泥地坪、檐高约 6 米                                  | 砖木   | 1  | 20.67    |
| 7    | 冲床车间（二）  | 329.6 | 平瓦坡屋面、木屋架、砖砌墙体、钢窗、钢门、水泥地坪、檐高约 6 米                                  | 砖木   | 1  | 15.55    |

|    |      |        |                                    |    |   |        |
|----|------|--------|------------------------------------|----|---|--------|
| 8  | 液压车间 | 329.6  | 平瓦坡屋面、木屋架、砖砌墙体、钢窗、钢门、水泥地坪、檐高约 6 米  | 砖木 | 1 | 15.55  |
| 9  | 金工车间 | 370.8  | 现浇平屋面、外墙面砖、铝合金门窗、钢门、水泥地坪 檐高约 3.5 米 | 砖木 | 1 | 17.50  |
| 10 | 围墙   |        |                                    |    |   | 13.05  |
| 11 | 花台   |        |                                    |    |   | 0.90   |
| 合计 |      | 4091.4 |                                    |    |   | 237.95 |

（2）根据上海农村商业银行崇明支行委托上海大雄房地产估价有限公司于 2008 年 8 月 26 日出具的《崇明县新村乡新洲村（原上海环洲集团 71 亩土地范围）上海农村商业银行崇明支行委托建筑物以及附属设施价值估价报告》（大雄房估 F2008[CM]—700016 号）估价结果，2008 年 9 月 22 日上海农村商业银行崇明支行与冠华股份签署《财产买卖协议书》，将原上海市崇明县新村农村信用合作社行使债权取得的抵债厂房 6,446 平方米及附属设施以 387.49 万元的价格出售给冠华股份。

| 房屋幢号 | 用途       | 建筑面积  | 房屋状况                                | 房屋结构 | 层数 | 房屋价值（万元） |
|------|----------|-------|-------------------------------------|------|----|----------|
| 1    | 包装车间（一）  | 588.8 | 平瓦坡屋面、三角铁屋架、砖砌墙体、钢窗、钢门、水泥地坪、檐高约 6 米 | 砖木   | 1  | 27.78    |
| 2    | 包装车间（二）  | 588.8 | 平瓦坡屋面、三角铁屋架、砖砌墙体、钢窗、钢门、水泥地坪、檐高约 6 米 | 砖木   | 1  | 27.78    |
| 3    | 包装车间（四）  | 400   | 平瓦坡屋面、三角铁屋架、砖砌墙体、钢窗、钢门、水泥地坪、檐高约 6 米 | 砖木   | 1  | 18.87    |
| 4    | 包装车间（三）  | 400   | 平瓦坡屋面、三角铁屋架、砖砌墙体、钢窗、钢门、水泥地坪、檐高约 6 米 | 砖木   | 1  | 18.87    |
| 5    | 中转库（一）   | 393.6 | 平瓦坡屋面、三角铁屋架、砖砌墙体、钢窗、钢门、水泥地坪、檐高约 6 米 | 砖木   | 1  | 18.57    |
| 6    | 复底车间（一）  | 329.6 | 平瓦坡屋面、三角铁屋架、砖砌墙体、钢窗、钢门、水泥地坪、檐高约 6 米 | 砖木   | 1  | 15.55    |
| 7    | 复底车间（二）  | 329.6 | 平瓦坡屋面、三角铁屋架、砖砌墙体、钢窗、钢门、水泥地坪、檐高约 6 米 | 砖木   | 1  | 15.55    |
| 8    | 复底车间（三）  | 329.6 | 平瓦坡屋面、三角铁屋架、砖砌墙体、钢窗、钢门、水泥地坪、檐高约 6 米 | 砖木   | 1  | 15.55    |
| 9    | 成品中仓库（一） | 329.6 | 现浇平屋面、外墙面砖、铝合金窗、钢门、水泥地坪、檐高约 3.5 米   | 砖木   | 1  | 15.55    |
| 10   | 成品中仓库（二） | 329.6 | 平瓦坡屋面、三角铁屋架、砖砌墙体、钢窗、钢门、水泥地坪、檐高约 6 米 | 砖木   | 1  | 15.55    |
| 11   | 厕所       | 50    | 现浇平屋面、砖砌墙体、内外墙面贴面砖、瓷砖、木窗、檐高约 3.8 米  | 混合   | 1  | 2.44     |

|    |         |        |                                     |    |   |        |
|----|---------|--------|-------------------------------------|----|---|--------|
| 12 | 西首民工生活区 | 400    | 平瓦坡屋面、木屋架、砖砌墙体、钢窗、钢门、水泥地坪、檐高约 3.2 米 | 砖木 | 1 | 16.25  |
| 13 | 五金附件仓库  | 1517.6 | 平瓦坡屋面、三角铁屋架、砖砌墙体、钢窗、钢门、水泥地坪、檐高约 6 米 | 砖木 | 1 | 71.61  |
| 14 | 中转库(二)  | 459.2  | 平瓦坡屋面、三角铁屋架、砖砌墙体、钢窗、钢门、水泥地坪、檐高约 6 米 | 砖木 | 1 | 21.67  |
| 15 | 水泥道路    |        |                                     |    |   | 85.90  |
| 合计 |         | 6446   |                                     |    |   | 387.49 |

（3）根据上海农村商业银行崇明支行委托上海大雄资产评估有限公司于 2008 年 8 月 29 日出具的《上海农村商业银行股份有限公司崇明支行委托机器设备项目资产评估报告书》（大雄评 Z2008[CM]—700028 号）评估结果，2008 年 9 月 22 日上海农村商业银行崇明支行与冠华股份签署《财产买卖协议书》，将原上海市崇明县新村农村信用合作社行使债权取得的 62 项机器设备以 427.06 万元的价格出售给冠华股份。

| 序号 | 设备名称    | 规格及型号      | 生产厂家    | 计量单位 | 数量 | 评估价值（元）      |     |            |
|----|---------|------------|---------|------|----|--------------|-----|------------|
|    |         |            |         |      |    | 帐面原值         | 成新率 | 净值         |
| 1  | 点焊机     |            | 奉贤电焊机厂  | 台    | 1  | 33,000.00    | 40  | 13,200.00  |
| 2  | 点焊机连控制器 |            | 奉贤电焊机厂  | 台    | 1  | 9,400.00     | 40  | 3,760.00   |
| 3  | 点焊机连控制器 |            | 奉贤电焊机厂  | 台    | 2  | 92,040.00    | 40  | 36,816.00  |
| 4  | 空压机     | 2V-0.6/7-C |         | 台    | 1  | 3,350.00     | 40  | 1,340.00   |
| 5  | 液压机     | LRB-45T    | 娄镇鱼业机械厂 | 台    | 1  | 52,000.00    | 40  | 20,800.00  |
| 6  | 凸焊机     | DN1-25     | 江阴电焊机厂  | 台    | 1  | 95,000.00    | 60  | 57,000.00  |
| 7  | 冲床      |            |         | 台    | 5  | 51,265.00    | 40  | 20,506.00  |
| 8  | 冲床      |            |         | 台    | 2  | 38,000.00    | 40  | 15,200.00  |
| 9  | 冲床      |            |         | 台    | 1  | 19,000.00    | 40  | 7,600.00   |
| 10 | 冲床      |            |         | 台    | 3  | 100,000.00   | 40  | 40,000.00  |
| 11 | 冲床      |            |         | 台    | 1  | 10,253.00    | 40  | 4,101.20   |
| 12 | 冲床      |            |         | 台    | 1  | 10,253.00    | 40  | 4,101.20   |
| 13 | 车床      |            | 广州机床厂   | 台    | 1  | 32,000.00    | 20  | 6,400.00   |
| 14 | 配电设备    | 1250KV     |         |      |    | 1,625,000.00 | 50  | 812,500.00 |
| 15 | 路灯(电干   |            |         |      |    | 150,000.00   | 50  | 75,000.00  |

|    |         |          |                 |   |   |              |     |            |
|----|---------|----------|-----------------|---|---|--------------|-----|------------|
|    | 线)      |          |                 |   |   |              |     |            |
| 16 | 供电线路    |          |                 |   |   | 120,000.00   | 50  | 60,000.00  |
| 17 | 双盘磨擦压力机 |          | 青 岛 锻 压<br>机床厂  | 台 | 1 | 1,400,000.00 | 55  | 770,000.00 |
| 18 | 裁料机     | C550—35  | 上 海 自 力<br>机械厂  | 台 | 2 | 130,000.00   | 35  | 45,500.00  |
| 19 | 裁料机     | C750—60  | 上 海 自 力<br>机械厂  | 台 | 2 | 220,000.00   | 40  | 88,000.00  |
| 20 | 拉伸压力机   | J44—55E  |                 | 台 | 4 | 150,000.00   | 100 | 150,000.00 |
| 21 | 拉伸压力机   | 32T      | 上 海 锻 压<br>机床厂  | 台 | 1 | 35,000.00    | 50  | 17,500.00  |
| 22 | 冲床      | 100T     | 上 海 第 二<br>机床厂  | 台 | 1 | 55,000.00    | 55  | 30,250.00  |
| 23 | 冲床      | 100T     |                 | 台 | 1 | 55,000.00    | 25  | 13,750.00  |
| 24 | 冲床      | 63T      |                 | 台 | 2 | 60,000.00    | 20  | 12,000.00  |
| 25 | 冲床      | 25T      |                 | 台 | 1 | 13,000.00    | 40  | 5,200.00   |
| 26 | 冲床      | 6.3T     |                 | 台 | 2 | 60,000.00    | 15  | 9,000.00   |
| 27 | 四柱双动油压机 | 100T     |                 | 台 | 1 | 68,000.00    | 35  | 23,800.00  |
| 28 | 车床      | C6146    | 广 州 机 床<br>厂    | 台 | 1 | 59,000.00    | 40  | 23,600.00  |
| 29 | 普通车床    | C6140    | 沈 阳 第 一<br>机床厂  | 台 | 3 | 177,000.00   | 40  | 70,800.00  |
| 30 | 车床      | CA6150   | 上 海 第 二<br>机床厂  | 台 | 1 | 58,300.00    | 45  | 26,235.00  |
| 31 | 四柱双动油压机 | YA24—350 | 广 东 佛 山<br>机床厂  | 台 | 1 | 330,000.00   | 45  | 148,500.00 |
| 32 | 四柱双动油压机 | YA24—550 | 广 东 佛 山<br>机床厂  | 台 | 1 | 600,000.00   | 45  | 270,000.00 |
| 33 | 四柱双动油压机 | YA24—120 | 广 东 佛 山<br>机床厂  | 台 | 1 | 220,000.00   | 45  | 99,000.00  |
| 34 | 四柱双动油压机 | YA24—120 | 广 东 佛 山<br>机床厂  | 台 | 3 | 660,000.00   | 45  | 297,000.00 |
| 35 | 四柱双动油压机 | YA24—200 | 广 东 佛 山<br>机床厂  | 台 | 1 | 210,000.00   | 45  | 94,500.00  |
| 36 | 四柱双动油压机 | YA24—200 | 广 东 佛 山<br>机床厂  | 台 | 1 | 210,000.00   | 45  | 94,500.00  |
| 37 | 冷却塔     |          | 上 海 水 处<br>理设备厂 | 台 | 1 | 30,000.00    | 50  | 15,000.00  |
| 38 | 车床      | C6140H   | 沈 阳 第 一<br>机床厂  | 台 | 1 | 35,000.00    | 45  | 15,750.00  |

|    |       |           |          |   |   |              |     |              |
|----|-------|-----------|----------|---|---|--------------|-----|--------------|
| 39 | 车床    | C6127     | 上海华生电机厂  | 台 | 1 | 28,000.00    | 40  | 11,200.00    |
| 40 | 冷却塔   |           |          | 台 | 2 | 60,000.00    | 60  | 36,000.00    |
| 41 | 稳压器   |           | 上海无线电15厂 | 台 | 1 | 30,000.00    | 50  | 15,000.00    |
| 42 | 稳压器   |           |          | 台 | 1 | 60,000.00    | 55  | 33,000.00    |
| 43 | 干燥器   |           | 上海跃进医疗厂  | 台 | 1 | 2,300.00     | 50  | 1,150.00     |
| 44 | 自制抛光车 |           |          | 台 | 1 | 20,000.00    | 45  | 9,000.00     |
| 45 | 车床    | CA6140    | 武汉第三机床厂  | 台 | 1 | 53,800.00    | 40  | 21,520.00    |
| 46 | 车床    | C620-1B   | 上海求精机械厂  | 台 | 1 | 40,500.00    | 40  | 16,200.00    |
| 47 | 车床    | CA6150    | 第二机床厂    | 台 | 2 | 116,600.00   | 40  | 46,640.00    |
| 48 | 车床    | CA630     | 上海江宇机床厂  | 台 | 1 | 80,000.00    | 40  | 32,000.00    |
| 49 | 锯床    |           | 上海机床厂    | 台 | 1 | 6,824.00     | 40  | 2,729.60     |
| 50 | 平面磨床  | 7475B     | 上海海湾机械厂  | 台 | 1 | 127,000.00   | 40  | 50,800.00    |
| 51 | 平面磨床  | .7130-1   | 苏州新华机械厂  | 台 | 1 | 68,000.00    | 40  | 27,200.00    |
| 52 | 牛头刨床  | 690-1     | 黄山台钻厂    | 台 | 1 | 35,000.00    | 40  | 14,000.00    |
| 53 | 横臂锯床  |           |          | 台 | 1 | 56,000.00    | 40  | 22,400.00    |
| 54 | 台式锯床  |           | 广州机床厂    | 台 | 1 | 2,210.00     | 50  | 1,105.00     |
| 55 | 台式锯床  | H5Z4012   | 上海无线电厂   | 台 | 1 | 13,000.00    | 50  | 6,500.00     |
| 56 | 车床    | C6140     |          | 台 | 2 | 76,000.00    | 55  | 41,800.00    |
| 57 | 线切割机  | DK7725B-1 | 杭州铲车厂    | 台 | 1 | 85,000.00    | 40  | 34,000.00    |
| 58 | 普通车床  | C620-18   | 韩国       | 台 | 1 | 40,500.00    | 35  | 14,175.00    |
| 59 | 铲车    |           |          | 台 | 1 | 70,000.00    | 35  | 24,500.00    |
| 60 | 进口抛光机 |           |          | 台 | 1 | 310,000.00   | 100 | 310,000.00   |
| 61 | 空调    | 立式5匹      |          | 台 | 1 |              |     | 900.00       |
| 62 | 空调    | 立式3匹      |          | 台 | 1 |              |     | 600.00       |
|    | 合计    |           |          |   |   | 8,656,595.00 |     | 4,270,629.00 |

（4）根据上海农村商业银行崇明支行委托上海八达房地产估价有限公司于2008年9月27日出具的《房地产估价报告》（沪八达估字[2008]FB0186号）估价结果，2008年9月29日上海农村商业银行股份有限公司与冠华股份签署《上海市房地产买卖合同》（编号：494955），将原上海市崇明县新村农村信用合作社行使债权取得的位于甘河路8号明道大厦12D室的房屋以328万元的价格出售给冠华股份。

|       |                     |
|-------|---------------------|
| 坐落    | 上海市虹口区甘河路8号明道大厦12D室 |
| 面积    | 273.94平方米           |
| 评估总市价 | 328.00万元            |
| 折合单价  | 11973元/平方米          |

（5）根据上海农村商业银行崇明支行委托上海八达房地产估价有限公司于2008年9月27日出具的《房地产估价报告》（沪八达估字[2008]FB0187号）估价结果，2008年9月29日上海农村商业银行股份有限公司与冠华股份签署《上海市房地产买卖合同》（编号：494944），将原上海市崇明县新村农村信用合作社行使债权取得的位于甘河路8号明道大厦12A室的房屋以367万元的价格出售给冠华股份。

|       |                     |
|-------|---------------------|
| 坐落    | 上海市虹口区甘河路8号明道大厦12A室 |
| 面积    | 300.88平方米           |
| 评估总市价 | 364.12万元            |
| 折合单价  | 12102元/平方米          |

## 五、发行人历次股本变化的验资情况

公司自2000年9月1日设立以来共发生过五次验资：

### （一）第一次验资

经上海中狮会计师事务所出具的中狮验（2000）字第428号《验资报告》审验，截至2000年10月10日止，冠华有限已收到其股东投入的资本折合46.4万美元，新洲不锈钢以人民币260万元出资，折合31.4万美元，东伦发展出资15

万美元。

## （二）第二次验资

经上海经隆会计师事务所有限公司出具的经隆验字 2004—1225 号《验资报告审验》，截至 2004 年 12 月 25 日止，冠华有限已收到新洲不锈钢缴纳的新增注册资本人民币 690 万元出资，折合美元 83.43 万元，并已将东伦发展应享有的利润人民币 198.71 万元折合美元 24.03 万元用于转增注册资本，截止 2004 年 12 月 25 日，变更后的累计注册资本实收金额为美元 153.86 万元。

## （三）第三次验资

经上海沪港金茂会计师事务所有限公司出具的沪金审验【2007】第 1088 号《验资报告》审验，截至 2007 年 10 月 26 日止，公司已收到凌慧投资、晓鑫光缆、宽裕不锈钢、东浦投资、焦庆科技、宏颂不锈钢、赛尔船舶、冠通投资、宇兴塑料、柳飞五金缴纳的出资额合计人民币 9,399,600 元，均为货币出资，其中缴纳注册资本人民币 3,022,344 元，资本溢价人民币 6,377,256 元。截至 2007 年 10 月 26 日，累计实缴注册资本 15,751,384 元，实收资本人民币 15,751,384 元，占已登记注册资本总额的 93.8%，均为货币出资。

## （四）第四次验资

经上海沪港金茂会计师事务所有限公司出具的沪金审验【2007】第 1091 号《验资报告》审验，截至 2007 年 10 月 29 日止，公司已收到冠运实业缴纳的出资额为人民币 3,200,400 元的等值美元 428,600 元，其中缴纳新增注册资本为人民币 1,029,055 元，溢价投资人民币 2,171,345 元。截至 2007 年 10 月 29 日止，公司累计实缴注册资本人民币 16,780,439 元，实收人民币 16,780,438 元，占已登记注册资本总额的 100%，均为货币出资。

## （五）第五次验资

经万隆会计师事务所有限公司出具的万会业字（2008）第 2258 号《验资报告》审验，截至 2008 年 5 月 13 日止，公司已收到全体股东缴纳的注册资本（实

收资本）合计人民币 5,300 万元，各股东以原冠华有限截至 2007 年 12 月 31 日止经审计的净资产 57,954,835.37 元出资，其中 53,000,000 元折合为公司的股本，净资产与股本的差额 4,954,835.37 元计入公司的资本公积。

## 六、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、上海新洲投资发展有限公司

截至招股说明书签署日，新洲投资持有发行人股份 2,999.27 万股，占发行人总股本的 56.59%，为发行人的控股股东。新洲投资前身为上海新洲不锈钢制品有限公司，成立于 2000 年 6 月 22 日。目前该公司注册资本为 13,521,600 元，注册地址为上海崇明新村乡新洲村，注册登记号为 3102302101203。

新洲投资的经营范围为投资管理、咨询，企业管理咨询，物业管理，（涉及行政许可的，凭许可证经营）。

截至招股书签署之日，该公司股权结构如下：

| 序号  | 股东  | 出资额（万元）  | 投资比例    | 间接持有发行人股份比例 |
|-----|-----|----------|---------|-------------|
| 1   | 黄华峰 | 939.86   | 69.51%  | 39.33%      |
| 2   | 黄勇  | 386.30   | 28.57%  | 16.17%      |
| 3   | 陆丽娟 | 26.00    | 1.92%   | 1.09%       |
| 合 计 |     | 1,352.16 | 100.00% | 56.59%      |

其中，黄勇和陆丽娟系夫妻关系，黄华峰系黄勇、陆丽娟之子。

截止 2009 年 12 月 31 日，新洲投资总资产为 35,768,348.43 元，净资产为 24,333,919.08 元，2009 年度实现净利润为 2,095,161.06 元，以上数据已经上海威衡会计师事务所审计，并出具沪威审财[2010]第 1060 号审计报告。

#### 2、冠运实业有限公司

冠运实业为依据香港公司条例在香港注册成立的有限责任公司，公司成立于 2006 年 11 月 25 日，公司注册地址为香港新界荃湾城丽城花园第二期 8 座 15 楼 A 室，公司主要从事贸易和投资，登记证号码为 37529831-000-11-06-A.，法定股本：10,000 港币。

截止 2009 年 12 月 31 日，冠运实业总资产为 6,371,102.25 元港币，净资产为 6,371,102.25 元港币，2009 年度净利润为 1,509,869.50 元港币，以上数据未经

审计。

### 3、上海凌薏投资发展有限公司

凌薏投资为注册于上海崇明的自然人独资有限责任公司，成立于 2007 年 9 月 29 日，注册资本为人民币 800 万元，法定代表人季玉芳。股东季玉芳，出资额 800 万元，出资方式为货币。经营范围：投资管理、咨询，企业管理咨询，物业管理，花卉苗木种植（涉及行政许可的，凭许可证经营）。

截止 2009 年 12 月 31 日，凌薏投资总资产为 12,450,351.06 元，净资产为 8,317,186.73 元，2009 年度净利润为 325,520.22 元，以上数据未经审计。

### 4、上海东浦投资有限公司

东浦投资为注册于上海浦东的自然人独资有限责任公司，成立于 2007 年 1 月 8 日，注册资本为人民币 200 万元，法定代表人王春生。经营范围：实业投资，企业资产委托管理，投资管理，投资咨询、商务咨询、企业管理咨询（以上均除经纪），计算机科技专业领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，建筑材料、金属材料、化工原料及产品（除危险品）、电子产品、机电设备、五金交电的销售，从事货物与技术的进出口业务（涉及许可经营的凭许可证经营）。

### 5、上海焦庆科技发展有限公司

焦庆科技为注册于上海嘉定的有限责任公司，成立于 2005 年 1 月 21 日，注册资本为人民币 100 万元，法定代表人焦庆龙。经营范围：计算机、集成电路、光电、电子、节能领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务、企业管理咨询（除经纪），电器设备安装，电脑耗材、计算机软硬件、电子产品、光电产品、纺织品、服装、服饰、五金交电的销售（涉及行政许可的，凭许可证经营）。

### 6、上海宏颂不锈钢制品有限公司

宏颂不锈钢为注册于上海崇明的有限责任公司，成立于 2007 年 1 月 4 日，注册资本为人民币 50 万元，法定代表人吴江。经营范围：不锈钢制品生产、加工（涉及行政许可的，凭许可证经营）。

### 7、上海宽裕不锈钢制品厂

宽裕不锈钢为注册于上海崇明的个人独资企业，成立于 2005 年 2 月 5 日，投资人陈国庆。经营范围：不锈钢制品生产、加工、销售（涉及行政许可的，凭许可证经营）。

#### 8、上海赛尔船舶管理有限公司

赛尔船舶为注册于上海崇明的有限责任公司，成立于 2007 年 1 月 9 日注册资本为人民币 500 万元，法定代表人夏赟。经营范围：船舶管理，船舶修理（除渔船），货物运输代理，船舶租赁，船舶及配件销售，船务劳务（涉及行政许可的，凭许可证经营）。

#### 9、上海冠通投资有限公司

冠通投资为注册于上海崇明的有限责任公司，成立于 2002 年 9 月 11 日，注册资本为人民币 3000 万元，法定代表人蔡建权。经营范围：实业投资，资产管理，信息咨询服务，绿化服务，化工产品（不含危险品），金属产品，建筑材料，百货，五金交电，机电设备销售，涉及许可经营的凭许可证经营。

#### 10、上海晓鑫光缆承力芯有限公司

晓鑫光缆为注册于上海崇明的有限责任公司，成立于 2001 年 11 月 23 日，注册资本为人民币 300 万元，法定代表人陆志道。经营范围：光缆承力芯生产、销售，经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料的进口业务（但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外），本企业包括本企业控股的成员企业，涉及许可经营的凭许可证经营。

#### 11、上海市崇明县宇兴塑料制品厂

宇兴塑料为注册于上海崇明的个人独资企业，成立于 1993 年 11 月 22 日，投资人张惠鹏。经营范围：塑料制品，五金自产自销，来料加工，五金制品生产、加工（涉及行政许可的，凭许可证经营）。

#### 12、上海柳飞五金厂

柳飞五金为注册于上海崇明的个人独资企业，成立于 2007 年 6 月 8 日，投资人仇柳飞。经营范围：五金冲件、模具的加工、销售（涉及行政许可的，凭许可证经营）。

## （二）实际控制人情况

本公司实际控制人为黄勇、黄华峰父子。有关黄勇、黄华峰情况详见本招股说明书第七节“董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、（一）董事会成员”。

黄勇、黄华峰父子通过新洲投资间接拥有公司的绝对控股权，作为控股股东委派的董事，黄华峰担任董事长，黄勇担任董事、总经理，父子两人共同控制着企业的日常经营管理活动。

近三年，公司实际控制人未发生变化，一直为黄华峰和黄勇。

### （三）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日，发行人控股股东新洲投资除持有发行人 56.59% 的股权外，还拥有上海农村商业银行 1000 万股的股权投资，不存在控制其他企业的情况。

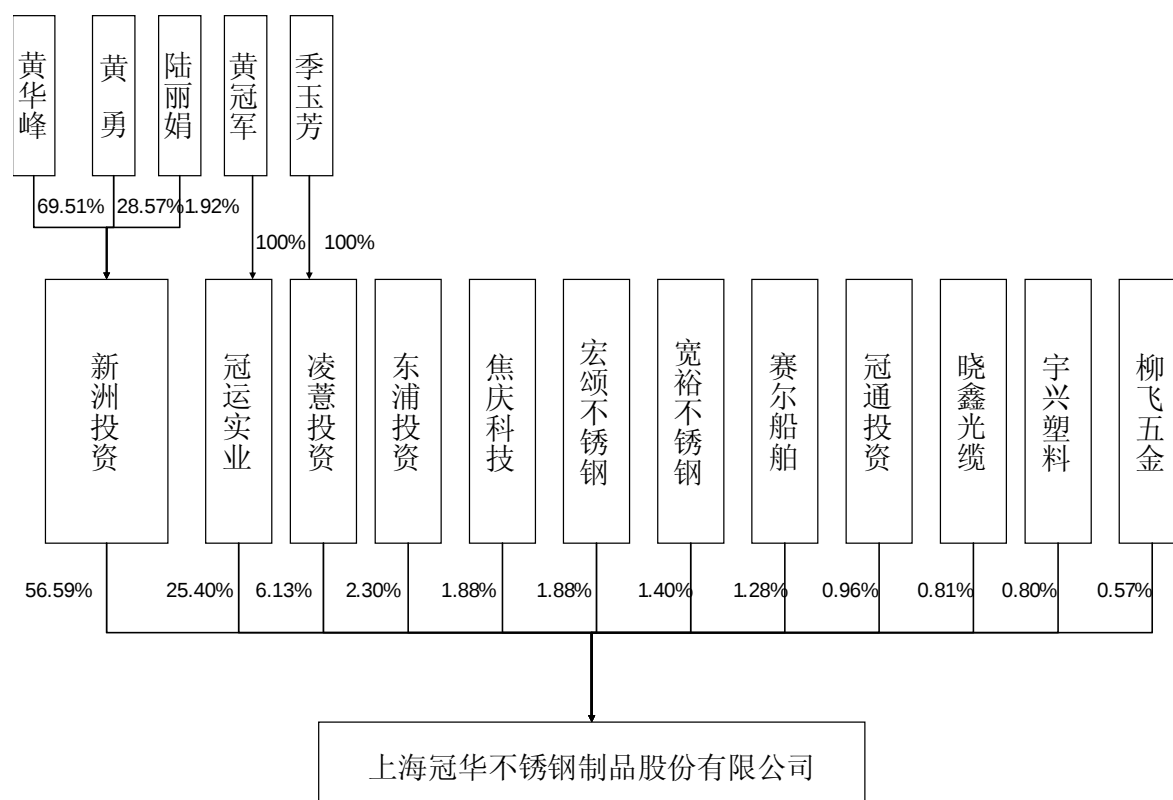
截至本招股说明书签署日，发行人实际控制人没有控制其他企业。

### （四）发行人股份质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，发行人全体股东持有的发行人股份未发生质押，也不存在其他有争议的情况。

## 七、发行人的关联企业结构图及组织结构图

### （一）发行人的关联企业结构图



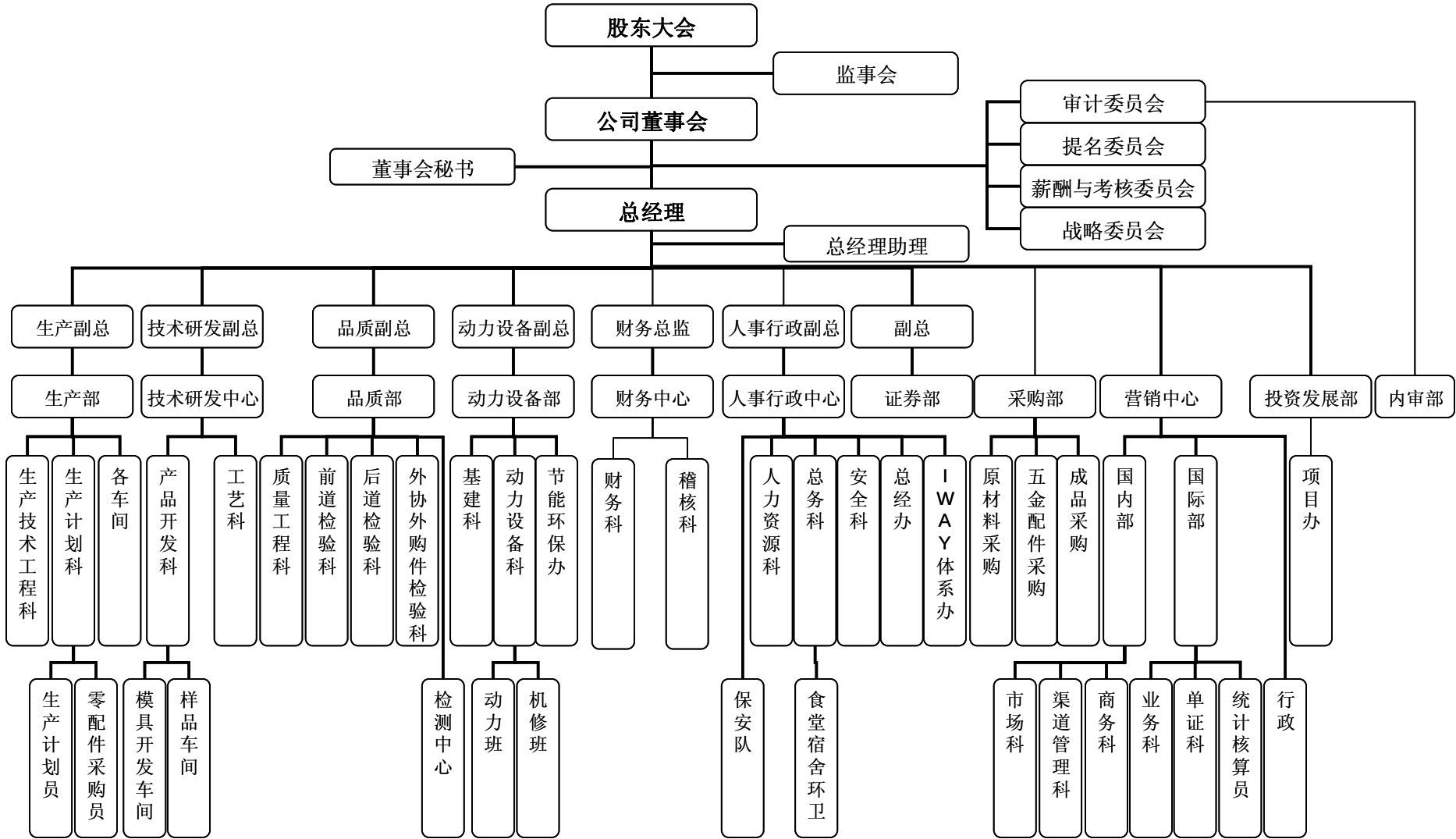
### （二）发行人控股、参股公司基本情况

发行人无控股、参股公司。

### （三）发行人的组织结构

公司按照现代企业制度建立了公司的组织结构。公司的最高权力机构为股东大会，董事会为常设决策和管理机构，监事会是本公司的监督机构，总经理负责本公司的日常经营管理事务。董事会下设提名委员会、战略委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会。

公司组织结构图如下：



## （四）发行人的内部组织机构职能及运行情况

1、生产部：负责组织生产现场的管理工作，配合营销部门，确保产品合同的履行；配合组织审定技术管理标准，编制生产工艺流程，提高产品的市场竞争力；及时编制生产统计报表；做好生产统计报告，定期进行生产统计分析。

2、技术研发中心：制定公司技术管理制度，组织和编制公司技术发展规划；合理编制技术文件，改进和规范工艺流程；编制公司产品质量、技术标准，按年度审核、补充、修订定额内容。研发中心：配合公司的产品战略，开展前瞻性的技术研究和实验，为新产品开发提供意见和参考，进行新产品的外观设计、智能开发；在开发过程中对新产品进行各种性能试验，以及知识产权的等方面的管理工作。

3、品质部：负责对公司所有产品的生产过程及最终产品的质量进行检验、验证或控制，负责 ISO9001：2000 质量保证体系的有效运行及归口管理；负责质量问题的纠正、预防措施的归口管理，不合格品（项）的评审处置及统计分析；负责组织检验、测量和测试设备的控制、校准；负责制定和实施检验和试验计划，编制检验指导书；负责供应商的审查和质量外延管理工作。

4、动力设备部：负责对设备的安装、保养和维护工作；制定安全操作规程；定期和不定期检查设备的安全运行状况；负责设备及配件的采购、报废工作；负责基建及重大技术改造。

5、财务中心：主要负责公司的财务核算、信息披露、资产管理、税务运作、财务监督、资金管理和出口信用风险等职能，具体包括会计核算、财务决算、财务信息披露、税务筹划和运作、资产管理、费用报销、出纳、开票、录单、银行的融资和信贷管理、资金计划和调度、外汇资金管理、票据和信用证业务办理、出口信用风险控制等工作。

6、人事行政中心：针对公司欧洲客户的要求，在公司进行 IWAY、WE 项目的推广工作；人力资源管理，具体包括人力资源规划、岗位定额、招聘、培训、业绩考核；日常行政管理。

7、证券部：协助董事会秘书负责公司信息披露和投资者关系管理工作；规范公司董事会文件；处理公司法律相关事务。

8、采购部：负责公司所需原材料的境内外采购；对供应商资格进行评审和监督，选用相适应的供应商。

9、营销中心：根据公司制定的销售目标，制定具体市场营销战略，开拓市场，负责与客户的联络和接收订单；出口产品的运输安排，进口原材料和出口产品的报关，以及公司所有与货物进出口有关的单证的处理传达。

10、投资发展部：研究公司中长远产业发展方向；负责公司投资决策环节中的研究、组织、协调、管理；负责公司重大项目的实施和推进工作；负责制订公司年度投资计划；负责完善公司的对外投资管理机制，并根据实际情况及时制订或调整相关的管理规定；负责公司本部对外投资项目的调研、论证，项目建议书及可行性报告等文件的编制，组织实施并进行过程管理；管理好相关的经济合同。

11、内审部：对行使资金、财务等审查、审批权的重点岗位或重要业务环节管理和控制等情况进行检查监督；对内审监督工作中发现的违规问题及其责任人提出处理意见和建议，根据审计委员会工作要求开展内审检查。

## 八、发行人股本情况

### （一）本次拟发行的股份及发行前后股本结构

发行人本次发行前总股本 5,300 万股，本次拟向社会公众发行不低于 1,800 万股人民币普通股，最终发行数量由公司董事会与主承销商根据申购情况协商确定。按发行股数 1800 万股计算，本次发行前后股本结构如下：

| 股东名称及股份类别 | 发行前          |        | 发行后          |        |
|-----------|--------------|--------|--------------|--------|
|           | 股份数量<br>(万股) | 比例 (%) | 股份数量<br>(万股) | 比例 (%) |
| 一、发起人股份   | 5,300        | 100    | 5,300        | 74.65  |
| 其中：内资法人   |              |        |              |        |
| 新洲投资      | 2,999.27     | 56.59  | 2,999.27     | 42.24  |
| 凌慧投资      | 324.89       | 6.13   | 324.89       | 4.58   |
| 晓鑫光缆      | 42.93        | 0.81   | 42.93        | 0.60   |
| 宽裕不锈钢     | 74.20        | 1.40   | 74.20        | 1.05   |
| 东浦投资      | 121.90       | 2.30   | 121.90       | 1.72   |
| 焦庆科技      | 99.64        | 1.88   | 99.64        | 1.40   |
| 宏颂不锈钢     | 99.64        | 1.88   | 99.64        | 1.40   |
| 赛尔船舶      | 67.84        | 1.28   | 67.84        | 0.96   |
| 冠通投资      | 50.88        | 0.96   | 50.88        | 0.72   |
| 宇兴塑料      | 42.40        | 0.80   | 42.40        | 0.60   |
| 柳飞五金      | 30.21        | 0.57   | 30.21        | 0.43   |
| 其中：外资法人   |              |        |              |        |

|           |          |        |          |        |
|-----------|----------|--------|----------|--------|
| 冠运实业      | 1,346.20 | 25.40  | 1,346.20 | 18.96  |
| 二、本次拟发行股份 | —        | —      | 1,800    | 25.35  |
| 三、总股本     | 5,300    | 100.00 | 7,100    | 100.00 |

## （二）发行人前十名股东

发行人发行前共有 12 名股东，其中新洲投资持股 56.59%，冠运实业持股 25.40%，凌慧投资持股 6.13%，东浦投资持股 2.30%，焦庆科技持股 1.88%，宏颂不锈钢持股 1.88%，宽裕不锈钢持股 1.40%，赛尔船舶持股 1.28%，冠通投资持股 0.96%，晓鑫光缆持股 0.81%，宇兴塑料持股 0.80%，柳飞五金持股 0.57%。

## （三）前十名自然人股东及其在发行人单位任职情况

发行人无自然人股东。

## （四）股东中的战略投资者持股及其简况

本次发行前的股东中无战略投资者。

## （五）本次发行前各股东间的关联关系情况

本次发行前各股东之间不存在关联关系。

## （六）本次发行前股东所持股份流通限制和自愿锁定承诺

公司控股股东新洲投资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在本次发行前持有的公司股份，也不由公司回购其持有的股份。冠运实业、凌慧投资、东浦投资、焦庆科技、宏颂不锈钢、宽裕不锈钢、赛尔船舶、冠通投资、晓鑫光缆、宇兴塑料、柳飞五金等 11 位股东承诺自公司首次公开发行上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其在本次发行前持有的公司股份，也不由公司回购其持有的股份。

## 九、发行人内部职工股的情况

自发行人成立至今，从未发行过内部职工股。

## 十、工会持股、职工持股会、信托持股、委托持股的情况

冠华有限 2000 年成立之初的外方（香港）投资者名义上是东伦发展有限公司，实际投资者是香港居民黄冠军。

2000 年 8 月 1 日，黄冠军与东伦发展签署《委托持股协议》，黄冠军将其对冠华有限的出资委托东伦发展实施并由东伦发展代为持有股权。《委托持股协议》第二条第一项明确约定，待冠华有限成立及运营一段时间后，黄冠军拟在香港设立一家新公司，待新公司成立后，东伦发展应按照黄冠军的书面指示与新公司签署《股权转让协定》，将其名义持有冠华有限全部的股权转让给该新公司。

2006 年 11 月 25 日，黄冠军在香港设立冠运实业。按照《委托持股协议》的约定，黄冠军于 2007 年 6 月 28 日向东伦发展发出书面指示，要求东伦发展将其受托持有冠华有限的股权全部转让给冠运实业。按照黄冠军的书面指示并根据崇明工商行政管理部门有关股权变更登记的操作要求，2007 年 7 月 18 日东伦发展与冠运实业签署《股权转让协议》，东伦发展采用股权转让的形式将其受托持有冠华有限的股权过户至冠运实业名下。

目前发行人的股东与实际出资人均一致，不存在工会持股、职工持股会、委托持股或信托持股的情况。

## 十一、发行人员工及其社会保障情况

### （一）员工情况

#### 1、员工人数及其变化情况

| 时间 | 2009年12月31日 | 2008年12月31日 | 2007年12月31日 |
|----|-------------|-------------|-------------|
| 人数 | 1272        | 1459        | 1303        |

#### 2、截止 2009 年 12 月 31 日员工专业结构情况

| 员工类别 | 人 数  | 占职工总人数的比例（%） |
|------|------|--------------|
| 管理人员 | 50   | 3.93         |
| 财务人员 | 8    | 0.63         |
| 销售人员 | 13   | 1.02         |
| 技术人员 | 152  | 11.95        |
| 生产人员 | 1049 | 82.47        |
| 合 计  | 1272 | 100          |

## 3、截止到 2009 年 12 月 31 日员工受教育程度

| 学历程度    | 人 数  | 占职工总人数的比例（%） |
|---------|------|--------------|
| 大专以上学历  | 67   | 5.26         |
| 高中、中专   | 440  | 34.60        |
| 初中及初中以下 | 765  | 60.14        |
| 合 计     | 1272 | 100          |

## 4、截止 2009 年 12 月 31 日员工年龄分布情况

| 年 龄     | 人 数  | 占职工总人数的比例（%） |
|---------|------|--------------|
| 51 岁以上  | 172  | 13.52        |
| 41—50 岁 | 308  | 24.21        |
| 31—40 岁 | 396  | 31.13        |
| 21—30 岁 | 343  | 26.97        |
| 20 岁以下  | 28   | 2.20         |
| 合 计     | 1272 | 100          |

## （二）员工社会保障情况

本公司实行劳动合同制，员工的聘用和解聘均根据《中华人民共和国劳动合同法》的规定办理。公司按照国家及地方关于企业缴纳社会保险的相关规定，为员工办理了社会保险手续，并按时缴纳社会保险费。

根据崇明县人力资源和社会保障局于 2009 年 7 月 20 日出具的证明，发行人自 2006 年来严格遵守中华人民共和国劳动及社会保障管理法律法规，劳动用工、社会保险资料、社会保险登记的年检均获合格通过。发行人目前与员工签订的劳动合同范本合法有效，劳动合同登记情况符合相关法律法规之规定，为员工缴纳工伤保险及社会保险（含养老保险金、失业保险金及医疗保险金）的情况符合相关法律法规之规定，不存在拖欠应缴纳的各项费用的情形，不存在由于违反国家劳动及社会保障法律法规而遭受处罚的情形，亦不存在正在进行的因劳动纠纷或争议引发的劳动仲裁、诉讼事宜。

经保荐人和律师核查后认为，发行人员工的社会保障情况符合国家和上海市关于员工社会保障相关法律法规的规定。

## 十二、持有发行人 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况

公司主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员主要作出了以下承诺：

（一）公司股东及实际控制人关于股份锁定的承诺

公司全体股东及实际控制人对股份锁定作了相关承诺，内容详见本节“八、公司股本情况之”之“（六）本次发行前股东所持股份流通限制和自愿锁定承诺”。

（二）关于避免同业竞争的承诺

持股 5%以上股东及实际控制人承诺不与公司发生同业竞争，详见本招股说明书“第七节 同业竞争及关联交易”之“二、避免同业竞争的承诺”。

## 第六节 业务和技术

### 一、公司主营业务及主要产品

公司是一家从事中高档不锈钢锅具类系列厨房产品研发和生产的企業，主要产品按使用功能分，有传统不锈钢锅具类包括不锈钢炒锅、汤锅、蒸锅等普通类锅具和相关配件，另有少量个性化的不锈钢器皿产品，又称不锈钢异形锅，包括不锈钢煎盘、鱼盆、方盆、冷拌盆、蒸篮、瓜刨等。按主要生产工艺来分，公司产品主要包括不锈钢单底锅、复打锅、涂层锅、多层锅四种。

公司坚持“质量第一、技术创新、服务至上、合作共赢”的经营策略，目前在国际市场以OEM模式为主，结合ODM模式，为国际知名品牌商提供专业的研发和生产一体化服务，同时开始培育公司的自主品牌。目前公司产品年销售达600多万只，其中90%左右出口欧洲市场和日本市场，其余内销。欧洲市场的主要客户有宜家、TRIACE LIMITED（代理WMF、SILIT两个品牌）、美基洋行（代理BERNDES、TCM两个品牌）、法格贸易等公司。在亚洲市场的主要客户有日新、中山福、和平等。公司是FAGOR、WMF、BERNDES等国际知名品牌不锈钢锅具全球最大的供应商。

公司卓著的产品质量是赢得客户的保障。公司通过与美国杜邦公司、韩国汉阳高科公司、台湾顺利发公司等著名公司合作，不断采用新设备、新工艺提高了公司产品的品质。

公司注重产品技术的研发创新。在技术研发环节，公司坚持以市场为导向的研发体系，针对国内外不同地区客户的需求，开发出一系列具有独创设计和专利技术的不锈钢锅具产品。

经过十多年的发展，公司不锈钢锅具年出口量约600万只，2008年出口交货值4,800万美元，2009年出口交货值上升到5,200万美元，冠华股份已成为中国乃至全球重要的中高档不锈钢锅具生产基地之一。

报告期内，公司主营业务未发生重大变化。

## 二、公司所处行业的基本情况

### （一）行业主管部门、行业监管体制

根据《国民经济行业分类和代码表》（GB/T4754—2002），本公司在大的门类上属于金属制厨用器皿及餐具制造业中的不锈钢锅具子行业。

作为炊具行业的细分子行业，不锈钢锅具行业的主管部门为国家发展与改革委员会及国家商务部，中国五金制品协会为本行业自律性组织。

中国五金制品协会是国际五金联合会（IHA）的成员单位，成立于1988年11月，是经民政部注册登记的具有法人资格的社会经济团体，下设九个分会：分别是工具五金分会、建筑五金分会、日用五金分会、燃气具分会、不锈钢制品分会、锁具分会、烹饪炊具分会、吸排油烟机分会、拉链分会；其中烹饪炊具分会是公司的归口管理分会。中国五金制品协会（烹饪炊具分会）对本行业履行行业管理职责，制定行业相关产品行业标准等。本公司是中国五金制品协会理事单位。

我国不锈钢锅具行业的管理体制为国家宏观指导及协会自律管理下的市场竞争体制。不锈钢锅具行业目前竞争充分，市场完全放开。

### （二）行业主要法律法规及政策

#### 1、行业法律法规

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

①GB11678—1989，食品容器内壁聚四氟乙烯涂料卫生标准，规定了食品容器内壁聚四氟乙烯涂料的卫生要求。

②GB 9684—1988，不锈钢食具容器卫生标准，规定了不锈钢食具容器的卫生要求。

③QB/T 1622.（5、6、7、8、9）—1992，不锈钢器皿（锅、复底锅、壶、杯、盘）行业标准，规定了不锈钢（锅、复底锅、壶、杯、盘）的产品分类、技术要求、试验方法、检验规则、标志、包装、运输、贮存要求。

公司产品在出口时需遵守《中华人民共和国出入境检验检疫行业标准——出口不锈钢器皿检验规程》，该文件由国家出入境检验检疫局发布，文号SN/T0746—1999。

此外，作为出口加工型企业，本公司执行国家税务总局国税发[2002]11号文件：《生产企业出口货物“免、抵、退”税管理操作规程》（试行）；执行财政部、国家税务总局联合发布的财税[2009]43号文：《关于提高轻纺、电子信息等商品出口退税率的通知》，目前执行的出口退税率为9%。

由于锅具产品与人们的日常生活密切相关，因此各国政府均通过制定安全、环保、节能、质量体系认证、产品安全认证等相关政策来规范生产，维护消费者权益，保障行业的健康发展。

## 2、行业政策

2006年国家“十一五”规划中提出推动我国工业结构优化升级，鼓励包括锅具在内的轻工行业调整优化产品结构和产业布局，继续发挥劳动密集型产业的竞争优势，同时增强自主创新能力。

上海市国民经济和社会发展规划“十一五”规划中指出，要加强产业政策调控和产业布局优化。鼓励优势产业做大做强，促进均势产业稳定发展。根据全市区域功能片区划分，进一步明确区县功能定位，加强分类指导，引导区县加快发展优势产业和特色园区，促进区县协调发展。中心城区重点发展现代服务业，郊区重点发展先进制造业。

本公司作为出口创汇型的劳动密集型企业，已完全融入到世界不锈钢锅具生产的产业链条，具备细分行业全球范围内的比较优势，符合国家、地方“十一五”规划的要求，顺应了国民经济的发展趋势。

## （三）不锈钢锅具行业发展概况

### 1、不锈钢锅具特性及应用介绍

民以食为天，用于烹饪食物的锅具是人们日常生活中必不可少的生活用品。锅具在传统上属于耐用消费品，但随着人们生活水平的提高，以及对锅具环保、美观等更高层次的需求，锅具又渐渐具有一定的快速消费品特征。人类的锅具制造发展到今天，按制造材料分类，可以分为石锅、陶瓷锅、铁锅、铝锅、不锈钢锅以及各种材料组合制造的锅等。

由于不锈钢材料的金属耐热性能良好，并且比其他金属耐腐蚀，制成的不锈钢锅具又美观耐用，同时又具有防锈、易加工、不粘、不变形等优点，因此不锈钢锅具在锅具大家庭之中虽然属于新兴成员，但是因为它自身的优点和良好品质

而受到人们的喜爱，发展速度很快，是锅具家族中名副其实的后起之秀。

而结合其他金属材料的不锈钢锅具，如中高档不锈钢复打锅，除上述特点外，还由于锅底经过添加铝材等进行复打，使锅身在烹饪过程中受热均匀，食物的加工质量较高，保温性好。在此基础上进一步加工做成的不锈钢涂层锅，除具有上述复打锅的优点之外，更具有易清洗、不粘等优点。

## 2、国际不锈钢锅具行业发展状况

### ①欧美等发达国家需求持续上升

在欧美等发达国家的炊具使用方面，人们注重生活品位，厨房盛行“一菜一锅”，厨房用具革新方兴未艾，不锈钢锅具需求日益增加。人们不仅满足单一的烧煮及存放功能上，而在审美上、趣味上、环保节能等方面有所追求。如在日本，不锈钢单底锅是被作为低价快速消费品处理的。因此，在发达国家，不锈钢锅具在一定程度上具有快速消费品的特征，周转较快，导致市场需求一直比较旺盛。

2008年金融危机以来，欧美国家的餐饮行业出现前所未有的萎缩。在这种背景下，不锈钢锅具作为家庭日用必需类消费品，需求反而有所上升。以宜家为代表的销售终端，自金融危机以来，包括不锈钢锅具在内的销售额不但没有下降反而出现上升。

### ②不锈钢锅具生产基地向发展中国家转移

不锈钢锅具行业是有一定技术含量的劳动力密集型行业，在产品最终完工面市前需要大量的人工参与，同时对生产工艺、产品质量又有较高要求。由于劳动力成本的原因，欧、美、日等发达国家的不锈钢锅具生产厂商正逐步将生产重心转向新兴技术领域，而逐步淡出传统的锅具制造领域。世界性锅具生产基地，正逐步由发达国家向发展中国家转移，中国和东南亚国家成为金属锅具产业转移的主要承接地，发展中国家也开始提高金属锅具产业的生产规模。

因此，不锈钢锅具的全球市场需求，因产业向发展中国家转移，部分转化成对发展中国家不锈钢锅具的市场需求。

### ③越南等东南亚国家短期内与中国相比难以形成竞争优势

国际著名不锈钢锅具品牌企业，除将其大部分制造产能转移到中国之外，也在越南等类似的国家和地区选择部分产品进行贴牌加工制造。但这些地区的不锈钢锅具行业技术水平尚不能与中国国内同行相比，所加工制造的产品技术要求往往较低，和国内不形成直接竞争。

同时，更主要的是，越南等东南亚国家和地区，由于不锈钢锅具产业配套服务严重不足，无法形成完整的产业链条，导致最终的不锈钢锅具产品和我国同类企业产品相比，无论在成本还是产品质量等方面，都不具备竞争优势。在这方面，我国不锈钢锅具制造产业仍将在较长时间内保持国际优势。

④“安全、健康、节能、绿色、环保”等成为 21 世纪厨卫革命发展的主流。

不锈钢锅具美观耐用，符合现代人的审美要求和饮食习惯，加上由于原料价格等原因，在炊具家族属于中高档产品，在国际市场中的地位也日益提升。由于它本身比较耐用，因此具备一定的耐用消费品特征；但同时由于在外观、款式等方面，不锈钢锅具翻新越来越快，更新换代的时间越来越短，因此也在一定程度上具备快速消费品的特征，这既对企业的生产提出了挑战，更为企业的发展提供了极为广阔的市场空间。企业的竞争由单一的价格竞争逐步转移到了技术创新、管理创新、人才优势和品牌优势上来。

⑤中高端市场的门槛越来越高。

基本上国际上大的炊具品牌厂商都生产、销售不锈钢锅具。经过多年发展，国际不锈钢锅具品牌的市场地位已经十分稳固，具有很高的客户忠诚度，占据大量的中高端市场。但同时从全球范围来看，业内还存在其他数千家的生产商，其中很多是地方性小企业，在低端市场进行激烈的竞争。

随着市场的不断发展，中高档不锈钢锅具的生产经营有集约化的趋势。消费者对锅具质量的精益求精、大型超市越来越高的入场费用，使市场的门槛越来越高，不锈钢锅具主流企业在近年内积累的国内外营销渠道、一流的现代化生产设备使其在该领域占得先机，只要他们一如既往地加大这方面的投入，优势会越来越明显。

### 3、中国不锈钢锅具行业发展状况

我国的炊具市场处于典型的二元市场状态，即全国市场分为城市市场和农村市场两部分。相应的，两个市场的销售渠道也有所区别，城市以百货商场和大卖场为主，这个市场处于成熟阶段，市场逐渐细分，中高端产品逐渐进入并占据越来越高的市场份额。农村市场尚处于起步阶段，零售业态发展不够完善，没有商场和卖场，主要依靠地摊、杂货铺、小卖铺和五金店等渠道销售，产品以中低端为主，主要满足日常烹饪的基本要求，小品牌、无品牌产品众多，价格水平比较低。

就不锈钢锅具行业而言，作为炊具行业的重要组成部分，中国不锈钢锅具行业虽然已经摆脱产品的短缺时期，但仍处于自发竞争阶段，尚未出现一家或几家企业支配市场的局面。而目前国内不锈钢锅具高端市场基本为国外品牌所占据，且价格要高出国内同类产品几倍。随着生活水平的不断提高和高收入人群的需求，高端产品的市场容量还将继续扩大。

目前中国不锈钢锅具行业呈现出如下特点：

①中国成为全球重要的不锈钢锅具制造基地

全国炊具行业有近 1300 家生产企业，主要分布在广东的新兴县、惠州、潮安县的彩塘、新会县，有 700 多家；浙江的宁波、温州一带，有 200 多家；上海的崇明岛、市郊及福建的厦门地区，有近百家。而河南的汤阴县、广西陆川县、西安地区以生产铸铁锅为主；河南林县以生产普通铝制锅壶为主。国内炊具出口量大，出口主要是中高档不锈钢器皿、压力锅、不粘锅等，以上海、浙江、广东为主。（资料来源：《科技促进发展》杂志 2005 年第 8 期）

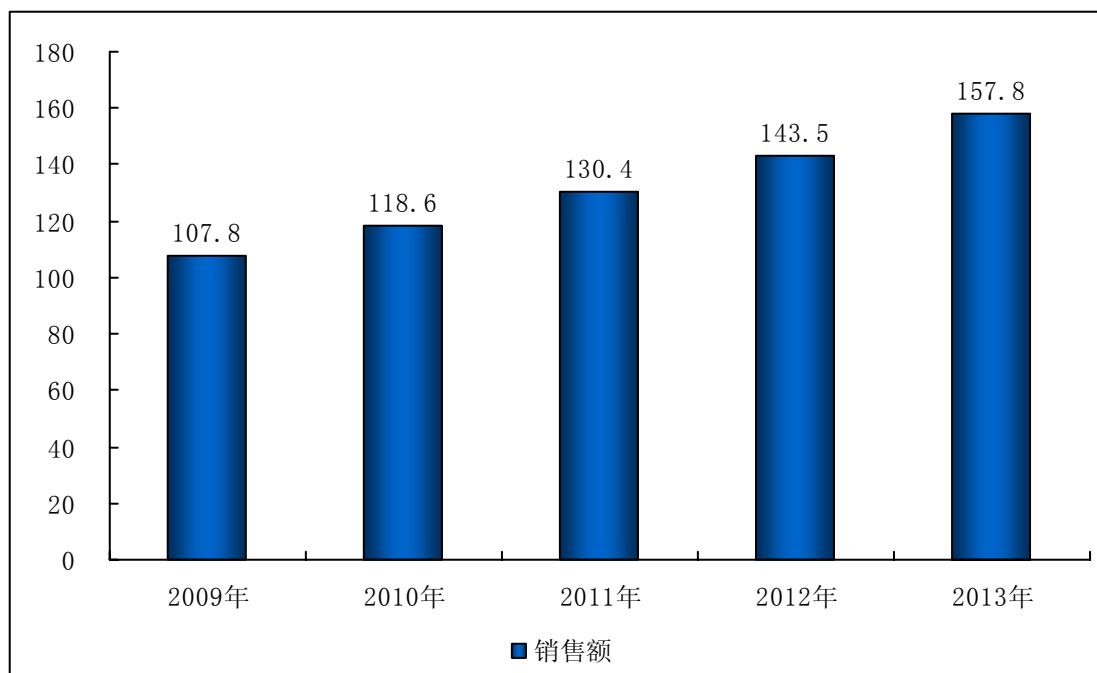
据统计，2008 年中国烹饪炊具进口额为 3.56 亿美元，同比减少 5.57%，出口额为 31.59 亿美元，同比增幅 23.98%。中国已经成为世界炊具产业的生产大国和外贸出口大国。（中国五金制品协会秘书处：2008 年中国五金产品进出口海关统计汇总分析）

我国的不锈钢锅具行业形成于 20 世纪末期，从小到大，开始时只有七八家工厂，生产规模小，品种单一，但作为炊具产业中的新兴部分，其市场需求稳定增长。随着国家实行改革开放和国民经济的不断发展，为不锈钢锅具行业的发展注入了活力，20 世纪 90 年代以后，该行业日显兴旺，迈大步走向世界，成为面向国际市场的外向型行业，10 年间，全国不锈钢锅具年平均增长速度达到 20% 以上。随着我国经济水平和对外开放程度的提高，通过行业自身的竞争积累发展，以及国外企业进入中国市场，不锈钢锅具行业正在向多元化、科学化、规模化方向发展，更加注重商品的质量。

据国家统计局对规模企业统计结果显示，2006 年我国不锈钢炊具行业收入超过 73 亿元，同比增长 18%，2007 年达 87.5 亿元，同比增长 20%，2008 年达 98 亿元，同比增长 12%。

2009 年—2013 年国内市场不锈钢炊具市场规模预测

单位：亿元



数据来源：中国市场调查研究中心

除了在国内市场的销售，国内不锈钢炊具行业也大批量向国际市场出口。据调查，目前我国不锈钢炊具产品占据全世界 55% 的市场份额。（数据来源：中国市场调查研究中心：2008—2009 年中国不锈钢炊具行业调查研究报告）

## ②国内不锈钢锅具制造技术已具备国际水平，但缺乏世界性品牌

不锈钢锅具行业是个劳动密集型行业，由于国外知名炊具品牌所在国家的劳动力成本要远远高于我国，在我国各种吸引投资政策的带动下，很多不锈钢锅具知名品牌厂商选择到我国代加工制造。这种趋势的不断延续和发展，表明中国国内不锈钢锅具的制造技术已经具备国际竞争力。国际知名品牌选择国内制造工厂代加工再进行贴牌销售，也表明了他们对国内不锈钢锅具制造技术的认可。

由于不锈钢锅具行业 OEM 模式的不断发展，不锈钢锅具成为近年来我国炊具行业中外销较好的产品之一，也是近年来国内大中城市消费者看好的产品之一。据国家质检总局对 2006 年及以前生产的不锈钢锅具进行的国家监督抽查，在抽查了广东、福建、浙江、上海等 4 个省、直辖市 30 家企业生产的 30 种不锈钢制品中。不锈钢器皿 28 种、不锈钢餐具 2 种，产品抽样合格率为 83%，其中，市场占有率较高的大中型生产企业产品抽样合格率为 100%，产品质量较好。

虽然国内不锈钢锅具行业的生产、制造技术已经具备国际先进水平，但缺乏

有影响力的品牌。市场品牌方面，国内市场上品牌林立，达到数十家之多，国内品牌中“苏泊尔”、“爱仕达”知名度较高，其他如“家能”、“双喜”等品牌也具有一定的市场影响力。但整体而言，中国自身品牌依然较弱，尤其是在中高端市场缺乏竞争力，在世界范围内没有很大影响力。2007年，国际著名炊具集团法国SEB集团并购苏泊尔，并成为上市公司苏泊尔的控股股东，表明中国自身品牌通过与国外知名品牌强强联合来加强在中高端市场的影响力。

### ③市场环境多变，优势企业面临良好发展机遇

我国的不锈钢锅具行业虽然已经颇具规模，在世界市场中占有重要份额，但大多数企业缺乏有影响力的品牌，市场竞争比较激烈。

2007年以来，由于不锈钢原材料价格波动、人民币升值、不锈钢制品出口退税率下降以及劳动合同法实施等原因，不锈钢锅具行业面临前所未有的压力，部分企业经营出现亏损。尤其自2008年下半年以来，随着国际金融危机向实体经济的蔓延，国内部分出口加工导向型的企业，由于来自国外的订单急剧减少而陷入困境以至倒闭。但也有一批包括本公司在内的优势企业由于产品质量优良、规模优势明显、业内口碑良好，与国外知名品牌合作关系牢固，基本没有受到影响，客户订单反而进一步增长。

在经历新一轮洗牌后，预计行业集中度将逐步提高，优势企业能够迎来新一轮发展机遇。随着国内优势企业的进一步做大做强，将逐步加强对自身品牌的塑造，从而诞生中国不锈钢锅具行业的真正龙头企业。

## 4、不锈钢锅具行业的竞争格局

### （1）国际竞争

不锈钢锅具行业的国际市场竞争相对成熟稳定，竞争主要集中于少数大型锅具生产企业之间。不锈钢锅具作为日用消费品，产品质量和品牌是形成消费者差异的两大重要因素。国际大型锅具企业依靠自身在产品开发、设计、品牌、渠道方面的优势，利润率相对较高，大型锅具企业除了保留小部分产品的生产外，大部分产品通过在其他生产成本相对较低的国家和地区设立的生产基地提供或由合作厂商提供，自身成为设计者、品牌运营商和进口批发商。中小锅具生产企业则主要集中于本地市场或成为大型锅具企业的合作厂商。

经过多年的发展，不锈钢锅具各著名品牌都已形成了自己独特的消费者群体，具有明确的市场定位，销售模式也有所不同。如WMF以中高档产品为主，

主要采取专卖店销售、楼盘捆绑销售、整体厨房销售等特殊销售渠道方式，配合超市卖场销售，而 IKEA 则以中低端产品为主，主要采取大众化的卖场、超市等销售方式销售。

由于国际不锈钢锅具各品牌的市场主导地位已经确立，因此新的生产企业在不锈钢锅具市场创立新的品牌具有一定难度，需要稳定、优秀的产品质量保障以及持续性的品牌宣传投入，才能够获得消费者的认可。

## （2）国内竞争

不锈钢锅具行业的国内竞争也主要体现在两个方面：国外 OEM、ODM 的订单竞争和自主品牌竞争。

主要为国外品牌厂商做 OEM、ODM 的不锈钢锅具企业，其经营重心主要在于要保证来自客户的订单能够稳定增长。由于国外品牌厂商对自己的品牌非常看重，他们在国内选择合作方进行 OEM、ODM 加工上也十分慎重，一般以自己的名义，向国内企业提出操作标准，标准不仅包括产品质量、款式等要求，还包括对企业管理、社会保障、环保、用工等方面的考核。因此，国外品牌厂商在认可国内的一家 OEM、ODM 企业后，一般不会轻易更换。当然，国内的 OEM、ODM 企业也要保证自己公司的产品和公司管理能够持续通过客户的审核，才能保持这种合作关系。

不锈钢锅具行业属于日常消费品行业，消费者在产品功能、款式等方面偏好经常变化。为了把握先机，就需要对产品不断地进行更新换代。如两家企业都是 OEM 企业，但其中一家同时从事 ODM 业务，由于 ODM 具备了一定的产品研发和设计因素，对 OEM 构成了技术支持，因而能够从事 ODM 的企业更容易拿到 OEM 的订单，而与客户的合作也会更为持久。

自主品牌竞争方面，除了产品质量、功能以及款式方面的竞争，主要体现在产品价格、成本，进而体现在产品毛利率方面。影响产品销售的主要是销售模式，国内领先产品目前如苏泊尔，开始走“大而全”、“厨房大家电”的“苏泊尔生活馆”专卖模式，这种模式有利于深入挖掘自己的消费潜力，提升在消费者心目中的影响力，但投入较大；而其他的一些品牌如爱仕达等，则走专业销售路线，选择在大卖场设立销售专柜等方式进行销售，并配合进行有针对性的宣传和广告。更低端的产品，则走大众化的销售路线，如商超、集市等。

## 5、行业内的主要企业及其市场份额

公司业务主营不锈钢锅具，属于炊具行业的一个细分子行业。国内不锈钢锅具企业除本公司外，主要分布浙江台州、广东沿海等地，其中浙江台州的苏泊尔和爱仕达，在国内炊具行业内有一定知名度。2008 年本公司不锈钢锅具产量和出口量均处于行业前三名，出口交货值位居全国第一位。

根据全国炊具行业信息中心的统计，2008 年全国炊具行业信息中心会员单位不锈钢锅具年产量前 7 名名单如下：

| 序号 | 企业名称                   | 生产量（万只）      |
|----|------------------------|--------------|
| 1  | 新兴万事泰不锈钢制品有限公司         | 891          |
| 2  | 广东凌丰集团股份有限公司           | 853          |
| 3  | <b>上海冠华不锈钢制品股份有限公司</b> | <b>632.9</b> |
| 4  | 浙江爱仕达电器股份有限公司          | 430          |
| 5  | 广东创生不锈钢制品有限公司          | 420          |
| 6  | 浙江苏泊尔股份有限公司            | 219.84       |
| 7  | 广东顺达不锈钢器皿有限公司          | 114.42       |

根据全国炊具行业信息中心的统计，2008 年全国炊具行业信息中心会员单位不锈钢锅具国际市场销售量前 7 名名单如下：

| 序号 | 企业名称                   | 国际市场销售量（万只） |
|----|------------------------|-------------|
| 1  | 新兴万事泰不锈钢制品有限公司         | 891         |
| 2  | 广东凌丰集团股份有限公司           | 749         |
| 3  | <b>上海冠华不锈钢制品股份有限公司</b> | <b>586</b>  |
| 4  | 浙江爱仕达电器股份有限公司          | 143         |
| 5  | 浙江苏泊尔股份有限公司            | 133         |
| 6  | 广东创生不锈钢制品有限公司          | 41          |
| 7  | 广东顺达不锈钢器皿有限公司          | 26.42       |

## 6、进入本行业的主要障碍

### （1）技术壁垒

不锈钢锅具作为日用消费品，随着科学技术的发展，已不再仅仅以满足基本烹饪需求为目标。随着硬质氧化、软质氧化、搪瓷工艺、摩擦压力焊接、金属熔射、旋压、复合片材等多种新技术、新工艺和新材料在锅具生产中的应用，新兴锅具制造技术的高科技元素日益增多，消费者对产品材质、功能、款式等方面也不断提出新的要求，这就要求锅具材料应用、模具设计、产品制造技术也要有相

应的变化。

不锈钢锅具产品更新换代速度的加快要求企业有较高的技术和工艺水平，而新技术和工艺的运用则需要企业在长期生产过程中不断积累经验，且需要企业具有大量掌握技术、工艺的熟练工人。新进入的企业很难在短期内迅速掌握大量的新生产技术和工艺，也难以在短期内储备大量的熟练技术工人，很难跟上不锈钢锅具制造技术的不断更新。而国际知名品牌对其OEM、ODM企业也有很高的技术认定标准，这也对不锈钢锅具制造企业的技术水平提出了很高的要求。

## （2）规模壁垒

不锈钢锅具行业具有一定的技术内涵，同时更是一个劳动密集型产业，不锈钢锅具企业效益的多少很大程度上取决于规模的大小。这就要求不锈钢锅具企业要有充足的订单以保证开工，才能做到持续盈利。而来自国际不锈钢锅具品牌企业的订单，是和不锈钢锅具制造企业的规模相适应的。因此，不锈钢锅具行业特点决定了一个不锈钢锅具企业必须具有一定的规模，才能够生存、发展。

## （3）高端市场壁垒

无论是 OEM、ODM 模式，还是自主品牌模式，客户的订单始终是最重要的。海外主要不锈钢锅具市场已被国际知名不锈钢锅具品牌厂商所垄断，国内不锈钢锅具企业欲进入国际市场，需要通过国际知名不锈钢锅具品牌厂商长期的产品质量认证，并且符合进口国各项检验标准才能被纳入到其销售体系中去。

国际不锈钢锅具品牌厂商为了保证自己的品牌声誉，同时为了避免各种不必要的麻烦，往往对接受其 OEM、ODM 订单的国内不锈钢锅具制造企业提出自己的审核标准，根据这些标准对国内接受 OEM、ODM 订单的不锈钢锅具制造企业进行定期、不定期的检验，又称“验厂”。这些以客户角度施行的审核标准，不但包括产品质量、款式、功能等硬性指标，还包括了国内不锈钢锅具制造企业的内部操作规范、合法劳动用工、环保等方方面面，要求是相当高的。因此，一旦国内不锈钢锅具企业通过了国外品牌厂商的“验厂”，就等于获得了国外品牌厂商的信任，就等于间接进入了国外品牌厂商的销售网络，企业的加工订单就有了保障。而由于国外品牌厂商确定一家供应商的过程比较复杂，具有一定成本，因而一般不会轻易更换。因此对于行业新进入者来说，很难在短期内进入国际销售体系。

## （4）品牌壁垒

不锈钢锅具产品是直接面向广大消费者的终端消费品，品牌知名度对产品销售的影响程度很高。对消费者而言，品牌是产品质量、档次、性能、服务和企业实力的集中体现，消费者在选购产品时会优先选择具有较高品牌知名度的产品。不锈钢锅具作为一种日常消费品，具有较高的同质性，而品牌构成了消费者消费的重要差异性选择理由。

品牌对于采取自主品牌模式经营的企业来讲，其重要性不言而喻。品牌是企业综合实力的体现，品牌的树立需要企业在产品质量改进、技术创新、售后服务以及广告宣传方面长期不懈的努力，是行业壁垒的集中体现。采取 OEM、ODM 模式经营的企业，虽然不以自己的自主品牌为主，但为其他著名品牌做贴牌，也需要具备一定的知名度及市场口碑才能够获得这些著名品牌企业的认可。

品牌及知名度是在企业发展过程中逐步积累形成的，需要经历相当长的时间形成。新加入者无论是采取哪种经营模式，都在品牌及知名度方面存在重大不足。

#### （5）行业标准和市场准入壁垒

《中华人民共和国食品安全法》规定，在中华人民共和国境内从事“用于食品的包装材料、容器、洗涤剂、消毒剂和用于食品生产经营的工具、设备（以下简称食品相关产品）的生产经营”需遵守食品安全法。国家质检总局通过建立各项规章制度，如《食品用包装、容器、工具等制品生产许可通则》对不锈钢锅具产品逐步实施市场准入。国家标准、行业标准和市场准入制度的逐步完善将进一步提高行业的进入壁垒。

国际市场对不锈钢锅具等涉及安全、卫生、环境保护等项目的产品要求在进入市场前获得安全认证，如美国的 UL 认证，德国的 GS 认证和日本的 SG 认证。上述认证具有严格规范的程序和标准，产品通过认证后，认证机构的专业人员将会定期或不定期到厂家进行质量检查。新进入企业难以保证产品质量的稳定性和一贯性，一般很难在短期内通过上述认证。新加入者如不具备达到国内外行业标准和食品卫生安全规定的条件，则很难在这个行业开展经营。

#### 7、市场供求状况及变动原因

不锈钢锅具作为不锈钢制品的一种，代表着国内外炊具用品未来的发展趋势。“据业内人士对国内外不锈钢制品市场的调研，全球不锈钢制品使用率持续增加，在 2010 年之前，平均每年将以 5.7% 的速度增长，尤其是我国对不锈钢制品的吸纳量大。”（“十一五”期间中国不锈钢制品业发展展望——中国冶金报

## 2006.3)

### （1）国际市场需求持续上升

由于不锈钢锅具是日常生活用品，虽然具备耐用的特点，但发达国家对其外观等要求更高，采购单价在 6—11 美元之间，属于低值消费品，具备较高的周转率，每年市场需求量巨大，全年全球需求量接近 2 亿只。2006 年，全球明火炊具销售额为 250 亿美元，预计 2009 年全球明火炊具销售将在 330 亿美元左右，年均增长率为 10%。不锈钢锅具预计将保持同等增长率。（五金制品协会数据）

海关总署公布的 2008 年五金行业进出口统计数据显示，以往的“出口大户”——五金工具行业下降较大，大类出口仅增长 1.28%，但炊具行业仍增长 45.2%，说明炊具行业国际需求依然旺盛。

### （2）国内市场需求空间很大

扩大内需是我国的一项长期国策，消费是国家政策鼓励的重点。而城市化进程使得城镇家庭数量上升，据预测，十年后城镇家庭数量将达到 2.8 亿户，形成一个中间大两头小的良性社会收入分布结构。这一结构对于中国的消费增长十分有利；从城乡居民消费结构变化趋势来看，未来 20 年大量居民将迁入新居，对锅具数量将有较高需求，而消费者对自身健康的关注和对美感的追求也将提高其对锅具质量的要求，也必将带动我国不锈钢锅具行业的快速发展和产业提升。同时国外高端不锈钢产品的进入，促进了国内不锈钢加工技术的提升。

随着消费观念的不断变化和消费水平的提高，消费者的消费意识越来越理性。他们更为关注家用炊具、锅具档次的提升和品牌的选择。不锈钢锅具特别是中高档不锈钢锅具在炊具大家庭中定位于中高端市场，未来的空间非常广阔。

### （3）市场供给

作为全球重要的不锈钢锅具生产基地之一，国内的不锈钢锅具市场供给充足。其中大多数企业以生产低端产品为主，只有少数优势企业具有生产中高端产品的能力。

我国目前有近 600 家不锈钢炊具生产企业，53%集中在广东，21%在浙江，大多数是属于中等或中等以下规模，产业布局较为集中。在这些不锈钢炊具生产厂家中，如第一线的冠华股份、苏泊尔、爱仕达等，业务模式较为成熟，市场地位相对稳定，鉴于这个行业的市场状态和发展模式，增加的国内市场供给一般只来自现有厂家存量产能的扩大，新增厂家的几率较小。

## 8、行业利润水平的变动趋势及变动原因

近年来，不锈钢锅具行业平均利润率稳中略有所下降。原因是多个方面的，第一是不锈钢原材料价格的波动，在原材料价格上涨的情形下，部分企业缺乏向客户转移成本的议价能力，则利润空间必然受到挤压；第二是出口退税率的下降，出口退税率由 13% 调整到 9%，使利润空间被进一步压缩；第三，人民币的不断升值，由于不锈钢锅具行业以 OEM、ODM 居多，产品大多出口，出口产品大多以美元计价，人民币的不断升值就使得产品利润受到较大冲击和影响；第四，劳动合同法的实施。不锈钢锅具行业是劳动密集型行业，而劳动合同法对加强公司员工待遇、综合保险等方面有严格要求。这一方面在使不锈钢锅具行业在劳动用工方面走向规范，也从另一个方面提高了行业的用工成本。

## （四）影响行业发展的有利和不利因素

### 1、有利因素

#### （1）消费需求不断增长

不锈钢锅具属于炊具中的中高档产品。随着人们物质生活水平的不断提高，对不锈钢锅具的消费需求也不断增长。根据中国五金制品协会烹饪炊具分会的预测，不锈钢锅具国内市场和国际市场将分别以 20% 和 10% 的速度增长。

#### （2）消费观念的转变

随着人们生活水平提高和生活节奏的加快，人们对生活质量要求越来越高，人们的消费观念正在发生转变，安全、健康、环保成为居家生活的流行理念，炊具产品也从简单的适用性向功能化、电器化、时尚化转变。城市家庭炊具数量越来越多，具有专业功能的煎锅、炒锅、汤奶锅、蒸锅等产品逐渐进入普通家庭，改变了以前“一口锅煮天下”的传统消费习惯；外观精美的不锈钢制品、具有多种色彩、花纹的炊具产品日益增多。

随着科学技术的发展，各种新式炊具产品不断推出，消费者对炊具产品的更新速度也在加快。上述消费观念的变化带动了不锈钢锅具市场的增长和产品的不断更新，推动了不锈钢锅具行业不断向前发展。

#### （3）国家产业政策支持

进入 2009 年以来，扩大内需、促进就业，成为国家在新阶段的基本政策方针。

不锈钢锅具制造行业属于劳动密集型企业，一方面能够促进消费结构升级，扩大内需，另一方面能够促进就业。不锈钢锅具制造行业的发展壮大，符合国家、地方“十一五”规划的要求，顺应了国民经济的发展趋势，也势必和应当受到国家、地方有关产业政策方面的扶持。

#### （4）不锈钢锅具行业的规范

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

#### （5）国际不锈钢锅具产能向中国转移

中国加入 WTO 后，国内市场国际化的趋势越来越明显。不锈钢锅具制造是一种具有一定技术含量的劳动密集型行业，具有一定的劳动强度。因此，一些国际知名品牌瞄准了中国市场劳动力低廉的情况，纷纷到中国设厂，将其加工基地转移到中国，有的则在中国选择企业进行 OEM、ODM 定牌加工，有的则直接到中国市场采购。

中国的劳动力成本优势在世界范围内仍将保持相当长的时间。同时，作为不锈钢锅具制造行业，除了主体锅身制造，还需要一些部件的外协加工。国内不锈钢锅具行业在工人队伍、外协配套、物流服务等方面都已经相当成型稳定。在相当长的时间内，国际不锈钢锅具厂家仍将继续保持和扩大在中国的产能。

## 2、不利因素

### （1）人民币升值

中国的不锈钢锅具制造企业大部分为出口型企业，人民币不断的升值压缩了行业企业的利润空间，对企业的发展带来较大的影响。

当然，这一不利因素对企业利润的影响因企业的不同议价能力而有所不同。不锈钢锅具企业的对外销售议价能力强，则可以在与销售客户确定销售价格的过程中考虑进人民币汇率波动的因素。

### （2）企业规模偏小，竞争无序

国际知名不锈钢锅具厂商，很少只专营不锈钢锅具，甚至锅具也只是它们业务范围中的一部分。它们的经营范围包括炊具、厨具、灶具、餐具以及小家电等

人们在厨房中常见的一切生活用品，产品的多元化导致它们的规模大，实力强，抗风险能力强。与国际同行相比，国内不锈钢锅具企业规模偏小，使得自身抵御外界不利因素的能力不强，较易受到外界不利因素的影响，竞争处于无序状态。

### （3）行业总体技术创新能力不足

目前国内不锈钢锅具制造企业的经营模式，OEM、ODM 仍然比重很大，自主品牌毕竟只是少数。因此，国内不锈钢锅具企业的技术创新能力，与国外同行相比，存在动力不足、需求不足的特征。同时，由于企业规模和资金投入等原因，也使得国内不锈钢锅具制造企业的技术研发投入无论在人才和设备方面都无法和国外同行相比。

### （4）缺少有影响力的自主品牌

缺少自主品牌，是国内大多数以 OEM、ODM 模式为主的出口加工导向型行业的普遍情况。国内不锈钢锅具企业已经完全具备了不锈钢锅具加工制造的世界水平，但由于缺少自主品牌，在国际市场分工和竞争中，处于相对劣势地位。

缺少自主品牌使得国内不锈钢锅具行业对国外同行具有相当的依赖性。最大的风险是销售依赖，如果客户的产品订单减少或者取消，对国内不锈钢锅具制造企业都将是严重的打击。

## （五）行业技术水平情况

国内不锈钢锅具行业技术从60年代到90年代初基本没有发展，核心技术主要为冷冲压、普通的模具制造和手工的表面处理，科技含量较低。近年来通过国家产业政策的指引和市场经济的发展，由于国内几家主要不锈钢锅具制造企业的带动，整体技术提升较快，缩短了与国际锅具制造先进技术的差距。

首先是新材料的应用，发展趋势是以铝合金与不锈钢复合的片材为制造材料，而新材料的应用又对冷冲压技术提出了更高的要求；其次，金属模具制造技术亦是不锈钢锅具企业发展的重要基础，高质量的不锈钢锅具塑料外壳的模具制造也需要较高的工艺技术和设备；同时，不锈钢锅具的表面处理技术也随着新材料的应用而不断提升，越来越符合人们生活需要，美观而卫生。

随着多种产品的发展及各种新型材料的应用，新兴锅具技术逐步向高科技技术领域推进。带有高科技含量的新兴锅具的兴起，不单符合了厨房环保、烹饪环境改善的要求，更重要的是与传统锅具相比，技术含量的增加，使人性化设计得

以体现，让烹饪变得简单快捷轻松，让家居生活更为温馨，加上价格逐步趋于合理，使它越来越多地走向消费者。

国内不锈钢锅具行业 OEM、ODM 的客户来自世界著名品牌，表明中国的不锈钢锅具行业已经完全具备世界先进的加工、制造水平。

## （六）行业的周期性、区域性或季节性特征

不锈钢锅具属于日用消费品，没有明显的周期性。由于属于日用消费品，消费需求的价格弹性系数较低。当经济增长下降时，人们对不锈钢锅具的需求不会明显下降；同样，在经济高速增长时，人们对不锈钢锅具的需求增长也比较平缓；总之，不锈钢锅具作为日用消费品，所面临的市场需求变化较为稳定，而不会大起大落。

从行业的区域性而言，全球消费市场主要由全球几大知名品牌主导。由于不锈钢锅具属于炊具中的中高档产品，受人们收入水平的影响，在欧美等发达国家的销售比例要高于发展中国家。国内市场，国产不锈钢锅具也开始崭露头角，不过在中高档的品牌竞争方面，还是以国外品牌为主。

从不锈钢锅具的全球生产区域来看，如前所述，国外不锈钢锅具品牌厂商迫于成本等压力，不断将其产能向中国、东南亚一带国家和地区转移，其中中国份额占全球 50%以上。而国内不锈钢锅具行业的生产基地主要分布在上海、浙江台州地区以及广东沿海等部分地区。

不锈钢锅具行业没有明显的季节性特征。

## （七）发行人所处行业与上、下游行业之间的关联性，上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

### 1、不锈钢原材料价格波动的影响：

不锈钢是不锈钢锅具的主要原材料，不锈钢价格的高低，直接决定了不锈钢锅具的成本，因而对不锈钢锅具企业的成本和利润都有一定影响。

不锈钢消费与世界GDP增速趋同，但不锈钢价格波动较大。这是因为不锈钢主要用于高档商品或大额投资品，这些领域对经济景气的敏感性较高，造成不锈钢需求弹性系数较大。

随着我国新建的不锈钢项目投产和产能释放，“十一五”期间我国不锈钢产量

供大于求的趋势正逐步显现。2006年我国不锈钢粗钢、钢材产量分别达到了530万吨和450.8万吨，均跃居世界第一。根据预测，2010年中国不锈钢的消费量约为810万吨，而国内不锈钢产量则为900万吨，将大大超过社会需求量。

不锈钢原材料价格的波动，传导到不锈钢锅具的成本，对不锈钢锅具制造企业的利润水平具有一定的影响，但这种影响被限定在一定范围内。这主要是由于目前不锈钢锅具企业多属OEM、ODM模式，不锈钢锅具企业的加工成本和原材料价格是基本透明的，国外品牌厂商一般在订单价格上保证加工企业相对稳定的利润空间，但订单价格的调整周期一般要比原材料采购价格波动周期长，且调整频率较低。也就是说，如果不锈钢原材料价格下跌，则国外品牌厂商的购买价格也会相应调低，导致不锈钢锅具企业并不能完全享受到成本下降的利益，反之亦然。

但由于国外品牌厂商订单价格调整 and 不锈钢原材料价格的波动之间存在一定的间隔和滞后，不锈钢原材料价格的波动对不锈钢锅具企业仍然具有一定影响，这主要是由于不锈钢原材料的采购价格和不锈钢锅具产品的销售价格不能完全匹配造成的。由于不锈钢锅具行业的定价模式，要求不锈钢锅具企业具有较好的存货管理能力，使不锈钢原材料价格与不锈钢锅具产品销售价格能够最大程度地匹配，从而减少原材料价格波动风险。

由于不锈钢锅具所消耗的不锈钢原材料，在全球不锈钢消费中只占很小的比例，除了价格波动，原材料供应是充足的，不锈钢原料供应不会对不锈钢锅具行业产生重大影响。不锈钢锅具企业在经营中所需要的不锈钢原材料基本上可以随时从市场中取得，价格随行就市。

## 2、下游客户需求的影响：

国内少数不锈钢锅具企业具有自主品牌，直接面向消费者。这些具有自主品牌不锈钢锅具的产品质量、性能、款式、价格，以至品牌，都将影响到消费者的需求，进而对不锈钢锅具企业形成市场需求。

国内不锈钢锅具企业大多为国外品牌厂商做贴牌，所制造的不锈钢锅具不是直接进入市场，而是通过国外品牌进入市场。国外品牌厂商的OEM、ODM订单事实上构成了国内不锈钢锅具行业的主要需求。如果国外品牌厂商的OEM、ODM订单下降，则对国内不锈钢锅具行业将具有直接不利影响。

可见，最终消费者的需求，无论是直接还是间接，都将影响到国内不锈钢锅

具企业的市场需求。由于不锈钢锅具是日常消费品,消费者的消费习惯、产品淘汰周期等均相对稳定,因此不锈钢锅具的下游客户需求将呈现自然平缓增长的趋势。作为不锈钢锅具加工制造企业,谁能最大程度地直接或间接适应未来消费者的需求变化,谁就能获得大的订单,从而在未来的竞争中胜出。

## （八）产品进口国的有关进口政策、贸易摩擦对产品进口的影响、以及进口国同类产品的竞争格局

本公司产品出口以欧洲的德国、瑞典、法国、西班牙等,以及亚洲的日本为主。欧洲各国目前同属于欧盟,实行统一的贸易政策。目前欧盟市场不锈钢锅具主要通过百货商场、连锁超市和其他零售商店进行销售,不锈钢锅具产品一般通过GS或CE认证才能进入欧盟市场。

不锈钢炊具产品出口目的地国家均要求进口产品要达到其国内产品相同的标准及通过相应的检测检疫。

欧盟的检测检疫非常严格。2007年6月1日,欧盟《化学品注册、评估、许可和限制》正式实施,这是一个涉及化学品生产、贸易、使用安全的法规提案,法规旨在保护人类健康和环境安全,保持和提高欧盟化学工业的竞争力,以及研发无毒无害化合物的创新能力,增加化学品使用透明度,促进非动物实验,追求社会可持续发展等。该法案涉及的范围,包括从采矿业到纺织服装、轻工、机电等几乎所有行业的产品及制造工序,要求制造商注册产品中的每一种化学成分,大约共有3万种,需要衡量其对公众健康的潜在危害。该法案建立了这样的理念:社会不应该引入新的材料、产品或技术,如果它们的潜在危害是不确知的。作为不锈钢炊具产品,不能在炊具检验中迁移出超标铬、镍,否则将导致产品被退货。

目前发达国家的不锈钢炊具产品生产大部分已转移到发展中国家,中国已成为世界不锈钢炊具制造基地,对进口国同类产品的冲击有限,再加上WTO条款的约束,不锈钢炊具产品并未受到进口国的高关税、反倾销等贸易壁垒的影响。

公司产品主要进口国的市场竞争情况如下:

公司的主要市场在欧洲,德国是本公司产品的主要进口国,该国主要不锈钢炊具品牌主要有BERNDES、WMF、SILIT、TCM、FISSLER等;西班牙以FAGOR为主;瑞典是宜家公司的本土国,宜家公司的IKEA 365+有较高的市场占有率。

日本品牌则有EVERNEW等。上述品牌在全球均有较强的影响力和一定的市场份额。现有客户按规模大小、业务特点可分为三类，针对不同的类别在当地有不同的竞争，现将其列示如下：

| 客户类别                  | 主要客户                    | 主要竞争对手情况                                                                     |
|-----------------------|-------------------------|------------------------------------------------------------------------------|
| 类别一：进驻百货商店或自己拥有专卖店    | WMF,<br>SILIT,<br>FAGOR | 菲仕乐:始创于 1845 年,是世界著名锅具及厨具制造厂商之一,也是世界上最昂贵的锅具之一。                               |
| 类别二：小型的连锁超市           | Berndes<br>(Tchibo)     | Aldi: 德国著名的以食品及日用品为主营的小型连锁百货超市,其货品价格低廉,Aldi 在 1950 年已经发展为拥有 13 家店的一家小型连锁食品店。 |
|                       |                         | Lidl: 同样是德国著名的杂货连锁超市,店面遍布欧洲大陆,产品采购量大,价格低廉。                                   |
| 类别三：进驻大型超市、卖场或自身是大型卖场 | IKEA                    | 麦德龙:是德国最大、欧洲第二、世界第三的零售批发超市集团,是德国股票指数 DAX 的成分公司。                              |

### 三、本公司在行业中的竞争地位

#### （一）公司产品市场占有率变化情况及趋势

##### 1、公司市场份额情况

##### （1）销售数量排名

根据全国炊具行业信息中心的统计,2008年全国炊具行业信息中心会员单位不锈钢锅具年销售量前7名名单如下:

| 序号 | 企业名称                   | 2008 年销售量（万只） |
|----|------------------------|---------------|
| 1  | 新兴万事泰不锈钢制品有限公司         | 891           |
| 2  | 广东凌丰集团股份有限公司           | 853           |
| 3  | <b>上海冠华不锈钢制品股份有限公司</b> | <b>612.1</b>  |
| 4  | 浙江苏泊尔股份有限公司            | 442           |
| 5  | 广东创生不锈钢制品有限公司          | 420           |
| 6  | 浙江爱仕达电器股份有限公司          | 390           |
| 7  | 广东顺达不锈钢器皿有限公司          | 114.42        |

##### （2）年出口交货值排名

根据全国炊具行业信息中心的统计,2008年全国炊具行业信息中心会员单位不锈钢锅具年出口交货值前7名名单如下:

| 序号 | 企业名称                   | 年出口交货值（万美元） |
|----|------------------------|-------------|
| 1  | <b>上海冠华不锈钢制品股份有限公司</b> | <b>4802</b> |
| 2  | 浙江苏泊尔股份有限公司            | 2843        |
| 3  | 新兴万事泰不锈钢制品有限公司         | 2500        |
| 4  | 广东凌丰集团股份有限公司           | 783         |

|   |               |       |
|---|---------------|-------|
| 5 | 浙江爱仕达电器股份有限公司 | 505   |
| 6 | 广东顺达不锈钢器皿有限公司 | 244.6 |
| 7 | 广东创生不锈钢制品有限公司 | 165   |

## 2、公司报告期产品出口情况

单位：亿美元

| 项 目             | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
|-----------------|--------|--------|--------|
| 行业出口额（不锈钢餐具厨具等） | 14.09  | 15.39  | 15.72  |
| 公司出口额（不锈钢锅具）    | 0.52   | 0.48   | 0.40   |
| 公司出口额/行业总出口额    | 3.69%  | 3.12%  | 2.54%  |

注：上述行业出口额数据源自海关税号为 73239300 不锈钢餐具厨具统计数据。

## （二）公司维持竞争地位的有利和不利因素

### 1、优势

#### （1）技术优势

公司从事不锈钢锅具加工制造多年，在加工制造技术方面日趋成熟，能够满足不同品牌客户的不同需求，产品质量一直保持较高水平，深得客户认可。

公司的 ODM 业务比重呈上升态势。ODM 业务要求不锈钢锅具加工制造厂家具有一定的设计能力，而这需要相应的技术基础作为强力支持。公司是上海市高新技术企业和专利试点企业，公司的技术研发中心被认定为上海市企业技术中心。冠华股份目前拥有各种专利 19 项，包括外观专利、实用新型专利等。公司在不锈钢锅具的设计、开发、生产等多方面积累了很多丰富经验，居于国内领先地位，公司的技术水平已经得到国外高端客户的认可，部分技术水平已经达到或接近国际先进水平。

目前公司拥有生产各类不锈钢锅具及配件的核心技术，主要技术如下：

#### ①摩擦压力焊接技术

目前市场上的不锈钢锅大多采用钎焊复底，使用后锅底受热容易变形，从而影响加热效果，焊接牢度不稳定，使用一段时间后，锅底会有开裂掉底现象，导致锅具报废。公司技术研发中心经过多次的技术改造，并从韩国引进专业的加热设备，研发了复打物理粘接新工艺。该工艺主要体现在：采用专业的加热机对铝片进行预热，达到一定的温度后，利用大功率的摩擦压力机对其进行复打，使其形成物理金属熔接，从而使锅身与锅底连接更加紧密，极大地提高了锅底的牢度。公司的多种不锈钢锅复打底工艺，成功开创了不锈钢炊具行业新的技术革新时

代，在同行业中属于领先的地位，是公司拥有的专有技术之一，给公司带来了较大的经济效益。

### **②旋压技术**

在我国当今不锈钢锅具行业中，不锈钢锅盖制造技术多年来都是采用胀型方式制造，产品的表面问题一直得不到根本的解决。公司技术研发中心成功开发了车床旋压技术，解决了这个同行业难以解决的问题。公司从意大利专门引进了专业旋压设备，经过多次的研究与改善，使锅盖表面达到无任何划伤、麻点，彻底的解决了后期抛光难度，简化了加工工序，生产效率提高了 15%，产品合格率由 92%提高到 99%。迄今，在同行业中只有少数企业能够掌握这项技术。旋压技术的研制成功为公司在不锈钢锅具制造方面加大了知名度，也得到了国际上众多客户的认可，为公司的发展奠定了基础。

### **③复合材料研制技术**

公司利用复合材料研制技术，自主开发了多层特种钢锅。该技术打破传统单层不锈钢材料的制作锅具工艺，通过对不锈钢与铝合金之间叠加轧制，经过反复拉伸试制后，使不锈钢的物理性能更加优越。公司采用自行研制的多层不锈钢制作的锅具，在锅具的外表面上更加简洁，锅具的保温性能更加优越，有利于节能降耗。公司利用复合材料研制技术自主开发的多层特种钢锅，在加热到一定温度后，锅底材料会对电磁炉自动断磁，导致锅具停止受热，实现了烹饪更具人性化、智能化。复合材料研制技术目前在整个不锈钢锅具行业中属于领先地位，是公司在赖以取胜的核心技术。

### **④金属模具制造技术**

公司自成立研发中心以来，公司引进了先进的模具加工设备如加工中心、各类数控机床等，并运用到模具的制造中，制造出来的模具精度更高，使产品的品质、生产效率大大提高。同时，技术研发中心通过不断的技术攻关，研制出了国际先进的连续拉伸复合模、高精度的热压模等，并运用到高档产品的制造上，取得了良好的经济效益。

### **⑤喷涂技术**

喷涂技术过去主要应用在炊具行业中的铝制品上。经公司技术研发中心深入研究和攻关，使喷涂技术应用在不锈钢锅具上，并同时达到耐磨等各项指标，公司由此成为不锈钢锅具行业中率先采用该工艺的企业之一。此外，经过刻苦攻

关，公司采用环保陶瓷漆应用在喷涂技术上，自主研发了环保陶瓷漆喷涂技术，该技术主要优点是，使用环保陶瓷漆在不锈钢锅具内侧喷涂后，能够使锅具的不粘效果提高近 30%，该涂料无毒、无味、耐磨性很高，环保性能达到了国际标准。该喷涂技术在公司不锈钢涂层锅产品中得到了很好的推广和发展，目前该专利在申请欧洲专利中。

#### ⑥表面处理技术

不锈钢锅具行业中的锅具表面处理一直是一个很难控制的技术问题。传统的表面处理都是一般采用人工抛光方式进行，这种方式的表面处理对于锅具的表面质量有着很大的不稳定因素，锅具的抛光质量往往不容易控制。公司针对这个问题进行了专项技术改造，从台湾引进了自动抛光设备，使锅具表面处理由原来的人工操作，改为自动化机器操作，通过和国内专业生产抛光油的企业进行技术合作，开发研制成功了多款性能优越的抛光油膏，并采用多种颜色运用到不同产品之中。公司通过无数次的技术改造与现场试制，把锅具的表面抛光处理后，锅具表面的光亮度达到了高档产品的标准，在国内高端市场中起着领先地位，公司还把这项工艺运用到了公司自主品牌 CIZZLE 当中。

通过多次技术改造，公司逐步掌握了对于不锈钢锅具的精面抛光工艺、不锈钢表面电解抛光工艺、不锈钢表面抛光加亚光抛光工艺等多种抛光方式，在业内不锈钢表面工艺处理方面属于领导地位。

#### （2）个性化服务优势

公司始终坚持“以市场为导向、以客户为中心”的经营理念，实施“差异化、一对一”的营销策略，完善营销服务机制，利用自身的技术优势和产品开发优势，从供应保障、技术创新和服务支持等方面，根据客户不同需求，提供个性化的产品和服务，提高客户满意度和忠诚度。

公司根据客户的订单和具体的产品需求来为客户加工制造不锈钢锅具，针对客户不同订单产品及规格互不相同的特点，从产品投料起就充分规划，每单产品的投产量均留有余地，以确保交货时产品的质量及数量完全符合订单的要求。近三年年均接单 1200 余份，没有出现一例订单延迟交货，返工率也几乎为零。

公司能够和定位不同的品牌合作，充分表明了公司具有个性化服务的优势，能够根据不同客户的具体要求，加工制造出客户满意的产品。

#### （3）高端客户优势

公司对客户实施分类管理，深入研究客户的需求变化和特点，从客户利益角度出发，在产品质量上狠下苦功，最大程度争取客户的满意。正因为如此，公司深得合作伙伴的信任，2006 年度公司在客户供应体系中的市场份额大幅提高，2006 年度销售额较 2005 年上升了 99.48%，使公司的产能最大限度的释放，公司实现了跨越式发展。

最近三年，公司对 FAGOR、WMF、BERNDES 等老品牌的供货量持续增加，已成为其全球第一大不锈钢锅具供应商。作为世界著名品牌，如 IKEA、WMF、BERNDES 等，在选择为其产品做 OEM 的厂家上，标准是十分苛刻的。这些品牌销售商选择了冠华为其提供产品制造加工的服务，表明他们认同公司产品的质量、价格，以及包装、交货等服务，并且认同了公司的企业管理和用工、环保等在社会责任感方面的表现。

由于不锈钢锅具的品牌商在选择加工制造厂家方面十分苛刻，因而，一旦选定了合作伙伴后，除非外界因素发生很大变化，一般不会更换他们的供应商。顺利的合作是下一步更广阔合作的基础公司的加工能力，相对于这些品牌商的需求仍然很小，来自于品牌商的订单将保持持续增长。

目前公司产能已经充分利用，产品供不应求，部分潜在的订单需求因产能限制无法承接，扩大产能对公司来说具有一定紧迫性。

#### （4）规模优势

不锈钢锅具加工制造行业是技术含量较高的劳动密集型行业。本公司经过多年发展，已经成为国内该行业的领先企业，改扩建项目的成功实施将更加巩固和扩大本公司的市场地位。由于本公司生产和销售规模较大，与中小厂商相比，具有规模经济的优势，能够提高与上下游企业的议价能力，有效控制生产成本，从而在竞争中取得优势。公司目前具备年产 600 万只中高档不锈钢锅具的加工能力，改扩建项目建成后将具备年产 1200 万只中高档不锈钢锅具的加工能力，改扩建项目完成后公司将成为国内最大的不锈钢锅具生产企业。较大的生产规模，使得公司在承接大客户的大订单方面更具优势。

#### （5）管理及成本优势

公司实行现代化企业管理，遵循 ISO9001 原则与要求，严把产品质量关，努力控制成本，以高质量、低成本而赢得了客户的普遍信任。公司建立了一套严格的技术操作规程，注意员工培训和考核，优化生产流程，使材料、人工、质量

等都得到完全有效的控制，废品率较低、优良率较高，有效控制了制造成本。

公司实行供应商内部认证制度，确保采购质量，与主要供应商建立了长期合作关系，实行规模化采购策略，有效降低了原材料成本。通过严格、科学的管理，公司各项成本得到了很好的控制，在保质保量的前提下，公司产品的价格竞争力优势明显。

#### （6）业务模式形成的综合优势

目前公司以 OEM、ODM 模式为主，正积极向 OBM 模式发展。OEM 和 ODM 业务具有相互促进的作用，通过产品品类和产品档次的区分和互补，公司力图使 OEM、ODM 业务与 OBM 业务兼顾发展，在保住和提高国际市场份额的同时，积极拓展国内市场，保证公司业务长期可持续的成长。

#### （7）公司获得系列荣誉带来的知名度优势

| 时间                    | 授予单位                                                          | 重要荣誉、证书                                          |
|-----------------------|---------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| 2002 年                | 北京中大华远认证中心                                                    | 通过 ISO9001: 2000 质量管理体系认证<br>证书号: 02004Q11138ROM |
| 2002 年<br>— 2005<br>年 | 中国外商投资企业协会                                                    | 全国外商投资双优企业                                       |
| 2006 年                | 上海市外国投资工作委员会、上海市<br>对外经济委员会、上海市外商投资企业<br>协会                   | 上海市外商投资双优企业                                      |
| 2006 年                | 上海市知识产权局                                                      | 上海市专利工作试点企业                                      |
| 2007 年                | 《中国质量万里行》市场调查中心                                               | 重质量、讲诚信、树品牌 2007 年国家监<br>管检查产品（服务）质量稳定合格企业       |
| 2008 年                | 国家日用五金行业生产力促进中心、<br>中国日用五金技术开发中心、全国五<br>金工业信息中心、《五金科技》杂志<br>社 | 中国改革开放 30 年日用五金行业杰出企<br>业                        |
| 2008 年                | 中国五金制品协会                                                      | 理事单位                                             |
| 2009 年                | 中国产品质量协会                                                      | 质量信用 AAA 级企业                                     |
| 2009 年                | 上海市科委、上海市财政局、上海市<br>国税局、上海市地税局                                | 高新技术企业                                           |
| 2009 年                | 上海市经委、上海市财政局、上海市<br>国税局、上海市地税局、上海海关                           | 上海市企业技术中心                                        |

## 2、劣势

#### （1）缺乏有知名度的自主品牌

由于公司目前不具有突出的自主品牌，因而在销售渠道方面对终端品牌客户

具有一定的依赖性。这导致公司虽然产品质量优良且是多家知名品牌首席供应商，虽然较同行业产品毛利率较高，产品的加工收费较为稳定，但与成熟的自主品牌相比，缺乏更高的议价能力。

## （2）资金实力不足

目前本公司潜在订单量大于产能，公司资金实力不足，导致了公司产能受限，甚至不得不放弃一部分潜在的订单需求。目前，单纯依靠公司自身积累，已不能满足公司快速发展的需求。

因此，公司迫切需要通过上市，募集发展资金，抓住机遇，做大做强，扩大就业，回报社会。

## （三）主要竞争对手的简要情况

### 公司主要竞争对手简介

| 企业名称             | 企业基本情况简介                                            | 与本公司的竞争关系          |
|------------------|-----------------------------------------------------|--------------------|
| 浙江苏泊尔股份有限公司      | 主营厨房炊具和厨卫小家电、大家电、健康家电的研发、制造和销售。炊具中以压力锅为主，不锈钢锅具比例较小。 | 其不锈钢锅具与本公司产品竞争较小   |
| 浙江爱仕达电器股份有限公司    | 主营炊具、厨房小家电的研发、制造、营销。炊具中以压力锅为主，不锈钢锅具比例较小。            | 其不锈钢锅具与本公司产品竞争较小   |
| 广东凌丰集团有限公司       | 主营不锈钢系列餐厨具的设计生产和销售。餐厨具量大，锅具是其中小部分，产品主要面向美国市场等。      | 其不锈钢锅具与本公司产品竞争较小   |
| 广东家能现代厨具有限公司     | 公司主营高档厨房炊具的研发、生产、销售。不锈钢锅具占其总体比例不大，面向美国、日本、欧洲等市场。    | 其不锈钢锅具与本公司产品存在一定竞争 |
| 佛山市南海冠益不锈钢制品有限公司 | 公司主营各种不锈钢和铝不粘炊具的生产与销售，产品主要供出口，主要面向美国市场。             | 其不锈钢锅具与本公司产品竞争较小   |

## 四、主营业务的具体情况

### （一）主要产品的简介及用途

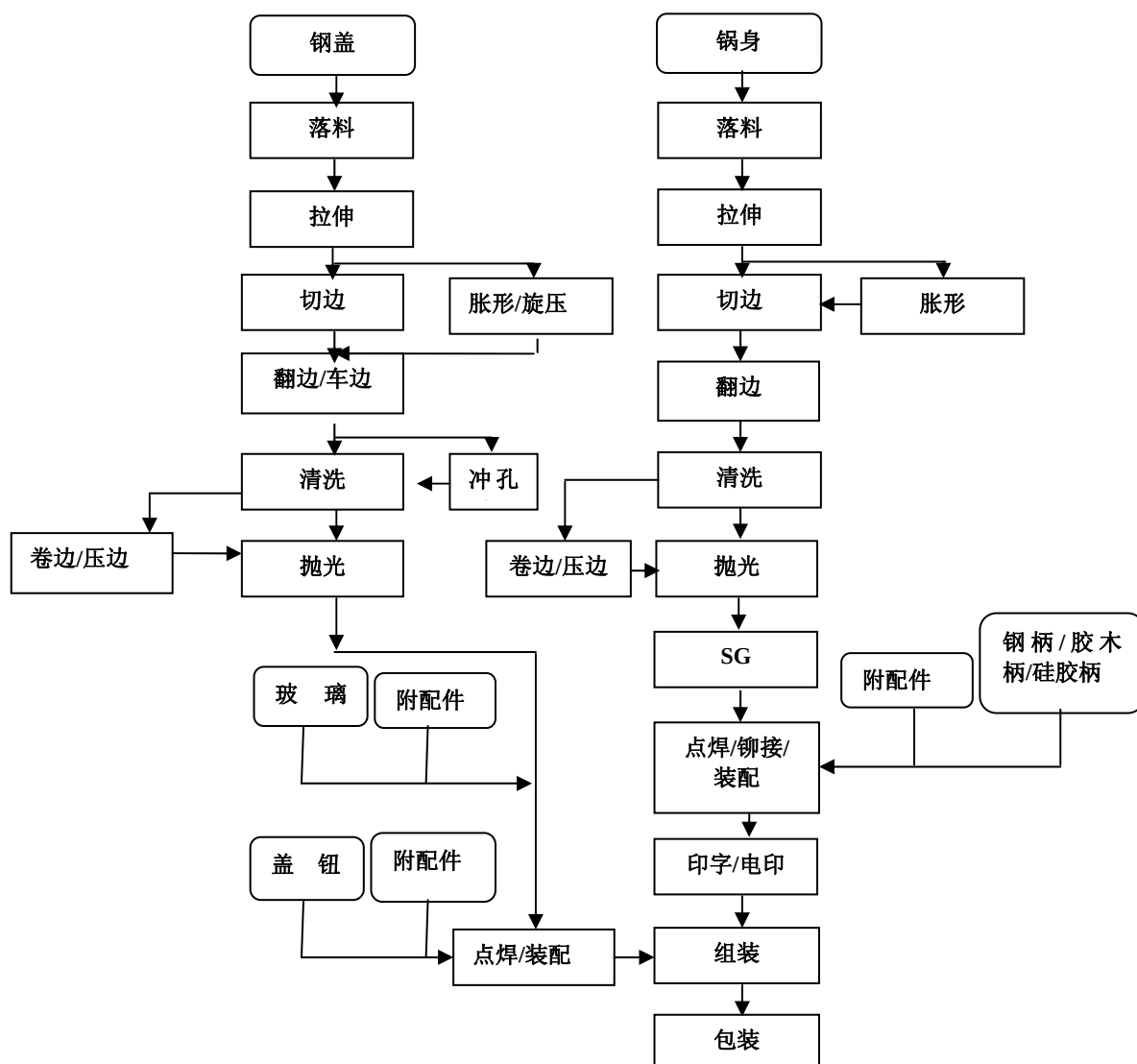
公司的主导产品是中高档不锈钢锅具，以中高档不锈钢复打锅为主，另外包括部分不锈钢单底锅、涂层锅、多层锅，全部用于日常烹饪。

部分主要产品图例如下：

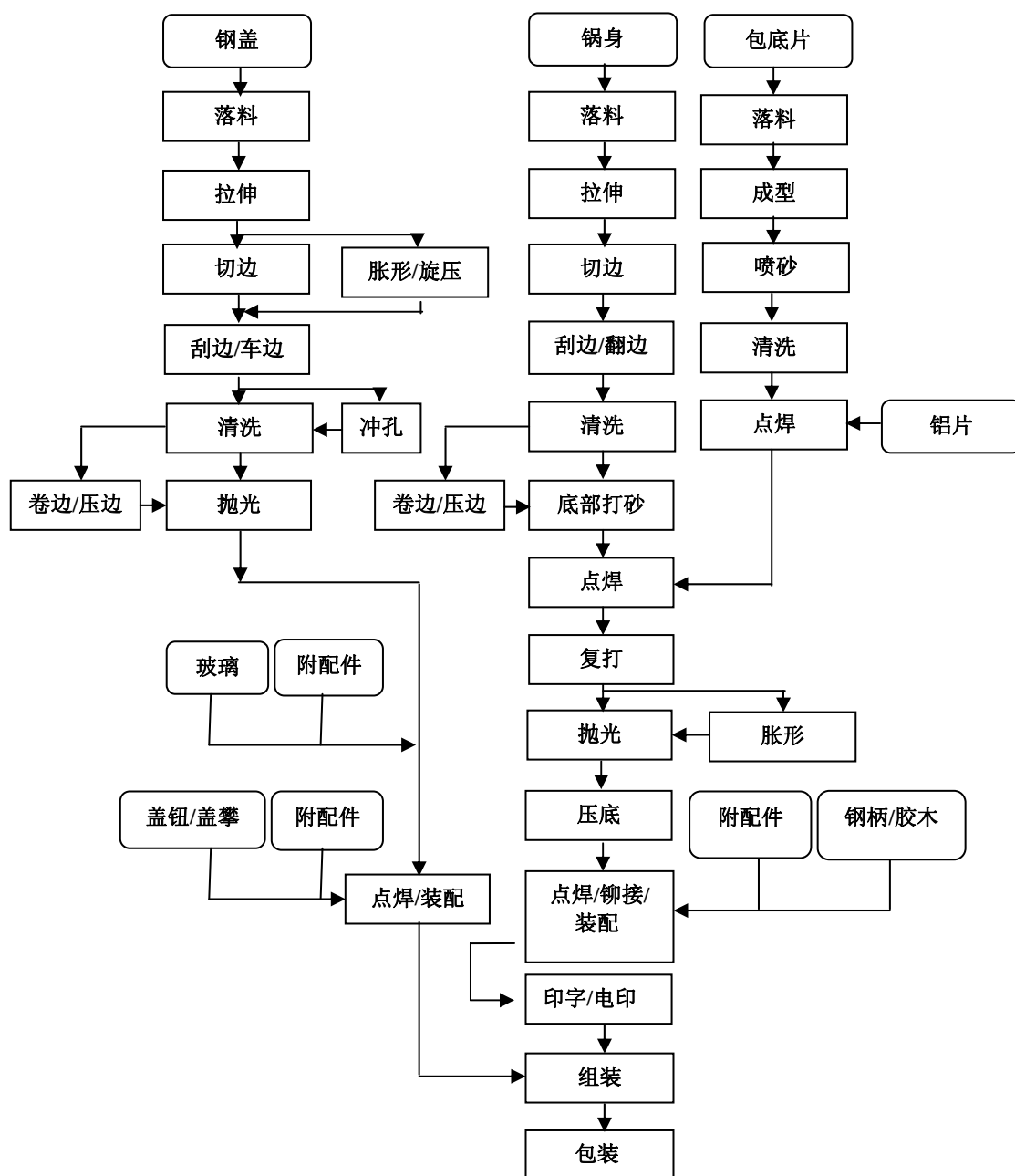
| 产品名称        | 产品图样                                                                                | 产品介绍                                                                            | 品牌      | 主要市场    |
|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|
| TCM 硅胶系列    |    | 由 16cm、18cm、20cm、24cm、28cm 几个规格组成，手柄采用进口硅胶材料制作，主要用于普通家庭日常生活需要，是价廉物美的好炊具         | TCM     | 欧洲市场    |
| 宜家 365+ 系列锅 |    | 主要由 1 升、2 升、3 升、5 升、10 升锅和 24cm、28cm 煎盘组成，造型简单，经济实用。365+系列锅主要用于普通家庭日常生活需要       | 宜家      | 全球宜家大卖场 |
| WMF 精品锅系列   |   | 采用进口 18/10 不锈钢材料制作，先进的生产工艺，5mm 钢化玻璃盖能在烹饪的时候看见食物；点焊的手柄连接方式更加牢固；主要用于煮粥、炖排骨等传统食物烹饪 | WMF     | 欧洲市场    |
| BER enjoy   |  | 采用进口 18/10 不锈钢材料制作，先进的生产工艺，5mm 钢化玻璃盖能在烹饪的时候看见食物；铆钉的手柄连接方式更加牢固；主要用于煮粥、炖排骨等传统食物烹饪 | BERNDES | 美国市场    |
| SILIT 方盆系列  |  | 由 20cm、24cm、28cm 三个规格组成，是欧洲当今比较流行的厨房用品之一，在外观上具有很高的观赏性，深受年轻人的喜爱。                 | SILIT   | 欧洲市场    |
| CIZZLE 炒菜锅  |  | 由多层钢材料制作，由锅身、蒸格、玻璃盖等组成，具有很高的实用性，整个产品比较人性化，是居家烹饪的完美选择                            | CIZZLE  | 国内      |

## （二）公司主要产品工艺流程图

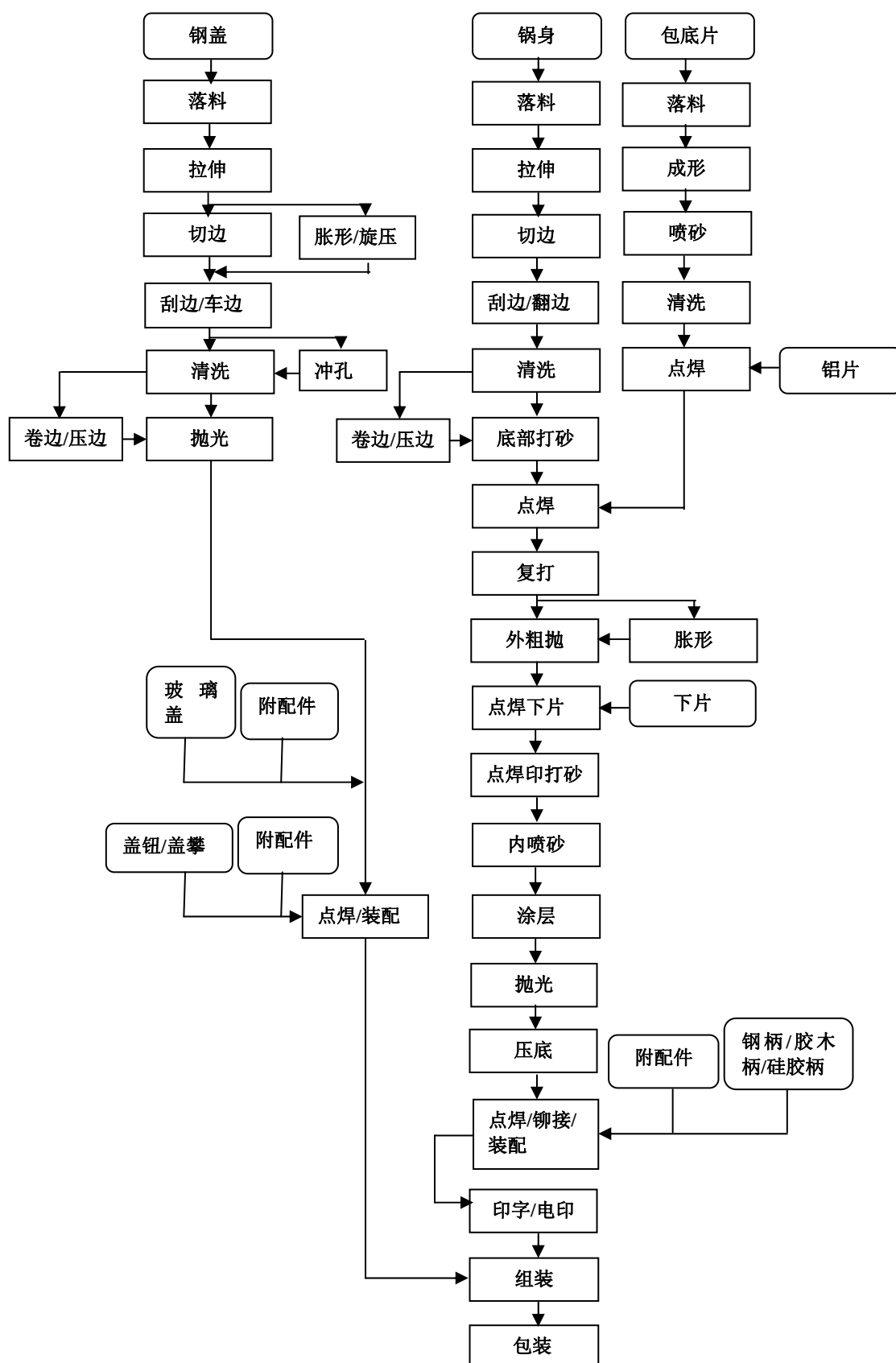
### 1、单底锅工艺流程图



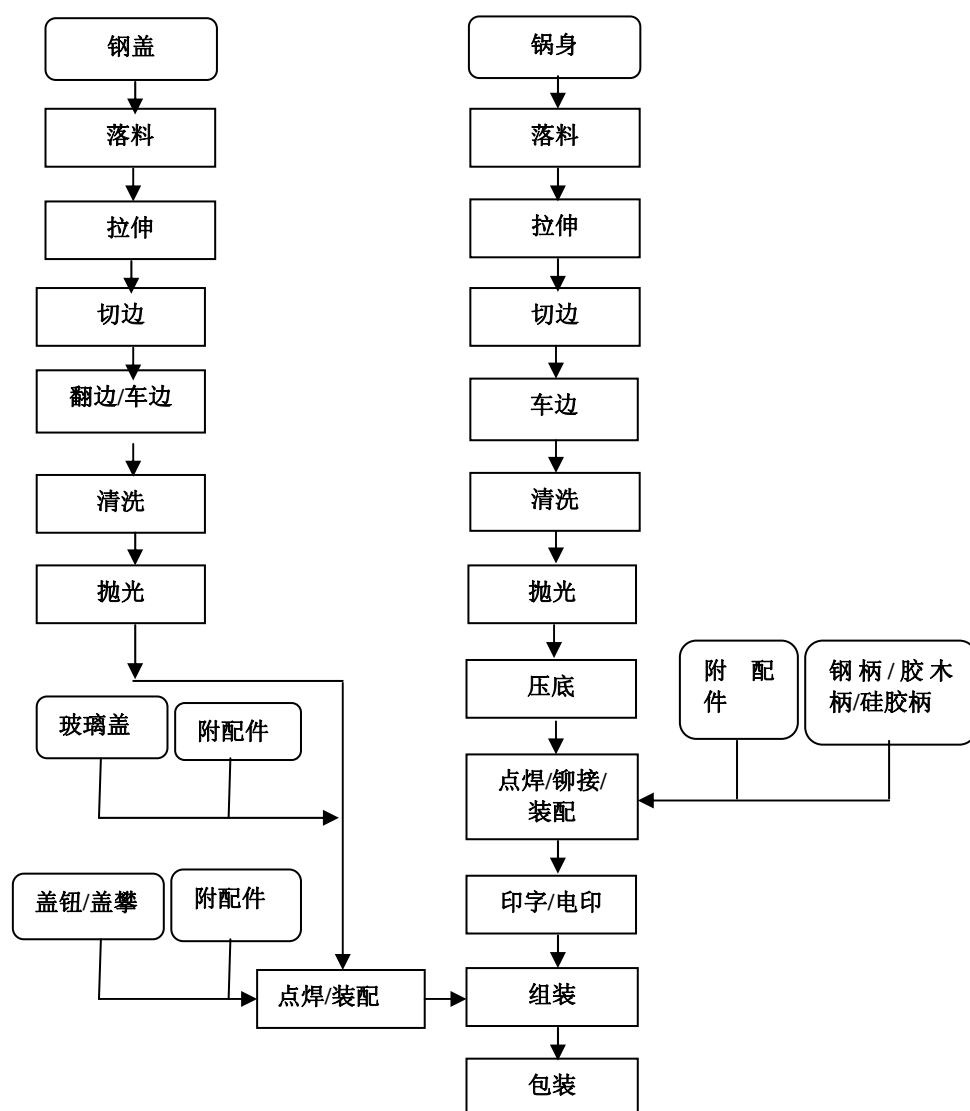
## 2、复打锅工艺流程图



## 3、涂层锅工艺流程图



## 4、多层锅工艺流程图



## 5、工艺说明

由上述工艺图可以发现，冠华股份的不锈钢单底锅、复打锅、涂层锅产品是一个循序渐进的工艺程序，单底锅是基础产品，在单底锅的基础上经过复打程序，形成复打锅，然后再进行涂层，形成涂层锅。单底锅进行涂层的很少。

单底锅是复打锅、涂层锅的基础，同时也可以单独销售，它的主要工序是：落料—压延拉伸—切边—卷边—抛光—点焊—检验—包装—成品入库（出厂）。

复打工序是用一层不锈钢包底片将铝片包裹住，将金属加热至接近铝的软化点温度，通过加压使不锈钢包底片、铝片和锅底复合在一起。锅具加复合底后能使热量传导更快、分布更均匀。复打不良会造成底部粘接不良、溢铝、开口等质量问题，导致锅具出现功能性缺陷。要保证复打质量，除了包底片、铝片、锅底

的材质和表面处理要满足要求外,关键要根据锅具不同尺寸规格和形状选择和控制加压能量、加热电流和加热时间等工艺参数。

涂层工序是将经过喷砂表面粗糙度达到要求的产品,放入喷涂流水线,经过金属熔射、除尘、预热、自动喷底漆、流平、烘干、急冻冷却、自动喷中漆和面漆、加热烘干经低温区、高温区和散热区,最后出炉。使锅具内部附着总厚度达40~45 $\mu\text{m}$ 的特氟龙涂层,保证产品优异的不粘性能。涂层工序要保证涂层厚度、耐磨、耐磨损、耐冲击、附着牢度、不粘度等性能,除了喷砂表面粗糙度、涂料性能等满足要求外,关键要对预热温度、喷涂风压、底涂烘干温度、烘干炉温度、运转速度等工艺参数进行控制。

多层锅是公司近年来开发的新品种,它在工艺上减少落料、涨型、卷边及压边等工序,直接采购圆片,然后通过拉伸、切边、清洗、抛光等工艺,此圆片本身含有铝层,在加热过程中加热均匀、加热快、加热稳定、保温等特点,适用于任何灶具。多层锅在切边的时候会增加一道包边的工艺,那样能保护好多层锅锅口的铝不会外露,使锅边更加平整和光滑。多层锅的制造工艺相比其他品种来说要复杂,对于模具的要求也高很多,关键要根据不同的产品选择合适的设备和合适的压边力,控制好拉伸时候的参数,在后道抛光的时候也要注意材料印痕的细节。

### （三）本公司经营模式

#### 1、采购模式

公司生产所需原材料主要为不锈钢原料及少量铝材等辅料,采取随时采购的模式,根据实际情况,既有进口,也有国内采购,对于进口部分,采用保税进料深加工的方式。由于进口原材料能够实行保税方式,同时可以直接采用美元结算,而公司销售也是采用美元结算,因此,进口原材料也可以减少一部分汇率变动对公司业绩的综合影响。近年来公司加大了原材料境外采购力度,直接将收取的外汇收入用于对外采购原材料,从而减少了汇率变动产生的汇兑损失。考虑到生产经营的连续性、灵活性,结合周转,往往需要考虑一定的存量,通常为公司三个月的耗用量,但也会在不影响公司正常生产的前提下针对原材料价格波动趋势作适当调整。

#### 2、生产模式

公司采取车间分工，流水线式的连续加工模式递进生产，公司根据客户订单来组织安排生产量，同时要考虑到生产的连续性和产能限度来安排组织生产。原则是既要保证按时完成客户订单所要求的生产任务，同时又要保证生产的稳定和连续。

### 3、销售模式

公司根据客户订单组织生产，所生产产品全部向客户定向出口或者发售。由于采取 OEM、ODM 的经营模式，因此公司产品的销售到贸易代理商或品牌运营商即行终止，产品最终销售到消费者手中，由贸易代理商和品牌运营商来完成，本公司并不直接面对终端客户。该等销售模式决定了公司产品价格确定机制，即购销双方在充分地考虑了不锈钢材料价格变动、汇率变动、退税率变动等因素的基础上确定产品销售价格，也就决定了公司产品有一个较为稳定的赢利空间。

公司 OEM 经营模式下的销售主要是针对境外不锈钢锅具贸易代理商和品牌商，目前上述销售为公司的主要销售方式。

#### （1）合同签订

公司成为宜家等品牌商的不锈钢锅具供应伙伴之前，必须通过这些品牌商诸如质量保证体系、采购标准、社会行为规范等方面的综合考评和培训。考评合格成为其供应商后，公司一般会与品牌商签订长期合作的框架合同。针对品牌商自身促销之目的而临时增加的订单，因该等订单量大而种类较少，公司一般就该等事项与各品牌商签订特别项目专项协议。

#### （2）订单下达

在订立了框架性合同的前提下，品牌商在下单时不再与公司订立正式的文本合同，各品牌商下单的形式有所区别：宜家提供 ECIS 电脑系统，公司每周直接自系统内下载；其他客户以邮件或传真方式。品牌商下单前一般会提供技术图纸或样品，公司技术部修订、完善图纸后回传，品牌商认可后提出具体订单。

#### （3）价格确定

在确定产品销售价格时，购销双方均充分地考虑了不锈钢材料价格变动、汇率变动、退税率变动等因素的影响，调整和更新产品销售价格。

#### （4）结算币种及货款回收

公司境外销售结算币种一律采用为美元，境内销售采用为人民币。并主要采用以下五种货款结算方式：

方式一：日本中山福株式会社主要采用即期信用证收款方式；

方式二：西班牙法格公司主要采用 30 天远期信用证收款方式；

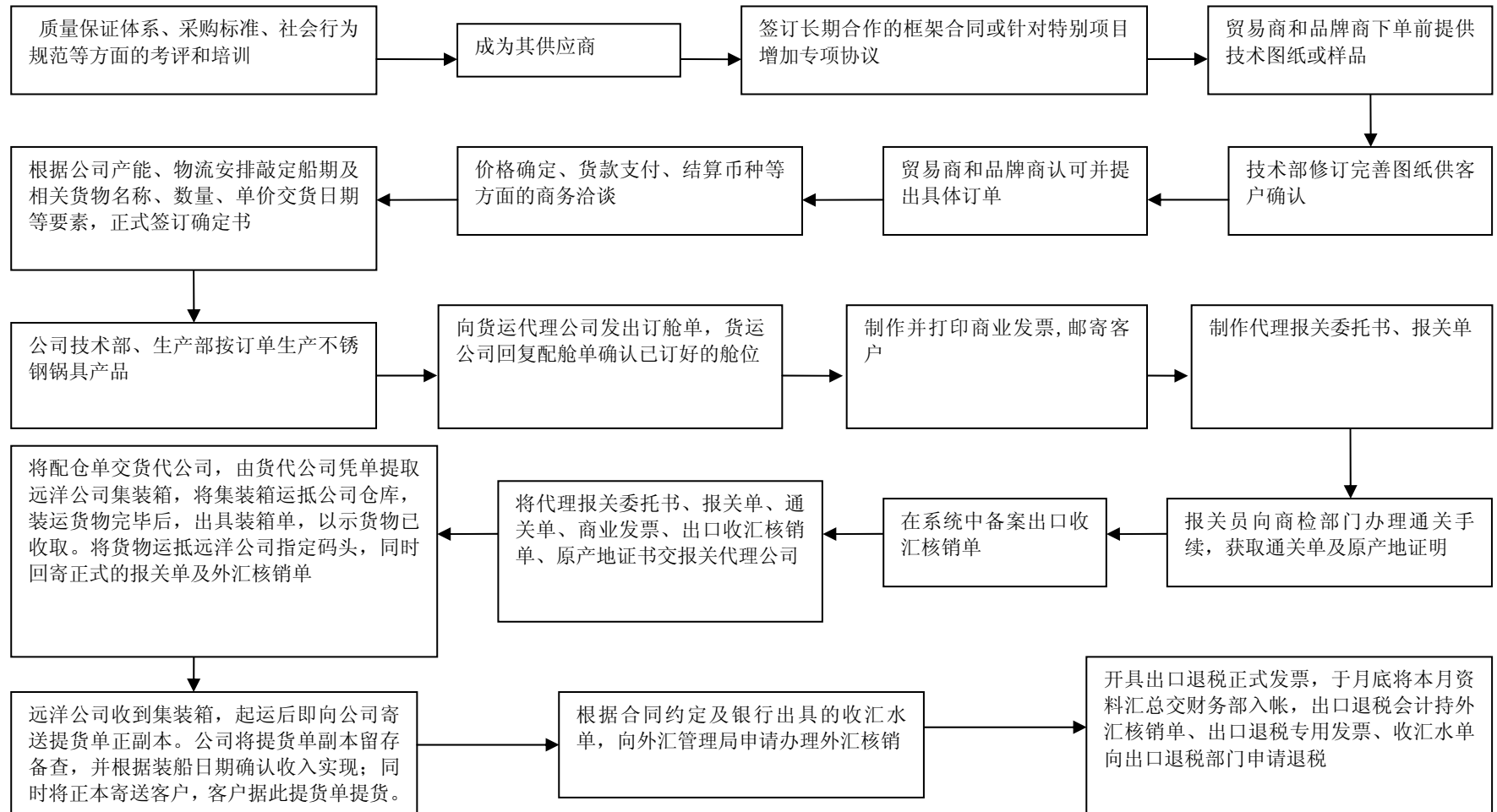
方式三：日本和平富立资株式会社、韩国乐扣乐扣株式会社主要采用预收 30%订金，出货前 70%余额付清后，安排订舱出运的收款方式；

方式四：日本三荣株式会社、法格贸易（上海）有限公司、百福乐日新国际贸易（上海）有限公司等公司主要采用出货后 15 天之内 T/T 全额收款方式；

方式五：瑞典宜家主要采用出货后 30 天之内 T/T 全额收款方式。

方式六：美基洋行采用即期信用证与 T/T 全额收款相结合的方式（T/T 全额收款采用提单前 7 天或 14 天、提单后 7 天或 14 天等方式）。

公司 OEM 经营模式下具体流程如下：



#### 4、合作方对公司生产和经营管理的特殊要求

国外不锈钢锅具贸易商和品牌厂商采购公司的产品和委托公司代工,不仅要关注产品质量和款式是否符合其品牌的一贯要求,还关注产品的生产过程,包括公司的经营管理是否符合基本的社会规范,履行了必要的社会责任,不存在违法用工、环保安全等系列问题,从而避免在选择冠华股份作为自己产品供应商的同时,带来不必要的道德风险,从而危及到自身品牌形象,进而损及自身商业利益。

基于商业规则,公司主要客户都要对其所采购的产品进行严格检验、把关,定期派专人进行现场质量验收,这是合同双方履行商业合同的基本必要程序。公司重要客户包括 IKEA、Tchibo 公司(TCM、BERNDES 的采购商美基洋行公司客户)等每年都要不定期地对公司经营管理等方方面面,按照既定的标准进行检查或培训,如果发现问题导致不达标,将导致双方合作关系的终止,这些重点客户的选择对其他一般客户的选择具有重要参考性的影响。

反言之,公司能够长期和上述客户保持良好的合作,表明除了公司的产品质量和服务达到了全部客户的要求,公司管理和经营也达到了重点客户的要求。

公司客户的特殊标准要求主要如下:

##### (1) 宜家供应商质量保证体系 QWAY 标准

宜家公司为了保证其供应商的产品质量,专门针对供应商在产品生产制造过程中的环节制定了一整套严格的标准,供应商通过其相应审核,才能继续维持和宜家的合作关系,否则就会被宜家进行客户地位调整直至取消。

宜家 QWAY 标准内容主要涉及明确供应商管理层对产品质量的监督责任,包括产品生产原料检验、生产过程准备、产品质量过程控制和包装、运输及报价方法程序等符合宜家的要求。

本公司已达到宜家 QWAY 标准的二级标准。公司将在时机成熟,条件具备的情况下提升在宜家供应商体系中的级别。

##### (2) 宜家家居用品采购方式 IWAY 标准

宜家家居用品采购方式(IWAY)是由宜家董事会(INGKA 控股公司)批准的有关宜家与供应商关系的行为准则。这套准则是依据 1998 年 6 月国际劳工组织关于工作中的基本原则和权利宣言的八项核心公约,以及 1992 年里约环境与发展宣言制订而成。

IWAY 执行标准侧重于企业管理的角度,内容几乎包括了企业生产经营的方方面面,涵盖了宜家在外环境、社会与工作条件(包括童工)以及木材采购三方面的基本要求,包括了环保、消防安全、劳动保护和职工福利等。这些基本要求适用于宜家的供应商及宜家的贸易部门。宜家供应商应该始终遵守适用的法律法规及 IWAY 规定,并以最严格的为准。

我公司符合宜家公司的 IWAY 执行标准。

### (3) 德国 TCM、BERNDES 之 CSCC 认证和“WE”项目

#### ①Tchibo 社会行为规范(ScoC)的基本内容

德国品牌 TCM、BERNDES 的销售商 Tchibo 公司委托国际认证机构 CSCC 对 TCM、BERNDES 的代工厂家进行不定期检查,其社会行为规范(ScoC)的基本内容主要包括:要求业务伙伴(供应商、供应商的制造商和分包商)至少能尊重和保护员工的基本权利,不得强迫性使用劳工,不得使用童工,反对用工歧视,保证员工工作环境安全、待遇和工作时间的合理性等。

该规范进一步要求,所规定的社会标准应得到业务伙伴管理层的确认,并纳入公司的政策中。

本公司在 CSCC 检测时符合 Tchibo 公司所要求的社会行为规范(ScoC)。该行为规范的执行已随后续“WE”项目的实施而停止。

#### ②“WE”项目

“WE”项目是上述 CSCC 检查的替代。所谓“WE”项目,是德国政府和在华相关采购企业共同出资,对在华加工企业进行相关知识培训的项目,目的是为了保护和消费者的权益,全面提升在华供应商的管理,使之符合和达到欧洲相关法规的要求。

“WE”项目所包含的内容和 CSCC 所包含社会行为规范(ScoC)的内容基本相似,主要为欧洲相关法规,包括劳资、环境、劳动保护、童工、歧视、安全、消防等;所不同的是,“WE”项目采取培训的方法,最终由主办方验收,而 CSCC 的认证则采取检查的方式。

“WE”项目培训时间从 2008 年 3 月开始至 2010 年 3 月结束,培训分 7 次集中进行,培训完后有专职顾问到工厂(公司)对员工进行沟通培训和工厂(公司)走访,由工厂(公司)根据每次的培训内容,制定工厂(公司)的改善措施和实施方法,并提出改善目标。主办方通过培训,使工厂(公司)能掌握一定的管理

知识，提高自我发展、自我管理的能力，通过 7 次培训和顾问走访，对工厂（公司）的 2 年改善成绩，给与评核，如达到相关标准，将获得由主办方（德国采购企业）颁发的优秀供应商证书，订单可优先承做。

本公司已通过“WE”项目的 6 次培训，在 2010 年 3 月前将完成最后一次培训，如顺利通过，将获得德国 Tchibo 公司颁发的优秀供应商证书，德国 Tchibo 公司以后的不锈钢锅具订单（品牌：TCM、BERNDES）将优先由本公司承做。

#### （四）公司主要产品的生产及销售情况

##### 1、报告期内公司主要产品的产能、产量

单位：万只（产能以复打锅计）

| 产量  | 2009 年 |        | 2008 年 |        | 2007 年 |        |
|-----|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|     | 产量     | 产能     | 产量     | 产能     | 产量     | 产能     |
| 涂层锅 | 232.97 | 700.00 | 130.21 | 600.00 | 138.20 | 600.00 |
| 复打锅 | 452.35 |        | 448.21 |        | 341.32 |        |
| 单底锅 | 39.30  |        | 54.05  |        | 53.78  |        |
| 多层锅 | 5.04   |        | 0.43   |        | —      |        |
| 合 计 | 729.65 | 700.00 | 632.90 | 600.00 | 533.30 | 600.00 |

注：数据来源于公司生产部门的统计，不同于财务上按复打锅、套装锅、涂层锅等分类口径。2009 年公司加大了产能改造力度，利用自筹资金先行购置了部分募投项目机器设备，产能较 2008 年增加 100 万只。

##### 2、报告期内公司主要产品的销售量及产销率

单位：万只、%

| 产品  | 2009 年 |        | 2008 年 |        | 2007 年 |        |
|-----|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|     | 销售量    | 产销率    | 销售量    | 产销率    | 销售量    | 产销率    |
| 涂层锅 | 232.46 | 99.78  | 130.05 | 99.88  | 138.20 | 100.00 |
| 复打锅 | 473.18 | 104.61 | 427.55 | 95.39  | 340.33 | 99.71  |
| 单底锅 | 38.21  | 97.24  | 54.05  | 100.00 | 53.78  | 100.00 |
| 多层锅 | 4.71   | 93.59  | 0.43   | 100.00 | —      | —      |
| 合 计 | 748.56 | 102.59 | 612.08 | 96.71  | 532.30 | 99.81  |

注：数据来源于公司生产部门的统计，不同于财务上按复打锅、套装锅、涂层锅等分类口径。

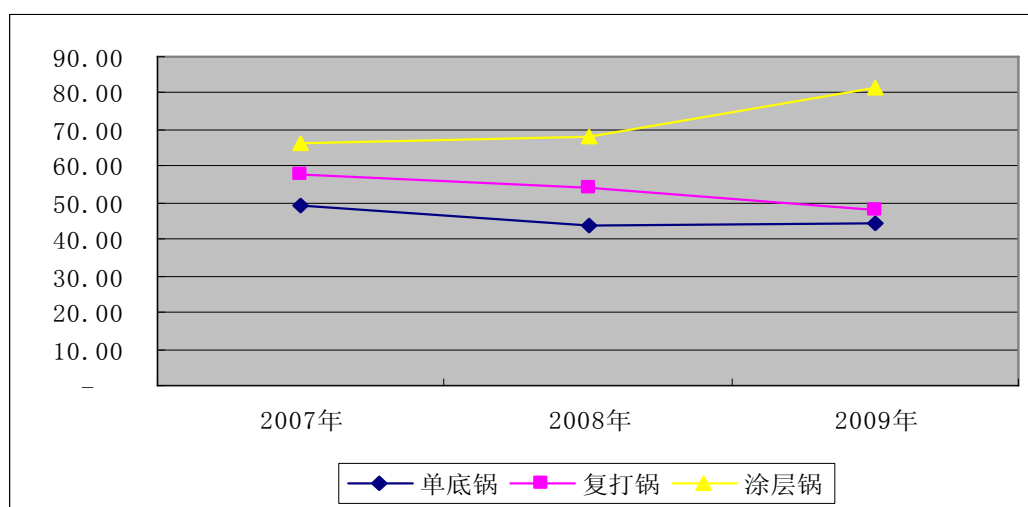
## 3、报告期内公司产品的销售区域分布情况

单位：万元、%

| 项目 |    | 2009 年    |        | 2008 年    |        | 2007 年    |        |
|----|----|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|    |    | 金额        | 比重     | 金额        | 比重     | 金额        | 比重     |
| 外销 | 欧洲 | 32,122.76 | 84.95  | 30,665.70 | 87.18  | 26,179.35 | 83.16  |
|    | 亚洲 | 2,443.17  | 6.46   | 2,551.01  | 7.25   | 4,078.91  | 12.96  |
|    | 其他 | 34.85     | 0.09   | —         | —      | 38.40     | 0.12   |
| 内销 |    | 3,213.73  | 8.50   | 1,959.30  | 5.57   | 1,183.08  | 3.76   |
| 合计 |    | 37,814.51 | 100.00 | 35,176.01 | 100.00 | 31,479.74 | 100.00 |

## 4、报告期内公司主要产品平均销售价格变动情况

单位：元



涂层锅平均售价 2009 年有所上升，系该期间口径大、耗材量大的品种订单较多，成本推动是售价上升的一个重要原因。

## 5、报告期内对前五大客户的销售情况分析

## (1) 报告期内对前五大客户的销售情况

冠华公司主要接受国外品牌厂商的定单，为其 OEM、ODM 制造中高档不锈钢锅具。经过多年磨合，公司的主要销售客户都已基本稳定。

## 近三年公司前五大销售客户资料

| 年份     | 客户名称   | 国家  | 区域 | 销售金额(万元)  | 占营业收入比% |
|--------|--------|-----|----|-----------|---------|
| 2009 年 | TRIACE | 德国  | 欧洲 | 11,870.80 | 29.47   |
|        | IKEA   | 瑞典  | 欧洲 | 11,450.69 | 28.43   |
|        | 美基洋行   | 德国  | 欧洲 | 7,477.98  | 18.57   |
|        | 日新     | 日本  | 亚洲 | 1,565.87  | 3.89    |
|        | 法格     | 西班牙 | 欧洲 | 1,012.68  | 2.51    |
|        | 前五名合计  |     |    | 33,378.02 | 82.87   |

|        |        |     |    |           |       |
|--------|--------|-----|----|-----------|-------|
| 2008 年 | TRIACE | 德国  | 欧洲 | 10,611.34 | 27.99 |
|        | IKEA   | 瑞典  | 欧洲 | 11,404.13 | 30.08 |
|        | 美基洋行   | 德国  | 欧洲 | 5,843.68  | 15.42 |
|        | 法格     | 西班牙 | 欧洲 | 2,323.18  | 6.13  |
|        | 日新     | 日本  | 亚洲 | 1,503.66  | 3.97  |
|        | 前五名合计  |     |    | 31,685.99 | 83.59 |
| 2007 年 | 美基洋行   | 德国  | 欧洲 | 8,483.07  | 25.11 |
|        | IKEA   | 瑞典  | 欧洲 | 8,475.62  | 25.09 |
|        | TRIACE | 德国  | 欧洲 | 7,295.48  | 21.60 |
|        | 法格     | 西班牙 | 欧洲 | 2,747.49  | 8.13  |
|        | 日新     | 日本  | 亚洲 | 2,016.59  | 5.97  |
|        | 前五名合计  |     |    | 29,018.25 | 85.91 |

①根据上述资料可以发现：

本公司产品以出口欧洲日本等发达国家市场为主；品牌使用上以欧洲品牌为主。

2007 年金属制厨用器皿及餐具进口产品国家分布资料（中经纵横 2008 年中国金属制厨用器皿及餐具市场调查及投资分析报告）表明，欧洲是从中国进口金属制厨用器皿及餐具最多的区域。而本公司与欧洲尤其是德国的几大不锈钢锅具品牌均有较大的业务量合作，表明本公司是欧洲不锈钢锅具的主要供应商；

②OEM、ODM 模式主要合作厂商和品牌的情况

宜家集团

瑞典宜家集团是全球最大的家具家居用品商家，目前宜家在中国的采购量已占到总量的 18%，在宜家采购国家中排名第一。根据规划，至 2010 年，宜家在中国内地的零售商场将达到 10 家，所需仓储容量将由现在的 10 万立方米扩大到 30 万立方米以上。中国已成为宜家最大的采购市场和业务增长最重要的空间之一，在宜家的全球战略中具有举足轻重的地位。

德国 WMF 厨具品牌（TRIACE 公司代理）

WMF 是德国最著名的厨房餐桌用品品牌之一，以高品质和种类齐全著称。消费者可以在 WMF 专卖店、高级百货店、高档厨具店找到 WMF 的锅具。在德国本土 WMF 已有 60% 的市场占有率，同时也受到世界上大多数五星级酒店，高档餐厅，豪华邮轮，高速列车头等舱的青睐。WMF 不锈钢锅具已有将近 157 年的历史。

德国 SILIT 品牌（TRIACE 公司代理）

喜力特 Silit，德国专业锅具制造商，始于 1920 年，现已成为世界知名品牌。

喜力特不断致力于开发更实用、更美观、更多样化的产品以使烹饪变得更健康、更有趣、更简单。从 1927 年第一个西科系列高压锅的开发，之后各款时尚、实用、耐用不锈钢锅具的推出，到 1989 年划时代健康陶瓷合金锅具材料希拉刚的发明，喜力特不断地以令人瞩目的方式，改写世界锅具历史。由于现代化的技术，处于先锋地位的产品开发和一贯高质量的“德国制造”，喜力特已成为领导现代化厨房产品的国际市场的制造商之一。

#### 德国 TCM 品牌（美基洋行代理）

德国 TCM 品牌属于德国 Tchibo（奇宝）公司。Tchibo 公司创建于德国，目前年销售额逾 46 亿美元，是德国最大的寄售公司，世界第五大咖啡销售商。Tchibo 公司有 1200 多家门店，遍布整个欧洲，每年 Tchibo 在其自有的 TCM 品牌下出售 1800 种商品，这甚至能占到某些商店销售额的 75%，每种产品的销量甚至可以达到 10 万件。其中，不锈钢锅具是其重点对外销售的商品之一。

#### 德国 BERNDES 品牌（美基洋行代理）

BERNDES 公司成立于 1921 年，总部设在德国，是一家业绩卓著的烹饪用具制造商，它的全球生产和分销机构遍及欧洲、北美和亚洲。公司专业生产铸铝烹饪用具，外加一些高级不锈钢烹饪用具。BERNDES Germany 组建了两个子公司，藉以进军亚洲市场，已经奠定了亚洲地区高档烹饪用具主要供应商的地位。

#### 西班牙法格家用电器公司

法格（FAGOR）集团是西班牙、欧洲最大的厨房家电及炊具产品的生产者。法格（FAGOR）的压力锅产品多达 51 款，在全球同行中首屈一指。法格（FAGOR）集团拥有 6000 多名员工和分布于欧洲、非洲和亚洲的制造工厂，从而在全球 80 多个国家中建立了强大的商业网络。集团销售额的 44%源自国际市场，同时，其国际商业活动主要集中在包括美国、德国、英国、法国、葡萄牙等市场高度竞争的国家。

#### （2）前五大客户中的关联方客户及单个客户销售比例超过总额 50%的情况

①公司前五大客户与公司均不存在关联关系。

② 公司没有单个客户销售比例超过总额 50%的情况。

#### 6、主要产品的原材料和能源供应情况

##### （1）报告期内原材料采购情况

报告期内,公司采购比重较大的铬镍系不锈钢、铬系不锈钢、铝的采购比重

及加权平均单价情况,具体如下:

单位: 元/千克、%

| 品名     | 2009 年 |       | 2008 年 |       | 2007 年 |       |
|--------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|
|        | 单价     | 比重    | 单价     | 比重    | 单价     | 比重    |
| 铝锭     | 12.21  | 12.38 | 14.21  | 10.04 | 16.80  | 14.60 |
| 铬镍系不锈钢 | 14.97  | 21.27 | 23.94  | 31.06 | 32.64  | 29.76 |
| 铬系不锈钢  | 9.30   | 16.78 | 12.20  | 21.73 | 14.52  | 25.78 |

## (2) 报告期内能源消耗情况

单位: 万元、%

| 项目      | 2009 年    | 2008 年    | 2007 年    |
|---------|-----------|-----------|-----------|
| 燃料动力—电费 | 640.50    | 519.16    | 443.97    |
| 主营业务成本  | 31,150.50 | 29,759.79 | 26,791.12 |
| 占比      | 2.06      | 1.74      | 1.66      |

公司消耗的能源主要为工业用电, 报告期内占主营业务成本比例平均为 1.83%。

## (五) 主要供应商的情况

### 1、报告期内公司向前五名供应商采购的情况

由于公司消耗的原材料主要以不锈钢为主, 不锈钢是一种大宗基础商品, 一般单个合同交易量较大, 而公司本身规模相对较小, 因而造成本公司的原材料采购也相对集中。以下是报告期内公司的原材料采购情况:

单位: 元

| 日期     | 供应商名称         | 金额             | 占当年采购总额比例 | 内容     |
|--------|---------------|----------------|-----------|--------|
| 2009 年 | 上海新栋铝经贸有限公司   | 32,870,951.52  | 13.40%    | 铝锭     |
|        | 韩国晓星公司        | 32,220,854.61  | 13.14%    | 不锈钢原材料 |
|        | 日本阪和公司        | 27,164,852.99  | 11.08%    | 不锈钢原材料 |
|        | 上海宏颂不锈钢制品有限公司 | 17,587,133.63  | 7.17%     | 钢柄配件   |
|        | 上海亮辉金属材料公司    | 14,360,296.50  | 5.86%     | 不锈钢原材料 |
|        | 合 计           | 124,204,089.25 | 50.65%    | —      |
| 2008 年 | 韩国晓星株式会社      | 48,518,286.80  | 17.79%    | 不锈钢原材料 |
|        | 上海兴栋铝经贸有限公司   | 28,241,415.07  | 10.35%    | 铝锭     |
|        | 苏醒贸易公司        | 24,593,314.34  | 9.02%     | 不锈钢原材料 |
|        | 无锡恒荣不锈钢制品有限公司 | 15,515,717.48  | 5.69%     | 不锈钢原材料 |

|           |                              |                |        |        |
|-----------|------------------------------|----------------|--------|--------|
|           | Columbus Stainless (Pty) Ltd | 14,884,968.06  | 5.46%  | 不锈钢原材料 |
|           | 合 计                          | 131,753,701.75 | 48.31% | —      |
| 2007<br>年 | 上海兴栋铝经贸易有限公司                 | 35,360,742.23  | 12.31% | 铝锭     |
|           | 上海宝钢配送公司                     | 31,090,022.50  | 10.82% | 不锈钢原材料 |
|           | 上海亮辉金属材料公司                   | 22,391,585.35  | 7.79%  | 不锈钢原材料 |
|           | 无锡恒荣不锈钢制品有限公司                | 20,802,069.10  | 7.24%  | 不锈钢原材料 |
|           | 日本阪和贸易(上海有限公司)               | 12,734,192.27  | 4.43%  | 不锈钢原材料 |
|           | 合 计                          | 122,378,611.45 | 42.59% | —      |

注：上海宏颂不锈钢制品有限公司系本公司股东，持有公司 1.88% 的股份。

## 2、单个供应商的采购比例超过总额的 50% 的情况

公司在报告期内不存在向单个供应商采购比例超过总额 50% 的情况。

## （六）公司与前五大客户、五大供应商的其他关联情况

报告期内公司与前五大客户、五大供应商不存在关联关系，同时公司的其他股东、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方未在公司前五大销售客户及供应商中拥有权益，也不存在关联关系。

## （七）环境保护和安全生产措施

### 1、环境保护措施

公司以生产不锈钢锅具产品为主，生产过程不存在高危险或重污染的情况。公司针对生产过程中出现的影响环境的废水、粉尘、固体废弃物等采取了有效的治理和预防措施，将对周边环境的影响程度降至最低。国家环保部门定期对公司污染物排放进行监测。

公司在生产过程中需要对半成品进行清洗，该清洗为物理清洗，废水经厂区污水处理设施混凝沉淀后排入河道，对环境基本没有污染。

公司在生产过程中，在抛光、涂层等环节有少量粉尘，经过管道排风系统、喷淋装置系统处理，对周围的环境基本没有影响。收集的粉尘（钢铁屑）作为固废，委托环卫部门处理。公司遵守了必要的国家环保卫生管理规范。

生产过程中产生的金属、塑料、包装材料等废料可回收加工重复使用，此类废料指定专门区域存放，定期销售给回收部门。其他需处理的废料仅为少量不能重复使用的破碎包装材料以及办公、生活垃圾，均为无毒废料，由当地环卫部门

统一外运至垃圾填埋场处理。

上海市环境保护局于 2009 年 9 月 21 日出具的《关于上海冠华不锈钢制品股份有限公司申请上市环保核查意见的函》（沪环保计[2009]337 号），确认发行人近三年来遵守国家和上海市的环保法律法规，没有环境违法行为。发行人此次上市募集资金主要用于改扩建年产 1200 万只中高档不锈钢锅具项目，符合环保投资导向。

## 2、安全生产措施

公司有健全的安全生产责任制度。公司严格按照《安全生产法》、《劳动法》、《消防法》的要求开展安全生产工作。公司消防设施、器材齐全，并有一支经过训练的义务消防抢险队伍，定期进行消防演习。

公司在生产过程中，以机械作业和手工相结合，公司将对新招聘员工进行培训，上岗操作的员工需持有上岗证，并按规定穿戴好各类劳防用品，建立安全责任制，防止事故的发生。公司遵守了国家安全生产规范。

本公司安全生产取得了良好的成效，报告期未发生任何重大安全事故。

## 3、报告期内公司因安全生产及环保问题受到处罚情况

报告期内，公司未有因安全生产及环境保护问题受到行政处罚的情况发生。

# 五、主要固定资产及无形资产

## （一）主要固定资产

本公司固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、办公设备、交通运输设备，目前使用状况良好。截止 2009 年 12 月 31 日，本公司固定资产情况如下：

单位：万元

| 固定资产分类名称 | 固定资产原值   | 固定资产净值   | 固定资产成新率 |
|----------|----------|----------|---------|
| 房屋建筑物    | 4,780.55 | 4,422.20 | 92.50%  |
| 机器设备     | 4,045.07 | 2,865.50 | 70.84%  |
| 办公设备     | 563.39   | 475.80   | 84.45%  |
| 交通运输设备   | 543.60   | 146.10   | 26.88%  |
| 合 计      | 9,932.61 | 7,909.60 | 79.63%  |

## 1、公司主要生产设备情况

截止 2009 年 12 月 31 日，公司生产设备具体情况如下：

单位：万元

| 机器设备分类  | 台   | 固定资产原值   | 累计折旧   | 固定资产净值   | 固定资产成新率 | 设备先进程度 |
|---------|-----|----------|--------|----------|---------|--------|
| 裁料机     | 5   | 25.35    | 7.99   | 17.36    | 68.47   | 国内领先   |
| 进口加热机   | 8   | 581.75   | 242.06 | 339.69   | 58.39   | 国际领先   |
| 复打机     | 9   | 1,120.13 | 291.12 | 829.01   | 74.01   | 国际领先   |
| 拉伸机     | 6   | 46.50    | 17.88  | 28.62    | 61.54   | 国内领先   |
| 四柱双动油压机 | 34  | 454.31   | 121.72 | 332.59   | 73.21   | 国内领先   |
| 冲床      | 65  | 475.44   | 121.32 | 354.12   | 74.48   | 国内领先   |
| 合计      | 127 | 2,703.48 | 802.09 | 1,901.39 | 70.33   | 国内领先   |

## 2、房屋

### （1）已经取得房屋所有权证的房产

| 序号 | 所有人 | 房地产权证号                | 地址                       | 土地权属性质 | 土地用途 | 宗地面积（m²） | 建筑面积（m²） |
|----|-----|-----------------------|--------------------------|--------|------|----------|----------|
| 1  | 发行人 | 沪房地虹字（2008）第 013860 号 | 甘河路 8 号 12D 室            | 出让     | 综合   | 2565     | 273.94   |
| 2  | 发行人 | 沪房地虹字（2008）第 013869 号 | 甘河路 8 号 12A 室            | 出让     | 综合   | 2565     | 300.88   |
| 3  | 发行人 | 沪房地虹字（2009）第 008838 号 | 曲阳路 910 号 2001 室         | 出让     | 综合   | 42579    | 92.20    |
| 4  | 发行人 | 沪房地虹字（2009）第 008841 号 | 曲阳路 910 号 2002 室         | 出让     | 综合   | 42579    | 203.10   |
| 5  | 发行人 | 沪房地虹字（2009）第 008843 号 | 曲阳路 910 号 2003 室         | 出让     | 综合   | 42579    | 122.84   |
| 6  | 发行人 | 沪房地虹字（2009）第 008814 号 | 曲阳路 910 号 2005 室         | 出让     | 综合   | 42579    | 104.87   |
| 7  | 发行人 | 沪房地虹字（2009）第 008827 号 | 曲阳路 910 号 2006 室         | 出让     | 综合   | 42579    | 104.97   |
| 8  | 发行人 | 沪房地虹字（2009）第 008835 号 | 曲阳路 910 号 2007 室         | 出让     | 综合   | 42579    | 101.47   |
| 9  | 发行人 | 沪房地虹字（2009）第 008836 号 | 曲阳路 910 号 2008 室         | 出让     | 综合   | 42579    | 95.43    |
| 10 | 发行人 | 沪房地虹字（2009）第 008837 号 | 曲阳路 910 号 2009 室         | 出让     | 综合   | 42579    | 214.98   |
| 11 | 发行人 | 沪房地崇字（2009）第 004928 号 | 新村乡星村公路 3293 号           | 出让     | 工业用地 | 4791     | 2528.00  |
| 12 | 发行人 | 沪房地崇字（2009）第 004929 号 | 新村乡星村公路 3289 号<br>1—22 幢 | 出让     | 工业用地 | 35476    | 13553.00 |

### （2）尚未取得房屋所有权证的房地产

根据公司与上海农村商业银行崇明支行于 2008 年 9 月 22 日签署的《财产买卖合同》，公司以 237.95 万元的价格向上海农村商业银行崇明支行购买原上海市崇明县新村农村信用合作社行使债权取得的 4091.4 平方米抵债厂房及附属设施。

公司与上海农村商业银行崇明支行签署《财产买卖合同》后，该协议书项下之 4,091.4 平方米厂房并未过户至公司名下，上述厂房目前用作公司办公大楼及部分生产场所。截止 2009 年 12 月 31 日，该厂房账面净值为 2,099,908.75 元。该厂房范围内的原 34 亩集体建设用地发行人已于 2010 年 6 月 3 日取得沪房地崇字（2010）第 002429 号房地产权证，上述 4091.4 平方米厂房房产证正在办理过程中。

## （二）无形资产

### 1、土地使用权

截止招股说明书签署之日，公司拥有的土地使用权如下：

| 土地坐落              | 房地产权证号                      | 土地面积<br>(M <sup>2</sup> ) | 使用权地<br>块号     | 金额<br>(万元) | 土地<br>用途 |
|-------------------|-----------------------------|---------------------------|----------------|------------|----------|
| 新村乡6号街坊1/2丘       | 沪房地崇字<br>(2009)第<br>004927号 | 7500.90                   | 崇明县新村乡6号街坊1/2丘 | 165.22     | 工业用地     |
| 新村乡星村公路3293号      | 沪房地崇字<br>(2009)第<br>004928号 | 4791.00                   | 崇明县新村乡6号街坊1/3丘 | 105.53     | 工业用地     |
| 新村乡星村公路3289号1-22幢 | 沪房地崇字<br>(2009)第<br>004929号 | 35476.60                  | 崇明县新村乡6号街坊1/1丘 | 781.45     | 工业用地     |
| 新村乡6街坊1/5丘        | 沪房地崇字<br>(2010)第<br>002429号 | 54,828.00                 | 崇明县新村乡6街坊1/5丘  | 1,393.00   | 工业用地     |

### 2、专利

（1）截止招股说明书签署之日，发行人拥有如下19项专利：

| 专利名称          | 专利号              | 专利类型 | 申请日       | 公告日       | 专利权期限 | 他项权利 |
|---------------|------------------|------|-----------|-----------|-------|------|
| 一种新颖锅盖        | ZL200720068656.2 | 实用新型 | 2007.4.5  | 2008.3.5  | 十年    | 无    |
| 一种新颖锅         | ZL200720068657.7 | 实用新型 | 2007.4.5  | 2008.3.5  | 十年    | 无    |
| 不锈钢锅盖（长柄五层）   | ZL200730073731.X | 外观设计 | 2007.3.20 | 2008.3.12 | 十年    | 无    |
| 不锈钢锅（面锅）      | ZL200730073739.6 | 外观设计 | 2007.3.20 | 2008.3.12 | 十年    | 无    |
| 不锈钢锅（双耳硅胶漏锅）  | ZL200730073741.3 | 外观设计 | 2007.3.20 | 2008.3.12 | 十年    | 无    |
| 不锈钢锅（长柄高奶锅）   | ZL200730073742.8 | 外观设计 | 2007.3.20 | 2008.3.12 | 十年    | 无    |
| 不锈钢锅（长柄蒸夹）    | ZL200730073743.2 | 外观设计 | 2007.3.20 | 2008.3.12 | 十年    | 无    |
| 不锈钢锅（圆管双耳锥形锅） | ZL200730073746.6 | 外观设计 | 2007.3.20 | 2008.3.12 | 十年    | 无    |

|               |                  |      |           |           |    |   |
|---------------|------------------|------|-----------|-----------|----|---|
| 不锈钢锅（双层奶锅A）   | ZL200730073726.9 | 外观设计 | 2007.3.20 | 2008.3.12 | 十年 | 无 |
| 不锈钢锅（双层奶锅B）   | ZL200730073727.3 | 外观设计 | 2007.3.20 | 2008.3.12 | 十年 | 无 |
| 不锈钢锅（炒菜锅）     | ZL200730073728.8 | 外观设计 | 2007.3.20 | 2008.3.12 | 十年 | 无 |
| 不锈钢锅（单柄奶锅）    | ZL200730073729.2 | 外观设计 | 2007.3.20 | 2008.3.12 | 十年 | 无 |
| 不锈钢锅（长柄五层钢锅）  | ZL200730073730.5 | 外观设计 | 2007.3.20 | 2008.3.12 | 十年 | 无 |
| 不锈钢锅（双耳钢锅）    | ZL200730073732.4 | 外观设计 | 2007.3.20 | 2008.3.12 | 十年 | 无 |
| 不锈钢锅（活络手柄钢锅）  | ZL200730073733.9 | 外观设计 | 2007.3.20 | 2008.3.12 | 十年 | 无 |
| 不锈钢锅（浇铸手柄钢锅）  | ZL200730073736.2 | 外观设计 | 2007.3.20 | 2008.3.12 | 十年 | 无 |
| 不锈钢锅（锥形双耳钢锅）  | ZL200730073737.7 | 外观设计 | 2007.3.20 | 2008.3.12 | 十年 | 无 |
| 不锈钢锅（双耳硅胶直形锅） | ZL200730073738.1 | 外观设计 | 2007.3.20 | 2008.3.12 | 十年 | 无 |
| 不锈钢锅（长柄锥形锅）   | ZL200730073747.0 | 外观设计 | 2007.3.20 | 2008.3.12 | 十年 | 无 |

## （2）发行人正在申请中的专利

| 申请人 | 专利权名称    | 申请类型 | 专利申请号          | 申请日       | 申请状态 |
|-----|----------|------|----------------|-----------|------|
| 发行人 | 不锈钢锅     | 外观设计 | 200930100241.3 | 2009.7.30 | 已获受理 |
|     | 不锈钢炒菜锅   | 外观设计 | 200930100242.8 | 2009.7.30 | 已获受理 |
|     | 不锈钢锅（迷你） | 外观设计 | 200930100243.2 | 2009.7.30 | 已获受理 |
|     | 不锈钢锅（球型） | 外观设计 | 200930100244.7 | 2009.7.30 | 已获受理 |

## 3、商标

（1）发行人拥有的商标截止 2009 年 12 月 31 日，公司拥有 2 项注册商标的合法所有权。

发行人拥有二项注册商标，已经取得国家工商行政管理总局核发的《商标注册证》，具体情况如下：

| 注册商标                                                                              | 商标注册号   | 核定使用商品                                                                 | 有效期                 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------|------------------------------------------------------------------------|---------------------|
|  | 4447283 | 第 21 类：炖锅；大锅；模子（厨房用具）；锅盖；炸锅；平底炸锅；非电高压锅（加压炊具）；非电热锅；家用非贵重金属器皿；非贵重金属厨房用具。 | 2008.4.28~2018.4.27 |
|  | 4530263 | 第 21 类：炖锅；大锅；炸锅；平底炸锅；非电热锅；非电高压锅（加压炊具）；家用非贵重金属器皿；非贵重金属厨房用具；模子（厨房用具）。    | 2008.5.7~2018.5.6   |

## （2）发行人正在申请中的商标

| 权属  | 商标图案                                                                                | 申请号     | 申请类别   | 申请日期            | 申请状态 |
|-----|-------------------------------------------------------------------------------------|---------|--------|-----------------|------|
| 发行人 |   | 7489767 | 第 21 类 | 2009 年 6 月 22 日 | 已获受理 |
| 发行人 |  | 7489746 | 第 11 类 | 2009 年 6 月 22 日 | 已获受理 |

## 4、特许经营权

2010 年 1 月 18 日，上海世博会特许产品经营办公室发出编号为 104 的《2010 年上海世博会特许产品生产厂商应征企业评审结果通知书》，公司经特许经营授权审批联席会议综合评审，符合中国 2010 年上海世博会特许产品生产厂商资格。2010 年 1 月 25 日，公司和上海世博会特许产品经营办公室签订了《中国 2010 年上海世博会特许产品生产许可协议》。

## 六、公司的技术与研究开发情况

### （一）公司的技术研发简介

公司是 2009 年上海第二批高新技术企业、上海市专利试点企业，公司的技术研发中心被认定为上海市企业技术中心、在不锈钢锅具的设计、开发、生产等

许多方面积累了丰富的经验，居于国内领先地位，公司的技术水平得到了国际化大客户的认可，部分技术已经达到或接近国际领先水平。

公司自成立以来，研制成功了方型（异型）不锈钢锅、不锈钢双层奶锅、不锈钢蒸锅、多用锅脱卸式手柄等不锈钢厨房用品及配件，大大增加了产品的附加值，而且款式独特，深受国际市场客户的青睐。

目前公司拥有生产各类不锈钢锅具及配件的核心技术，包括不锈钢锅具摩擦压力焊接技术、旋压技术、复合材料研制技术、金属模具制造技术、喷涂技术、表面处理技术。

## （二）主要产品的生产技术水平

公司主要生产产品的生产处于大批量生产阶段，具体情况如下：

| 主要产品名称      | 生产技术水平 | 拥有专利情况  |
|-------------|--------|---------|
| 宜家 365+ 系列锅 | 国际领先水平 | 外观专利    |
| 陶瓷漆不粘煎盘     | 国际领先水平 | 发明专利申请中 |
| 炒菜锅         | 国内领先水平 | 外观设计申请中 |
| 温控不粘煎盘      | 国际领先水平 | —       |
| 汤锅          | 国内领先水平 | 实用新型专利  |

### 1、产品制造先进工艺

| 工艺名称       | 设备               | 代表产品          | 具体情况                                                                 | 领先水平 |
|------------|------------------|---------------|----------------------------------------------------------------------|------|
| 异型不锈钢锅的深拉伸 | 350T 油压机         | 方型不锈钢锅与锅盖     | 由电脑完全控制，操作安全方便，生产量比较大，产品质量比较稳定                                       | 国内领先 |
| 不锈钢锅盖的旋压制作 | 意大利进口旋压机         | TCM 系列锅等      | 采用国际上先进的旋压设备进行锅盖的制作，在产品形状和品质上都达到国际领先水平                               | 国际领先 |
| 不锈钢锅的清洗    | 进口超声波清洗机         | BERNDES 系列产品等 | 采用先进的超声波清洗机进行对锅身的清洗，使不锈钢锅清洗干净并没有任何杂质，使锅的表面更加明亮                       | 国内领先 |
| 不锈钢锅复打工艺   | 韩国进口加热机与大功率压力摩擦机 | 复打锅系列         | 采用国内先进的超大型压力摩擦机进行锅底的复打，进口韩国的加热机加热铝板，使产品的加热速度加快，温度又稳定，操作简单，产品的质量稳定又可靠 | 国内领先 |
| 不锈钢锅的涂层工艺  | 进口涂层设备与专业的古化炉等   | 涂层系列产品        | 专业的固化炉、专业的多功能清洗机、专用的喷房、专用的喷枪等一些涂层专用设备，是国内领先的水平                       | 国际领先 |

### 2、公司代表性产品

公司综合运用各类不锈钢锅具制造技术，开发了如下的代表性产品：

#### （1）不锈钢复打锅

公司针对国际上比较流行的锅具款式，自主开发设计了不锈钢复打锅，拥有多项授权实用新型专利。该产品自量产以来，深受广大客户的欢迎，产品已经被国际上一线品牌所采纳和应用，如德国一线品牌 WMF、BERNDES、TCM 与瑞典 IKEA 公司等等。自该产品投入量产至报告期末，已累计销售不锈钢复打锅具 1,500 万只以上，累计产值超过 8 亿元人民币，创造利税超过 1 亿元人民币，为国内不锈钢炊具的更新换代，提高炊具的实用性作出了贡献。

#### （2）不锈钢涂层锅

不锈钢涂层锅是当今最流行，具有环保型的不锈钢锅具产品之一，产业化程度较高。公司的不锈钢涂层锅产品，参考了国内的不粘锅技术自主开发设计，拥有多项授权实用新型专利。自批产以来与德国 WMF、德国 BERNDES、德国 TCM 等近 10 多个国际上一线品牌配套。自该产品投入量产至报告期末，已销售不锈钢涂层锅具 600 万只以上，累计产值超过 4 亿元，创造利税超过 6000 万元人民币。

### （三）研究与开发情况

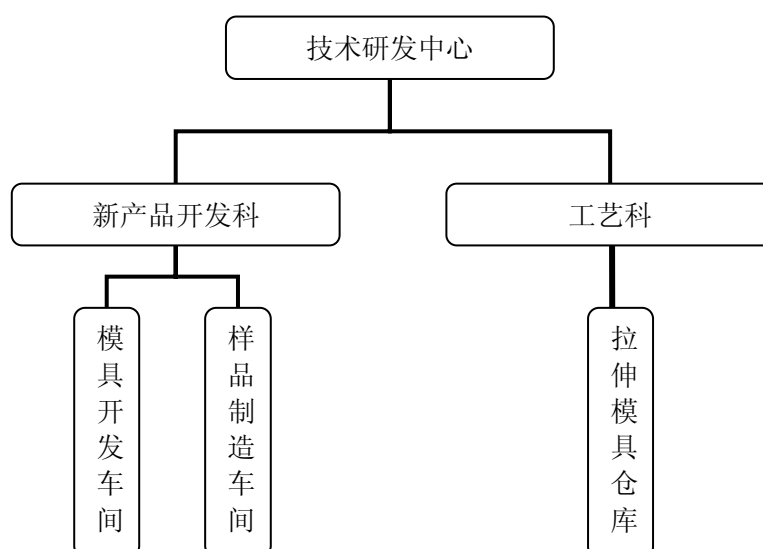
#### 1、公司研发机构设置情况

公司的技术研发中心被授予上海市企业技术中心，由新产品开发科、工艺科组成；新产品开发科专职于产品开发、模具开发、样品制作以及开发文件编制等工作，下设模具开发车间和样品制造车间；工艺科，专职从事生产工艺改良、制定工艺文件、工艺文件优化、现场生产问题解决等工作，下设拉伸模具仓库，负责公司各类模具管理工作。

公司的技术团队经验丰富，拥有多位模具专业毕业的设计人员，设计人员全部实现电脑化制图，设计工作采用国外先进的 CAD 制图软件，能够完成产品前期的设计工作和模具设计工作。由于具有较完备的计算机硬件和较先进的应用软件，保证了产品质量，加快了产品开发的步伐，提高了市场竞争力。

公司技术研发中心是企业技术创新的主管部门，技术创新是新技术的研究开发、生产到实现商业化全过程的经济技术活动，是企业竞争力的核心。

公司技术研发中心组织架构图



技术研发中心的管理机制：

①技术副总经理负责技术中心的全面工作

公司技术副总经理主持制定和执行公司技术发展战略和新产品开发、技术创新计划，负责技术创新体系建设和创新项目的管理等工作。根据公司技术进步、技术发展的要求，开发新产品，推广新工艺、新材料、新设备，参与制定公司技术发展战略、创新计划；对于重大定单，组成创新团队，参与签定技术协议，按技术协议要求组织实施；按时组织编写国家、省、市科技项目的申报工作；组织编写申报国家专利；参加质量分析会，收集质量信息，组织技术人员按质量改进要求进行攻关。

②公司以技术创新为核心，形成技术研发中心、生产车间技术攻关小组相结合的技术研发和应用体系。公司在建立企业内部技术创新机制的同时，正积极筹划与国家科研机构、大专院校，共同合作开发新技术、新产品、新工艺，形成产、学、研一体化的运作模式。

③加强技术人才队伍的建设

公司成立以来，着眼于持续性发展的思路，高度重视对高素质科技人才的引进工作。同时，公司加速培养一批中青年技术骨干。通过整合科研资源，在研发激励机制、人才资源配置、技术管理方面制定了切实有效的制度和实施程序，使公司的研发工作向系统化、规模化的目标稳定迈进，使公司科研成果不断得以良性推出。

2、公司新产品开发总体情况和重要新产品介绍

由于不锈钢锅具更新换代较快，公司在新产品开发上投入了较大的精力。总体来说，公司平均每月会开发新产品 8—12 款，有的是应客户要求而设计，也有的是作为公司的产品储备，公司一般每年开发的新产品在 150 款左右，新产品开发是公司技术研发中心主要的工作内容，也是公司核心竞争力的有机组成部分。

近年来公司所开发的新产品有很多，比较具有代表性的有：异型（方型）不锈钢锅、脱卸式手柄、不锈钢煎盘、不锈钢奶锅及奶杯等。这些产品深受客户欢迎，给公司带来了较好的经济效益。

公司研制开发的方型不锈钢锅具，不仅是对传统圆形锅在外形上的突破，而且在制造工艺、加工质量、功能完备上有创新。该方形锅无论从外观设计上，实用新型上都有独到之处，制造材料选用进口不锈钢材料，经落料、二次拉伸、异型切边复底、异型卷边、内外抛光或外抛内突、外底特殊砂光、手柄点焊、最后配合包装等 10 道工序完成，产品质量达到国际先进水平。产品试制成功后投放日本、欧美及台湾等国家地区，均获客户的欢迎和信任，反映良好，产品经上海有关单位的检测，及国外 SILIT 公司、明道公司、日本和平公司等客户检验，各项指标达行业标准及客户标准。

方型锅的技术开发，从产品设计、模具设计加工、生产工艺制定、专用设备配置等均比圆形锅复杂，技术难度高，主要体现在以下方面：（1）方形锅有 4 个角且开发产品有直型、斜型，这对材料的延伸要求十分苛刻，如何使一块材料均匀延伸，必须在凹凸模的设计配合尺寸上、拉伸时压力与时间控制上有很高的要求，这也是决定产品成败和合格率的关键；（2）方型锅复底粘结的牢度采取特殊工艺加热，专用模板定位确保锅身、铝板、防护板三位一体，联接位置无丝毫误差；（3）内涂层严格控制锅内的清洁度和毛糙度，对喷涂流水线加热温度、烘烤时间及涂料喷涂时分层操作，并且要对不粘料的厚度与均匀度严格掌握；（4）抛光要做好表面处理达标和镜抛的工序，确保外锅要光亮照人。

### 3、公司目前正在研发的项目和产品

公司目前研发的项目，重点是在不锈钢锅上喷涂陶瓷漆的新工艺。一般不锈钢涂层锅的涂层材料多数为杜邦超白金材料等，也包括一些特殊的材料。由于现在市场的竞争非常激烈，各国对于健康环保的要求提高，公司根据客户的要求，结合不锈钢锅具的发展趋势，研制了在不锈钢锅具上喷涂陶瓷漆的工艺。

在生产中，由于陶瓷漆材料特殊，对于生产环境、底材材质、生产工艺等都

有很高的要求，在工艺方面有着很多难点和特殊要求，与其他涂层产品相比，陶瓷漆的要求最高、最难。根据公司专业人员反复实验和测试，公司已经初步掌握了陶瓷漆生产工艺方法，并成功开发出了相应的产品。目前该项目相关产品正逐渐步入稳定量产阶段，已给公司带来了较好的收入。

### 目前正在开发的新产品

| 产品名称              | 产品描述                                                                 | 进展情况                   |
|-------------------|----------------------------------------------------------------------|------------------------|
| 喜时深型盆             | 共有三个规格：<br>18cm、21cm、24cm                                            | 设计已经确认,已批量生产           |
| 喜时涂层煎盘            | 共有三个规格：<br>20cm、24cm、28cm                                            | 设计已经确认,已批量生产           |
| 喜时炒菜锅             | 由锅身与蒸格组成                                                             | 设计与方案已经确认,样品已经完成,已批量生产 |
| 喜时多层锅             | 16cm、24cm 两个规格，三个产品组成                                                | 设计已经确认,已批量生产           |
| 喜时高胖锅             | 28cm 规格与蒸片组成                                                         | 设计确认中，准备批量生产           |
| 喜时倒水锅             | 18cm、20cm、24cm 组成                                                    | 产品图纸设计中                |
| SILIT 东方炒锅        | 锅身、锅盖、蒸格三部分组成                                                        | 样品确认中，准备批量生产           |
| SILIT 方型锅系列       | 由方型盆与方型蒸格组成                                                          | 设计已经确认，样品通过，准备批量生产     |
| WMF 深型盆           | 共有三个规格：<br>18cm、21cm、24cm                                            | 样品确认中，已批量生产            |
| 中山福涂层系列           | 共有三个规格：<br>18cm、20cm、26cm                                            | 样品已经确认，已批量生产           |
| BERNDES 米技系列      | 共有三个规格：<br>18cm、20cm、26cm                                            | 样品确认中，已批量生产            |
| 日新调理锅系列           | 共有三个规格：<br>18cm、20cm、24cm                                            | 样品已经确认，批量生产中           |
| 喜时迷你锅系列           | 共有三个规格：<br>14cm、16cm、18cm                                            | 样品已经确认，批量生产中           |
| 世博特许产品—七彩系列       | 由 18cm 奶锅、20cm 汤锅、26cm 煎锅、28cm 炒锅组成                                  | 样品已经确认，批量生产中           |
| 世博特许产品—城市系列       | 由 16cm 奶锅、20cm 煮面锅、24cm 蒸格、24cm 煎锅、24cm 汤锅组成                         | 样品已经确认，批量生产中           |
| 世博特许产品—白玉兰系列      | 由 16cm 奶锅、18cm 奶锅、20cm 汤锅、22cm 汤锅、24cm 汤锅、24cm 煎锅、30cm 炒锅组成（材质多层不锈钢） | 样品已经确认，批量生产中           |
| SILIT 加高煎盘        | 共有三个规格：<br>24cm、26cm、28cm                                            | 样品已经确认，定单生产中           |
| WMF2010 促销单系列     | 由锅身与蒸格组成，锅身由煎盘、汤锅、奶锅等组成                                              | 样品确认中                  |
| 乐扣乐扣 COOKPLUS 系列一 | 由锅身与蒸格组成，锅身由煎盘、汤锅等组成                                                 | 样品已经确认，批量生产中           |
| 乐扣乐扣 COOKPLUS 系列二 | 多层钢炒菜锅                                                               | 样品已经确认，批量生产中           |

#### 4、研发费用占主营业务收入的比例

公司的研发费用主要包括新产品的研发费用和有关的模具制作、打样费用，以及研发机构和人员经费等。公司报告期内研发费用占当期收入比例如下：

单位：万元

| 年 度    | 研发费用   | 主营业务收入    | 占比（%） |
|--------|--------|-----------|-------|
| 2007 年 | 100.56 | 31,479.74 | 0.32  |
| 2008 年 | 143.83 | 35,176.01 | 0.41  |
| 2009 年 | 187.07 | 37,814.51 | 0.50  |

作为实践性较强的锅具生产企业，公司的主要研发课题在于对生产工艺的不断改进方面，大部分研发工作是在生产过程中进行。这种非实验状况下进行的研发工作支出无法单独核算，大部分计入生产成本，不在上表统计范围内。

公司未来计划进一步提高研究费用的投入，加大技术研发力度，建立技术创新的保障体系。

#### 5、公司的技术创新机制

公司始终坚持技术立厂，加强技术研发，使核心技术不断升级。公司重视知识产权管理，系2009年上海第二批高新技术企业、上海市专利试点企业，技术研发中心被认定为上海市企业技术中心。公司已建立起了一套核心技术开发、生产程序的保密制度，与核心技术人员签署了保密协议和避免同业竞争协议，对由于人才流动可能产生的泄密问题严加防范，有效地保障了核心技术不流失。

公司在科技创新方面，主要有以下几种措施：

（1）项目激励：根据产品开发进度和质量要求、产品销售收入、形成利润等给予项目组奖励和提成。加大对技术人员激励机制，设立年度创新奖，对在新产品开发、技术创新过程中做出突出贡献的技术人员进行奖励，技术人员的薪酬直接与产品开发和创新成果挂钩；

（2）对于核心技术人员收入实行年薪制；

（3）职业设计或精神激励：对于有发展前途的研发人员，提供进修、培训、出国考察的机会；

（4）对公司的生产及发展有重大贡献的职工，公司通过适当的提拔和调岗将其安排在最有利于其职业发展的岗位。

## 七、境外经营地域性分析

公司生产基地在上海市崇明县，销售机构设在上海市杨浦区，公司没有在境外进行生产经营，在境外不拥有资产。公司产品90%以上出口，主要出口地为欧洲和日本。

## 八、主要产品的质量控制情况

### （一）质量控制标准

由于公司产品主要销售欧美日韩市场，产品质量检验主要执行国际知名品牌 IKEA、WMF、BERNDES、SILIT、TCM 等客户标准，并参考执行欧洲标准 EN 12983-1-2000、美国 CMA 标准。

公司已经全面实施 6S 现场管理、ISO9001: 2000 质量管理体系标准，建立了符合国际标准和国际知名客户标准的质量管理体系。公司于 2001 年通过北京中大华远认证机构的 ISO9001: 2000 认证；于 2002 年获得日本制品安全协会的 SG 工厂认证。

产品出口检验按照 SN/T 0746-1999《出口不锈钢器皿检验规程》实施，并接受崇明检验检疫局按照《出口轻纺产品生产企业检验及日常监管记录表》的每季度质量控制监督检查。

### （二）质量控制措施

#### 1、公司设立了品质管理机构

公司设立品质部，对生产各主要控制环节设置检验岗位，对品质进行控制。现有直属品质部检验人员 50 余人，生产部门过程品质控制人员 40 余人。所有品质控制人员均经过培训、考核合格上岗。

#### 2、建立了品质控制制度

公司制订品质目标，将品质目标分解到各部门，并定期对品质目标的完成情况进行检查、统计和考核。

公司制订了质量手册、20 余份品质控制程序和 30 余份品质检验规范、功能测试规范和检验标准，对原材料进厂、生产过程、成品出货和售后服务等主要环

节进行重点控制，对设计开发、原材料采购、生产设备维护保养、人力资源、订单评审、文件记录控制等与质量有关的各个方面进行系统控制，并利用内部审核、管理评审、数据分析、纠正预防措施等方法实现对质量体系的持续改进。

同时，根据客户要求取样送外部权威检测机构作材质、功能、有害物析出等专项检测，满足客户有关功能性能、安全性和可靠性等方面的要求。

公司还制订了《质量考核细则》，全面灌输和提升员工品质意识和客户至上意识，树立良好的企业文化氛围。

### 3、建立了计量、检测管理制度

品质部内设立测试中心，配备计量设备专职管理人员，对全厂计量设备实施统一管理，并逐步增加对计量、检测设备的投入，最终目标是建成国内同行业内规模最大、设备门类最全、管理最规范的不锈钢锅具检测中心。

### 4、接受内外部产品质量审核

通过定期或不定期的内外部质量体系审核，确保质量体系持续适宜、有效和不断改进。

（1）客户对公司产品质量的审核，主要通过定期和不定期的产品质检来实现。

公司主要客户均在公司派有产品质量监督员，定期不定期地对其在公司的订单，从投产落料直至成品出厂的各个环节进行监督、验收，内容主要涉及产品质量和外观款式，同时也包括包装、运输等环节的综合要求。

公司产品出口到欧盟等相关国家和地区，需要接受当地商品检疫部门的检查。

（2）宜家作为公司战略客户，对公司产品质量有严格要求，公司作为宜家的二级供应商，在产品质量检测、质量控制方面需要遵守宜家公司的一系列规定。

①根据宜家技术规范 IOS-PRG-0021《与食品接触的产品》的要求，不锈钢锅必须按照“意大利部颁法”做总迁移测试和特定迁移测试（铬和镍），一年做一次，不同材料供应商提供的材料要分别做；涂层锅必须按照“日本食品卫生法，食品、容器和食品添加剂等的规范和标准”做特氟龙涂层的材料测试和萃取测试，一年做一次。

遵照宜家公司的要求，本公司每年抽样送 Intertek（天祥）检测服务（香港）有限公司进行测试，均取得合格测试报告。Intertek 集团是世界上规模最大的工

业与消费产品测试、检验及认证公司之一，总部设于英国伦敦。2002年5月29日，Intertek成功地在伦敦证券交易所(LSE)上市，目前业务发展已遍布100多个国家，合计531间分支机构，272个实验室。

②遵照宜家公司的要求，公司按照欧洲厨具标准 EN 12983—1—2000《炊具 在炉、灶或铁架上使用的家用炊具 第1部分：一般要求》，完成了一次功能测试，于2006年9月由Intertek（天祥）测试通过。

根据欧洲浸泡测试标准“EN ISO 8442—2:1997 与食品接触的材料和物品：浸泡测试”，2006年10月公司自行完成了一次浸泡测试并已通过客户认可。

③根据宜家公司的要求，公司需每年提供一次关于材料品质的自我声明，最近一次签署的日期是2009年6月。根据宜家技术规范 IOS—PRG—0021《与食品接触的产品》，已向客户提供与食品接触的不锈钢材料和表面涂层材料的自我声明；根据宜家技术规范 IOS—MAT—0010《化合物和化学物质》，已向客户提供金属和其它材料的自我声明；根据宜家技术规范 IOS—MAT—0066《表面涂层/贴面材料》，已向客户提供表面涂层和贴面材料的自我声明。

④根据宜家技术规范 IOS—P—0010《包装的一般要求》，于2007年11月由青岛海尔实验室完成了一次瓦楞纸板的测试，并获得通过。

## 5、产品质量纠纷

公司自成立以来，严格执行国家有关质量方面的法律、法规，执行国家规定的产品质量、标准和技术监督要求，从未发生因严重违反国家质量法规和标准而受到处罚的情形。

公司产品销售后，如客户对产品质量进行投诉，公司会根据客户咨询和投诉的内容，委派专人进行解答、处理和解决质量问题，并做好产品质量事故分析与损失记录。如确有质量问题，公司予以退赔或更换新的产品。报告期内，公司未出现过重大产品质量纠纷。

## 6、质量管理体系认证

公司获得了北京中大华远认证中心出具的《质量管理体系认证证书》，证明公司在以下领域符合质量管理体系的要求，不锈钢制品（餐具）的生产和服务已经符合 GB/T19001—2000 idt ISO9001:2000 标准。证书编号：02007Q12060R0M，有效期自2007年10月10日至2010年10月9日。

## 7、公司产品在质量控制方面获得的荣誉

| 产品名称         | 获得奖项                                      |
|--------------|-------------------------------------------|
| 不锈钢硅胶手柄系列产品  | 荣获德国 09 年度第一期厨具评奖第一名<br>(被德国 TCM 品牌采纳应用)  |
| 硅胶盖系列产品      | 荣获德国 09 年度第一期厨具评奖第二名<br>(被德国 WMF 品牌采纳应用)  |
| 不锈钢直包底锅系列    | 荣获德国 08 年厨具开发奖第三名<br>(被德国 BERNDES 品牌采纳应用) |
| 新颖奶锅的设计与制作工艺 | 国家实用新型专利                                  |

## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、同业竞争

#### （一）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业与本公司同业竞争的情况

本公司控股股东为新洲投资，如本招股说明书第五节“发行人基本情况”的相关内容所述，新洲投资不从事实际产品的市场经营，其经营范围为：投资管理、咨询，企业管理咨询，物业管理。

本公司的实际控制人为黄勇和黄华峰父子，未从事与本公司相同或相似的业务。

因此公司的控股股东、实际控制人均不存在与本公司进行同业竞争的情况。

#### （二）公司控股股东、实际控制人所控制的企业与本公司的同业竞争情况

公司控股股东新洲投资除持有本公司 56.59%的股权之外，还拥有上海农村商业银行 1000 万股的股权投资。公司实际控制人黄勇、黄华峰除新洲投资外没有投资其他企业。本公司不存在公司控股股东、实际控制人所控制的企业与本公司进行同业竞争的情况。

#### （三）独立董事对本公司是否存在同业竞争发表的意见

本公司控股股东及实际控制人与本公司之间不存在同业竞争且未对本公司经营构成重大不利影响。本公司控股股东及实际控制人出具的《关于避免同业竞争的承诺函》中所采取的措施可行、有效，有利于保护股份公司及其中小股东的利益。

#### （四）律师和保荐机构对本公司是否存在同业竞争的意见

本公司律师和保荐机构在核查后均认为：本公司与控股股东、实际控制人及其控制的企业等关联方之间不存在同业竞争。

## 二、避免同业竞争的承诺

为避免今后与公司之间可能出现的同业竞争，维护公司全体股东的利益和保证公司的长期稳定发展，公司持股 5%以上股东新洲投资、冠运实业、凌蕙投资和实际控制人黄勇、黄华峰分别向本公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺函的主要内容如下：

“（1）本公司或本人目前不存在自营、与他人共同经营或为他人经营与上海冠华不锈钢制品股份有限公司（以下简称为“发行人”）相同、相似业务的情形；

（2）在直接或间接持有发行人股权的相关期间内，本公司或本人将不会采取参股、控股、联营、合营、合作或者其他任何方式直接或间接从事与发行人现在和将来业务范围相同、相似或构成实质竞争的业务，也不会协助、促使或代表任何第三方以任何方式直接或间接从事与发行人现在和将来业务范围相同、相似或构成实质竞争的业务；并将促使本公司或本人控制的其他企业（如有）比照前述规定履行不竞争的义务；

（3）如因国家政策调整等不可抗力原因导致本公司（或本人）或本公司（或本人）控制的其他企业（如有）将来从事的业务与发行人之间的同业竞争可能构成或不可避免时，则本公司或本人将在发行人提出异议后及时转让或终止上述业务或促使本公司或本人控制的其他企业及时转让或终止上述业务；如发行人进一步要求，发行人并享有上述业务在同等条件下的优先受让权；

（4）如本公司或本人违反上述承诺，发行人及发行人其他股东有权根据本承诺书依法申请强制其履行上述承诺，并赔偿发行人及发行人其他股东因此遭受的全部损失；同时本公司或本人因违反上述承诺所取得的利益归发行人所有。”

持股 5%以上股东与实际控制人关于与本公司避免同业竞争的制度安排，可以有效地避免控股股东与实际控制人与本公司之间同业竞争情形的发生。

## 三、关联方及关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则——关联方关系及其交易的披露》的规定，发行人的关联方及关联关系如下：

## （一）控股股东

本公司的控股股东为上海新洲投资发展有限公司，持有本公司发行前56.59%股份。新洲投资的介绍请见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、发起人、主要股东及实际控制人的基本情况”的相关内容。

## （二）其他持有发行人5%以上股份的股东

冠运实业和凌慧投资为持有本公司5%以上股份的股东。上述股东的介绍请见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、发起人、主要股东及实际控制人的基本情况”的相关内容。

## （三）实际控制人

本公司的实际控制人黄勇、黄华峰。

实际控制人的介绍请见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、发起人、主要股东及实际控制人的基本情况”的相关内容。

## （四）控股股东和实际控制人控制的其他企业

控股股东和实际控制人除发行人外没有控制其他企业。

## （五）控股子公司和参股公司

本公司没有控股子公司，也没有参股公司。

## （六）合营企业和联营企业

截至本招股说明书签署之日止，本公司没有合营企业和联营企业。

## （七）关联自然人

本公司的关联自然人是指能对公司财务和生产经营决策产生重大影响的个人，包括本公司的董事、监事、高级管理人员以及上述人士关系密切的家庭成员。公司董事、监事、高级管理人员的基本情况请见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”中的相关内容。

## （八）关联自然人直接控制的其他企业

目前，关联自然人控制企业请参见招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”之“三、上述人员发行前对外投资情况”。

## （九）关联方关系汇总

本公司关联方汇总如下表：

| 关联方           | 关联关系                                        |
|---------------|---------------------------------------------|
| 新洲投资          | 持有发行人 56.59%的股份                             |
| 冠运实业          | 持有发行人 25.40%的股份                             |
| 凌薏投资          | 持有发行人 6.13%的股份                              |
| 黄勇、黄华峰        | 合计持有新洲投资 98.08%股权，同时黄华峰为发行人董事长，黄勇为发行人董事、总经理 |
| 方文斌           | 发行人董事、副总经理                                  |
| 陈福进           | 发行人董事、副总经理                                  |
| 杜德平           | 发行人董事                                       |
| 黄冠军           | 持有冠运实业 100%股权，发行人董事                         |
| 黄尚忠           | 发行人独立董事                                     |
| 许文豹           | 发行人独立董事                                     |
| 施金丽           | 发行人独立董事                                     |
| 邵永达           | 发行人监事会主席                                    |
| 吴汉斌           | 发行人监事                                       |
| 黄敬华           | 发行人职工监事                                     |
| 沈建彬           | 发行人副总经理                                     |
| 王喻剑           | 发行人副总经理                                     |
| 周革            | 发行人副总经理                                     |
| 吴美            | 发行人副总经理、董秘                                  |
| 奚兴昌           | 发行人财务总监                                     |
| 上述人士关系密切的家庭成员 |                                             |

## 四、关联交易情况

本公司具有独立、完整的产供销体系，对控股股东及其他关联方不存在依赖关系，报告期内，在以下方面与关联方存在关联交易。

### （一）经常性关联交易

#### 1、采购货物

报告期内，发行人不存在向关联方采购货物的情况。

#### 2、销售货物

单位：元

| 项目           | 2009 年         | 2008 年度        | 2007 年度        |
|--------------|----------------|----------------|----------------|
| 上海新洲投资发展有限公司 | —              | —              | 1,108,735.98   |
| 向关联方销售产品小计   | —              | —              | 1,108,735.98   |
| 营业收入         | 402,762,571.38 | 379,085,965.53 | 337,776,041.67 |
| 关联交易占营业收入的比重 | —              | —              | 0.33%          |

2007 年，公司有部分内销商品系通过控股股东新洲投资销售，交易价格系以市场价格确定，金额较小。2008 年 5 月，基于有利于发行人规范发展的考虑，新洲投资进行了重新定位，经营范围也从“不锈钢制品生产加工销售、不锈钢原辅材料销售”变更为“投资管理、咨询，企业管理咨询，物业管理（涉及行政许可的，凭许可证经营）”。自此，公司不再通过新洲投资销售产品。

## （二）偶发性关联交易—关联方担保

### 1、2009 年关联方担保情况（滚动担保）：

| 序号 | 贷款银行         | 借款主要内容    |       |        | 借款条件 | 保证人/抵押物           | 借款合同号/抵押、担保合同号                                     |
|----|--------------|-----------|-------|--------|------|-------------------|----------------------------------------------------|
|    |              | 借款日       | 利率    | 本金（万元） |      |                   |                                                    |
| 1  | 上海农村商业银行崇明支行 | 2009-1-13 | 5.31% | 400    | 保证   | 上海新洲投资发展有限公司、黄华峰  | 10135094010007<br>10135094070007<br>10135094290007 |
| 2  | 上海农村商业银行崇明支行 | 2009-1-12 | 5.31% | 1,000  | 保证   | 上海新洲投资发展有限公司、黄华峰  | 10135094010004<br>10135094070004<br>10135094290004 |
| 3  | 上海农村商业银行崇明支行 | 2009-1-12 | 5.31% | 500    | 保证借款 | 上海新洲投资发展有限公司、黄华峰  | 10135094010006<br>10135094070006<br>10135094290006 |
| 4  | 上海农村商业银行崇明支行 | 2009-1-12 | 5.31% | 500    | 保证   | 上海新洲投资发展有限公司、黄华峰  | 10135094010005<br>10135094070005<br>10135094290005 |
| 5  | 中国农业银行       | 2009-2-23 | 5.83% | 500    | 保证借款 | 上海嘉仕久企业发展有限公司、黄华峰 | 31901200900000659<br>31101200900000429             |
| 6  | 上海农村商业银行崇明支行 | —         | —     | 3000   | —    | 上海新洲投资发展有限公司      | 10135094100035<br>(最高额保证合同)                        |
| 7  | 崇明长江村镇银行     | 2009-6-24 | 4.86% | 500    | 保证借款 | 上海新洲投资发展有限公司      | 7100220092100076<br>710022009210076                |

|    |               |           |                |     |      |              |                                            |
|----|---------------|-----------|----------------|-----|------|--------------|--------------------------------------------|
| 8  | 上海农村商业银行崇明支行  | 2009-8-10 | 5.31%          | 420 | 抵押借款 | 西康路房产        | 10135094080044（抵押）<br>10135094010044（借）    |
| 9  | 崇明长江村镇银行      | 2009-9-30 | 5.31%          | 500 | 保证借款 | 上海新洲投资发展有限公司 | 7100220091100129（保）<br>7100220091010129（借） |
| 10 | 中国工商银行上海市崇明支行 | 2009-12-8 | 一年贷款基准利率上浮 10% | 655 | 保证借款 | 上海新洲投资发展有限公司 | 28091100208101（保）<br>28091100216（借）        |
| 11 | 中国工商银行上海市崇明支行 | 2010-1-4  | 一年贷款基准利率上浮 10% | 458 | 保证借款 | 上海新洲投资发展有限公司 | 28091100208101（保）<br>28091100208（借）        |
| 12 | 中国工商银行上海市崇明支行 | 2010-1-4  | 一年贷款基准利率上浮 10% | 487 | 保证借款 | 上海新洲投资发展有限公司 | 28091100208101（保）<br>28091100229（借）        |

## 2、2008 年关联方担保情况（滚动担保）：

| 序号 | 贷款银行         | 借款主要内容     |        |        | 借款条件  | 保证人/抵押物      | 借款合同号/抵押、担保合同号    |
|----|--------------|------------|--------|--------|-------|--------------|-------------------|
|    |              | 借款日        | 利率     | 本金（万元） |       |              |                   |
| 1  | 上海农村商业银行绿华支行 | 2008-5-29  | 7.47%  | 500    | 保证/质押 | 上海新洲投资发展有限公司 | 10135084010013    |
| 2  | 上海农村商业银行绿华支行 | 2008-6-15  | 7.47%  | 400    | 保证/质押 | 上海新洲投资发展有限公司 | 10135084010017    |
| 3  | 上海农村商业银行绿华支行 | 2008-8-28  | 7.47%  | 700    | 保证/质押 | 上海新洲投资发展有限公司 | 10135084010035    |
| 4  | 上海农村商业银行绿华支行 | 2008-9-1   | 7.47%  | 500    | 保证/质押 | 上海新洲投资发展有限公司 | 10135084010036    |
| 5  | 上海农村商业银行绿华支行 | 2008-9-11  | 7.47%  | 300    | 抵押    | 黄华峰房产        | 10135084010038    |
| 6  | 上海农村商业银行绿华支行 | 2008-10-9  | 6.930% | 250    | 保证/质押 | 上海新洲投资发展有限公司 | 10135084010043    |
| 7  | 农业银行上海崇明县支行  | 2008-2-16  | 7.34%  | 1,000  | 保证担保  | 上海新洲投资发展有限公司 | 31101200800010412 |
| 8  | 上海农村商业银行绿华支行 | 2008-11-16 | 6.66%  | 150    | 保证/质押 | 上海新洲投资发展有限公司 | 10135084010049    |

|    |              |           |       |     |       |              |                |
|----|--------------|-----------|-------|-----|-------|--------------|----------------|
| 9  | 上海农村商业银行绿华支行 | 2008-5-29 | 7.47% | 500 | 保证/质押 | 上海新洲投资发展有限公司 | 10135084010013 |
| 10 | 上海农村商业银行绿华支行 | 2008-6-15 | 7.47% | 400 | 保证/质押 | 上海新洲投资发展有限公司 | 10135084010017 |

## 3、2007 年度关联方担保情况（滚动担保）：

| 序号 | 贷款银行         | 借款主要内容     |       |            | 借款条件 | 保证人/抵押物       | 借款合同号/抵押、担保合同号                   |
|----|--------------|------------|-------|------------|------|---------------|----------------------------------|
|    |              | 借款日        | 利率    | 本金<br>(万元) |      |               |                                  |
| 1  | 上海农村商业银行崇明支行 | 2007-3-16  | 7.25% | 250        | 保证   | 上海新洲不锈钢制品有限公司 | 10135074010003                   |
| 2  | 上海农村商业银行崇明支行 | 2007-4-16  | 7.37% | 250        | 保证   | 上海新洲不锈钢制品有限公司 | 10135074010006、<br>1013507407006 |
| 3  | 上海农村商业银行崇明支行 | 2007-5-21  | 7.88% | 500        | 保证借款 | 上海新洲不锈钢制品有限公司 | 10135074010010                   |
| 4  | 上海农村商业银行崇明支行 | 2007-8-3   | 7.24% | 300        | 抵押   | 黄华峰房产         | 10135061110018                   |
| 5  | 上海农村商业银行崇明支行 | 2007-9-14  | 8.42% | 500        | 保证借款 | 上海新洲不锈钢制品有限公司 | 10135074010023                   |
| 6  | 上海农村商业银行     | 2007-9-4   | 8.42% | 700        | 保证借款 | 上海新洲不锈钢制品有限公司 | 10135074010021                   |
| 7  | 上海农村商业银行     | 2007-3-16  | 7.25% | 250        | 保证借款 | 上海新洲不锈钢制品有限公司 | 10135074010003                   |
| 8  | 上海农村商业银行     | 2007-10-12 | 7.29% | 250        | 保证借款 | 上海新洲不锈钢制品有限公司 | 10135074010027                   |
| 9  | 上海农村商业银行     | 2007-11-12 | 7.29% | 150        | 保证借款 | 上海新洲不锈钢制品有限公司 | 10135074010033                   |

## （三）关联方应收应付账款余额

| 企业名称   | 2009.12.31 |        | 2008.12.31 |        | 2007.12.31 |        |
|--------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
|        | 金额(万元)     | 占余额的比例 | 金额(万元)     | 占余额的比例 | 金额(万元)     | 占余额的比例 |
| 其他应付款： | —          | —      | —          | —      | —          | —      |

|              |        |        |        |        |        |        |
|--------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 上海新洲投资发展有限公司 | 412.00 | 35.79% | 412.00 | 14.87% | —      | —      |
| 上海凌慧投资发展有限公司 | —      | —      | 474.86 | 17.14% | 474.86 | 19.40% |

上述关联交易已由发行人于 2009 年 8 月 12 日召开的 2009 年第二次临时股东大会和 2009 年 10 月 16 日召开的 2009 年第三次临时股东大会予以确认，关联股东在审议该议案时采取了回避表决的措施；独立董事并已于 2009 年 8 月 12 日和 2010 年 2 月 22 日对上述关联交易的公允性出具独立意见。

#### 关联方应付款主要内容及形成过程

单位：元

| 年度     | 关联名称         | 年初余额          | 本期借方          | 本期贷方         | 年末余额         |
|--------|--------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| 2009 年 | 上海凌慧投资发展有限公司 | 4,748,600.00  | 6,748,600.00  | 2,000,000.00 | —            |
|        | 黄勇           | —             | 2,000,000.00  | 2,000,000.00 | —            |
|        | 吴美           | —             | 2,000,000.00  | 2,000,000.00 | —            |
|        | 上海新洲投资发展有限公司 | 4,120,000.00  | —             | —            | 4,120,000.00 |
| 2008 年 | 上海凌慧投资发展有限公司 | 4,748,600.00  | —             | —            | 4,748,600.00 |
|        | 上海新洲投资发展有限公司 | —             | —             | 4,120,000.00 | 4,120,000.00 |
| 2007 年 | 黄勇           | 1,100,000.00  | 2,350,000.00  | 1,250,000.00 | —            |
|        | 上海凌慧投资发展有限公司 | —             | 1,500,000.00  | 6,248,600.00 | 4,748,600.00 |
|        | 上海新洲投资发展有限公司 | 11,527,396.01 | 20,032,854.81 | 8,505,458.80 | —            |

公司财务制度稳健，自成立以来对资金需求稳定，靠自身盈利和向银行贷款可以满足发行人自身发展资金需要。近三年来公司进行了大规模的资产扩张，2008 年购买原向新村信用社租赁资产共支付 1,767.50 万元。2009 年为取得 71 亩国有土地使用权，发行人缴纳 1,003 万元人民币土地出让金。非流动资产由 2006 年的 3,000 万元增加到 2009 年 12 月末的 1 亿元左右。在上述发展态势下，仅靠发行人自身盈利和向银行贷款已不能满足资产扩张的需要。由此，公司报告期内发生了上述应付款。

#### （四）募集资金投资项目中的关联交易情况

公司募集资金投资项目不存在关联交易情况。

### 五、发行人公司章程和其他制度对规范关联交易的制度安排

发行人分别在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、

《关联交易控制与决策制度》和《独立董事制度》等规章制度中明确规定了关联交易公允决策的程序。

### （一）公司章程对关联交易的有关规定

《公司章程》第三十五条规定：公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益，违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

《公司章程》第七十五条规定：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。

《公司章程》第一百一十六条规定：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。

《公司章程》第一百零四条规定：关联交易方面，在所涉金额不超过公司最近一个会计年度经审计净资产5%的情况下，董事会有权决定公司的关联交易。

### （二）公司《董事会议事规则》对于关联交易的有关规定

《董事会议事规则》第十三条规定：在审议关联交易事项时，非关联董事不得委托关联董事代为出席；关联董事也不得接受非关联董事的委托。

### （三）公司《关联交易决策制度》的主要内容

《关联交易决策制度》第七条规定：

#### 1、股东大会决策权限：

单笔交易金额高于最近一期经审计净资产绝对值5%，且绝对金额高于或等于3000万元的关联交易；连续十二个月内发生的交易标的相关的同类关联交易，该关联交易累计交易金额高于最近一期经审计净资产绝对值5%，且绝对金额高于或等于3000万元的；

为关联人提供担保的；

以上事项必须向董事会秘书报送备案材料，由董事会作出议案提交公司股东大会审议，该关联交易在获得公司股东大会批准后实施。

## 2、董事会决策权限：

单笔交易金额在最近一期经审计净资产的0.5%至5%之间，且绝对金额在300万元（含300万元）至3000万元（不含3000万元）之间的关联交易；连续十二个月内发生的交易标的相关的同类关联交易，该关联交易累计交易金额在最近一期经审计净资产0.5%至5%之间，且绝对金额在300万元（含300万元）至3000万元（不含3000万元）之间的，必须向董事会秘书报送备案材料，由公司董事会批准后实施；

单笔或连续十二个月内发生的交易标的相关的同类关联交易在300万元以下（不含300万元）或低于公司最近经审计净资产值的0.5%的，不适用本制度规定，关联自然人除外。

除上述条款之外，《关联交易决策制度》还对关联交易、关联法人、关联自然人的概念、关联交易范围、关联交易的审议及实施权限、关联交易的审议程序、关联人的回避表决及其他相关事项作出明确具体的规定。

发行人已在《公司章程》和《关联交易决策制度》中设置了明确的关联交易公允决策程序，该程序符合中国法律的要求，其执行可以使发行人及非关联股东的利益得到有效保护。

## 六、发行人最近三年关联交易制度的执行情况及独立董事意见

### （一）关联交易履行程序情况

变更设立股份公司后，公司逐步实现了规范运作，法人治理结构也日渐完善，自股份公司设立至今，尚未发生经常性关联交易事项，发生的偶发性关联交易遵循了公正、公平、公开的原则，关联交易均按照中国法律和公司章程的规定履行了必要的批准程序。

### （二）独立董事对关联交易发表的意见

公司独立董事黄尚忠、许文豹、施金丽对公司报告期内关联交易发表如下独立意见：近三年来本公司与关联企业之间发生的重大关联交易均为公司生产经营所必须，定价合理、公允，并按照相关法规规定履行了批准程序；本公司减少和规范关联交易的相关措施切实可行。

## 七、规范和减少关联交易的措施

本公司是由有限责任公司整体变更设立的股份公司，拥有独立的产供销系统，在业务、机构、资产、人员及财务上均独立于各关联方。在不影响业务经营的情况下，为减少关联交易，公司已采取了以下有效的措施：

1、本公司控股股东于2008年5月13日经核准变更公司名称、经营范围，将公司名称变更为上海新洲投资发展有限公司；将公司经营范围变更为：投资管理、咨询，企业管理咨询，物业管理，以避免与本公司的同业竞争和关联交易。

2、在公司设立时，公司实际控制人将所有与不锈钢锅具生产相关的资产都投入到股份公司，本公司拥有独立的产供销系统，在业务、机构、资产、人员及财务上均独立于各关联方，完全具有直接面向市场独立经营的能力。

3、对将来可能进入的新业务领域，公司将首先考虑业务发展的独立性，避免与关联方发生新的关联交易。

4、本公司将以股东利益最大化为原则，尽量减少关联交易。对于不可避免的关联交易，本公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《关联交易控制与决策制度》等文件中规定了关联交易的回避制度、决策权限、决策程序等内容，并将在实际工作中充分发挥独立董事的作用，以确保关联交易价格的公开、公允、合理，从而保护股东利益。

5、本公司全体董事承诺：本公司发行股票并上市后涉及关联交易事项时，全体董事将严格按照《公司章程》等对关联交易的规定进行操作。

## 第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

### 一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介

#### （一）董事会成员

公司现有董事 9 名，其中独立董事 3 名，本届董事会董事任期自 2008 年 5 月至 2011 年 5 月，董事会成员组成情况如下：

黄华峰，董事长，男，中国国籍，无境外居留权，1976 年生，大专学历。曾就职上海环洲不锈钢制品厂任生产计划管理，上海轻工国际集团三五不锈钢制品有限公司任生产计划管理，现任公司董事长，上海新洲投资发展有限公司执行董事。曾获崇明县百名功臣奖，被推荐为崇明县优秀企业经营人才，2008 年被评为中国改革开放三十年日用五金行业优秀企业家。

黄勇，董事、总经理，男，中国国籍，无境外居留权，1954 年生，大专学历，经济师。曾任上海环洲集团董事长、总经理，现任公司总经理，上海新洲投资发展有限公司监事，2008 年被评为中国改革开放三十年日用五金行业杰出企业家。2008 年被聘为国家科技部中国日用五金行业专家委员会专家委员。

方文斌，董事、副总经理，男，中国国籍，无境外居留权，1958 年生，高中学历，曾任上海环洲不锈钢厂技术科长、工艺科长和厂长助理，现任公司董事、副总经理。

黄冠军，董事，男，香港居民，1963 年生，大专学历，曾就职于上海远洋运输公司、中远香港集团公司下属中远集装箱服务公司和中远集装箱运输有限公司，现任公司董事。

杜德平，董事，男，中国国籍，无境外居留权，1965 年生，初中学历，曾任冠华有限车间主任，现任公司车间主任，董事。

陈福进，董事、副总经理，男，中国国籍，无境外居留权，1976 年生，中专学历，曾任上海轻工国际集团三五不锈钢制品有限公司生产科长，现任公司董事、副总经理。

许文豹，独立董事，男，中国国籍，无境外居留权，1937 年生，本科学历，

国际商务师，曾任上海市轻工业进出口公司不锈钢部经理，不锈钢制品分公司总经理，现任公司独立董事。

黄尚忠，独立董事，男，中国国籍，无境外居留权，1947年生，本科学历，会计师，曾任职于中共崇明县委政策研究室、崇明县国有资产监督管理委员会和崇明县农村经济经营管理指导站，已退休。现任公司独立董事。

施金丽，独立董事，女，中国国籍，无境外居留权，1948年生，本科学历，统计师，中国注册会计师。曾就职于上海崇明工业干部学校、上海市崇明县财经学校和上海万里电器总厂，现任公司独立董事。

## （二）监事会成员

本公司监事会由3名监事组成，其中包括1名职工监事，发行人本届监事会监事任期为2008年5月至2011年5月，简历如下：

邵永达，监事会主席，男，中国国籍，无境外居留权，1949年生，高中学历，先后在上海海运局船舶配件厂、中日海运集团公司就职，现任公司监事会主席。

吴汉斌，监事，男，中国国籍，无境外居留权，1946年生，初中学历，曾担任上海新洲不锈钢厂副厂长、上海环洲集团公司副总经理、上海航环结构件工程有限公司董事等职务，现任公司监事。

黄敬华，监事，男，中国国籍，无境外居留权，1978年生，初中学历，曾任冠华有限质检科科长助理，副科长，现任公司职工监事。

## （三）高级管理人员

公司共有高级管理人员8名。各高级管理人员基本情况如下：

黄勇先生，现任公司总经理，简历见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员之简介”之“（一）董事会成员”。

方文斌先生，现任公司副总经理，简历见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事会成员”。

陈福进先生，现任公司副总经理，简历见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事会成员”。

沈建彬，副总经理，男，中国国籍，无境外居留权，1967年生，高中学历，

曾担任上海新海不锈钢制品厂技术科长与开发车间副主任，上海新艺不锈钢制品厂技术厂长，广东省揭阳市文记五金厂技术厂长，广东省揭阳市外贸不锈钢制品厂技术厂长等职务，现任公司副总经理。2008 年被聘为国家科技部中国日用五金行业专家委员会专家委员。

吴美，副总经理，董事会秘书，女，中国国籍，无境外居留权，1965 年生，大专学历，经济师，曾任上海环洲集团公司财务主管。现任公司副总经理兼董事会秘书。

王喻剑，副总经理，男，中国国籍，无境外居留权，1972 年生，本科学历，曾担任东莞时丰五金制品有限公司技术质检部主管、河源龙记金属制品有限公司质保部主管，东莞光大物业管理有限公司品管部经理，东莞朗拓管理咨询有限公司公司经理等职务，现任公司副总经理。

周革，副总经理，男，中国国籍，无境外居留权，1967 年生，大专学历，曾任西安工程技术学院教师、龙记集团培训部经理和行政部经理，现任公司副总经理。

奚兴昌，财务总监，男，中国国籍，无境外居留权，1957 年生，高中学历，曾任上海万事达不锈钢制品有限公司财务科长，冠华有限财务负责人，现任公司财务总监。

#### （四）核心技术人员

本公司核心技术人员主要有 3 名：

黄勇先生，现任公司总经理，简历见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事会成员”。

方文斌先生，现任公司副总经理，简历见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（三）高级管理人员”。

沈建彬先生，现任公司副总经理，简历见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（三）高级管理人员”。

公司已和上述人员签订了《保密和不竞争协议》。

#### （五）董事、监事、高级管理人员的任职资格和相互关系

公司董事、监事、高级管理人员符合现行《公司法》、《证券法》及其它有

关法律、法规、规范性文件关于担任公司相应职务的任职资格规定，不存在法律上不宜担任公司相应职务的情形，均未被中国证监会处以证券市场禁入的处罚。上述人员均符合公司章程关于任职资格的规定。

公司独立董事符合中国证监会《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》中的任职要求，董事会秘书符合有关证券交易所上市规则的要求。独立董事黄尚忠、施金丽已取得独立董事任职资格。

公司现任董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相互之间除黄勇和黄华峰为父子关系，吴汉斌和吴美系父女关系外，其他人之间不存在直系亲属关系。

## 二、董事、监事、高级管理人员本次发行前后持有股份情况

### （一）持有发行人股份的情况

本次发行前，上述人员中不存在直接持有发行人股份的情况。截止招股说明书签署之日，以下人员通过持有发行人股东的股份而间接持有发行人股份，具体情况如下：

| 姓名  | 间接持有公司股份比例 | 备注         |
|-----|------------|------------|
| 黄华峰 | 39.33%     | 通过新洲投资间接持有 |
| 黄勇  | 16.17%     | 通过新洲投资间接持有 |
| 黄冠军 | 25.40%     | 通过冠运投资间接持有 |

注：间接持股比例=股东单位持有本公司的股份比例×自然人持有股东单位的股权比例

上述人员间接持有的发行人股份不存在质押或冻结的情况。

### （二）近三年所持发行人股份增减变动情况

近三年来，董事、监事、高级管理人员所持股份比例增减变动情况如下：

| 姓名  | 2004年<br>11月 | 2007年8月   |                                      | 2007年10月  |                                  |
|-----|--------------|-----------|--------------------------------------|-----------|----------------------------------|
|     | 间接持股比例(%)    | 间接持股比例(%) | 变动原因                                 | 间接持股比例(%) | 变动原因                             |
| 黄华峰 | 38.73        | 51.85     | 原持有新洲公司 51.92% 股权，受让其他股东股权后持有 69.51% | 39.33     | 新洲公司持有发行人的股权比例从 74.60% 减为 56.59% |
| 黄勇  | 12.06        | 21.31     | 原持有新洲公司 16.17% 股权，受让其他股东股权后持有 28.57% | 16.17     | 新洲公司持有发行人的股权比例从 74.60% 减为 56.59% |
| 黄冠军 | 25.40        | 25.40     | —                                    | 25.40     | —                                |

|     |      |   |                            |   |   |
|-----|------|---|----------------------------|---|---|
| 方文斌 | 4.30 | 0 | 原持有新洲公司 5.77% 股权，转让股权后不再持有 | 0 | — |
| 杜德平 | 2.08 | 0 | 原持有新洲公司 2.79% 股权，转让股权后不再持有 | 0 | — |
| 吴 美 | 1.58 | 0 | 原持有新洲公司 2.12% 股权，转让股权后不再持有 | 0 | — |
| 陈福进 | 1.58 | 0 | 原持有新洲公司 2.12% 股权，转让股权后不再持有 | 0 | — |
| 吴汉斌 | 1.43 | 0 | 原持有新洲公司 1.92% 股权，转让股权后不再持有 | 0 | — |
| 奚兴昌 | 1.43 | 0 | 原持有新洲公司 1.92% 股权，转让后不再持有   | 0 | — |

### 三、上述人员发行前对外投资情况

截止本招股说明书签署之日，除黄勇、黄华峰合计拥有新洲投资 98.08% 的股权，以及黄冠军持有冠运实业 100% 股权外，本公司其他董事、监事、高级管理人员与核心技术人员均不存在对外投资情况。

### 四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的报酬情况

#### （一）上述人员在发行人领薪情况

2009 年度公司共有关键管理人员 17 人，其中，在公司领取报酬 16 人，报酬总额为 283 万元。本公司最近一年关键管理人员薪酬情况如下表：

| 关键管理人员姓名 | 职务      | 2009 年薪酬（元） |
|----------|---------|-------------|
| 黄华峰      | 董事长     | 756,000     |
| 黄勇       | 董事、总经理  | 754,000     |
| 黄冠军      | 董事      | 60,000      |
| 方文斌      | 董事、副总经理 | 136,000     |
| 陈福进      | 董事、副总经理 | 135,000     |
| 杜德平      | 董事      | 55,000      |
| 黄尚忠      | 独立董事    | 24,000      |
| 许文豹      | 独立董事    | 24,000      |
| 施金丽      | 独立董事    | 24,000      |
| 邵永达      | 监事会主席   | 126,000     |
| 吴汉斌      | 监事      | 未在公司领取薪酬    |
| 黄敬华      | 职工监事    | 81,000      |
| 沈建彬      | 副总经理    | 141,000     |
| 王喻剑      | 副总经理    | 120,000     |
| 周革       | 副总经理    | 133,000     |
| 吴美       | 副总经理、董秘 | 141,000     |
| 奚兴昌      | 财务总监    | 120,000     |

## （二）上述人员在发行人关联企业领薪情况

本公司上述人员不存在在发行人关联企业领薪的情况。

## 五、上述人员的兼职情况

公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的兼职符合《公司法》等相关规定，具体兼职情况如下：

| 姓名  | 本公司职务 | 关联公司兼职情况 |
|-----|-------|----------|
| 黄华峰 | 董事长   | 新洲投资执行董事 |
| 黄勇  | 总经理   | 新洲投资监事   |
| 黄冠军 | 董事    | 冠运实业董事长  |

本公司总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员都为本公司聘用的专职人员，不存在在其他企业担任除董事、监事以外任何其他职务的情况。

## 六、上述人员之间存在的配偶关系及三代以内亲属关系

黄勇为黄华峰的父亲，吴汉斌为吴美的父亲，除此之外，董事、监事、高级管理人员与核心技术人员之间不存在亲属关系。

## 七、公司与上述人员所签订的协议

公司与除黄冠军、吴汉斌、独立董事以外的上述人员签订了《劳动合同》，并与核心技术人员签订了《保密和不竞争协议》。除“第十五节 其他重要事项”之“二、重要合同”中披露的担保合同外，上述人员未与公司签定任何的借款、担保等协议。

## 八、上述人员的任职资格情况

公司董事、监事、高级管理人员符合《证券法》、《公司法》、《公司章程》规定的任职资格。

## 九、上述人员任职变动情况

### （一）公司现任董事、监事和高级管理人员

1、公司现任董事为九名，分别为黄勇、黄华峰、方文斌、黄冠军、陈福进、杜德平、黄尚忠、许文豹和施金丽。其中黄华峰为董事长，黄尚忠、许文豹和施金丽为独立董事。

2、公司现任监事三名，分别为邵永达、吴汉斌和黄敬华，其中邵永达为监事会主席，黄敬华为职工监事。

3、公司现任高级管理人员情况为：总经理黄勇，方文斌、陈福进、沈建彬、王喻剑、周革、吴美为副总经理，奚兴昌任财务总监，吴美兼任董事会秘书。

### （二）近三年公司董事选聘、提名及变动原因

2000年8月，公司设立，新洲不锈钢提名五名董事，分别为黄勇、黄华峰、倪卫昌、方文斌、杜德平，东伦发展提名二名董事，分别为黄冠军和朱鸿旭，董事会选举黄华峰担任董事长，黄冠军担任副董事长。

2004年9月，冠华有限第一届董事会董事任期届满，经各股东分别委派，黄勇、黄华峰、倪卫昌、方文斌、杜德平、黄冠军和朱鸿旭为冠华有限第二届董事会董事。董事会选举黄华峰担任董事长，黄冠军担任副董事长。

2007年10月，因冠华有限股东发生变更，经各股东分别委派，由黄华峰、黄冠军、黄勇、方文斌、杜德平、黄晓颖和陈福进出任冠华有限董事，其中黄华峰为董事长，黄冠军为副董事长。

2008年5月21日，公司召开创立大会，选举黄华峰、黄勇、方文斌、黄冠军、陈福进、杜德平为公司董事，选举黄尚忠、许文豹、朱学经为公司独立董事。2008年5月21日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举黄华峰为董事长。

2008年9月，独立董事朱学经因身体原因向董事会提出辞职，2008年11月22日，冠华股份召开2008年第二次临时股东大会，选举施金丽担任公司独立董事。

### （三）近三年公司监事选聘、提名及变动原因

发行人在整体变更发起设立股份公司前，系中外合资经营企业，因外商投资

法律法规未规定外商投资企业需设立监事会或者监事，故冠华有限未设立监事会或监事制度。

2008年5月21日，公司召开创立大会，选举邵永达、吴汉斌担任公司监事，2008年5月15日，公司职工代表大会选举黄敬华为职工监事。2008年5月21日，公司召开第一届监事会第一次会议，推选邵永达担任监事会主席。

#### （四）近三年高级管理人员变动情况

2000年9月，冠华有限第一届董事会第一次会议聘任黄勇担任总经理，方文斌和李文明担任副总经理，奚兴昌担任财务负责人。

2004年9月，冠华有限第二届董事会第一次会议聘任黄勇担任总经理，方文斌和李文明担任副总经理，奚兴昌担任财务负责人。

2007年10月，冠华有限第三届董事会第一次会议聘任黄勇担任总经理，方文斌担任副总经理，奚兴昌担任财务负责人。

2008年5月，冠华股份第一届董事会第一次会议聘任黄勇担任总经理，方文斌、陈福进、沈建彬、王喻剑、周革担任副总经理，奚兴昌担任财务总监，吴美担任董事会秘书。

2008年11月，冠华股份一届四次董事会聘任吴美为副总经理。

最近三年发行人实际控制人和核心管理人员稳定，发行人董事、监事和高级管理人员因换届、辞职和增设岗位等原因引起的变化没有给公司生产经营造成实质性影响，发行人董事、监事和高级管理人员没有发生重大变化，发行人董事、监事和高级管理人员在近三年的变化符合有关规定，履行了必要的法律程序。

## 第九节 公司治理

发行人于 2008 年 5 月 21 日召开了创立大会，选举产生了公司第一届董事会九名成员、第一届监事会三名成员，审议通过了公司章程等制度；发行人于同日召开了第一届董事会第一次会议，选举产生了董事长，并聘任了总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书；发行人于同日召开了第一届监事会第一次会议，选举产生了监事会主席，已建立起符合上市公司要求的公司治理结构。

本公司自成立以来，股东大会、董事会、监事会均按照《公司法》等相关法律法规规定、《公司章程》等公司规章制度独立有效运作，没有违法、违规的情况发生。

### 一、股东大会制度的建立、健全及运行情况

#### （一）股东大会运行情况

发行人制定了健全的《股东大会议事规则》，且股东大会规范运行。根据《公司法》及有关规定，公司成立以来，先后召开 10 次股东大会（包括创立大会暨第一次股东大会、2008 年第一次临时股东大会、2008 年第二次临时股东大会、2008 年度股东大会，2009 年第一次临时股东大会、第二次临时股东大会、第三次临时股东大会，2010 年第一次临时股东大会、2010 年第二次临时股东大会和 2009 年度股东大会），上述会议在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面均符合有关法律、法规和《公司章程》的规定。

##### 1、创立大会暨第一次股东大会

发行人于 2008 年 5 月 21 日召开创立大会，会议通过了《上海冠华不锈钢制品股份有限公司筹建工作报告》、《上海冠华不锈钢制品股份有限公司章程》、《对发起人用于抵作股款的财产的作价审核报告》、《创立上海冠华不锈钢制品股份有限公司的议案》，《董事报酬的议案》、《监事报酬的议案》和《授权董事会办理上海冠华不锈钢制品股份有限公司设立相关事项的议案》，选举产生了公司第一届董事会九名成员和第一届监事会中非由职工代表出任的两名成员。

##### 2、2008 年第一次临时股东大会

发行人于 2008 年 10 月 16 日召开 2008 年第一次临时股东大会，会议审议通

过了《资产购置议案》和《房产购置议案》。

### 3、2008 年第二次临时股东大会

发行人于 2008 年 11 月 22 日召开 2008 年第二次临时股东大会，会议审议通过了《健全上海冠华不锈钢制品股份有限公司相关规章制度的议案》、《签署合作备忘录的议案》、《朱学经辞去独立董事并选举施金丽担任公司第一届董事会独立董事职务的议案》和《申请办理国有土地使用权出让手续的议案》。

### 4、2008 年度股东大会

发行人于 2009 年 5 月 10 日召开 2008 年度股东大会，会议审议通过了《公司 2008 年度报告》、《公司 2008 年度董事会工作报告》、《公司 2008 年度监事会工作报告》、《公司 2008 年度财务决算报告》、《公司与中国农业银行崇明支行签署借款合同并以房产抵押的议案》、《公司 2008 年度利润分配方案》、《在公司董事会内设立专门委员会，并聘任各专门委员会成员的议案》、以及《在公司设立内审部的议案》。

### 5、2009 年第一次临时股东大会

发行人于 2009 年 7 月 14 日召开了 2009 年第一次临时股东大会，会议审议通过了《关于公司申请公开发行人民币普通股（A 股）股票及上市的议案》、《关于提请股东大会授权董事会办理本次公司首次公开发行人民币普通股（A 股）股票及上市有关事宜的议案》、《关于公司首次公开发行人民币普通股（A 股）股票募集资金投资项目及可行性研究报告的议案》、《关于公司首次公开发行人民币普通股（A 股）股票前滚存利润的分配方案的议案》。

### 6、2009 年第二次临时股东大会

发行人于 2009 年 8 月 12 日召开了 2009 年第二次临时股东大会，会议审议通过了《上海冠华不锈钢制品股份有限公司章程（上市修订草案）》、《补充确认关联交易的议案》以及《重大销售合同的议案》。

### 7、2009 年第三次临时股东大会

发行人于 2009 年 10 月 16 日召开了 2009 年第三次临时股东大会，会议审议通过了《关于变更会计师事务所的议案》；《与崇明长江村镇银行签署合同金额不超过 500 万元人民币的<借款合同>并由新洲投资提供保证担保的议案》；《与上海农村商业银行崇明支行签署合同金额不超过 3000 万元人民币的<借款合同>并由新洲投资提供保证担保的议案》；《与工商银行崇明支行签署合同金额不超

过 2000 万元人民币的<借款合同>并由新洲投资提供保证担保的议案》；《与宜家（中国）投资有限公司签署<采购协议>的议案》；《与宜家香港贸易有限公司签署<采购协议>的议案》；《与上海兴栋铝经贸发展有限公司签署<采购合同>的议案》。

#### 8、2010 年第一次临时股东大会

发行人于 2010 年 1 月 24 日召开 2010 年第一次临时股东大会，会议审议通过了《与上海世博会特许产品经营办公室签署<中国 2010 年上海世博会特许产品生产许可协议>、<补充协议>和<关于保留生产商品品牌标志的补充协议>的议案》。

#### 9、2010 年第二次临时股东大会

发行人于 2010 年 3 月 31 日召开 2010 年第二次临时股东大会，会议审议通过了《公司向中国农业银行崇明县支行申请总额为人民币五千万的授信额度及签订借款合同的议案》、《公司参与崇明县新村乡 6 街坊 1/5 宗地挂牌出让竞拍，并签订国有土地使用权出让合同的议案》；审议《公司与日本阪和贸易有限公司签订不锈钢进口合同的议案》和《公司与宜家家具配件（深圳）有限公司签订不锈钢采购合同的议案》。

#### 10、2009 年度股东大会

发行人于 2010 年 5 月 15 日召开 2009 年度股东大会，会议审议通过了《公司 2009 年度报告》、《公司 2009 年度董事会工作报告》、《公司 2009 年度监事会工作报告》、《公司 2009 年度财务决算报告》、《公司 2010 年度财务预算报告》和《公司 2009 年度利润分配方案》。

## （二）股东的权利和义务

#### 1、股东享有的权利

公司股东作为公司的所有者，享有法律、行政法规和《公司章程》规定的合法权利，公司股东享有如下权利：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；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；对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；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；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；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；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；法律、行政法规、部门规章或者公司章程规定的其他权利。

董事、高级管理人员执行公司职务时违反法律、行政法规或者公司章程的规定，给公司造成损失的，连续 180 日以上单独或者合并持有公司 1%以上股份的股东有权书面请求监事会向人民法院提起诉讼；监事会执行公司职务时违反法律、行政法规或者公司章程的规定，给公司造成损失的，股东可以书面请求董事会向人民法院提起诉讼。

## 2、股东承担的义务

股东承担下列义务：遵守法律、行政法规和公司章程；依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；除法律、法政规定的情形外，不得退股；不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任；公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任；法律、行政法规及公司章程规定应当承担的其他义务。

## 3、对控股股东限制性要求

对控股股东有下列限制性要求：公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益，违反规定，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任；公司控股股东及实际控制人对公司和公司其他股东负有诚信义务、控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益。

# （三）股东大会的职权

《公司章程》规定，股东大会作为公司的权力机构依法行使下列职权：决定公司的经营方针和投资计划；选举和更换非由职工代表承担的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；审议批准董事会的报告；审议批准监事会报告；审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；对公司增加或者减少注册资本作出决议；对发行公司债券作出决议；

对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；修改公司章程；对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；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；审议股权激励计划；审议法规、行政法规、部门规章或公司章程规定应当由股东大会决议的其他事项。

公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：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；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；为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

公司股东大会对于关联交易的审议和表决情况请详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”中“五、发行人与公司章程和其他制度对规范关联交易的制度安排”中的相关内容。

## （四）股东大会主要议事规则

### 1、股东大会的召开和举行

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一次，应当于上一会计年度结束后的 6 个月内举行。临时股东大会不定期召开，出现《公司法》第一百零一条规定的应当召开临时股东大会的情形时，临时股东大会应当在 2 个月内召开。

### 2、股东大会提案

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，通知临时提案的内容。召集人在发出股东大会通知后，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有关规定的提案，股东大会不得进行表决并作出决议。

### 3、股东出席的方式

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，公司和召集人不得以任何理由拒绝。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。

#### 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）所持表决票的 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：董事会和监事会的工作报告；董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法；公司年度预算方案、决算方案；公司年度报告；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：公司增加或者减少注册资本；公司的分立、合并、解散和清算；章程的修改；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；股权激励计划；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。

除累积投票外，股东大会对所有提案应当逐项表决。对同一事项有不同提案的，应当按提案提出的时间顺序进行表决。除因不可抗力等特殊原因导致股东大会中止或不能作出决议外，股东大会不得对提案进行搁置或不予表决。

股东大会审议提案时，不得对提案进行修改，否则，有关变更应当被视为一个新的提案，不得在本次股东大会上进行表决。

## 二、董事会制度的建立健全及运行情况

### （一）董事会的构成

公司设董事会，对股东大会负责。董事会由 9 名董事组成，董事会设董事长 1 人，独立董事 3 名。独立董事中包括一名会计专业人士。

## （二）董事会运行情况

公司制定了《董事会议事规则》，董事会规范运行。公司董事严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使自己的权利和履行自己的义务。

自股份公司成立以来，董事会根据《董事会议事规则》召开了 12 次董事会，分别审议了管理人员任命、公司内部管理制度制订和内部管理机构设置、发行方案、募集资金运用等相关事宜。

1、2008 年 5 月 21 日，公司第一届董事会第一次会议在崇明天鹤宾馆举行，经与会董事审议并以记名投票方式表决，达成如下决议：审议通过《选举第一届董事会董事长的议案》；《关于聘任公司总经理的议案》；《关于聘任公司副总经理的议案》；《关于聘任公司财务总监的议案》；《关于聘任公司董事会秘书的议案》；《关于办理公司成立事务的议案》。

会上选举了黄华峰先生担任公司董事长职务，聘任黄勇先生担任公司总经理职务，聘周革先生、陈福进先生、沈建彬先生、方文斌先生、王喻剑先生担任公司副总经理职务，聘任吴美女士担任公司董事会秘书职务，聘任奚兴昌先生担任公司财务总监职务。

2、2008 年 9 月 29 日，公司第一届董事会第二次会议在公司会议室举行，经与会董事审议并以举手表决方式，达成如下决议：审议通过了《资产购置议案》和《房产购置议案》。

3、2008 年 11 月 6 日，公司第一届董事会第三次会议在公司会议室举行，经与会董事审议并以举手表决方式，达成如下决议：审议通过了《健全上海冠华不锈钢制品股份有限公司相关规章制度的议案》、《签署合作备忘录的议案》、《朱学经辞去独立董事并选举施金丽担任公司第一届董事会独立董事职务的议案》、《聘任吴美为公司副总经理的议案》和《申请办理国有土地使用权出让手续的议案》。

4、2009 年 4 月 19 日，公司第一届董事会第四次会议在公司上海办事处会议室举行，经与会董事审议并以记名投票方式表决，达成如下决议：审议通过了《2008 年度报告》、《2008 年度董事会工作报告》、《2008 年度监事会工作报告》、《2008 年度财务决算报告》、《2009 年度财务预算报告》、《公司与中国农业银行崇明支行签署借款合同并以房产抵押的议案》、《2008 年度利润分

配方案》、《2008 年度总经理工作报告》、《2009 年度经营目标》、《在公司董事会设立专门委员会并通过专门委员会制度的议案》、《成立公司内审部》和《上海冠华不锈钢制品股份有限公司公司薪酬与绩效考核制度》。

5、2009 年 6 月 27 日，公司第一届董事会第五次会议在公司会议室举行，经与会董事审议并以记名投票方式表决，审议通过了《关于公司申请公开发行人民币普通股（A 股）股票及上市的议案》、《关于提请股东大会授权董事会办理本次公司首次公开发行人民币普通股（A 股）股票及上市有关事宜的议案》、《关于公司首次公开发行人民币普通股（A 股）股票募集资金投资项目及可行性研究报告的议案》、《关于公司首次公开发行人民币普通股（A 股）股票前滚存利润的分配方案的议案》。

6、2009 年 7 月 26 日，公司第一届董事会第六次会议在公司会议室举行，经与会董事审议并以记名投票方式表决，会议审议通过了《上海冠华不锈钢制品股份有限公司章程（上市修订草案）》、《补充确认关联交易的议案》以及《审议重大销售合同的议案》。

7、2009 年 9 月 22 日，公司第一届董事会第七次会议在公司会议室举行，经与会董事审议并以记名投票方式表决，审议通过了《万隆亚洲会计师事务所有限公司出具的标准无保留意见审计报告的议案》。

8、2009 年 9 月 30 日，公司第一届董事会第八次会议在公司会议室举行，经与会董事审议并以记名投票方式表决，会议审议通过了《关于变更会计师事务所的议案》；《与崇明长江村镇银行签署合同金额不超过 500 万元人民币的<借款合同>并由新洲投资提供保证担保的议案》；《与上海农村商业银行崇明支行签署合同金额不超过 3000 万元人民币的<借款合同>并由新洲投资提供保证担保的议案》；《与工商银行崇明支行签署合同金额不超过 2000 万元人民币的<借款合同>并由新洲投资提供保证担保的议案》；《与宜家（中国）投资有限公司签署<采购协议>的议案》；《与宜家香港贸易有限公司签署<采购协议>的议案》；《与上海兴栋铝经贸发展有限公司签署<采购合同>的议案》。

9、2010 年 1 月 8 日，公司第一届董事会第九次会议在公司会议室举行，经与会董事审议并以记名投票方式表决，审议通过了《与上海世博会特许产品经营办公室签署<中国 2010 年上海世博会特许产品生产许可协议>、<补充协议>和<关于保留生产商品品牌标志的补充协议>的议案》。

10、2010年2月22日，公司第一届董事会第十次会议在公司会议室举行，经与会董事审议并以记名投票方式表决，审议通过了《国富浩华会计师事务所有限公司出具的标准无保留意见审计报告的议案》。

11、2010年3月15日，公司第一届董事会第十一次会议在公司会议室举行，经与会董事审议并以记名投票方式表决，审议通过了《公司向中国农业银行崇明县支行申请总额为人民币五千万元的授信额度及签订借款合同的议案》、《公司参与崇明县新村乡6街坊1/5宗地挂牌出让竞拍，并签订国有土地使用权出让合同的议案》；审议《公司与日本阪和贸易有限公司签订不锈钢进口合同的议案》和《公司与宜家家具配件（深圳）有限公司签订不锈钢采购合同的议案》。

12、2010年4月23日，公司第一届第十二次会议在公司会议室举行，经与会董事审议并以记名投票方式表决，审议通过了《公司2009年度报告》、《公司2009年度董事会工作报告》、《公司2009年度监事会工作报告》、《公司2009年度财务决算报告》、《公司2010年度财务预算报告》和《公司2009年度利润分配方案》。

### （三）董事会的职权

《公司章程》规定董事会行使下列主要职权：召集股东大会，并向股东大会报告工作；执行股东大会的决议；决定公司的经营计划和投资方案；制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；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；拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；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；决定公司内部管理机构的设置；聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据公司的提名，聘任或者解聘公司副经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；制订公司的基本管理制度；制订公司章程的修改方案；向股东大会提请聘任或更换为公司审计的会计师事务所；听取公司经理的工作汇报并检查经理的工作；法律、行政法规、部门规章或公司章程授予的其他职权、

公司董事会对于关联交易的审议和表决详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”中的“五、发行人公司章程和其他制度对规范关联交易的制度安

排”中的相关内容。

#### （四）董事会议事规则

董事会会议分为定期会议和临时会议。董事会每年应当至少在上下两个半年度各召开一次定期会议。董事会会议由董事长召集。召开董事会定期会议和临时会议，董事会办公室应当分别提前十日和三日将书面会议通知送达全体董事和监事。董事会书面会议通知应当包括以下内容：会议的时间、地点；会议的召开方式；拟审议的事项（会议提案）；会议召集人和主持人、临时会议的提议人及其书面提议；董事表决所必需的会议材料；董事应当亲自出席或者委托其他董事代为出席会议的要求；联系人和联系方式；公司章程规定的其他内容。

有下列情形之一的，董事会应当召开临时会议：（1）代表十分之一以上表决权的股东提议时；（2）三分之一以上董事联名提议时；（3）监事会提议时；（4）董事长认为必要时；（5）二分之一以上独立董事提议时；（6）证券监管部门要求召开时；（7）本公司《公司章程》规定的其他情形。

董事会应向董事提供足够的资料，包括会议议题的相关背景材料和有助于董事理解公司业务进展的信息和数据。二分之一以上的与会董事或两名以上独立董事认为提案不明确、不具体，或者因会议材料不充分等其他事由导致其无法对有关事项做出判断时，会议主持人应当要求会议对该议题进行暂缓表决。提议暂缓表决的董事应当对提案再次提交审议应满足的条件提出明确要求。

董事会会议应由 1/2 以上的董事（包括书面委托其他董事代为出席董事会会议的董事）出席方可举行。每名董事有一票表决权。董事会作出决议，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。

与会董事应当代表其本人和委托其代为出席会议的董事对会议记录和决议记录进行签字确认。董事对会议记录或者决议记录有不同意见的，可以在签字时作出书面说明。必要时，应当及时向监管部门报告，也可以发表公开声明。

董事既不按前款规定进行签字确认，又不对其不同意见作出书面说明或者向

监管部门报告、发表公开声明的，视为完全同意会议记录和决议记录的内容。

董事会会议档案，包括会议通知和会议材料、会议签到簿、董事代为出席的授权委托书、会议录音资料、表决票、经与会董事签字确认的会议记录、会议纪要、决议记录、决议公告等，由董事会秘书负责保存。董事会会议档案的保存期限为十年以上。

### 三、监事会制度的建立、健全及运行情况

#### （一）监事会的构成

公司设监事会。监事会由 2 名股东代表、1 名职工代表共 3 名监事组成。监事会设主席 1 人，经股东会决议同意可以设副主席，由全体监事过半数选举产生。

监事会的职工代表由公司职工通过职工代表大会或者其他形式民主选举产生，监事的任期每届为 3 年，监事任期届满，连选可以连任。

#### （二）监事会的运行情况

公司制定了《监事会议事规则》，监事会规范运行。公司监事严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使自己的权利和履行自己的义务。

公司第一届监事会成立于 2008 年 5 月 21 日公司创立大会召开之日，成立至今累计召开了 8 次监事会。

##### 1、第一届监事会第一次会议

2008 年 5 月 21 日，召开了一届监事会第一次会议，审议通过《选举公司第一届监事会主席的议案》。

##### 2、第一届监事会第二次会议

2008 年 11 月 6 日，召开了监事会第二次会议，审议通过了：《上海冠华不锈钢制品股份有限公司监事会议事规则》；《上海冠华不锈钢制品股份有限公司关联交易决策制度》和《朱学经辞去独立董事并选举施金丽担任公司第一届董事会独立董事职务的议案》。

##### 3、第一届监事会第三次会议

2009 年 4 月 19 日，召开了监事会第三次会议，审议通过了《公司 2008 年

度报告》、《公司 2008 年度监事会报告》、《公司 2008 年度财务决算报告》、《公司 2009 年财务预算报告》和《公司 2008 年度利润分配预案》。

#### 4、第一届监事会第四次会议

2009 年 7 月 2 日，召开了监事会第四次会议，审议通过了《关于公司申请公开发行人民币普通股（A 股）股票并上市的议案》、《关于提请股东大会授权董事会办理本次公司首次公开发行人民币普通股（A 股）股票并上市相关事宜的议案》、《关于公司首次公开发行人民币普通股（A 股）股票募集资金投资项目及其可行性研究报告的议案》和《关于公司首次公开发行人民币普通股（A 股）股票前滚存利润分配方案的议案》。

#### 5、第一届监事会第五次会议

2009 年 9 月 30 日，召开了监事会第五次会议，审议通过了《关于变更会计师事务所的议案》；《与崇明长江村镇银行签署合同金额不超过 500 万元人民币的<借款合同>并由新洲投资提供保证担保的议案》；《与上海农村商业银行崇明支行签署合同金额不超过 3000 万元人民币的<借款合同>并由新洲投资提供保证担保的议案》；《与工商银行崇明支行签署合同金额不超过 2000 万元人民币的<借款合同>并由新洲投资提供保证担保的议案》。

#### 6、第一届监事会第六次会议

2010 年 1 月 8 日，召开了监事会第六次会议，审议通过了《与上海世博会特许产品经营办公室签<中国 2010 年上海世博会特许产品生产许可协议>、<补充协议>和<关于保留生产商品品牌标志的补充协议>的议案》。

#### 7、第一届监事会第七次会议

2010 年 3 月 15 日，召开了监事会第七次会议，审议通过了《公司向中国农业银行崇明县支行申请总额为人民币五千万元的授信额度及签订借款合同的议案》、《公司参与崇明县新村乡 6 街坊 1/5 宗地挂牌出让竞拍，并签订国有土地使用权出让合同的议案》；审议《公司与日本阪和贸易有限公司签订不锈钢进口合同的议案》和《公司与宜家家具配件（深圳）有限公司签订不锈钢采购合同的议案》。

#### 8、第一届监事会第八次会议

2010 年 4 月 23 日，召开了监事会第八次会议，审议通过了《公司 2009 年度报告》、《公司 2009 年度董事会工作报告》、《公司 2009 年度监事会工作报

告》、《公司 2009 年度财务决算报告》、《公司 2010 年度财务预算报告》和《公司 2009 年度利润分配方案》。

### （三）监事会的职权

公司章程规定，监事会行使下列职权：对董事会编制的公司财务进行审核并提出书面审核意见；检查公司财务；对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，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；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；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；向股东大会提出提案；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；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。

### （四）监事会的召开和表决

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。监事会制定监事会议事规则，明确监事会的议事方式和表决程序。监事会决议应当经半数以上监事通过。

## 四、独立董事制度的建立健全及运行情况

### （一）独立董事情况

公司现有 3 名独立董事，均系由董事会提名，其中 2 名独立董事黄尚忠和许文豹由创立大会暨第一届股东大会审议通过产生，1 名独立董事施金丽由 2008 年第二次临时股东大会审议通过产生。公司独立董事的提名与任职符合《公司章程》的规定，符合《中国证监会关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》所列的基本条件。独立董事的提名人在提名前征得了被提名人的同意，充分了解了被提名人的职业、学历、职称、详细的工作经历和兼职等情况，并对其担任独立董事的资格和独立性发表了意见。

## （二）独立董事履行职责的制度安排

公司在 2008 年 11 月 22 日召开的第二次临时股东大会上审议通过了《独立董事工作细则》。根据《公司章程》和《独立董事工作细则》的规定，公司董事会、监事会、单独或者合并持有公司已发行股份 1%以上的股东可以提出独立董事候选人，并经股东大会选举决定。独立董事每届任期三年，任期届满，可连选连任，但是连任时间不得超过六年。独立董事在任期届满前可以提出辞职。独立董事辞职应向董事会提交书面报告，对任何与其辞职有关或其认为有必要引起公司股东和债权人注意的情况进行说明。独立董事辞职导致独立董事成员或董事会成员低于法定或公司章程规定最低人数的，在改选的独立董事就任前，独立董事仍应当按照法律、行政法规及公司章程的规定，履行职务。

独立董事连续三次未亲自出席董事会议的，或出现不符合独立性条件或其他不适宜履行独立董事职责的情况，由董事会提请股东大会予以撤换。

独立董事除应具有《公司法》、《公司章程》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，还具有下列特别职权：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经审计净资产的 5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论，独立董事在作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；向董事会提请召开临时股东大会；提议召开董事会；独立聘请外部审计机构和咨询机构；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。

此外，独立董事还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：提名、任免董事；聘任或解聘高级管理人员；公司董事、高级管理人员的薪酬；公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产的 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；独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；法律、法规、公司章程及规范性文件要求独立董事发表意见的事项。独立董事发表独立意见应当是以下几类意见之一：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。

公司应提供独立董事履行职责所必需的工作条件。公司董事会秘书应当积极

配合独立董事履行职责。公司应保证独立董事享有与其他董事同等的知情权，及时向独立董事提供相关材料和信息，定期通报公司运营情况。独立董事发表的独立意见、提案及书面情况说明应当公告的，董事会秘书应及时向证券交易所办理公告事宜。独立董事行使职权时，公司有关人员应当积极配合，不得拒绝或隐瞒，不得干预其独立行使职权。独立董事聘请中介机构的费用及其他行使职权时所需的费用由公司承担。

公司独立董事能够按照《公司章程》和《独立董事工作细则》的要求，履行独立董事的职责。

## 五、董事会秘书制度的安排

董事会设董事会秘书，是公司的高级管理人员，对董事会负责。董事会秘书的主要职责是：组织筹备董事会会议和股东大会会议，准备会议材料，安排有关会务，负责会议记录，保障记录的准确性和完整性，保管会议文件和记录，主动掌握有关决议的执行情况，对实施中的重要问题，应向董事会报告并提出建议；确保公司董事会决策的重大事项严格按规定的程序进行，根据董事会的要求，参加组织董事会决策事项的咨询、分析，提出相应的意见和建议，受委托承办董事会及其有关委员会的日常工作；作为公司与证券监管部门的联络人，负责组织准备和及时递交监管部门所要求的文件，负责接受监管部门下达的有关任务并组织完成；确保公司依法准备和递交有权机构所要求的报告和文件；负责协调和组织公司信息披露事宜，建立健全有关信息披露的制度，参加公司所有涉及信息披露的有关会议，及时知晓公司重大经营决策及有关信息资料；负责公司股价敏感资料的保密工作，并制定行之有效的保密制度和措施，对于各种原因引起公司股价敏感资料外泄，要采取必要的补救措施，及时加以解释和澄清，并通告公司上市地监管机构及国务院证券监督管理机构；负责协调组织市场推介、协调来访接待，处理投资者关系，保持与投资者、中介机构及新闻媒体的联系，负责协调解答社会公众的提问，确保投资人及时得到公司披露的资料。组织筹备公司境内外推介宣传活动，对市场推介和重要来访等活动形成总结报告，并组织向国务院证券监督管理机构报告有关事宜，建立公司的股东名册妥善设立，负责管理和保存公司股东名册资料、董事名册、大股东的持股数量和董事股份记录资料，以及公司发行在外的债券受益人名单；协助董事及总经理在行使职权时切实履行境内外法

律、法规、公司章程及其他有关规定。在知悉公司作出或可能作出违反有关规定的决议时，有义务及时提醒，并有权如实向国务院证券监督管理机构及其他监管机构反映情况；协调向公司监事会及其他审核机构履行监督职能提供必要的信息资料，协助做好对有关公司财务主管、公司董事和总经理履行诚信责任的调查；保证公司有完整的组织文件和记录，保证有权得到公司有关记录和文件的人及时得到有关文件和记录；履行章程、董事会授予的其他职权以及公司股票上市的证券交易所上市规则所要求的其他职权。

本任董事会秘书自 2008 年 5 月 21 日创立大会聘任以来，按照《公司章程》的有关规定开展工作，出席了公司历次董事会、股东大会，并亲自记载或安排其他人员记载会议记录；历次董事会、股东大会召开前，董事会秘书均按照《公司章程》的有关规定为独立董事及其他董事提供会议资料、会议通知等有关文件，较好地履行了《公司章程》规定的相关职责。董事会秘书在公司法人治理结构的完善、与中介机构的协调配合、与监管部门的协调沟通、公司重大生产经营决策、主要管理制度的制定等方面亦发挥了重大作用。

## 六、董事会专门委员会的设置情况

2009年4月19日，经公司第一届董事会第四次会议审议，设立了董事会提名委员会、薪酬与考核委员会、战略委员会、审计委员会，并选取了委员会委员。各个委员会委员名单如下：

| 委员会名称    | 主任  | 委员          |
|----------|-----|-------------|
| 提名委员会    | 黄尚忠 | 黄尚忠、黄勇、施金丽  |
| 薪酬与考核委员会 | 黄尚忠 | 黄尚忠、黄勇、施金丽  |
| 战略委员会    | 黄华峰 | 黄华峰、黄勇、许文豹  |
| 审计委员会    | 施金丽 | 施金丽、黄冠军、黄尚忠 |

## 七、公司近三年违法违规情况

本公司自成立以来不存在违法违规行为，也不存在被相关机关行政处罚的情形。本公司董事、监事和高级管理人员报告期内不存在违法违规行为，也不存在被相关机关行政处罚的情形。

## 八、资金占用和对外担保情况

### （一）资金占用

截至招股说明书签署日，本公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的企业占用的情况。

### （二）对外担保情况

截至招股说明书签署日，本公司不存在为控股股东、实际控制人及其他关联方提供担保的情况。

## 九、公司管理层对内部控制制度的自我评估意见

公司管理层认为：公司已建立了较为完善的法人治理结构，内部控制体系较为健全，符合有关法律法规和证券监管部门的要求。内部控制制度基本涵盖了财务管理、生产管理、营销管理、行政管理、人力资源管理、质量管理等各个环节及层面，能够适合公司管理和发展的需要。

## 十、注册会计师对公司内部控制制度的评价意见

国富浩华就公司内部控制的有效性，出具了浩华核字（2010）第 61 号《内部控制鉴证报告》，认为：“冠华股份董事会作出的‘截止 2009 年 12 月 31 日止与财务报表相关的内部控制所有重大方面是有效的’认定是公允的”。

## 第十节 财务与会计信息

本节引用的财务数据，非经特别说明，均引自经审计的会计报表及附注。投资人欲对本公司进行更详细的了解，应当认真阅读审计报告及财务报告全文。

### 一、注册会计师意见

国富浩华会计师事务所有限公司对公司三年财务报表出具的审计意见为：“冠华股份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冠华股份 2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日的财务状况以及 2007 年度、2008 年度、2009 年度的经营成果和现金流量”。

### 二、财务报表的编制基础

1、本财务报表以持续经营为基础，以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 2007 年度、2008 年度和 2009 年度财务报表。

2、根据中国证监会证监发（2006）136号文《关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》和《关于发布<公开发行证券的公司信息披露规范问答第7号—新旧会计准则过渡期间比较会计信息的编制和披露>的通知》（证监会计字（2007）10号）的规定，本公司在编制和披露报告期财务报表时，确定2007年1月1日起执行新会计准则，确认2007年1月1日的资产负债表期初数，并以此为基础，根据《企业会计准则第38号——首次执行企业会计准则》第五条至第十九条和《企业会计准则解释》等补充规定及企业会计准则解释第1号等后续补充规定对可比期间利润表和报告期期初资产负债表的影响，按照追溯调整的原则，将调整后的可比期间利润表和资产负债表，作为可比期间的申报财务报表。

### 三、合并会计报表范围及变化情况

本公司报告期无子公司，无需编制合并会计报表。

## 四、会计报表

### 1、资产负债表

单位：元

| 资 产            | 2009.12.31            | 2008.12.31            | 2007.12.31            |
|----------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>流动资产：</b>   |                       |                       |                       |
| 货币资金           | 5,857,342.86          | 18,329,737.62         | 3,717,244.68          |
| 应收账款           | 28,891,579.41         | 38,046,450.47         | 51,016,927.86         |
| 预付款项           | 14,698,990.63         | 14,447,233.35         | 25,902,983.33         |
| 应收利息           | —                     | —                     | —                     |
| 应收股利           | —                     | —                     | —                     |
| 其他应收款          | 1,585,468.95          | 1,134,122.55          | 163,528.10            |
| 存货             | 74,384,295.22         | 87,759,740.08         | 73,236,064.40         |
| 一年内到期的非流动资产    | —                     | —                     | —                     |
| 其他流动资产         | —                     | —                     | —                     |
| <b>流动资产合计</b>  | <b>125,417,677.07</b> | <b>159,717,284.07</b> | <b>154,036,748.37</b> |
| <b>非流动资产：</b>  |                       |                       |                       |
| 长期股权投资         | —                     | —                     | —                     |
| 投资性房地产         | 6,764,979.62          | 3,254,033.33          |                       |
| 固定资产           | 79,095,664.49         | 74,168,816.64         | 26,672,243.27         |
| 在建工程           | 492,984.39            | 197,000.00            | 443,619.63            |
| 工程物资           | 1,533,198.04          | —                     | —                     |
| 固定资产清理         | —                     | —                     | —                     |
| 无形资产           | 10,329,207.10         | —                     | —                     |
| 商誉             | —                     | —                     | —                     |
| 长期待摊费用         | —                     | —                     | —                     |
| 递延所得税资产        | 439,360.76            | 534,100.07            | 91,624.66             |
| 其他非流动资产        | —                     | —                     | —                     |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>98,655,394.40</b>  | <b>78,153,950.04</b>  | <b>27,207,487.56</b>  |
| <b>资产总计</b>    | <b>224,073,071.47</b> | <b>237,871,234.11</b> | <b>181,244,235.93</b> |
| <b>负债和股东权益</b> | <b>2009.12.31</b>     | <b>2008.12.31</b>     | <b>2007.12.31</b>     |
| <b>流动负债：</b>   |                       |                       |                       |
| 短期借款           | 68,550,000.00         | 44,000,000.00         | 34,000,000.00         |
| 应付票据           | —                     | —                     | —                     |
| 应付账款           | 22,788,896.27         | 51,540,539.44         | 24,585,204.88         |
| 预收款项           | 1,830,827.85          | 962,312.63            | 397,389.30            |
| 应付职工薪酬         | 2,037,952.22          | 2,302,635.20          | 3,196,014.87          |
| 应交税费           | 112,541.78            | 6,649,470.87          | 4,780,176.44          |
| 应付股利           | —                     | 7,227,705.49          | 18,863,205.49         |
| 应付利息           | —                     | —                     | —                     |
| 其他应付款          | 11,511,032.46         | 27,701,929.22         | 24,478,134.33         |
| 一年内到期的非流动负债    | —                     | —                     | —                     |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>106,831,250.58</b> | <b>140,384,592.85</b> | <b>110,300,125.31</b> |

|                  |                       |                       |                       |
|------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>非流动负债：</b>    |                       |                       |                       |
| 长期借款             | —                     | 10,643,272.44         | 12,989,275.25         |
| 其他非流动负债          | —                     | —                     | —                     |
| <b>非流动负债合计</b>   | <b>—</b>              | <b>10,643,272.44</b>  | <b>12,989,275.25</b>  |
| <b>负债合计</b>      | <b>106,831,250.58</b> | <b>151,027,865.29</b> | <b>123,289,400.56</b> |
| <b>股东权益：</b>     | <b>—</b>              | <b>—</b>              | <b>—</b>              |
| 股本               | 53,000,000.00         | 53,000,000.00         | 16,780,439.00         |
| 减：库存股            | —                     | —                     | —                     |
| 资本公积             | 4,954,835.37          | 4,954,835.37          | 8,556,632.21          |
| 盈余公积             | 6,458,698.56          | 2,888,853.35          | 9,274,563.23          |
| 未分配利润            | 52,828,286.96         | 25,999,680.10         | 23,343,200.93         |
| <b>股东权益合计</b>    | <b>117,241,820.89</b> | <b>86,843,368.82</b>  | <b>57,954,835.37</b>  |
| <b>负债和股东权益合计</b> | <b>224,073,071.47</b> | <b>237,871,234.11</b> | <b>181,244,235.93</b> |

## 2、利润表

单位：元

| 项目                         | 2009 年度              | 2008 年度              | 2007 年度              |
|----------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 一、营业收入                     | 402,762,571.38       | 379,085,965.53       | 337,776,041.67       |
| 减：营业成本                     | 320,289,029.16       | 303,673,863.50       | 273,370,993.12       |
| 营业税金及附加                    | —                    | —                    | —                    |
| 销售费用                       | 13,971,978.89        | 7,577,494.64         | 12,297,685.00        |
| 管理费用                       | 21,199,740.18        | 20,951,938.73        | 14,427,155.59        |
| 财务费用                       | 5,239,017.96         | 6,812,363.36         | 5,250,356.04         |
| 资产减值损失                     | 836,681.45           | 1,092,921.61         | 631,418.94           |
| 加：公允价值变动收益                 | —                    | —                    | —                    |
| 投资收益（净损失以“—”号填列）           | —                    | —                    | —                    |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益         | —                    | —                    | —                    |
| <b>二、营业利润（亏损以“—”号填列）</b>   | <b>41,226,123.74</b> | <b>38,977,383.69</b> | <b>31,798,432.98</b> |
| 加：营业外收入                    | 963,963.40           | 5,500.00             | 1,252,888.69         |
| 减：营业外支出                    | 836,314.33           | 433,825.00           | —                    |
| 其中：非流动资产处置损失               | 836,314.33           | —                    | —                    |
| <b>三、利润总额（亏损总额以“—”号填列）</b> | <b>41,353,772.81</b> | <b>38,549,058.69</b> | <b>33,051,321.67</b> |
| 减：所得税费用                    | 5,655,320.74         | 9,660,525.24         | 4,186,181.36         |
| <b>四、净利润（净亏损以“—”号填列）</b>   | <b>35,698,452.07</b> | <b>28,888,533.45</b> | <b>28,865,140.31</b> |
| <b>五、每股收益：</b>             |                      |                      |                      |
| （一）基本每股收益                  | 0.67                 | 0.55                 | 2.15                 |
| （二）稀释每股收益                  | 0.67                 | 0.55                 | 2.15                 |
| <b>六、其他综合收益：</b>           | —                    | —                    | —                    |
| <b>七、综合收益总额：</b>           | <b>35,698,452.07</b> | <b>28,888,533.45</b> | <b>28,865,140.31</b> |

## 3、现金流量表

单位：元

| 项 目                       | 2009 年度               | 2008 年度               | 2007 年度               |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b>     |                       |                       |                       |
| 销售商品、提供劳务收到的现金            | 421,480,962.79        | 398,545,511.26        | 319,840,704.45        |
| 处置交易性金融资产净增加额             | —                     | —                     | —                     |
| 收到的税费返还                   | 4,254,001.65          | 1,153,628.52          | 20,290,293.54         |
| 收到的其他与经营活动有关的现金           | 20,219,116.86         | 11,473,776.25         | 3,446,709.83          |
| <b>经营活动现金流入小计</b>         | <b>445,954,081.30</b> | <b>411,172,916.03</b> | <b>343,577,707.82</b> |
| 购买商品、接受劳务支付的现金            | 286,269,560.29        | 260,235,034.73        | 274,072,504.47        |
| 支付给职工以及为职工支付的现金           | 53,444,094.98         | 45,783,405.83         | 30,367,735.26         |
| 支付的各项税费                   | 18,882,549.49         | 22,928,581.50         | 4,259,552.02          |
| 支付的其他与经营活动有关的现金           | 58,341,907.87         | 26,752,088.05         | 25,050,931.41         |
| <b>经营活动现金流出小计</b>         | <b>416,938,112.63</b> | <b>355,699,110.11</b> | <b>333,750,723.16</b> |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      | <b>29,015,968.67</b>  | <b>55,473,805.92</b>  | <b>9,826,984.66</b>   |
| <b>二、投资活动产生的现金流量</b>      |                       |                       |                       |
| 收回投资所收到的现金                | —                     | —                     | —                     |
| 取得投资收益所收到的现金              | —                     | —                     | —                     |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 10,683.76             | 10,000.00             | —                     |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额       | —                     | —                     | —                     |
| 收到的其他与投资活动有关的现金           | —                     | —                     | —                     |
| <b>投资活动现金流入小计</b>         | <b>10,683.76</b>      | <b>10,000.00</b>      | —                     |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 37,641,814.27         | 31,698,923.82         | 25,294,608.79         |
| 投资所支付的现金                  | —                     | —                     | —                     |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额       | —                     | —                     | —                     |
| 支付的其他与投资活动有关的现金           | —                     | —                     | —                     |
| <b>投资活动现金流出小计</b>         | <b>-37,641,814.27</b> | <b>31,698,923.82</b>  | <b>25,294,608.79</b>  |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-37,631,130.51</b> | <b>31,688,923.82</b>  | <b>25,294,608.79</b>  |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量</b>      |                       |                       |                       |
| 吸收投资所收到的现金                | —                     | —                     | 12,600,000.00         |
| 借款所收到的现金                  | 113,550,000.00        | 59,000,000.00         | 83,282,422.76         |
| 收到的其他与筹资活动有关的现金           | —                     | —                     | —                     |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>         | <b>113,550,000.00</b> | <b>59,000,000.00</b>  | <b>95,882,422.76</b>  |

|                       |                       |                      |                      |
|-----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|
| 偿还债务所支付的现金            | 99,643,272.44         | 51,346,002.81        | 81,370,109.26        |
| 分配股利、利润或偿付利息所支付的现金    | 16,547,109.95         | 15,913,523.50        | 8,337,802.68         |
| 支付的其他与筹资活动有关的现金       | 1,000,000.00          | 430,000.00           | 50,000.00            |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>     | <b>117,190,382.39</b> | <b>67,689,526.31</b> | <b>89,757,911.94</b> |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>  | <b>-3,640,382.39</b>  | <b>-8,689,526.31</b> | <b>6,124,510.82</b>  |
| <b>四、汇率变动对现金的影响</b>   | <b>-216,850.53</b>    | <b>-482,862.85</b>   | <b>-248,270.65</b>   |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b> | <b>-12,472,394.76</b> | <b>14,612,492.94</b> | <b>-9,591,383.96</b> |
| 加:期初现金及现金等价物余额        | 18,329,737.62         | 3,717,244.68         | 13,308,628.64        |
| <b>六、期末现金及现金等价物余额</b> | <b>5,857,342.86</b>   | <b>18,329,737.62</b> | <b>3,717,244.68</b>  |

## 4、股东权益变动表

## 2009 年度股东权益变动表

单位：元

| 项 目                   | 2009 年度       |              |       |      |              |        |               |                |
|-----------------------|---------------|--------------|-------|------|--------------|--------|---------------|----------------|
|                       | 股本            | 资本公积         | 减:库存股 | 专项储备 | 盈余公积         | 一般风险储备 | 未分配利润         | 所有者权益合计        |
| 一、上年年末余额              | 53,000,000.00 | 4,954,835.37 | —     | —    | 2,888,853.35 | —      | 25,999,680.10 | 86,843,368.82  |
| 加:会计政策变更              | —             | —            | —     | —    | —            | —      | —             | —              |
| 重大会计差错更正              | —             | —            | —     | —    | —            | —      | —             | —              |
| 其他                    | —             | —            | —     | —    | —            | —      | —             | —              |
| 二、本年年初余额              | 53,000,000.00 | 4,954,835.37 | —     | —    | 2,888,853.35 | —      | 25,999,680.10 | 86,843,368.82  |
| 三、本年增减变动金额（减少以“—”号填列） | —             | —            | —     | —    | 3,569,845.21 | —      | 26,828,606.86 | 30,398,452.07  |
| （一）净利润                | —             | —            | —     | —    | —            | —      | 35,698,452.07 | 35,698,452.07  |
| （二）其他综合收益             | —             | —            | —     | —    | —            | —      | —             | —              |
| 上述（一）和（二）小计           | —             | —            | —     | —    | —            | —      | 35,698,452.07 | 35,698,452.07  |
| （三）所有者投入和减少资本         | —             | —            | —     | —    | —            | —      | —             | —              |
| 1.股东投入资本              | —             | —            | —     | —    | —            | —      | —             | —              |
| 2.股份支付计入所有者权益的金额      | —             | —            | —     | —    | —            | —      | —             | —              |
| 3.其他                  | —             | —            | —     | —    | —            | —      | —             | —              |
| （四）利润分配               | —             | —            | —     | —    | 3,569,845.21 | —      | —8,869,845.21 | —5,300,000.00  |
| 1.提取盈余公积              | —             | —            | —     | —    | 3,569,845.21 | —      | —3,569,845.21 | —              |
| 2.对所有者（或股东）的分配        | —             | —            | —     | —    | —            | —      | —5,300,000.00 | —5,300,000.00  |
| 3.其他                  | —             | —            | —     | —    | —            | —      | —             | —              |
| （五）所有者权益内部结转          | —             | —            | —     | —    | —            | —      | —             | —              |
| 1.资本公积转增资本（或股本）       | —             | —            | —     | —    | —            | —      | —             | —              |
| 2.盈余公积转增资本（或股本）       | —             | —            | —     | —    | —            | —      | —             | —              |
| 3.盈余公积弥补亏损            | —             | —            | —     | —    | —            | —      | —             | —              |
| 4.其他                  | —             | —            | —     | —    | —            | —      | —             | —              |
| （六）专项储备               | —             | —            | —     | —    | —            | —      | —             | —              |
| 1.提取专项储备              | —             | —            | —     | —    | —            | —      | —             | —              |
| 2.使用专项储备              | —             | —            | —     | —    | —            | —      | —             | —              |
| 四、本年年末余额              | 53,000,000.00 | 4,954,835.37 | —     | —    | 6,458,698.56 | —      | 52,828,286.96 | 117,241,820.89 |

## 2008年度股东权益变动表

单位：元

| 项 目                   | 2008 年度       |               |       |      |               |        |                |               |
|-----------------------|---------------|---------------|-------|------|---------------|--------|----------------|---------------|
|                       | 股本            | 资本公积          | 减:库存股 | 专项储备 | 盈余公积          | 一般风险储备 | 未分配利润          | 股东权益合计        |
| 一、上年年末余额              | 16,780,439.00 | 8,556,632.21  | —     | —    | 9,274,563.23  | —      | 23,343,200.93  | 57,954,835.37 |
| 加:会计政策变更              | —             | —             | —     | —    | —             | —      | —              | —             |
| 重大会计差错更正              | —             | —             | —     | —    | —             | —      | —              | —             |
| 其他                    | —             | —             | —     | —    | —             | —      | —              | —             |
| 二、本年初余额               | 16,780,439.00 | 8,556,632.21  | —     | —    | 9,274,563.23  | —      | 23,343,200.93  | 57,954,835.37 |
| 三、本年增减变动金额（减少以“—”号填列） | 36,219,561.00 | —3,601,796.84 | —     | —    | —6,385,709.88 | —      | 2,656,479.17   | 28,888,533.45 |
| （一）净利润                | —             | —             | —     | —    | —             | —      | 28,888,533.45  | 28,888,533.45 |
| （二）其他综合收益             | —             | —             | —     | —    | —             | —      | —              | —             |
| 上述（一）和（二）小计           | —             | —             | —     | —    | —             | —      | 28,888,533.45  | 28,888,533.45 |
| （三）所有者投入和减少资本         | —             | —             | —     | —    | —             | —      | —              | —             |
| 1.股东投入资本              | —             | —             | —     | —    | —             | —      | —              | —             |
| 2.股份支付计入所有者权益的金额      | —             | —             | —     | —    | —             | —      | —              | —             |
| 3.其他                  | —             | —             | —     | —    | —             | —      | —              | —             |
| （四）利润分配               | —             | —             | —     | —    | 2,888,853.35  | —      | —2,888,853.35  | —             |
| 1.提取盈余公积              | —             | —             | —     | —    | 2,888,853.35  | —      | —2,888,853.35  | —             |
| 2.对所有者（或股东）的分配        | —             | —             | —     | —    | —             | —      | —              | —             |
| 3.其他                  | —             | —             | —     | —    | —             | —      | —              | —             |
| （五）所有者权益内部结转          | 36,219,561.00 | —3,601,796.84 | —     | —    | —9,274,563.23 | —      | —23,343,200.93 | —             |
| 1.资本公积转增资本（或股本）       | 3,601,796.84  | —3,601,796.84 | —     | —    | —             | —      | —              | —             |
| 2.盈余公积转增资本（或股本）       | 9,274,563.23  | —             | —     | —    | —9,274,563.23 | —      | —              | —             |
| 3.盈余公积弥补亏损            | —             | —             | —     | —    | —             | —      | —              | —             |
| 4.其他                  | 23,343,200.93 | —             | —     | —    | —             | —      | —23,343,200.93 | —             |
| （六）专项储备               | —             | —             | —     | —    | —             | —      | —              | —             |
| 1.提取专项储备              | —             | —             | —     | —    | —             | —      | —              | —             |
| 2.使用专项储备              | —             | —             | —     | —    | —             | —      | —              | —             |
| 四、本年年末余额              | 53,000,000.00 | 4,954,835.37  | —     | —    | 2,888,853.35  | —      | 25,999,680.10  | 86,843,368.82 |

## 2007年度股东权益变动表

单位：元

| 项 目                   | 2007 年度       |              |       |      |              |        |                |                |
|-----------------------|---------------|--------------|-------|------|--------------|--------|----------------|----------------|
|                       | 股本            | 资本公积         | 减:库存股 | 专项储备 | 盈余公积         | 一般风险储备 | 未分配利润          | 股东权益合计         |
| 一、上年年末余额              | 12,729,040.00 | 8,031.21     | —     | —    | 6,388,049.20 | —      | 23,629,618.50  | 42,754,738.91  |
| 加:会计政策变更              | —             | —            | —     | —    | —            | —      | —              | —              |
| 重大会计差错更正              | —             | —            | —     | —    | —            | —      | —              | —              |
| 其他                    | —             | —            | —     | —    | —            | —      | —              | —              |
| 二、本年初余额               | 12,729,040.00 | 8,031.21     | —     | —    | 6,388,049.20 | —      | 23,629,618.50  | 42,754,738.91  |
| 三、本年增减变动金额（减少以“—”号填列） | 4,051,399.00  | 8,548,601.00 | —     | —    | 2,886,514.03 | —      | —286,417.57    | 15,200,096.46  |
| （一）净利润                | —             | —            | —     | —    | —            | —      | 28,865,140.31  | 28,865,140.31  |
| （二）其他综合收益             | —             | —            | —     | —    | —            | —      | —              | —              |
| 上述（一）和（二）小计           | —             | —            | —     | —    | —            | —      | 28,865,140.31  | 28,865,140.31  |
| （三）所有者投入和减少资本         | 4,051,399.00  | 8,548,601.00 | —     | —    | —            | —      | —              | 12,600,000.00  |
| 1.股东投入资本              | 4,051,399.00  | 8,548,601.00 | —     | —    | —            | —      | —              | 12,600,000.00  |
| 2.股份支付计入所有者权益金额       | —             | —            | —     | —    | —            | —      | —              | —              |
| 3.其他                  | —             | —            | —     | —    | —            | —      | —              | —              |
| （四）利润分配               | —             | —            | —     | —    | 2,886,514.03 | —      | —29,151,557.88 | —26,265,043.85 |
| 1.提取盈余公积              | —             | —            | —     | —    | 2,886,514.03 | —      | —2,886,514.03  | —              |
| 2.对所有者（或股东）的分配        | —             | —            | —     | —    | —            | —      | —26,265,043.85 | —26,265,043.85 |
| 3.其他                  | —             | —            | —     | —    | —            | —      | —              | —              |
| （五）所有者权益内部结转          | —             | —            | —     | —    | —            | —      | —              | —              |
| 1.资本公积转增资本（或股本）       | —             | —            | —     | —    | —            | —      | —              | —              |
| 2.盈余公积转增资本（或股本）       | —             | —            | —     | —    | —            | —      | —              | —              |
| 3.盈余公积弥补亏损            | —             | —            | —     | —    | —            | —      | —              | —              |
| 4.其他                  | —             | —            | —     | —    | —            | —      | —              | —              |
| （六）专项储备               | —             | —            | —     | —    | —            | —      | —              | —              |
| 1.提取专项储备              | —             | —            | —     | —    | —            | —      | —              | —              |
| 2.使用专项储备              | —             | —            | —     | —    | —            | —      | —              | —              |
| 四、本年年末余额              | 16,780,439.00 | 8,556,632.21 | —     | —    | 9,274,563.23 | —      | 23,343,200.93  | 57,954,835.37  |

## 五、主要会计政策、会计估计

### （一）收入确认和计量的具体方法

#### 1、销售商品

一般确认原则：同时满足以下条件确认商品销售收入：已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入本公司；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

具体确认方式：公司根据与客户签订的销售合同及客户下达的订单，组织货物发运，外销货物待海关报关并装船，内销货物待发运后客户签收，产品风险和报酬已转移，公司确认收入。

#### 2、提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的，同时满足收入的金额能够可靠计量、相关经历利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地计量、交易中已发生和将发生的成本能够可靠计量的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。

提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

#### 3、让渡资产使用权

与交易相关的经济利益很可能流入本公司，收入的金额能够可靠地计量时，分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

- ①利息收入金额，按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定。
- ②使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

### （二）外币业务

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率，折合成人民币记账。在资产负债表日，视下列情况进行处理：

（1）外币货币性项目：采用资产负债表日即期汇率折算。因资产负债表日即期汇率与初始确认时或前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，计入财务费用。

（2）以历史成本计量的外币非货币性项目：按交易发生日的即期汇率折算，在资产负债表日不改变其记账本位币金额。

### （三）应收款项及坏账准备

#### 1、应收款项坏帐的确认标准

（1）债务人破产或者死亡，以其破产财产或者遗产清偿后仍不能收回的应收款项（包括应收账款和其他应收款，下同）；

（2）债务人逾期未履行偿债义务，且有确切证据表明无法收回的应收款项。

#### 2、坏帐准备计提方法

（1）应收款项坏帐损失采用备抵法核算。

（2）本公司以单项金额是否重大及信用风险特征组合为标准，将应收款项划分为：单项金额重大的应收款项、单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合风险较大的应收款项和其他不重大的应收款项三类。其中单项金额重大是指单项金额在 300 万元（含 300 万元）以上的应收款项，其他不重大是指账龄在 1 年以内、单项金额在 300 万元以下的应收款项，没有将其划分为上述两类的应收款项，则将其作为单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合风险较大的应收款项。

本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，确认减值损失，计提坏账准备。本公司对单项金额不重大的应收款项，以及单项金额重大、但经单独测试后未发生减值的应收款项，以账龄为类似信用风险特征，根据以前年度与之相同或相似的按账龄段划分的信用风险组合的历史损失率为基础，结合现时情况确定以下类似信用风险特征组合及坏账准备计提比例。

根据公司的经营特点，应收账款中大部分为国外知名品牌客户，通常回款周期较短且发生坏账的可能性较小，但一旦账龄增长其向国外催收的难度较大，因此公司确定坏账计提比例如下：

| 账龄             | 计提比例（%） |
|----------------|---------|
| 1 年以内（含 1 年）   | 2%      |
| 1 至 2 年（含 2 年） | 20%     |
| 2 至 3 年（含 3 年） | 50%     |
| 3 年以上          | 100%    |

对有确凿证据表明，可回收性存在明显差异的应收款项，采用个别认定法计提坏账准备。

对预付账款和长期应收款，本公司单独进行减值测试，若有客观证据表明其发生了减值的，根据未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认为减值损失，计提坏账准备。

#### （四）存货的核算方法

1、存货的分类：原材料、产成品、周转材料（低值易耗品、包装物）、在产品、委托加工物资等。

2、存货的计价方法：各类存货的购入和入库按实际成本计价；原材料发出时按先进先出法计价；产成品发出按加权平均法计价；周转材料（低值易耗品和包装物）于领用时一次摊销。

##### 3、存货跌价准备的确认标准和计提方法

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，通常按照单个存货项目计提存货跌价准备；对于数量多、单价低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。可变现净值按正常经营过程中，以估计售价减去估计至完工成本及销售所必须的估计费用的价值确定；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

4、存货的盘存制度：永续盘存制。

#### （五）投资性房地产的后续计量方法

本公司的投资性房产为用于出租的房地产。

本公司的投资性房产采用成本模式计量，采用与固定资产—房屋建筑物相同的折旧政策。在资产负债表日按投资性房产的成本与可收回金额孰低计价，可收回金额低于成本的，按两者的差额计提减值准备。

## （六）固定资产的核算方法

1、固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理，使用寿命超过一个会计年度而持有的有形资产。

2、固定资产同时满足下列条件的予以确认：（1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入本公司；（2）该固定资产的成本能够可靠地计量。与固定资产有关的后续支出，符合上述确认条件的，计入固定资产成本；不符合上述确认条件的，在发生时直接计入当期损益。

3、固定资产按照成本进行初始计量。

4、固定资产折旧采用直线法计算，并按各类固定资产的原值和预计的使用寿命扣除预计净残值（原值的 5%）确定其折旧率，分类折旧率如下：

| 类别     | 预计使用年限（年） | 年折旧率(%)   |
|--------|-----------|-----------|
| 房屋及建筑物 | 10—20     | 4.75—9.50 |
| 机器设备   | 10        | 9.50      |
| 运输工具   | 5         | 19        |
| 其它设备   | 5         | 19        |

### 5、固定资产减值准备

本公司于资产负债表日对固定资产是否存在减值迹象进行判断。对存在减值迹象的，按照可收回金额低于账面价值的差额计提减值准备。本公司原则上按单项资产为基础估计可收回金额，若难以对单项资产的可收回金额进行估计的，按该项资产所属的资产组为基础确定资产组可收回金额。减值准备一经计提，在以后会计期间不予转回。若固定资产处于处置状态，并且通过使用或处置不能产生经济利益，则停止折旧和计提减值，同时调整预计净残值。

## （七）在建工程的核算方法

1、在建工程按工程项目分类，以在建工程达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

2、在建工程自达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已

达到可使用状态但尚未办理竣工结算的，先按暂估价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按照实际成本调整原暂估价值，但已计提的折旧不再调整。

### 3、在建工程减值准备

资产负债表日，有迹象表明在建工程发生减值的，按可收回金额低于帐面价值的差额计提减值准备。减值准备一经计提，在以后会计期间不予转回。

## （八）无形资产的核算方法

1、无形资产按照实际成本进行初始计量。

2、本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为有限的，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本公司带来经济利益期限的，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，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销，但每年需对该无形资产的使用寿命进行复核，并进行减值测试。

### 3、研究开发费用

本公司内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出与开发阶段支出。

自行研究开发的无形资产，其研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；其开发阶段的支出，在同时满足下列条件的情况下，确认为无形资产：

（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售，并在技术上具有可行性；

（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

（3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，应当证明其有用性；

（4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

### 4、无形资产减值

资产负债表日，逐项检查无形资产，对于已被其他新技术所代替，使其为

企业创造经济利益受到更大不利影响的或因市值大幅度下跌，在剩余摊销期内不会恢复的无形资产，按单项预计可收回金额低于账面价值的差额计提减值准备。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

## （九）借款费用资本化的核算方法

### 1、借款费用资本化的确认原则

发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的构建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期费用。符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

### 2、借款费用资本化期间

（1）借款费用同时满足下列条件时开始资本化：1）资产支出已经发生；2）借款费用已经发生；3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

（2）暂停资本化：当符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化；中间期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

（3）停止资本化：当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化

### （4）借款费用资本化金额的确定方法

为购建或生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用以及辅助费用，扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益，在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态前，予以资本化；购建或生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率（加权平均利率），计算确定一般借款应予资本化的利息金额。外币专门借款本金及利息的汇兑差额，在资本化期间内当予以资本化。

借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折

价或者溢价金额，调整每期利息金额。

## （十）所得税核算方法

1、本公司所得税采用资产负债表债务法。根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

2、确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。

3、资产负债表日对递延所得税资产的帐面价值进行复核。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，应当减记递延所得税资产的帐面价值。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。

4、企业当期所得税和递延所得税应当作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：（1）企业合并；（2）直接在权益中确认的交易或事项。

## （十一）会计政策、会计估计的变更

根据《公开发行证券的公司信息披露规范问答第7号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》(证监会计字[2007]10 号)规定，公司在执行新会计准则，编制和披露报告期比较财务报表时，假定在2007年1月1日执行新会计准则，确认2007 年1月1日的资产负债表期初数，并以此为基础，分析《企业会计准则第38 号——首次执行企业会计准则》第五条至第十九条对可比期间利润表和报告期期初资产负债表的影响，按照追溯调整的原则，将调整后的可比期间利润表和资产负债表，作为可比期间的申报财务报表。

报告期会计政策变更事项系所得税由应付税款法变更为资产负债表债务法，该会计变更事项累计影响数为37,085.38元，相应调增2007年年初留存收益37,085.38元。

报告期内无会计估计变更事项。

## 六、最近一年的收购兼并情况

本公司在报告期内，主营业务未发生重大变化。最近一年内未发生收购兼并情况。

## 七、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

依据经注册会计师核验的非经常性损益明细表，本公司近三年非经常性损益的情况如下表所示：

公司近三年非经常性损益情况

单位：元

| 项目                                                           | 2009 年度           | 2008 年度            | 2007 年度             |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|---------------------|
| <b>一、非经常性损益明细(收益为“+”，损失为“-”)</b>                             |                   |                    |                     |
| 1.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                                | -836,314.33       | -14,950.00         | -                   |
| 2.越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免                                 | -                 | -                  | -                   |
| 3.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 | 940,493.00        | -                  | 1,234,100.00        |
| 4.非货币性资产交换损益                                                 | -                 | -                  | -                   |
| 5.债务重组损益                                                     | -                 | -                  | -                   |
| 6.与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益                                      | -                 | -                  | -                   |
| 7.除上述各项之外的其他营业外收入和支出                                         | 23,470.40         | -413,375.00        | 18,788.69           |
| 8.其他符合非经常性损益定义的损益项目                                          | -                 | -                  | -                   |
| <b>非经常性损益合计</b>                                              | <b>127,649.07</b> | <b>-428,325.00</b> | <b>1,252,888.69</b> |
| <b>减：非经常性损益的所得税影响数</b>                                       | <b>19,147.36</b>  | <b>-107,081.25</b> | <b>150,346.64</b>   |
| <b>非经常性损益净额（影响净利润）</b>                                       | <b>108,501.71</b> | <b>-321,243.75</b> | <b>1,102,542.05</b> |

根据经注册会计师核验的非经常性损益表，本公司扣除非经常性损益后的净利润金额列表如下：

单位：元

| 项目               | 2009 年度       | 2008 年度       | 2007 年度       |
|------------------|---------------|---------------|---------------|
| 净利润              | 35,698,452.07 | 28,888,533.45 | 28,865,140.31 |
| 减：扣除所得税后的非经常性损益  | 108,501.71    | -321,243.75   | 1,102,542.05  |
| 扣除非经常性损益后的净利润    | 35,589,950.36 | 29,209,777.20 | 27,762,598.26 |
| 扣除非经常性损益后的基本每股收益 | 0.67          | 0.55          | 2.07          |

## 八、主要资产情况

### 1、投资性房地产

公司投资性房地产情况如下：

单位：万元

| 类 别               | 2009.12.31 |       |        | 2008.12.31 |      |        |
|-------------------|------------|-------|--------|------------|------|--------|
|                   | 原值         | 累计摊销  | 净值     | 原值         | 累计摊销 | 净值     |
| 房屋及建筑物——甘河路8号12D室 | 328.00     | 18.18 | 309.82 | 328.00     | 2.60 | 325.40 |
| 房屋及建筑物——甘河路8号12A室 | 387.85     | 21.17 | 366.68 | —          | —    | —      |
| 合 计               | 715.85     | 39.35 | 676.50 | 328.00     | 2.60 | 325.40 |

## 2、固定资产

公司固定资产情况如下：

固定资产原值及净值变动表

单位：万元

| 类 别        | 2009.12.31 |          | 2008.12.31 |          | 2007.12.31 |          |
|------------|------------|----------|------------|----------|------------|----------|
|            | 原值         | 净值       | 原值         | 净值       | 原值         | 净值       |
| 房屋及建筑物（注1） | 4,780.54   | 4,422.19 | 4,971.50   | 4,878.18 | 924.47     | 830.82   |
| 机器设备（注2）   | 4,045.07   | 2,865.52 | 3,137.20   | 2,255.33 | 2,190.07   | 1,552.44 |
| 运输工具及其他设备  | 1,107.00   | 621.85   | 629.83     | 283.38   | 575.02     | 283.96   |
| 合 计        | 9,932.61   | 7,909.56 | 8,738.53   | 7,416.89 | 3,689.56   | 2,667.22 |

注 1：上海市曲阳路 910 号的办公用房（账面价值为 23,004,754.36 元）用于本公司贷款抵押。

注 2：2009 年末有账面价值为 9,333,205.79 元的机器设备用于抵押贷款。

公司已建立了完整的固定资产维护体系，固定资产的使用、运行状态良好，不存在资产减值准备的情况，报告期内亦不存在借款费用资本化的情况。

## 3、无形资产

公司无形资产情况如下：

| 项目名称        | 土地面积<br>(M2) | 原值<br>(万元) | 累计摊销<br>(万元) | 净值<br>(万元) | 已摊销<br>年限 | 尚余摊销<br>年限 |
|-------------|--------------|------------|--------------|------------|-----------|------------|
| 新村乡6号街坊1/1丘 | 35,476.60    | 781.45     | 14.33        | 767.12     | 11 个月     | 589 个月     |
| 新村乡6号街坊1/2丘 | 7,500.90     | 165.22     | 3.03         | 162.19     | 11 个月     | 589 个月     |
| 新村乡6号街坊1/3丘 | 4,791        | 105.53     | 1.93         | 103.60     | 11 个月     | 589 个月     |
| 合计          | 47,768.50    | 1,052.20   | 19.29        | 1,032.91   | 11 个月     | 589 个月     |

## 九、主要债项

### 1、短期借款

报告期内本公司银行借款情况如下：

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（%）  |
| 抵押借款 | 5,700.00   | 83.15  | 900.00     | 20.45  | 900.00     | 26.47  |
| 保证借款 | 1,155.00   | 16.85  | 3,500.00   | 79.55  | 2,500.00   | 73.53  |
| 合计   | 6,855.00   | 100.00 | 4,400.00   | 100.00 | 3,400.00   | 100.00 |

### 2、应付账款

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 | 2,276.42   | 99.89  | 5,137.14   | 99.67  | 2,418.20   | 98.36  |
| 1—2 年 | 0.33       | 0.02   | 15.47      | 0.3    | 40.31962   | 1.64   |
| 2—3 年 | 0.70       | 0.03   | 1.44       | 0.03   |            |        |
| 3 年以上 | 1.44       | 0.06   |            |        |            |        |
| 合计    | 2,278.89   | 100.00 | 5,154.05   | 100.00 | 2,458.52   | 100.00 |

截止2009年12月31日，应付账款中无应付持本公司5%以上股份的股东单位款项。

### 3、其他应付款

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 | 646.30     | 56.15 | 1,094.00   | 39.49 | 2,433.29   | 99.41  |
| 1—2 年 | 503.00     | 43.7  | 1,661.67   | 59.99 | 14.53      | 0.59   |
| 2—3 年 | 1.80       | 0.15  | 14.53      | 0.52  | —          | —      |
| 3 年以上 | —          | —     | —          | —     | —          | —      |
| 合计    | 1,151.10   | 100   | 2,770.20   | 100   | 2,447.81   | 100.00 |

截止2009年12月31日本公司其他应付款账面余额中持有本公司5%(含5%)以上股份的股东有：上海新洲投资发展有限公司4,120,000.00元，合计占其他应付款账面余额35.79%。

### 4、对内部人员和关联方的负债

（1）报告期内，本公司应付职工薪酬如下表：

单位：万元

| 项目            | 2008.12.31 | 本年增加     | 本年减少     | 2009.12.31 |
|---------------|------------|----------|----------|------------|
| 一、工资、奖金、津贴和补贴 | 230.26     | 4,622.29 | 4,652.91 | 199.64     |
| 二、职工福利费       | —          | 188.58   | 188.58   | —          |
| 三、社会保险费       | —          | 416.63   | 416.63   | —          |
| 四、住房公积金       | —          | 2.10     | 2.10     | —          |
| 五、工会经费        | —          | 4.15     | —        | 4.15       |
| 合 计           | 230.26     | 5,233.75 | 5,260.22 | 203.79     |

| 项目            | 2007.12.31 | 本年增加     | 本年减少     | 2008.12.31 |
|---------------|------------|----------|----------|------------|
| 一、工资、奖金、津贴和补贴 | 319.60     | 3,681.73 | 3,771.07 | 230.26     |
| 二、职工福利费       | —          | 274.00   | 274.00   | —          |
| 三、社会保险费       | —          | 222.41   | 222.41   | —          |
| 四、住房公积金       | —          | 2.10     | 2.10     | —          |
| 五、工会经费        | —          | —        | —        | —          |
| 合 计           | 319.60     | 4,180.24 | 4,269.58 | 230.26     |

（2）报告期内公司对关联方的负债如下表：

单位：万元、%

| 项目    | 企业名称         | 2009.12.31 |        | 2008.12.31 |        | 2007.12.31 |        |
|-------|--------------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
|       |              | 金额         | 占余额的比例 | 金额         | 占余额的比例 | 金额         | 占余额的比例 |
| 其他应付款 | 上海新洲投资发展有限公司 | 412.00     | 35.79  | 412.00     | 14.87  |            |        |
|       | 上海凌慧投资发展有限公司 | —          | —      | 474.86     | 17.14  | 474.86     | 19.40  |
| 应付股利  | 上海新洲投资发展有限公司 | —          | —      | 722.77     | 100.00 | 1,886.32   | 100.00 |

## 5、或有负债

截止2009年12月31日，公司不存在需要披露的或有事项。

## 十、股东权益情况

公司近三年股东权益情况如下：

单位：元

| 股东权益：  | 2009.12.31     | 2008.12.31    | 2007.12.31    |
|--------|----------------|---------------|---------------|
| 股本     | 53,000,000.00  | 53,000,000.00 | 16,780,439.00 |
| 资本公积   | 4,954,835.37   | 4,954,835.37  | 8,556,632.21  |
| 盈余公积   | 6,458,698.56   | 2,888,853.35  | 9,274,563.23  |
| 未分配利润  | 52,828,286.96  | 25,999,680.10 | 23,343,200.93 |
| 股东权益合计 | 117,241,820.89 | 86,843,368.82 | 57,954,835.37 |

## 1、股本

单位：元、%

| 股东名称  | 2009.12.31    |        | 2008.12.31    |        | 2007.12.31    |        |
|-------|---------------|--------|---------------|--------|---------------|--------|
|       | 金额            | 比例     | 金额            | 比例     | 金额            | 比例     |
| 新洲投资  | 29,992,700.00 | 56.59  | 29,992,700.00 | 56.59  | 9,495,864.00  | 56.59  |
| 冠运实业  | 13,462,000.00 | 25.40  | 13,462,000.00 | 25.40  | 4,262,231.00  | 25.40  |
| 东浦投资  | 1,219,000.00  | 2.30   | 1,219,000.00  | 2.30   | 385,847.00    | 2.30   |
| 冠通投资  | 508,800.00    | 0.96   | 508,800.00    | 0.96   | 160,770.00    | 0.96   |
| 晓鑫光缆  | 429,300.00    | 0.81   | 429,300.00    | 0.81   | 135,047.00    | 0.80   |
| 宇兴塑料  | 424,000.00    | 0.80   | 424,000.00    | 0.80   | 135,047.00    | 0.80   |
| 赛尔船舶  | 678,400.00    | 1.28   | 678,400.00    | 1.28   | 215,432.00    | 1.28   |
| 柳飞五金  | 302,100.00    | 0.57   | 302,100.00    | 0.57   | 96,462.00     | 0.57   |
| 宽裕不锈钢 | 742,000.00    | 1.40   | 742,000.00    | 1.40   | 234,724.00    | 1.40   |
| 宏颂不锈钢 | 996,400.00    | 1.88   | 996,400.00    | 1.88   | 315,109.00    | 1.88   |
| 焦庆科技  | 996,400.00    | 1.88   | 996,400.00    | 1.88   | 315,430.00    | 1.88   |
| 凌薏投资  | 3,248,900.00  | 6.13   | 3,248,900.00  | 6.13   | 1,028,476.00  | 6.13   |
| 合 计   | 53,000,000.00 | 100.00 | 53,000,000.00 | 100.00 | 16,780,439.00 | 100.00 |

## 2、资本公积

单位：元

| 项 目    | 2009.12.31   | 2008.12.31   | 2007.12.31   |
|--------|--------------|--------------|--------------|
| 股本溢价   | 4,954,835.37 | 4,954,835.37 | 8,556,632.21 |
| 其他资本公积 | —            | —            | —            |
| 合 计    | 4,954,835.37 | 4,954,835.37 | 8,556,632.21 |

## 3、盈余公积

单位：元

| 项 目    | 2009.12.31   | 2008.12.31   | 2007.12.31   |
|--------|--------------|--------------|--------------|
| 法定盈余公积 | 6,458,698.56 | 2,888,853.35 | 9,274,563.23 |
| 任意盈余公积 | —            | —            | —            |
| 合 计    | 6,458,698.56 | 2,888,853.35 | 9,274,563.23 |

## 4、未分配利润明细及其变动表

未分配利润增减变动明细列示如下：

单位：元

| 项 目             | 2009.12.31    | 2008.12.31    | 2007.12.31    |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|
| 期初未分配利润         | 25,999,680.10 | 23,343,200.93 | 23,629,618.50 |
| 加：本期归属于普通股股东净利润 | 35,698,452.07 | 28,888,533.45 | 28,865,140.31 |
| 减：提取法定盈余公积      | 3,569,845.21  | 2,888,853.35  | 2,886,514.03  |
| 应付普通股股利         | 5,300,000.00  | —             | 26,265,043.85 |
| 所有者权益内部结转       | —             | 23,343,200.93 | —             |
| 期末未分配利润         | 52,828,286.96 | 25,999,680.10 | 23,343,200.93 |

## 十一、现金流量情况

单位：元

| 项 目           | 2009 年度        | 2008 年度        | 2007 年度        |
|---------------|----------------|----------------|----------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 29,015,968.67  | 55,473,805.92  | 9,826,984.66   |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -37,631,130.51 | -31,688,923.82 | -25,294,608.79 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -3,640,382.39  | -8,689,526.31  | 6,124,510.82   |
| 汇率变动对现金的影响    | -216,850.53    | -482,862.85    | -248,270.65    |
| 现金及现金等价物净增加额  | -12,472,394.76 | 14,612,492.94  | -9,591,383.96  |

## 十二、或有事项、资产负债表日后事项及其他重要事项

### （一）或有事项

截止2009年12月31日，公司不存在应披露的或有事项。

### （二）资产负债表日后事项

2010年1月25日，发行人与上海世博会特许产品经营办公室签署《中国2010年上海世博会特许产品生产许可协议》、《补充协议》和《关于保留生产商品品牌标志的补充协议》，协议约定自合同生效日起至2010年12月31日止，发行人可在特许区域内设计、生产和指定渠道销售上海世博会内的特许产品及在上海世博会特许产品经营办公室的统一管理下向所有全球合作伙伴和高级赞助商生产促销品并向其进行销售。发行人可在生产的特许产品上保留其品牌标志。

### （三）重大承诺事项

截止2009年12月31日，公司不存在应披露的重大承诺事项。

## 十三、近三年的主要财务指标

### （一）主要财务指标

| 项目                   | 2009.12.31 | 2008.12.31 | 2007.12.31 |
|----------------------|------------|------------|------------|
| 流动比率                 | 1.17       | 1.14       | 1.40       |
| 速动比率                 | 0.48       | 0.51       | 0.73       |
| 资产负债率                | 47.68%     | 63.49%     | 68.02%     |
| 项目                   | 2009 年度    | 2008 年度    | 2007 年度    |
| 应收账款周转率（次）           | 12.03      | 8.51       | 9.49       |
| 存货周转率（次）             | 3.95       | 3.77       | 3.90       |
| 息税折旧摊销前利润（万元）        | 5,383.79   | 4,675.97   | 3,917.66   |
| 利息保障倍数(倍)            | 11.29      | 10.01      | 12.71      |
| 每股经营活动产生的现金流量净额（元）   | 0.55       | 1.05       | 0.59       |
| 每股净现金流量（元）           | -0.24      | 0.28       | -0.57      |
| 无形资产(不含土地)占净资产的比例（%） | —          | —          | —          |

注：上述指标的计算公式如下：

- ① 流动比率=流动资产÷流动负债
- ② 速动比率=（流动资产－存货）÷ 流动负债
- ③ 资产负债率=（负债总额÷资产总额）×100%
- ④ 应收账款周转率=销售收入÷应收账款平均余额
- ⑤ 存货周转率=销售成本÷存货平均余额
- ⑥ 息税折旧摊销前利润=税前利润+利息+折旧支出+待摊费用摊销额+长期待摊费用摊销额+无形资产摊销
- ⑦ 利息保障倍数=（税前利润+利息费用）/利息费用
- ⑧ 每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动的现金流量净额÷期末普通股份总数
- ⑨ 每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷期末普通股份总数

### （二）净资产收益率和每股收益

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）计算的公司净资产收益率和每股收益如下表所示：

单位：元

| 报告期利润                   | 报告期间    | 加权平均净资产收益率 | 每股收益   |        |
|-------------------------|---------|------------|--------|--------|
|                         |         |            | 基本每股收益 | 稀释每股收益 |
| 归属于公司普通股股东的净利润          | 2009 年度 | 35.14%     | 0.67   | 0.67   |
|                         | 2008 年度 | 39.90%     | 0.55   | 0.55   |
|                         | 2007 年度 | 81.98%     | 2.15   | 2.15   |
| 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 2009 年度 | 35.03%     | 0.67   | 0.67   |
|                         | 2008 年度 | 40.35%     | 0.55   | 0.55   |
|                         | 2007 年度 | 78.85%     | 2.07   | 2.07   |

注：上述指标的计算公式如下：

①加权平均净资产收益率=

$$P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E<sub>0</sub> 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E<sub>i</sub> 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E<sub>j</sub> 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M<sub>j</sub> 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；E<sub>k</sub> 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M<sub>k</sub> 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。计算过程如下：

单位：元

| 项目                              | 2009 年度       | 2008 年度       | 2007 年度       |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| 归属于公司普通股股东的净利润                  | 35,698,452.07 | 28,888,533.45 | 28,865,140.31 |
| 归属于公司普通股股东的期初净资产                | 86,843,368.82 | 57,954,835.37 | 42,754,738.91 |
| 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产 | —             | —             | 12,600,000.00 |
| 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产  | 5,300,000.00  | —             | 26,265,043.85 |
| 报告期月份数                          | 12            | 12            | 12            |
| 新增净资产次月起至报告期期末的累计月数             | —             | —             | 2             |
| 减少净资产次月起至报告期期末的累计月数             | 7             | —             | 11            |
| 加权平均净资产收益率                      | 35.14%        | 39.90%        | 81.98%        |

|                       |               |               |               |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|
| 非经常性损益                | 108,501.71    | -321,243.75   | 1,102,542.05  |
| 扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润 | 35,589,950.36 | 29,209,777.20 | 27,762,598.26 |
| 扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率  | 35.03%        | 40.35%        | 78.85%        |

②基本每股收益= $P \div S$  其中： $P$  为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润； $S$  为发行在外的普通股加权平均数； $S_0$  为期初股份总数； $S_1$  为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； $S_i$  为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； $S_j$  为报告期因回购等减少股份数； $S_k$  为报告期缩股数； $M_0$  报告期月份数； $M_i$  为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数； $M_j$  为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。计算过程如下：

单位：元

| 项目                       | 2009 年度       | 2008 年度       | 2007 年度       |
|--------------------------|---------------|---------------|---------------|
| 归属于公司普通股股东的净利润           | 35,698,452.07 | 28,888,533.45 | 28,865,140.31 |
| 期初股份总数                   | 53,000,000.00 | 16,780,439.00 | 12,729,040.00 |
| 报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数 | —             | 36,219,561.00 | —             |
| 报告期因发行新股或债转股等增加股份数       | —             | —             | 4,051,399.00  |
| 报告期月份数                   | 12            | 12            | 12            |
| 增加股份次月起至报告期期末的累计月数       | —             | —             | 2             |
| 发行在外的普通股加权平均数            | 53,000,000.00 | 53,000,000.00 | 13,404,273.17 |
| 基本每股收益                   | 0.67          | 0.55          | 2.15          |
| 非经常性损益                   | 108,501.71    | -321,243.75   | 1,102,542.05  |
| 扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润    | 35,589,950.36 | 29,209,777.20 | 27,762,598.26 |
| 扣除非经常性损益后的基本每股收益         | 0.67          | 0.55          | 2.07          |

③ 稀释每股收益= $[P + (\text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} - \text{转换费用}) \times (1 - \text{所得税率})] \div (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$  其中， $P$  为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股的影响，直至稀释每股收益达到最小。

## 十四、资产评估及验资情况

### （一）评估情况

#### 1、股份公司设立时的资产评估

根据《公司注册资本登记管理规定》的要求，公司在整体变更为股份有限公司时，聘请了具有评估资格的上海东洲资产评估有限公司进行了评估，并于2008年2月27日出具了沪东洲资评报字第DZ080060021号评估报告。

此次评估基准日为2007年12月31日，评估结果如下表：

|     |           |           |        | 单位：万元 |
|-----|-----------|-----------|--------|-------|
| 项 目 | 评估前账面净值   | 评估值       | 评估增值率  | 评估方法  |
| 总资产 | 18,124.42 | 18,889.26 | 4.22%  | 成本加和法 |
| 总负债 | 12,328.94 | 12,336.13 | 0.06%  |       |
| 净资产 | 5,795.48  | 6,553.13  | 13.07% |       |

本次资产评估仅作为折股参考，公司未根据评估结果进行账务处理。

#### 2、报告期内其他资产评估

请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“四、发行人股本形成与历次变化情况、历次重大资产重组情况”。

### （二）历次验资情况

请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人历次股本变化的验资情况”。

## 第十一节 管理层讨论与分析

公司管理层对报告期内的公司经营情况及成果进行了认真总结与讨论，结合公司所处行业特点和经营环境进行详细的分析。本公司董事会提请投资者注意以下讨论与分析应结合本公司业经审计的财务报表及报表附注和本招股说明书揭示的其他财务信息一并阅读。

### 一、财务状况分析

#### （一）资产质量及结构分析

##### 1、近三年资产的主要构成及变化

报告期内本公司各类资产金额及占总资产的比例如下：

资产构成及比重表

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     |
| 流动资产  | 12,541.77  | 55.97  | 15,971.72  | 67.14  | 15,403.67  | 84.99  |
| 非流动资产 | 9,865.54   | 44.03  | 7,815.40   | 32.86  | 2,720.75   | 15.01  |
| 资产总计  | 22,407.31  | 100.00 | 23,787.12  | 100.00 | 18,124.42  | 100.00 |

2008 年资产总额较 2007 年度大幅增长，主要是由于非流动资产增长较快形成的；2009 年末资产总额较 2008 年有所减少，流动资产因存货、应收账款、货币资金等减少而有所减少，非流动资产仍持续增加。

##### 2、流动资产构成及其变动分析

流动资产构成及比重表

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     |
| 货币资金   | 585.73     | 4.67   | 1,832.97   | 11.48  | 371.72     | 2.41   |
| 应收账款   | 2,889.16   | 23.04  | 3,804.65   | 23.82  | 5,101.69   | 33.12  |
| 预付账款   | 1,469.90   | 11.72  | 1,444.72   | 9.05   | 2,590.30   | 16.82  |
| 存货     | 7,438.43   | 59.31  | 8,775.97   | 54.94  | 7,323.61   | 47.54  |
| 其他应收款  | 158.55     | 1.26   | 113.41     | 0.71   | 16.35      | 0.11   |
| 流动资产总计 | 12,541.77  | 100.00 | 15,971.72  | 100.00 | 15,403.67  | 100.00 |

##### （1）货币资金分析

公司 2007 年及 2009 年货币资金余额较少的主要原因是：

①2007 年 12 月末交货订单有较大增长，导致了年末应收账款余额亦有较大增长，当年回笼资金有所减少。

②自 2009 年 10 月份以来公司偿还了大部分其他应付款及应付账款，导致了当年末货币资金余额有较大减少。

## （2）应收账款分析

### ①应收账款回收及时、质量良好

公司报告期内应收账款周转率较高，货款的回笼时间很短，平均只有 40 余天，应收账款余额逐年下降。报告期各期末前五位应收账款客户名单如下表：

单位：万元

| 日期                  | 前五大客户名称        | 金额(元)    | 占应收账款<br>余额比例% | 账龄    |
|---------------------|----------------|----------|----------------|-------|
| 2009 年 12<br>月 31 日 | IKEA           | 1,572.18 | 49.46          | 1 年以内 |
|                     | 美基洋行           | 887.36   | 27.92          | 1 年以内 |
|                     | 日新             | 149.01   | 4.69           | 1 年以内 |
|                     | 法格             | 115.61   | 3.64           | 1 年以内 |
|                     | TRIACE         | 74.80    | 2.35           | 1 年以内 |
|                     | 合 计            | 2,798.96 | 88.06          |       |
| 2008 年 12<br>月 31 日 | TRIACE(WMF)    | 1,419.22 | 35.34          | 1 年以内 |
|                     | IKEA           | 1,737.09 | 43.26          | 1 年以内 |
|                     | 美基洋行(BERNDDES) | 332.91   | 8.29           | 1 年以内 |
|                     | 宜家采购（上海）有限公司   | 66.36    | 1.65           | 1 年以内 |
|                     | 法格贸易（上海）有限公司   | 57.73    | 1.44           | 1 年以内 |
|                     | 合 计            | 3,613.31 | 89.98          |       |
| 2007 年 12<br>月 31 日 | 美基洋行(BERNDDES) | 3,144.28 | 60.40          | 1 年以内 |
|                     | TRIACE(WMF)    | 813.85   | 15.63          | 1 年以内 |
|                     | IKEA           | 683.42   | 13.13          | 1 年以内 |
|                     | M.UNO          | 220.60   | 4.24           | 1 年以内 |
|                     | 宜家采购（上海）有限公司   | 94.38    | 1.81           | 1 年以内 |
|                     | 合 计            | 4,956.54 | 95.21          |       |

从上表可以看出，报告各期期末公司应收账款前五名的客户主要为 TRIACE、IKEA 、美基洋行、法格等大型跨国公司，因其信用记录良好，发生坏帐的可能性很小。

### ②应收账款坏账准备计提充分

公司产品主要销售对象均为境外大型跨国公司，此类客户因自身经营不良或财务能力不足导致无力偿还货款的可能较小。同时由于公司产品质量可靠，未发生因质量问题而导致的货款不能全额回收的现象。

本公司于资产负债表日对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试。如有客观证据表明其发生了减值的，按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。

本公司以账龄为信用风险特征，对单项金额不重大的应收款项，以及单项金额重大、但经单独测试后未计提过坏账准备应收款项的实际损失率为基础，结合现时情况确定以下应收款项组合坏账准备计提的比例：

| 帐 龄  | 计提比例 |
|------|------|
| 一年以内 | 2%   |
| 一至二年 | 20%  |
| 二至三年 | 50%  |
| 三年以上 | 100% |

对有确凿证据表明，可回收性存在明显差异的应收款项，采用个别认定法计提坏账准备。报告期内公司应收账款坏账准备计提情况如下表：

单位：万元、%

| 类别                              | 2009.12.31 |       |        | 2008.12.31 |       |        | 2007.12.31 |      |        |
|---------------------------------|------------|-------|--------|------------|-------|--------|------------|------|--------|
|                                 | 金额         | 比例    | 坏账准备   | 金额         | 比例    | 坏账准备   | 金额         | 比例   | 坏账准备   |
| 单项金额重大的应收账款                     | 2,459.54   | 77.38 | 49.19  | 3,156.31   | 78.6  | 63.06  | 4,862.15   | 93.4 | 97.24  |
| 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账款 | 230.53     | 7.25  | 230.53 | 272.35     | 6.78  | 136.18 | —          | —    | —      |
| 其他不重大的应收账款                      | 488.58     | 15.37 | 9.77   | 586.96     | 14.62 | 11.74  | 343.66     | 6.6  | 6.87   |
| 合计                              | 3,178.65   | 100   | 289.49 | 4,015.62   | 100   | 210.98 | 5,205.81   | 100  | 104.11 |

2009年12月31日单项金额重大的应收账款明细及坏账准备计提情况如下表：

单位：万元、%

| 欠款单位 | 账面余额     | 坏账准备比例 | 坏账准备金额 |
|------|----------|--------|--------|
| 美基洋行 | 887.36   | 2.00   | 17.75  |
| IKEA | 1,572.18 | 2.00   | 31.44  |
| 合 计  | 2,459.54 | —      | 49.19  |

注：单项金额重大是指应收款项金额 3,000,000.00 元以上。

2009年12月31日本公司单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合

的风险较大的应收账款及坏账准备计提情况如下表：

单位：万元、%

| 账龄组合      | 组合账面余额 | 坏账准备比例 | 坏账准备金额 |
|-----------|--------|--------|--------|
| 1至2年（含2年） | —      | 20.00  | —      |
| 2至3年（含3年） | —      | 50.00  | —      |
| 3年以上      | 230.53 | 100.00 | 230.53 |
| 合计        | 230.53 | —      | 230.53 |

注：本公司以账龄为信用风险特征，对单项金额不重大但按该特征组合风险较大的应收账款，以及经单独测试后未减值的应收账款将其划分为一至二年、二至三年、三年以上三个组合，根据各账龄组合应收账款余额的一定比例计算确定坏账准备。

2009年12月31日本公司其他不重大的应收账款及坏账准备计提情况表：

单位：万元、%

| 账龄        | 账面余额   | 坏账准备比例 | 坏账准备金额 |
|-----------|--------|--------|--------|
| 1年以内（含1年） | 488.58 | 2.00   | 9.77   |

综上所述，本公司管理层认为，应收账款的坏账准备计提是充分、合理的。

### （3）预付账款

①本公司预付账款主要系预付新洲供电所电费、土地费用及部分设备款，账龄较短。预付账款2007年末余额较大，主要原因是公司在上海市曲阳路910号购置办公用房，按与开发商签订的商品房预售合同，公司预先支付了2,231.30万元购房款，从而导致当年预付账款有较大幅度的增加。

#### ②预付账款账龄分析

单位：万元、%

| 账龄        | 2009.12.31 |        | 2008.12.31 |        | 2007.12.31 |        |
|-----------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
|           | 账面余额       | 占总额比例  | 账面余额       | 占总额比例  | 账面余额       | 占总额比例  |
| 1年以内（含1年） | 1,416.60   | 96.37  | 1,424.83   | 98.62  | 2,585.57   | 99.82  |
| 1至2年（含2年） | 53.30      | 3.63   | 15.16      | 1.05   | 4.73       | 0.18   |
| 2至3年（含3年） | -          | -      | 4.73       | 0.33   | -          | -      |
| 3年以上      | -          | -      | -          | -      | -          | -      |
| 合计        | 1,469.90   | 100.00 | 1,444.72   | 100.00 | 2,590.30   | 100.00 |

#### ③主要预付款项

单位：万元

| 日期                  | 单位名称              | 金额       | 时间   | 未结算原因     |
|---------------------|-------------------|----------|------|-----------|
| 2009年<br>12月<br>31日 | 上海雄联建筑工程有限公司      | 530.00   | 1年以内 | 尚未开工      |
|                     | 崇明县新村乡财政所         | 480.00   | 1年以内 | 预付土地费用    |
|                     | 崇明规划和土地管理局        | 65.31    | 1年以内 | 预付土地费用    |
|                     | 江苏申达金属制品有限公司      | 62.69    | 1年以内 | 尚未到货      |
|                     | 供电所               | 56.40    | 1年以内 | 预付电费      |
|                     | 合 计               | 1,194.40 | —    | —         |
| 2008年<br>12月<br>31日 | 琴锻机械配件有限公司        | 513.83   | 1年以内 | 预付配件款     |
|                     | 上海市社会保险事业基金结算管理中心 | 192.89   | 1年以内 | 征地人员预缴社保费 |
|                     | 崇明县建设用地事务所        | 111.35   | 1年以内 | 预付土地费用    |
|                     | 崇明县新村财政所          | 103.54   | 1年以内 | 预付土地费用    |
|                     | 上海稼禾装饰工程设计有限公司    | 119.00   | 1年以内 | 预付装修费     |
|                     | 合 计               | 1,040.61 | —    | —         |
| 2007年<br>12月<br>31日 | 上海复地智宝房地产开发有限公司   | 2,231.30 | 1年以内 | 预付购房款     |
|                     | 新洲供电所             | 55.46    | 1年以内 | 预付购电款     |
|                     | 无锡恒荣不锈钢制品有限公司     | 30.00    | 1年以内 | 预付购货款     |
|                     | 佛山康思达液压公司         | 18.80    | 1年以内 | 预付购设备款    |
|                     | 东莞创智涂装设备工程有限公司    | 8.24     | 1年以内 | 预付购设备款    |
|                     | 合 计               | 2,343.80 | —    | —         |

## (4) 存货分析

存货是公司主要流动资产，而存货又以原材料和在产品为主。

## 存货构成及比重表

单位：万元、%

| 存货种类 | 2009.12.31 |        | 2008.12.31 |        | 2007.12.31 |        |
|------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
|      | 金额         | 占比     | 金额         | 占比     | 金额         | 占比     |
| 原辅料  | 5,596.25   | 75.23  | 5,182.45   | 59.05  | 5,017.81   | 68.52  |
| 在产品  | 1,727.02   | 23.22  | 2,777.05   | 31.65  | 2,260.40   | 30.86  |
| 产成品  | 115.16     | 1.55   | 816.47     | 9.30   | 45.40      | 0.62   |
| 合计   | 7,438.43   | 100.00 | 8,775.97   | 100.00 | 7,323.61   | 100.00 |

## ①产成品及在产品分析

本公司主要产品为各类不锈钢锅具，公司根据客户订单安排生产并及时供货，通常情况下期末产成品库存较少。但2008年，IKEA、TRIACE等公司为消除金融危机造成的不利影响，加大了营销力度，作为营销策略的一部分，上述客户就部分款式的产品与本公司订立一份较大额的订单，用于促销。该等订单，因所对应的产品量大而种类较少，公司一般会集中生产，分批发货。2008年末，尚

有部分订单项下的产品已完工等待发货,从而导致了该年末库存商品余额较以前年度有较大增加。

由于订单充足,公司近年来的生产任务一直很饱满,产能得到充分利用,加之公司产品的生产环节较多,往往是前一批订单加工至下一工序,后一批订单又在下料,生产一直处于连续状态,必然导致在产品在各生产环节中有所库存并随着订单的增加而有所增加。

随着金融危机的逐步好转, IKEA、TRIACE 等公司2009年末调整了营销策略,减少了促销刺激,公司订单开始转向常态化,同时,随着主要原材料价格的不断走低,公司产品销售价格也有所下降,导致了期末产成品及在产品余额均有不同程度的下降。

## ②原材料分析

公司所生产的产品耗用的原材料主要为不锈钢,报告期内不锈钢系列材料、铝库存、采购金额明细表如下:

单位: 万元

| 项目    | 2009 年度  |          | 2008 年度  |           | 2007 年度  |           |
|-------|----------|----------|----------|-----------|----------|-----------|
|       | 库存       | 采购       | 库存       | 采购        | 库存       | 采购        |
| 铝     | 71.62    | 2,661.02 | 109.40   | 2,413.80  | 245.40   | 3,022.29  |
| 不锈钢系列 | 4,218.04 | 9,326.60 | 4,703.42 | 12,692.38 | 4,360.07 | 11,496.74 |

2007年度原材料价格一度呈快速上涨态势, 2008年度因全球金融危机的影响, 原材料价格波动较大。凭借多年积累的存货管理经验, 公司管理层对原材料(尤其是不锈钢系列材料, 下同)价格走势进行了准确研判, 顺应原材料价格的波动趋势, 不断调整原材料库存及采购数量: 当原材料价格急剧上涨至高位时, 及时将原材料的库存及采购数量进行压缩; 当原材料价格快速下跌至低位时, 果断增加原材料采购及库存数量。

## ③存货跌价准备

本公司材料发出采用先进先出法核算, 期末库存材料单价基本与市价相当, 原材料可变现净值不低于材料账面成本, 故原材料期末库存不存在减值问题;

另本公司基本上是根据客户的订单适时安排生产, 所有在产品均有相应的销售订单与之对应, 合同售价已经涵盖了材料价格涨跌因素, 基本锁定了在产品的毛利, 故期末在产品亦不存在减值的情况。

总之, 存货期末可变现净值不低于期末余额, 不存在减值情况。

## 3、非流动资产构成及其变动分析

非流动资产构成及比重表

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     |
| 固定资产    | 7,909.57   | 80.17  | 7,416.89   | 94.90  | 2,667.22   | 98.03  |
| 投资性房地产  | 676.50     | 6.86   | 325.40     | 4.16   | —          | —      |
| 在建工程    | 49.30      | 0.50   | 19.70      | 0.25   | 44.36      | 1.63   |
| 工程物资    | 153.32     | 1.55   | —          | —      | —          | —      |
| 无形资产    | 1,032.92   | 10.47  | —          | —      | —          | —      |
| 递延所得税资产 | 43.94      | 0.45   | 53.41      | 0.69   | 9.16       | 0.34   |
| 非流动资产总计 | 9,865.55   | 100.00 | 7,815.40   | 100.00 | 2,720.74   | 100.00 |

近三年，公司非流动资产主要体现在固定资产上，固定资产占非流动资产的比重基本保持在 80%以上，非流动资产 2008 年较 2007 年增长速度较快，主要是固定资产增长较快造成的，2009 年，公司取得了崇明县新村乡 6 街坊（村）1/2、1/3、1/1 宗地的土地使用权，非流动资产总额进一步上升。

## (1) 固定资产分析

固定资产原值及净值变动表

单位：万元

| 类 别        | 2009.12.31 |          | 2008.12.31 |          | 2007.12.31 |          |
|------------|------------|----------|------------|----------|------------|----------|
|            | 原值         | 净值       | 原值         | 净值       | 原值         | 净值       |
| 房屋及建筑物（注1） | 4,780.54   | 4,422.19 | 4,971.50   | 4,878.18 | 924.47     | 830.82   |
| 机器设备（注2）   | 4,045.07   | 2,865.52 | 3,137.20   | 2,255.33 | 2,190.07   | 1,552.44 |
| 运输工具及其他设备  | 1,107.00   | 621.85   | 629.83     | 283.38   | 575.02     | 283.96   |
| 合 计        | 9,932.61   | 7,909.56 | 8,738.53   | 7,416.89 | 3,689.56   | 2,667.22 |

注 1：上海市曲阳路 910 号的办公用房（账面价值为 23,004,754.36 元）用于本公司贷款抵押。

注 2：2009 年末有账面价值为 9,333,205.79 元的机器设备用于本公司贷款抵押。

①2008 年度固定资产较 2007 年度有显著增加，主要原因系：公司在曲阳路 910 号购置办公用房价值 2,231 万元，自预付账款转入固定资产；抛光车间及复打车间、大仓库改造工程累计支出 794 万元，自在建工程转入固定资产；2000KV 电力设备扩容支出 136 万元；购置运输工具及机器设备合计支出 456 万元；购置原采用租赁方式使用的上海农村商业银行崇明支行因行使债权而取得的抵债资

产 1,419 万元。

②2009 年因甘河路 8 号 12A 室出租而转入投资性房地产核算，该项房屋原值为 3,878,500.00 元，累计折旧 150,344.17 元，从而导致了房屋建筑物较 2008 年度有所减少；为满足日益增长的订单需求，公司加大了产能改造力度，利用自筹资金先行购置了部分机器设备，固定资产规模相应有所增加。

本公司已建立了完整的固定资产维护体系，固定资产主要是与生产经营紧密相关的房屋建筑物、机器设备以及辅助生产设备等，资产使用、运行状况良好，不存在资产减值情况。

## （2）投资性房地产分析

2008 年度公司通过协议转让的方式将上海农村商业银行崇明支行因行使债权而取得的抵债资产打包购入时，其中甘河路 8 号 12D 室的办公用房尚处于第三方租赁状态，公司在办理了租赁合同主体变更手续后，将其归类为投资性房地产并以成本计量模式进行会计核算。

由于内销业务尚未全面铺开，2009 年公司将原拟用于内销办公用房的甘河路 8 号 12A 室的办公楼用于出租，并自固定资产科目转入投资性房地产科目核算。

投资性房地产原值、累计折旧、净值情况如下表：

单位：万元

| 类 别                 | 2009.12.31 |       |        | 2008.12.31 |      |        |
|---------------------|------------|-------|--------|------------|------|--------|
|                     | 原值         | 累计摊销  | 净值     | 原值         | 累计摊销 | 净值     |
| 房屋及建筑物<br>甘河路8号12D室 | 328        | 18.18 | 309.82 | 328.00     | 2.60 | 325.40 |
| 房屋及建筑物<br>甘河路8号12A室 | 387.85     | 21.17 | 366.68 |            |      |        |
| 合 计                 | 715.85     | 39.35 | 676.50 | 328.00     | 2.60 | 325.40 |

## （3）无形资产分析

2009 年 2 月，公司与上海市崇明县房屋土地管理局订立国有建设用地使用权出让合同，公司取得了崇明县新村乡 6 街坊（村）1/2、1/3、1/1 宗地的土地使用权。上述宗地情况如下表：

| 项目名称            | 土地面积<br>(M2) | 原值<br>(万元) | 累计摊销<br>(万元) | 净值<br>(万元) | 已摊销年<br>限 | 尚余摊销<br>年限 |
|-----------------|--------------|------------|--------------|------------|-----------|------------|
| 新村乡6号<br>街坊1/1丘 | 35,476.6     | 781.45     | 14.33        | 767.12     | 11 个月     | 589 个月     |

|             |                 |               |              |                |             |              |
|-------------|-----------------|---------------|--------------|----------------|-------------|--------------|
| 新村乡6号街坊1/2丘 | 7,500.9         | 165.22        | 3.03         | 162.19         | 11 个月       | 589 个月       |
| 新村乡6号街坊1/3丘 | 4,791           | 105.53        | 1.93         | 103.60         | 11 个月       | 589 个月       |
| <b>合计</b>   | <b>47,768.5</b> | <b>1052.2</b> | <b>19.29</b> | <b>1032.91</b> | <b>11个月</b> | <b>589个月</b> |

#### 4、资产减值准备的提取情况

本公司制定了具体可行的资产减值准备计提政策，并按照资产减值准备政策的规定以及各项资产的实际情况，足额地计提了各项资产减值准备。本公司董事会和管理层认为，公司资产整体质量优良，资产减值准备计提符合资产质量的实际情况，计提金额充分、合理。关于资产的减值准备计提情况详见本节“一、财务状况分析（一）资产质量及结构分析 2、流动资产构成及其变动分析及 3、非流动资产构成及其变动分析”相关内容。

#### 报告期内公司资产减值准备计提情况

单位：万元

| 项目        | 2009.12.31    | 2008.12.31    | 2007.12.31    |
|-----------|---------------|---------------|---------------|
| 应收账款坏账准备  | 289.49        | 210.98        | 104.11        |
| 其他应收款坏账准备 | 3.42          | 2.66          | 0.33          |
| <b>合计</b> | <b>292.91</b> | <b>213.64</b> | <b>104.44</b> |

## （二）负债结构分析

### 1、总体负债结构及其变化分析

#### 公司最近三年负债构成及其变化

单位：万元

| 项 目    | 2009.12.31 | 2008.12.31 | 2007.12.31 |
|--------|------------|------------|------------|
| 流动负债   | 10,683.13  | 14,038.46  | 11,030.01  |
| 较上期末增加 | -23.90%    | 27.28%     | —          |
| 非流动负债  | —          | 1,064.33   | 1,298.93   |
| 较上期末增加 | —          | -18.06%    | —          |
| 负债总额   | 10,683.13  | 15,102.79  | 12,328.94  |
| 较上期末增加 | -29.26%    | 22.50%     | —          |

①受固定资产大规模扩张的影响，本公司 2008 年的总体负债水平较 2007 年有所上升。

②IKEA、TRIACE 等公司因促销之目的下达的订单自 2008 年末一直持续到 2009 年 5 月，公司 2009 年开局良好，销售收入及利润均较上年同期有较大幅

度的增长，应收账款回收及时，货币资金较为充裕，公司及时偿还了长期借款（曲阳路办公楼按揭贷款）、部分短期借款及购货款；下半年公司调整了流动负债结构，充分利用在各商业银行间的信用，增加了短期借款规模，大幅压缩了其他应付款及应付账款，导致了公司当期负债总额较 2008 年度有较大下降。

## 2、流动负债结构及其变化分析

### 近三年流动负债结构及其变化

单位：万元、%

| 项 目         | 2009.12.31       |               | 2008.12.31       |               | 2007.12.31       |               |
|-------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|             | 金额               | 占比            | 金额               | 占比            | 金额               | 占比            |
| 短期借款        | 6,855.00         | 64.17         | 4,400.00         | 31.34         | 3,400.00         | 30.82         |
| 应付账款        | 2,278.89         | 21.33         | 5,154.05         | 36.71         | 2,458.52         | 22.29         |
| 应付股利        | —                | —             | 722.77           | 5.15          | 1,886.32         | 17.10         |
| 其他应付款       | 1,151.10         | 10.77         | 2,770.19         | 19.73         | 2,447.81         | 22.19         |
| 预收账款        | 183.08           | 1.71          | 96.23            | 0.69          | 39.74            | 0.37          |
| 应付职工薪酬      | 203.80           | 1.91          | 230.26           | 1.64          | 319.60           | 2.90          |
| 应交税费        | 11.25            | 0.11          | 664.95           | 4.74          | 478.02           | 4.33          |
| <b>流动负债</b> | <b>10,683.12</b> | <b>100.00</b> | <b>14,038.45</b> | <b>100.00</b> | <b>11,030.01</b> | <b>100.00</b> |

为满足订单持续增长的需要，公司自 2007 年以来对现有生产场所及设备进行了挖潜改造，大规模的购建了非流动性资产，资金需求较大，为缓解资金不足的压力，公司在 2007 年及 2008 年通过增加银行借款、利用供应商给予的商业信用等多种形式筹措资金，流动负债相应增加。

2009 年销售形势进一步向好，货款回笼及时，公司择机偿还了长期借款，减少了其他应付款及应付账款，增加了短期借款规模，负债总额较 2008 年末有一定幅度的下降。

#### （1）短期借款分析

#### 短期借款分类表

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            |
| 抵押借款 | 5,700.00        | 83.15         | 900.00          | 20.45         | 900.00          | 26.47         |
| 保证借款 | 1,155.00        | 16.85         | 3,500.00        | 79.55         | 2,500.00        | 73.53         |
| 合计   | <b>6,855.00</b> | <b>100.00</b> | <b>4,400.00</b> | <b>100.00</b> | <b>3,400.00</b> | <b>100.00</b> |

随着公司十多年来的发展，公司资产规模逐渐壮大，抵押融资的能力进一步

增强。为规范关联交易，公司调整了短期负债结构，逐步减少了其他应付款，加大了短期借款，特别是抵押借款的融资规模，报告期内短期借款逐年上升。

## （2）应付账款分析

因公司效益持续向好，在业界享有较高的信誉，公司充分利用供应商给予的商业信用，报告期内除 2008 年因年末备货导致应付账款期末余额有所增加外，其他两年较为平稳。

①近三年末应付账款前五名情况如下表：

单位：元、%

| 日期                  | 供应商名称                        | 金额                   | 占应付账款比例      | 账龄   |
|---------------------|------------------------------|----------------------|--------------|------|
| 2009年<br>12月31<br>日 | 上海宏颂不锈钢制品有限公司                | 3,800,725.66         | 16.68        | 1年以内 |
|                     | 韩国晓星公司                       | 2,157,819.43         | 9.47         | 1年以内 |
|                     | Columbus Stainless (Pty) Ltd | 1,210,035.36         | 5.31         | 1年以内 |
|                     | 新洪纸箱厂                        | 1,080,999.97         | 4.74         | 1年以内 |
|                     | 上海圆皓厨房用具有限公司                 | 973,230.27           | 4.27         | 1年以内 |
|                     | 合 计                          | <b>9,222,810.69</b>  | <b>40.47</b> |      |
| 2008年<br>12月31<br>日 | 韩国晓星公司                       | 22,040,317.33        | 42.76        | 1年以内 |
|                     | 新洪纸箱厂                        | 3,301,194.51         | 6.41         | 1年以内 |
|                     | 日本阪和公司                       | 3,218,099.23         | 6.24         | 1年以内 |
|                     | 上海圆皓厨房用具有限公司                 | 2,034,403.20         | 3.95         | 1年以内 |
|                     | 上海崇明县精艺机械配件厂                 | 1,755,634.23         | 3.41         | 1年以内 |
|                     | 合 计                          | <b>32,349,648.50</b> | <b>62.77</b> |      |
| 2007年<br>12月31<br>日 | 韩国晓星公司                       | 7,468,728.27         | 30.38        | 1年以内 |
|                     | 日本阪和公司                       | 2,050,110.69         | 8.34         | 1年以内 |
|                     | 新洪纸箱厂                        | 1,813,076.21         | 7.37         | 1年以内 |
|                     | 上海宏颂不锈钢制品有限公司                | 1,531,620.46         | 6.23         | 1年以内 |
|                     | 上海德鹤纸管厂                      | 1,262,900.00         | 5.14         | 1年以内 |
|                     | 合 计                          | <b>14,126,435.63</b> | <b>57.46</b> |      |

注：上海宏颂不锈钢制品有限公司系本公司股东，持有公司 1.88%的股份。

## ②应付账款账龄分析

单位：万元

| 账龄   | 2009.12.31      | 2008.12.31      | 2007.12.31      |
|------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 1年以内 | 2,276.42        | 5,137.14        | 2,418.20        |
| 1年以上 | 2.47            | 16.91           | 40.32           |
| 合计   | <b>2,278.89</b> | <b>5,154.05</b> | <b>2,458.52</b> |

公司应付账款期末余额中无欠持本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位关联方的款项。

### （3）其他应付款分析

其他应付款主要系与商业伙伴之间的资金往来、关联方提供的资金支持。报告期内，受资产扩张的影响，2007年、2008年其他应付款基本维持在2,500万元左右。随着公司资产结构逐步完善，非流动资产规模有较大提升，公司通过银行融资的能力进一步增强，2009年公司压缩了关联方及商业伙伴间的资金往来，其他应付款余额较前期大幅减少。

#### ①其他应付款账龄情况

单位：万元

| 账龄   | 2009.12.31 | 2008.12.31 | 2007.12.31 |
|------|------------|------------|------------|
| 1年以内 | 646.30     | 1,094.00   | 2,433.29   |
| 1年以上 | 504.80     | 1,676.19   | 14.53      |
| 合计   | 1,151.10   | 2,770.19   | 2,447.82   |

#### ②2009年末金额较大的其他应付款

单位：万元

| 债权单位(人)名称     | 账面余额   | 备注            |
|---------------|--------|---------------|
| 上海泉春工贸公司      | 300.00 | 资金往来（具有保证金性质） |
| 上海宏颂不锈钢制品有限公司 | 300.00 | 资金往来（具有保证金性质） |
| 上海新洲投资发展有限公司  | 412.00 | 股东对公司资金支持     |

关于关联方应收应付详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易 四、关联交易情况之（三）关联方应收应付账款余额”相关内容。

### （4）应交税费分析

报告期内公司各项税收余额情况如下表：

单位：万元

| 项 目   | 2009.12.31 | 2008.12.31 | 2007.12.31 |
|-------|------------|------------|------------|
| 企业所得税 | -60.04     | 423.64     | 189.50     |
| 增值税   | 71.29      | 241.31     | 288.52     |
| 合 计   | 11.25      | 664.95     | 478.02     |

报告期各期末本公司应交税费均系正常申报过程中形成的尚待下月支付的税费，本公司自成立以来，均按期缴纳各项税费，无偷漏税费、不缴少缴税费等行为。关于所得税及增值税的分析请参见本节“（三）现金流量分析 1、经营活动现金净流量 之（1）报告期内公司收到的税费返还及支付的各项税费分析”

相关内容。

### 3、非流动负债结构及其变化

公司的非流动负债均为长期借款，上述长期借款系公司于2007年11月因购置曲阳路910号办公用房时办理的按揭贷款，2009年6月公司为减少利息支出，已将上述按揭贷款全部偿还完毕。

## （三）现金流量分析

### 近三年及现金流量结构及其变化

单位：万元

| 项目         | 2009年度    | 2008年度    | 2007年度    |
|------------|-----------|-----------|-----------|
| 经营性现金净流量   | 2,901.60  | 5,547.38  | 982.70    |
| 投资性现金净流量   | -3,763.11 | -3,168.89 | -2,529.46 |
| 筹资性现金净流量   | -364.04   | -868.95   | 612.45    |
| 汇率变动对现金的影响 | -21.69    | -48.29    | -24.83    |

#### 1、经营活动现金净流量

上表显示，2008年公司经营活动产生的现金流量充裕，远高于同期净利润，盈利质量良好，但2007及2009年度经营活动产生的现金流量净额偏低，主要原因是：

①2008年针对固定资产投资较大、资金较为紧张的状况，公司积极应对，在开源方面（即经营性现金流入），营业收入较2007年度增加约4,100万元，增长12%。应收账款期末余额较2007年度减少约1,300万元，下降25%，导致经营性现金流入较2007年大幅增加；在节流方面（即经营性现金流出）公司灵活利用供应商的商业信用融资，应付账款较2007年度增加约2,700万元，增长了1.09倍，导致经营性现金流出节约近1,300万元。虽然受出口退税率下调，所得税税率上升等不利因素的影响，公司当年度收到的税费返还较2007年度下降约1,900万元，支付的各项税费较2007年度增加约1,860万元，同时，因2008年度销售收入进一步向好，公司扩充了员工人数，增加员工待遇，导致支付给职工以及为职工支付的现金大幅增加约1,540万元，但总体上，公司2008年度经营活动产生的现金净流量较2007年大增约4,500万元。

②2009年，公司主营业务收入进一步增加，主营业务收入较2008年增长7.5%；应收账款继续减少，较2008年降低24.06%，从而导致了当年经营性现金

流入较2008年增加约2,300万元。当年支付给职工以及为职工支付的现金持续增加，较2008年上升约15.92%，公司调整了流动负债结构，应付账款及其他应付款较2008年度大幅度减少，同时，公司为开创自主品牌，大幅度的增加了广告方面的投入，销售费用较2008年增长接近一倍。上述诸多因素导致了公司当年度经营性现金流出较上年度增加约6,000余万元，最终影响当年度经营活动产生的现金流量净额较2008年度下降约2,600万元。

## 2、投资性现金净流量

报告期内公司的投资性活动均为净现金流出，且呈逐年扩大趋势。主要原因系公司对现有固定资产进行了大规模的更新改造，购置了一批机器设备，收购了上海农村商业银行崇明支行的处置资产，支付了土地出让金，并在上海购置了办公用房用于公司的长远发展。近年来的投资性支出必将为公司的未来发展打下了坚实的物资基础。

## 3、筹资性现金净流量

报告期内公司新增的银行借款不大，但每年均应支付存量借款的利息。为维持公司的良好形象，公司分别于2007年及2009年根据股利政策对股东进行了现金分红，报告期内筹资性现金净流量除2007年度外均为负数。

2007年度筹资性现金流量净额增加了612万元，主要系公司进行了增资扩股，引进了股权投资1,260万元。

2008年筹资活动现金流量净额为-868.95万元，主要原因系公司增加了约1,000万元短期借款，同时支付了股利及利息约1,600万元。

2009年筹资活动现金流量净额为-364.04万元，主要原因系公司清偿了全部按揭借款1,064万元，同时增加了短期借款约2,450万元，支付了股利及利息约1,650万元。

## 4、报告期内公司收到的税费返还及支付的各项税费分析

近三年公司收到的税费返还及支付的各项税费明细如下：

单位：万元

| 项目      | 2009年度   | 2008年度   | 2007年度   |
|---------|----------|----------|----------|
| 收到的税费返还 | 425.40   | 115.36   | 2,029.03 |
| 支付的各项税费 | 1,888.26 | 2,292.86 | 425.96   |

### ①收到的税费返还分析

公司销售收入中出口货物销售比例占到90%以上，出口货物增值税执行“免、抵、退”政策，公司最近三年收到的税费返还均为收到的增值税出口退税款，该期间的大幅变动，主要受以下两方面因素的影响：

因素一：退税率的变化

公司2007年6月30日前出口退税率为13%，2007年7月1日—2009年3月31日出口退税率调低至5%，2009年4月1日起出口退税率调增至9%。

出口退税率的调整直接导致了公司报告期内收到的出口退税出现较大波动。

单位：万元

| 项目            | 2009年<br>4-2月 | 2009年<br>1-3月 | 2008年度   | 2007年<br>7-12月 | 2007年<br>1-6月 |
|---------------|---------------|---------------|----------|----------------|---------------|
| 收到的出口退税       | 425.40        | —             | 115.36   | 494.73         | 1,534.30      |
| 免抵退不得免征和抵扣的税额 | 1,448.11      | 847.67        | 3,158.11 | 1,253.14       | 583.45        |

从上表可以看出，2007年7月1日至2009年3月31日退税率的降低直接增加了该期间“免抵退不得免征和抵扣的税额（该部分进当期成本）”，减少了当期的出口退税额；相反，2009年4月1日起出口退税率调增至9%直接减少了2009年4至12月“免抵退不得免征和抵扣的税额”，增加了当期的出口退税额。

因素二：保税进口原材料比重的变化

公司为应对汇率变动的不利影响，加大了保税进口材料的采购力度，从而影响了公司报告期内实际收到的出口退税额。

报告期内境外材料（不锈钢系列材料）采购金额及占比如下表：

单位：万元

| 内容         | 2009年度   | 2008年度    | 2007年度   |
|------------|----------|-----------|----------|
| 境外原材料采购金额  | 7,545.23 | 10,539.17 | 5,146.94 |
| 占同类材料采购总额比 | 80.90%   | 83.04%    | 44.77%   |
| 进项税额(注)    | 2,883.90 | 2,438.50  | 2,976.43 |

注：系境内采购形成的进项税额，不含进口环节海关代征少量增值税，自2009年开始，公司购置机器设备等类固定资产的增值税额亦可计入进项税额予以抵扣。

如上表所示，报告期内公司加大了自境外保税进口原材料的力度，境外原材料的采购占比逐年大幅上升，导致了进项税额的逐期下降，进而减少了各期出口退税额。

正是由于上述两个因素共同作用，导致了公司2008年以来公司实际收到的

出口退税大幅下降。

## ②支付的各项税费分析

报告期内公司实际支付的各项税费如下：

单位：万元

| 项目   | 2009年度   | 2008年度   | 2007年度 |
|------|----------|----------|--------|
| 增值税  | 790.08   | 1,494.41 | —      |
| 所得税  | 1,039.74 | 776.17   | 388.73 |
| 其他税种 | 58.44    | 22.27    | 37.22  |
| 合计   | 1,888.26 | 2,292.85 | 425.95 |

公司最近三年支付的各项税费主要为支付的增值税和所得税，该期间实际缴纳的增值税大幅变动，主要系保税进口材料比重逐年增加、出口退税率变动所致（详见本部分“①收到的税费返还分析”）。

2007 年及 2008 年保税进口材料比重增加导致了增值税进项税额的不断下降，而出口退税率的降低则直接增加了各期从进项税额中扣除的“免抵退不得免征和抵扣税额”，依据公式“当期应纳税额=当期内销货物销项税额-（当期进项税额-当期免抵退税不得免征和抵扣的税额）-上期留抵税额”计算出的当期应纳增值税反而有较大增加。

自 2009 年以来，公司购置机器设备等类固定资产的增值税额亦可计入进项税额予以抵扣，直接增加了进项税额；同时，出口退税率自 4 月 1 日起调增至 9%，降低了该期间从进项税额中扣除的“免抵退不得免征和抵扣税额”。在上述因素的共同作用下，公司当年度实际缴纳的增值税较 2008 年大幅下降。

所得税实际缴纳金额的变动主要受所得税率的变化影响所致。公司 2007 年度的企业所得税实际税率为 12%，自 2008 年度起企业所得税税率为 25%，因此，公司 2008 年度支付的所得税远远高于 2007 年度。

公司 2009 年上半年销售收入较 2008 年同期增长三成以上，利润总额亦大幅增加。2009 年 10 月发行人被上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局和上海市地方税务局认定为高新技术企业，并于 2010 年 2 月初取得了编号为 GR20093100064 的《高新技术企业证书》。公司自 2009 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日三年内可按 15% 的优惠税率缴纳企业所得税。但公司 2009 年前三季度每季末进行所得税纳税申报时，均按 25% 的税率进行了所得税预缴，并支付了 2008 年第四季度所得税约 424 万元。这就导致了公司 2009 年实际缴纳的

所得税较 2008 年有较大上升。

#### 5、收到或支付的其他与经营活动有关的现金分析

报告期内公司收到或支付的其他与经营活动有关的现金主要内容如下：

单位：万元

| 项目             | 2009年度   | 2008年度   | 2007年度   |
|----------------|----------|----------|----------|
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 2,021.91 | 1,147.38 | 344.67   |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 5,834.19 | 2,675.21 | 2,505.09 |

##### ①收到的其他与经营活动有关的现金

近三年公司收到的其他与经营活动有关的现金主要为收到客户结算保证金以及公司的关联方、合作伙伴等对公司资金支持。报告期内公司进行了大规模的资产扩张，非流动资产由 2006 年的 3,000 万元增加到 2009 年末的 1 亿元左右。在上述发展态势下，仅靠发行人自身盈利和向银行贷款已不能满足资产扩张的需要，由此，公司报告期内发生了上述往来款。

报告期内公司收到的其他与经营活动有关的现金主要内容如下：

单位：万元

| 项目     | 2009 年度  | 2008 年度  | 2007 年度 |
|--------|----------|----------|---------|
| 收到的往来款 | 1,730.00 | 1,093.00 | 212.88  |
| 收到政府补助 | 94.05    |          | 123.41  |

##### ②支付的其他与经营活动有关的现金

近三年支付的其他与经营活动有关的现金主要为支付的往来款、以及发生的管理费用和销售费用。2007 年，公司因翻译费、检测费的上升导致费用中现金流支出有所上升；2008 年公司偿还了上海泉春工贸公司 874 万，因此支付的其他与经营活动有关的现金流数额较大。2009 年公司调整了流动负债结构，偿还了大部分其他应付款；同时，为开创自主品牌，公司大幅度的增加了广告方面的投入，销售费用较 2008 年增长接近一倍。受此影响，公司当年支付的其他与经营活动有关的现金较 2007 年、2008 年有大幅度增加。报告期内公司支付的其他与经营活动有关的现金主要内容如下：

单位：万元

| 项目    | 2009 年度  | 2008 年度  | 2007 年度  |
|-------|----------|----------|----------|
| 支付往来款 | 3,385.86 | 913.44   | —        |
| 管理费用  | 1,059.39 | 1,051.14 | 1,016.12 |
| 销售费用  | 1,165.62 | 699.50   | 1,193.56 |

## （四）偿债能力指标分析

### 1、总体偿债能力分析

报告期内公司每年均有超过3,000万元的息税折旧摊销前的利润，公司有较强的盈利能力，经营性现金流量较好，资产负债率水平与现有业务规模相匹配，偿债风险较低。

### 2、偿债能力指标分析

| 财务指标           | 2009.12.31 | 2008.12.31 | 2007.12.31 |
|----------------|------------|------------|------------|
| 流动比率           | 1.17       | 1.14       | 1.40       |
| 速动比率           | 0.48       | 0.51       | 0.73       |
| 资产负债率          | 47.68%     | 63.49%     | 68.02%     |
| 财务指标           | 2009年度     | 2008年度     | 2007年度     |
| 实现的利润总额(万元)    | 4,135.38   | 3,854.91   | 3,305.13   |
| 所得税（按审计表，万元）   | 565.53     | 966.05     | 418.62     |
| 息税折旧摊销前的利润(万元) | 5,383.79   | 4,675.97   | 3,917.66   |
| 利息保障倍数(倍)      | 11.29      | 10.01      | 12.71      |

#### （1）流动比率和速动比率分析

报告期内，公司流动比率和速动比率两项指标较为稳定，不存在偿债风险。公司应收账款账龄较短，质量较高，具有充沛的经营性现金流入量；存货中主要为价格比较透明、周转率较高的不锈钢、铝等材料，具有较强的变现能力。因此，公司的债务结构以短期负债为主并不一定对公司的偿债能力带来负面影响。

#### （2）资产负债率分析

公司2007年及2008年进行了大规模的固定资产投资，引起了银行借款、应付账款、其他应付款等负债的增加，公司的负债总额有所上升。公司2007年10月进行了增资，吸收了1,260万元现金权益；公司每年均有接近3,000万元的税后净利，从而导致了对应期间所有者权益也有较大增加。受上述两方面因素的综合影响，公司资产负债率基本稳定，保持在60%—70%之间。

2009年公司偿还了全部长期借款及较多应付账款及其他应付款，虽然短期借款有所增加，但增加的额度远小于前者，负债总额较2008年度下降近三成。同时，公司当年盈利约3,500万元，所有者权益较2008年度增加35%。上述因素导致了2009年度公司资产负债率明显下降。

#### （3）息税折旧摊销前利润和利息保障倍数分析

报告期内，从公司息税折旧摊销前利润及利息保障倍数这两项指标来看，公司具有较好盈利能力，盈利完全能满足偿还贷款本息的需要。公司从未发生贷款逾期不还的情况，在各贷款银行中的信誉很高。此外，公司不存在对正常生产、经营活动有重大影响的需特别披露的或有负债，也不存在表外融资的情况。

综合上述几点，本公司管理层认为，公司的资产负债率、流动比率、速动比率均与现有的经营规模相适应，公司保持了平衡发展的态势，息税折旧摊销前利润及利息保障倍数均较高，银行资信状况良好，公司完全能够按时足额偿还贷款利息和本金，不存在偿债风险。

#### （4）偿债能力的同行业比较

| 主要财务指标   |        | 苏泊尔   | 华帝股份  | 冠福家用  | 爱仕达   | 算术平均  |
|----------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 流动比率     | 2009年末 | 2.69  | 0.83  | 0.8   | 1.02  | 1.34  |
|          | 2008年末 | 3.80  | 0.74  | 0.78  | 1.07  | 1.60  |
|          | 2007年末 | 2.91  | 0.82  | 0.94  | 1.21  | 1.47  |
| 速动比率     | 2009年末 | 1.99  | 0.53  | 0.63  | 0.58  | 0.93  |
|          | 2008年末 | 2.98  | 0.47  | 0.42  | 0.64  | 1.13  |
|          | 2007年末 | 2.16  | 0.60  | 0.52  | 0.60  | 0.97  |
| 资产负债率(%) | 2009年末 | 26.91 | 67.77 | 57.42 | 70.59 | 55.67 |
|          | 2008年末 | 18.42 | 61.70 | 66.86 | 75.25 | 55.56 |
|          | 2007年末 | 23.61 | 61.76 | 52.00 | 77.91 | 53.82 |

数据来源：数据摘自中国上市公司资讯网

上述四家公司系炊具行业有自主品牌的上市公司，虽然产品类别与本公司有差异，但仍有一定的代表性。苏泊尔的流动比率、速动比率及资产负债率均优于包括本公司在内的四家公司，但冠福家用及华帝股份流动比率弱于本公司，资产负债率、速动比率则与本公司基本相当，爱仕达流动比率及资产负债率均弱于本公司，速动比率略优于本公司。总体上，本公司的偿债能力要优于冠福家用、华帝股份和爱仕达。

#### （五）资产周转能力的分析

| 项目           | 2009年度 | 2008年度 | 2007年度 |
|--------------|--------|--------|--------|
| 总资产周转率(次/年)  | 1.74   | 1.81   | 2.16   |
| 应收账款周转率（次/年） | 12.03  | 8.51   | 9.49   |
| 存货周转率（次/年）   | 3.95   | 3.77   | 3.90   |

##### 1、总资产周转率较高

报告期内，公司总资产周转率呈下降态势。为满足日益增长订单的需要，公

司不断加大固定资产挖潜改造力度，报告期内资产规模不断扩大，2007年及2008年增幅分别高达38.22%、31.24%，2009年维持在2008年度水平。而受产能限制，公司近年的销售收入稳中略升，报告期内每年均保持了10%以上幅度的增长。2007年及2008年资产规模增长幅度远高于收入的增长幅度，2009年资产规模保持稳定而收入略有增长。故2008年总资产周转率指标较2007年有所下降，2009年基本稳定，总体态势良好。

## 2、应收账款周转率

报告期内，公司应收账款周转速度总体较快，应收账款周转率均高于8次/年。公司合作伙伴较为集中，均为资金雄厚、信誉较好知名跨国公司。通过多年的努力，公司已经与它们建立了较为紧密的长期战略合作关系，成为它们供应链条不可或缺的重要部分。通常情况下，公司发货后，根据合同约定，客户在收到提货单后，一般会采用信用证或直接以电汇方式结算货款，货款的回收时间大体与产品装船出口及单证邮寄时间相当。因此，公司货款回笼及时，应收账款周转率一直保持在较高的水平。

## 3、存货的周转率

报告期内公司存货周转率与公司存货管理政策基本吻合，考虑采购时间及资金占用成本因素的综合影响，公司的理想库存量大约能满足3个月的耗用，报告期内存货周转率基本稳定在4次/年。

## 4、资产周转能力的同行业比较分析

| 主要财务指标       |        | 苏泊尔   | 冠福家用 | 华帝股份  | 爱仕达  | 算术平均  |
|--------------|--------|-------|------|-------|------|-------|
| 总资产周转率（次/年）  | 2009年末 | 1.39  | 0.63 | 1.64  | 1.21 | 1.22  |
|              | 2008年末 | 1.44  | 0.62 | 1.68  | 1.48 | 1.25  |
|              | 2007年末 | 1.45  | 0.51 | 1.55  | 1.24 | 1.17  |
| 应收账款周转率（次/年） | 2009年末 | 10.93 | 4.67 | 22.74 | 4.64 | 10.75 |
|              | 2008年末 | 14.83 | 4.75 | 15.49 | 5.72 | 11.69 |
|              | 2007年末 | 16.46 | 3.87 | 13.14 | 4.91 | 11.16 |
| 存货周转率（次/年）   | 2009年末 | 5.62  | 2.12 | 8.65  | 2.80 | 4.79  |
|              | 2008年末 | 6.35  | 1.90 | 7.91  | 3.28 | 5.39  |
|              | 2007年末 | 5.39  | 1.76 | 8.63  | 2.75 | 5.26  |

数据来源：数据摘自中国上市公司资讯网

从上述数据可以看出，公司总资产周转率及存货周转率、应收账款周转率均大大优于冠福家用、华帝股份、爱仕达，总资产周转率高于苏泊尔。

## 二、盈利能力分析

### （一）业务收入及利润构成总体分析

公司近三年盈利变动趋势如下表

单位：万元

| 项目   | 2009 年度   |           | 2008 年度   |           | 2007 年度   |
|------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|      | 实现数       | 较上年<br>增长 | 实现数       | 较上年<br>增长 | 实现数       |
| 营业收入 | 40,276.26 | 6.25%     | 37,908.60 | 12.23%    | 33,777.60 |
| 营业利润 | 4,122.61  | 5.77%     | 3,897.74  | 22.58%    | 3,179.84  |
| 利润总额 | 4,135.38  | 7.28%     | 3,854.91  | 16.63%    | 3,305.13  |
| 净利润  | 3,569.85  | 23.57%    | 2,888.85  | 0.08%     | 2,886.51  |

报告期内，公司营业收入及营业利润、利润总额、净利润均保持稳步增长。

#### 1、公司最近三年业务收入变动和结构分析

##### （1）营业收入、主营业务收入及外销收入变动趋势分析

单位：万元

| 项目        | 2009 年度   | 2008 年度   | 2007 年度   |
|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 营业收入      | 40,276.26 | 37,908.60 | 33,777.60 |
| 较上年同期增长   | 6.25%     | 12.23%    | -         |
| 其中：主营业务收入 | 37,814.51 | 35,176.01 | 31,479.74 |
| 较上年同期增长   | 7.50%     | 11.74%    | -         |
| 其中：外销收入   | 34,600.79 | 33,216.71 | 30,296.66 |
| 较上年同期增长   | 4.17%     | 9.64%     | -         |
| 其他业务收入    | 2,461.74  | 2,732.58  | 2,297.87  |
| 较上年同期增长   | -9.91%    | 18.92%    | -         |

2007年度公司应客户的要求，开始对产品实行升级换代，各类锅柄由胶木手柄升级为不锈钢手柄，由此增加了一道不锈钢手柄焊接工艺，从而限制了该年度产品产量的增加，导致该年度主营业务收入较2006年度有小幅下滑。2008年度因工艺成熟产销量开始恢复，主营业务收入亦有所增加。2009年销售形势进一步向好，主营业务收入较上年增长7.50%。

##### （2）主营业务收入及其结构变动分析

#### I、主营业务收入按产品类别分析：

## 近三年各类锅销售收入变动趋势

单位：万元

| 产品类别    | 2009 年度   | 2008 年度   | 2007 年度   |
|---------|-----------|-----------|-----------|
| 复打锅     | 18,871.62 | 15,520.90 | 13,892.47 |
| 较上年同期增长 | 21.59%    | 11.72%    | -         |
| 涂层锅     | 9,739.14  | 6,673.11  | 6,303.96  |
| 较上年同期增长 | 45.95%    | 5.86%     | -         |
| 单底锅     | 1,033.86  | 1,242.07  | 1,297.09  |
| 较上年同期增长 | -16.76%   | -4.24%    | -         |
| 套装锅     | 5,648.38  | 10,528.59 | 9,986.22  |
| 较上年同期增长 | -46.35%   | 5.43%     | -         |
| 配件      | 1,841.08  | 1,138.44  | —         |
| 较上年同期增长 | 61.72%    | —         | —         |
| 多层锅     | 680.43    | 72.9      | —         |
| 较上年同期增长 | 833.41%   | —         | —         |
| 合计      | 37,814.51 | 35,176.01 | 31,479.74 |
| 较上年同期增长 | 7.50%     | 11.74%    | -         |

## 近三年各类锅具销售结构表

单位：万元

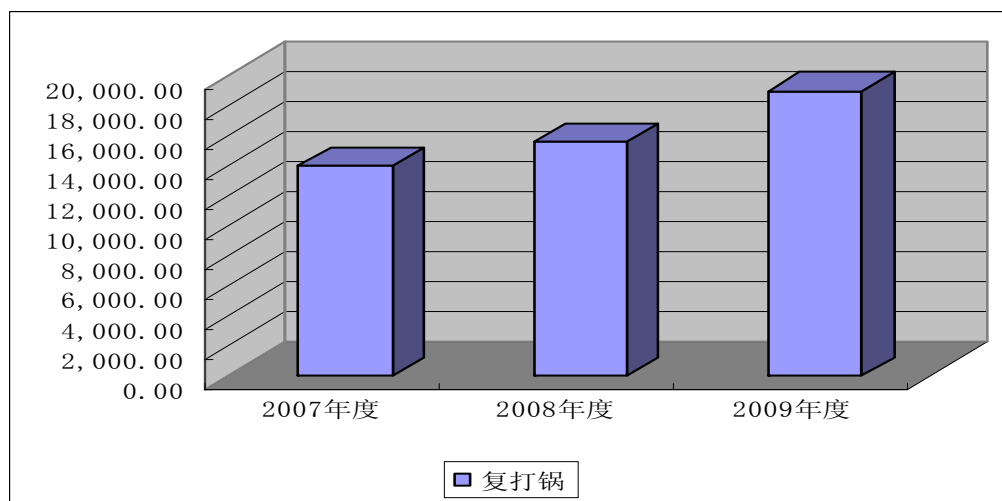
| 产品类别 | 2009 年度   |        | 2008 年度   |        | 2007 年度   |        |
|------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|      | 金额        | 占比%    | 金额        | 占比%    | 金额        | 占比%    |
| 复打锅  | 18,871.62 | 49.91  | 15,520.90 | 44.12  | 13,892.47 | 44.13  |
| 涂层锅  | 9,739.14  | 25.76  | 6,673.11  | 18.97  | 6,303.96  | 20.03  |
| 单底锅  | 1,033.86  | 2.73   | 1,242.07  | 3.53   | 1,297.09  | 4.12   |
| 套装锅  | 5,648.38  | 14.94  | 10,528.59 | 29.93  | 9,986.22  | 31.72  |
| 配件   | 1,841.08  | 4.87   | 1,138.44  | 3.24   | -         | -      |
| 多层锅  | 680.43    | 1.80   | 72.9      | 0.21   | -         | -      |
| 合计   | 37,814.51 | 100.00 | 35,176.01 | 100.00 | 31,479.74 | 100.00 |

复打锅占公司主营业务收入的40%以上，并且呈逐年递增的趋势；单底锅工艺简单，在公司的产品结构占比较小，主要供产品系列配套使用；涂层锅是公司发展的方向，因其工艺复杂，外形新颖美观，相应售价较高；多层锅系公司近年开发的新产品，尚处于拓展过程中，虽然销量不大，但附加值较高。

## ①复打锅

近三年复打锅销售收入变动趋势

单位：万元



在公司的产品序列中，复打锅作为公司的主打产品，在公司的主营业务收入中占据超过40%的比重，且呈逐年扩大的趋势，构成公司收入的最主要的来源。

报告期内复打锅销售数量逐年增加，2008年较2007年增加近45万只，2009年较2008年增加105万只，虽然售价受不锈钢系列原材料采购价格波动的影响，逐年下降，复打锅的销售收入仍保持稳定增长，2008年较2007年增长11.72%，2009年较2008年增长21.59%。

近三年复打锅销售量和销售价格变动对公司销售收入增长的贡献如下：

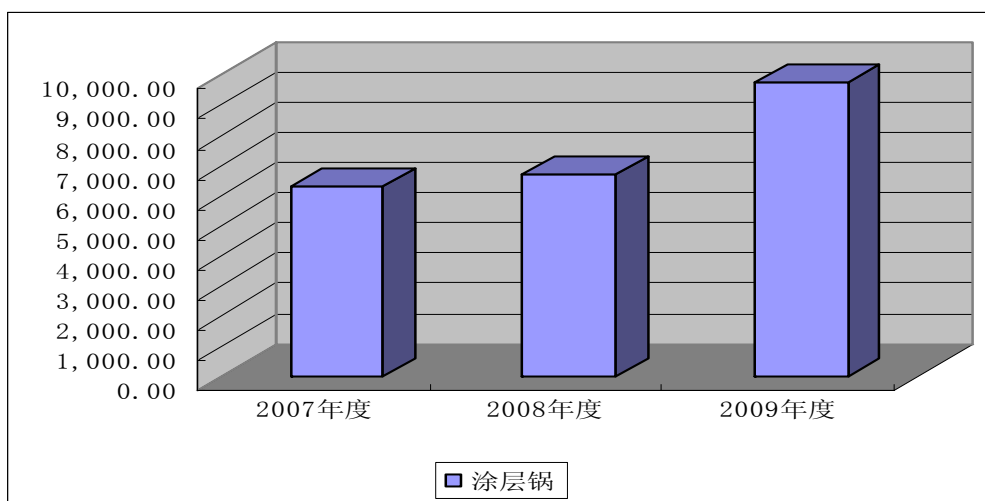
| 项目                | 2009年度         | 2008年度        | 2007年度       |
|-------------------|----------------|---------------|--------------|
| 销售量(只)（注）         | 3,905,589.00   | 2,856,030.00  | 2,407,709.00 |
| 销售量对销售收入增长的贡献（元）  | 57,033,036.06  | 25,868,121.70 | —            |
| 平均销售单价（元/只）       | 48.32          | 54.34         | 57.70        |
| 销售价格对销售收入增长的贡献（元） | -23,513,486.94 | -9,596,260.80 | —            |
| 累计对销售收入增长的贡献（元）   | 33,519,549.12  | 16,271,860.90 | —            |

注：本处的销售量系财务核算口径，与生产部门统计的口径有所区别。本销售量不包括与其他类别锅具组配成套装锅对外销售的销售量。

## ②涂层锅

## 近三年涂层锅销售收入变动趋势

单位：万元



涂层锅是公司发展的方向，因其工艺复杂，外形新颖美观，售价相应较高。

受此次金融危机的影响，2008年涂层锅的销售量基本与2007年度相当，销售单价受产品品种及结构的影响亦无明显变化。

2009年全球经济缓慢复苏，涂层锅的销售量有所增加，较2008年度增长近22%；但销售结构中，以大口径、深底锅居多，平均销售单价受成本推动的影响，较2008年度有所提高。

近三年涂层锅销量和销售价格变动对公司销售收入增长的贡献如下：

| 项目               | 2009年度        | 2008年度       | 2007年度     |
|------------------|---------------|--------------|------------|
| 销售量(只)（注）        | 1,195,593.00  | 980,450.00   | 948,807.00 |
| 销售量对销售收入增长的贡献（元） | 14,642,632.58 | 2,102,360.92 | —          |
| 平均销售单价（元/只）      | 81.46         | 68.06        | 66.44      |
| 售价对销售收入增长的贡献（元）  | 16,019,379.39 | 1,588,329.00 | —          |
| 累计对销售收入增长的贡献（元）  | 30,662,011.97 | 3,690,689.92 | —          |

注：本处的销售量系财务核算口径，与生产部门统计的口径有所区别。本销售量不包括与其他类别锅具组配成套装锅对外销售的销售量。

下表显示 2009 年度涂层锅的销售中,单耗较大的品种较 2008 年明显偏多。

表一:2009年部分涂层锅销售及耗用材料情况表（按耗材大小降序排列）

| 规格、型号                            | 数量(只)      | 单耗重量(kg/只) | 总耗材量(kg)   | 产品销售收入  |               |
|----------------------------------|------------|------------|------------|---------|---------------|
|                                  |            |            |            | 单价(元/只) | 金额(元)         |
| 14*7.5/18*12.6<br>22*14.2/28*4.5 | 253,130.00 | 3.50（注）    | 886,461.26 | 139.36  | 35,275,371.51 |
| 24*8.5 双耳                        | 7,712.00   | 1.70       | 13,125.82  | 120.45  | 928,929.10    |
| 28*5.6 煎                         | 48,690.00  | 1.16       | 56,626.47  | 95.56   | 4,652,804.43  |

|          |            |      |              |         |               |
|----------|------------|------|--------------|---------|---------------|
| 24*5.2 煎 | 7,880.00   | 0.92 | 7,281.12     | 92.85   | 731,635.94    |
| 28*5.4   | 37,644.00  | 1.22 | 45,888.04    | 81.03   | 3,050,272.82  |
| 28*8.5 炒 | 5,000.00   | 1.13 | 5,630.00     | 84.97   | 424,825.13    |
| 24*5.2 煎 | 7,500.00   | 0.92 | 6,930.00     | 84.15   | 631,095.64    |
| 28*8.5 炒 | 13,000.00  | 1.13 | 14,638.00    | 82.44   | 1,071,719.48  |
| 28*5.6 煎 | 106,920.00 | 1.16 | 124,347.96   | 80.61   | 8,619,255.08  |
| 28*5.8 煎 | 7,000.00   | 1.03 | 7,203.00     | 77.42   | 541,927.26    |
| 合计       | 494,476.00 | 2.36 | 1,168,131.67 | 113.105 | 55,927,836.38 |

注：该品种系四件涂层锅组套销售，此处为四件套单耗。

表二:2008年部分涂层锅销售及耗用材料情况表（按耗材大小降序排列）

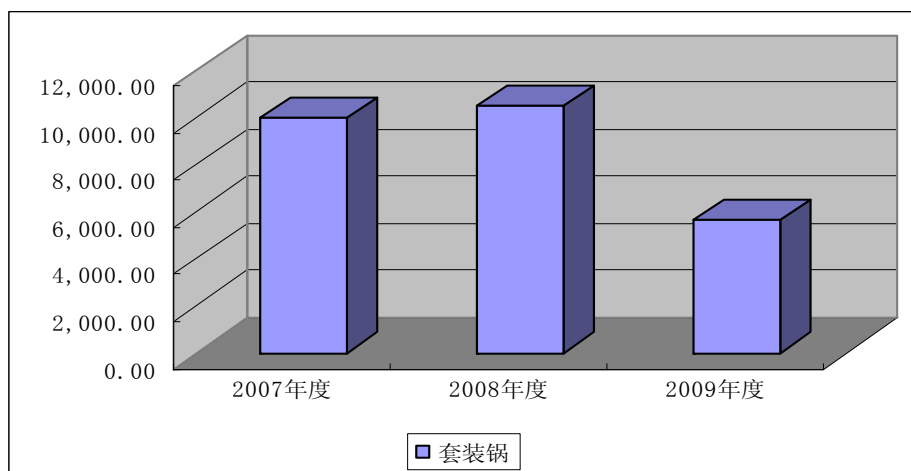
| 规格、型号      | 数量(只)      | 单耗重量<br>(kg/只) | 总耗材量(kg)   | 产品销售收入      |               |
|------------|------------|----------------|------------|-------------|---------------|
|            |            |                |            | 单价<br>(元/只) | 金额(元)         |
| 24*11.5 双耳 | 15,060.00  | 1.30           | 19,517.76  | 115.13      | 1,733,827.68  |
| 28*8 双耳    | 6,500.00   | 1.29           | 8,411.00   | 109.51      | 711,801.77    |
| 28*5.6 煎   | 9,500.00   | 1.01           | 9,547.50   | 92.13       | 875,242.13    |
| 28*5.6 煎   | 81,762.00  | 1.16           | 95,089.21  | 92.08       | 7,528,782.47  |
| 24*5.2 煎   | 58,276.00  | 0.92           | 53,847.02  | 73.40       | 4,277,429.72  |
| 20*10 双耳   | 18,700.00  | 0.91           | 16,942.20  | 89.42       | 1,672,228.80  |
| 28*5.4 煎   | 44,112.00  | 1.22           | 53,772.53  | 87.90       | 3,877,481.29  |
| 26*5.3 煎   | 6,000.00   | 0.87           | 5,214.00   | 80.94       | 485,631.42    |
| 28*8.5 炒   | 32,024.00  | 1.13           | 36,059.02  | 81.82       | 2,620,052.38  |
| 26*5.5 煎   | 10,002.00  | 0.99           | 9,931.99   | 79.17       | 791,858.34    |
| 16*9 双耳    | 8,780.00   | 0.64           | 5,645.54   | 75.47       | 662,639.77    |
| 26*5 煎     | 6,000.00   | 0.74           | 4,464.00   | 72.89       | 437,313.96    |
| 24*5.2 煎   | 20,000.00  | 1.25           | 24,900.00  | 71.25       | 1,424,955.60  |
| 24*5.1 煎   | 7,000.00   | 0.73           | 5,124.00   | 70.36       | 492,524.17    |
| 24*5.1 煎   | 10,002.00  | 0.84           | 8,441.69   | 71.89       | 719,043.78    |
| 16*9 双耳    | 9,604.00   | 0.53           | 5,070.91   | 73.66       | 707,392.22    |
| 24*4.9 煎   | 77,514.00  | 0.77           | 59,995.84  | 65.90       | 5,108,061.75  |
| 18*12.6 双耳 | 94,464.00  | 0.71           | 66,974.98  | 51.48       | 4,863,220.66  |
| 20*5.1 煎   | 5,004.00   | 0.60           | 2,997.40   | 53.69       | 268,664.76    |
| 20*7 炒     | 7,000.00   | 0.68           | 4,767.00   | 52.23       | 365,580.67    |
| 20*4.9 煎   | 69,972.00  | 0.58           | 40,233.90  | 50.83       | 3,557,004.26  |
| 20*5.05 煎  | 11,850.00  | 0.67           | 7,927.65   | 50.86       | 602,729.76    |
| 14.75 长柄   | 89,424.00  | 0.39           | 34,517.66  | 35.03       | 3,132,547.91  |
| 合计         | 698,550.00 | 0.83           | 579,392.79 | 67.16       | 46,916,015.25 |

虽然公司产品型号因订单而变动，各年间型号完全相同的锅具较少，但从上表大体可以看出，2009 年涂层锅的销售结构中，耗材量大的品种相对较多，从而推高了产品成本，提升了产品售价。

## ③套装锅

近三年套装锅销售收入变动趋势

单位：万元



准确的讲，套装锅其实并非公司产品的一个独立类别，而是由单底锅、复打锅、涂层锅等品种按客户订单的要求搭配而来，因订单系针对特定套装产品统一定价，若将套装产品售价再按单底锅、复打锅、涂层锅等类别进行细分，考虑到无法选择合理的分配系数，本公司在编制分部会计报告或进行日常管理分析时，仅在财务层面上将套装锅作为一个单独项目进行核算。

2008年度套装锅销售量及销售单价较2007年变化不大，销售收入较2007年度略有增长。受客户订单结构调整的影响，2009年套装锅销售量较2008年度大幅下降近三成，售价亦有所下降，导致了销售收入较2008年下降46.35%。

近三年套装锅销售量和销售价格变动对公司销售收入增长的贡献如下：

| 项目               | 2009年度         | 2008年度       | 2007年度     |
|------------------|----------------|--------------|------------|
| 销售量(套)           | 358,698.00     | 505,781.00   | 485,154.00 |
| 销售量对销售收入增长的贡献（元） | -30,618,268.11 | 4,245,861.68 | —          |
| 平均销售单价（元/套）      | 157.47         | 208.17       | 205.84     |
| 售价对销售收入增长的贡献（元）  | -18,186,411.21 | 1,178,469.73 | —          |
| 累计对销售收入增长的贡献（元）  | -48,804,679.32 | 5,424,331.41 | —          |

## II、主营业务收入按产品销售地区分析

单位：万元、%

| 销售区域 |     | 2009年度    |       | 2008年度    |       | 2007年度    |       |
|------|-----|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|
|      |     | 金额        | 占比    | 金额        | 占比    | 金额        | 占比    |
| 欧洲   | 德国  | 19,568.06 | 51.75 | 17,749.22 | 50.46 | 15,650.26 | 49.72 |
| 欧洲   | 意大利 | 30.27     | 0.08  | 132.95    | 0.38  | 175.27    | 0.56  |
| 欧洲   | 西班牙 | 1,073.73  | 2.84  | 2,323.18  | 6.60  | 2,710.12  | 8.61  |

|             |      |                  |               |                  |               |                  |               |
|-------------|------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| 欧洲          | 瑞典   | 11,450.70        | 30.28         | 10,460.34        | 29.74         | 7,643.70         | 24.28         |
| 欧洲          | 法国   | —                |               | —                | —             | —                | —             |
| <b>欧洲合计</b> |      | <b>32,122.76</b> | <b>84.95</b>  | <b>30,665.70</b> | <b>87.18</b>  | <b>26,179.35</b> | <b>83.16</b>  |
| 亚洲          | 香港   | 405.70           | 1.07          | 288.54           | 0.82          | 457.13           | 1.45          |
| 亚洲          | 日本   | 1,643.78         | 4.35          | 1,820.09         | 5.17          | 2,620.40         | 8.32          |
| 亚洲          | 韩国   | 176.53           | 0.47          | 297.33           | 0.85          | 327.68           | 1.04          |
| 亚洲          | 马来西亚 | —                | —             | 2.72             | 0.01          | —                | —             |
| 亚洲          | 台湾   | 217.16           | 0.57          | 142.33           | 0.40          | 673.69           | 2.14          |
| 亚洲          | 泰国   | —                | —             | —                | —             | —                | —             |
| <b>亚洲合计</b> |      | <b>2,443.17</b>  | <b>6.46</b>   | <b>2,551.01</b>  | <b>7.25</b>   | <b>4,078.91</b>  | <b>12.96</b>  |
| 其他          |      | 34.85            | 0.09          | —                | —             | 38.4             | 0.12          |
| 内销          |      | 3,213.73         | 8.50          | 1,959.30         | 5.57          | 1,183.08         | 3.76          |
| <b>总计</b>   |      | <b>37,814.51</b> | <b>100.00</b> | <b>35,176.01</b> | <b>100.00</b> | <b>31,479.74</b> | <b>100.00</b> |

从产品销售地区分类来看，公司以境外销售为主。境内销售业务绝大部分系销售给宜家采购（上海）有限公司、法格贸易（上海）有限公司。2009年公司公司已着手开拓境内市场，创建自主品牌，并积极拓展了乐扣乐扣等新客户。近三年境内销售额逐年上升，也凸显了中国境内不锈钢锅具市场的巨大潜力，这更坚定了公司创建自主品牌，培育境内市场的信心和决心。公司计划利用2010年世博会在上海召开的有利契机，借助世博会这一平台，力争在自主品牌销售上实现新的突破。

### （3）其他业务收入分析

近三年其他业务收入结构表

单位：万元、%

| 项目      | 2009年度          |               | 2008年度          |               | 2007年度          |               |
|---------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
|         | 金额              | 占比            | 金额              | 占比            | 金额              | 占比            |
| 售边角废料   | 1,313.55        | 53.36         | 1,761.97        | 64.48         | 1,814.96        | 78.99         |
| 售原材料及其他 | 1,148.19        | 46.64         | 970.62          | 35.52         | 482.91          | 21.01         |
| 合 计     | <b>2,461.74</b> | <b>100.00</b> | <b>2,732.59</b> | <b>100.00</b> | <b>2,297.87</b> | <b>100.00</b> |

公司近三年的其他业务收入主要是销售边角废料收入，这与公司产品的性质有关。边角废料源自于两个方面：不锈钢等原材料投料时产生的边角料及生产中形成的不合格品，此为边角废料的主要部分；为保证每份订单均能按时足额交货，在下料时有意识多下料部分，除去生产过程中实际发生的不合格品，尚有部分产品交货后有少量结余。对于该部分产品，公司暂时保存在半成品仓库，待以后接

收到相同类型产品订单时再经过包装予以出售。若以后无同种产品订单，则公司将其视为废品予以及时处置。

对公司来说，边角废料业务依附于公司的产品生产而存在，属伴生业务，将长期与主业并存。公司一直致力于改进生产工艺，加强员工培训，努力降低废品率。

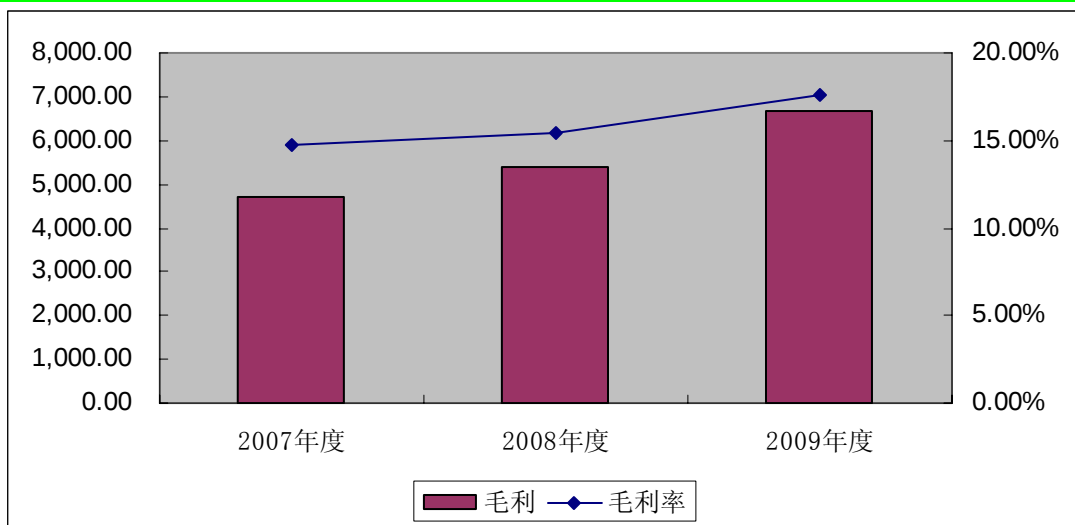
## （二）公司最近三年主营业务销售毛利及毛利率分析

### 1、毛利及毛利率总体分析

近三年公司主营业务销售毛利及毛利率变动趋势

单位：万元

| 项目     | 2009年度    | 2008年度    | 2007年度    |
|--------|-----------|-----------|-----------|
| 主营业务收入 | 37,814.51 | 35,176.01 | 31,479.74 |
| 主营业务成本 | 31,150.50 | 29,759.79 | 26,791.12 |
| 毛利（万元） | 6,664.01  | 5,416.22  | 4,688.62  |
| 毛利率（%） | 17.62     | 15.40     | 14.89     |



公司主要从事 OEM 及 ODM 业务，具有强大的劳动力资源优势，丰富的存货管理经验，凭借过硬的产品加工质量及新工艺、新技术研发方面的能力，已经与 IKEA、法格等知名国际品牌商建立了长期、稳定的合作关系，成为它们重要的不锈钢锅具生产基地。在签订订单确定产品销售价格时，购销双方均充分地考虑了不锈钢材料价格变动、汇率变动、退税率变动等因素的影响，产品销售价格一般会随原材料采购市场价格、汇率、出口退税率等因素波动而波动。报告期内公司的产品保持了一个较为稳定的赢利空间，毛利率基本稳定在 15% 以上。

### A、综合毛利率 2008 年度较 2007 年度小幅增长的原因：

#### （1）报告期内产品销售结构变化导致了毛利率稳中有升

随着公司各类产品不断上市，市场已累积了部分与不锈钢锅具相配套的盖柄配件的需求，自 2008 年以来，公司开始收到各品牌商盖柄配件订单，此外还推出了一款新产品——多层锅。上述两类产品毛利率相对较高，拉抬了公司综合毛利率，产品销售结构的变化导致公司综合毛利率上升。

2007 年以来，公司主要产品毛利率变化情况如下表所示：

| 项目    | 2009 年 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|-------|--------|---------|---------|
| 配件    | 31.79% | 28.15%  | —       |
| 多层锅   | 37.24% | 20.16%  | —       |
| 套装锅   | 18.24% | 16.76%  | 14.71%  |
| 涂层锅   | 16.67% | 18.37%  | 17.16%  |
| 单底锅   | 21.32% | 6.19%   | 13.23%  |
| 复打锅   | 15.64% | 12.98%  | 14.16%  |
| 综合毛利率 | 17.62% | 15.40%  | 14.89%  |

2007 年以来，公司主要产品销售结构变化情况如下表所示：

| 项目  | 2009 年销售额占比 | 2008 年销售额占比 | 2007 年销售额占比 |
|-----|-------------|-------------|-------------|
| 配件  | 4.87%       | 3.24%       | —           |
| 多层锅 | 1.80%       | 0.21%       | —           |
| 套装锅 | 14.94%      | 29.93%      | 31.72%      |
| 涂层锅 | 25.76%      | 18.97%      | 20.03%      |
| 单底锅 | 2.73%       | 3.53%       | 4.12%       |
| 复打锅 | 49.91%      | 44.12%      | 44.13%      |

从以上两个表可以看出，自 2007 年以来，导致公司综合毛利率呈上升趋势的主要原因系盖柄配件、多层锅两类产品毛利率相对较高，销售额占销售总额的比重不断提高，销售收入结构的变化导致公司综合毛利率上升。

（2）公司议价能力进一步加强，产品售价下降的幅度低于原材料成本下降的幅度，导致了毛利率稳中有升。

#### ①单位售价比较

| 项目  | 2008 年度    |               |              | 2007 年度    |               |              |
|-----|------------|---------------|--------------|------------|---------------|--------------|
|     | 数量<br>(万只) | 平均售价<br>(元/只) | 销售收入<br>(万元) | 数量<br>(万只) | 平均售价<br>(元/只) | 销售收入<br>(万元) |
| 单底锅 | 28.42      | 43.71         | 1,242.07     | 26.22      | 49.47         | 1,297.09     |
| 复打锅 | 285.60     | 54.34         | 15,520.90    | 240.77     | 57.70         | 13,892.47    |
| 涂层锅 | 98.05      | 68.06         | 6,673.11     | 94.88      | 66.44         | 6,303.96     |
| 套装锅 | 50.58      | 208.17        | 10,528.59    | 48.52      | 205.82        | 9,986.22     |

|      |       |        |          |   |   |   |
|------|-------|--------|----------|---|---|---|
| 盖柄配件 | 44.21 | 25.75  | 1,138.44 | — | — | — |
| 三层锅  | 0.43  | 169.53 | 72.89    | — | — | — |

经测算，2008 年较 2007 年度由于产品单位售价下降而减少的主营业务收入约 844 万元 $[\sum \text{各类锅具 2008 年度的销售数量} \times (\text{各类锅具 2008 年度的平均单价} - \text{各类锅具 2007 年度平均售价})]$ 。

## ②主要原材料发出单价比较

| 品名     | 2008 年度     |                |            | 2007 年      |                |            |
|--------|-------------|----------------|------------|-------------|----------------|------------|
|        | 耗用数量<br>(吨) | 发出单价<br>(元/kg) | 金额<br>(万元) | 耗用数量<br>(吨) | 发出单价<br>(元/kg) | 金额<br>(万元) |
| 铬镍系不锈钢 | 2,731.18    | 27.98          | 7,641.73   | 2,540.65    | 30.9           | 7,849.79   |
| 铬系不锈钢  | 3,784.35    | 12.44          | 4,707.30   | 3,350.16    | 14.29          | 4,787.80   |

经测算，2008 年较 2007 年度由于原材料发出单价下降而节约的主营业务成本约为 1,498 万元 $[\sum \text{各类不锈钢 2008 年度的发出数量} \times (\text{各类不锈钢 2008 年度的平均发出单价} - \text{各类不锈钢 2007 年度平均发出单价})]$ 。

上述因素共同作用下，因材料单价下降节约的成本抵减销售单价下降减少的收入后，大约可增加毛利约 653 万元，提高毛利率约 1.86%。

## B、综合毛利率 2009 年较 2008 年度小幅增长的原因

### (1) 报告期内出口退税率提高导致了毛利率稳中有升

根据财政部、国家税务总局 2009 年 3 月 27 日发布的财税（2009）43 号文的通知，本公司出口的产品自 2009 年 4 月 1 日起按 9% 的退税率享受退税，退税率提高了 4 个百分点亦提升了 2009 年公司综合毛利率。

公司 2009 年 4—12 月实现外销收入 24,555.84 万元，因退税率的提高导致公司转出不得抵扣税金金额减少，由此提高公司综合毛利率约 1.96 个百分点。

(2) 公司对存货的管理能力及成本控制策略也对综合毛利率提高起了促进作用。

## ①单位售价比较

| 项目  | 2009 年度    |               |              | 2008 年度    |               |              |
|-----|------------|---------------|--------------|------------|---------------|--------------|
|     | 数量<br>(万只) | 平均售价<br>(元/只) | 销售收入<br>(万元) | 数量<br>(万只) | 平均售价<br>(元/只) | 销售收入<br>(万元) |
| 单底锅 | 23.16      | 44.64         | 1,033.86     | 28.42      | 43.71         | 1,242.07     |
| 复打锅 | 390.56     | 48.32         | 18,871.62    | 285.6      | 54.34         | 15,520.90    |
| 涂层锅 | 119.56     | 81.46         | 9,739.14     | 98.05      | 68.06         | 6,673.11     |
| 套装锅 | 35.87      | 157.47        | 5,648.38     | 50.58      | 208.17        | 10,528.59    |

|      |        |        |          |       |        |          |
|------|--------|--------|----------|-------|--------|----------|
| 盖柄配件 | 109.17 | 16.86  | 1,841.08 | 44.21 | 25.75  | 1,138.44 |
| 三层锅  | 4.26   | 159.91 | 680.43   | 0.43  | 169.53 | 72.89    |

经测算，2009 年较 2008 年度由于产品单位售价下降而减少的主营业务收入约 3,559 万元 $[\sum \text{各类锅具 2009 年度的销售数量} \times (\text{各类锅具 2009 年度的平均单价} - \text{各类锅具 2008 年度平均售价})]$ 。

## ②主要原材料发出单价比较

| 品名     | 2009 年度     |                |            | 2008 年度     |                |            |
|--------|-------------|----------------|------------|-------------|----------------|------------|
|        | 耗用数量<br>(吨) | 发出单价<br>(元/kg) | 金额<br>(万元) | 耗用数量<br>(吨) | 发出单价<br>(元/kg) | 金额<br>(万元) |
| 铬镍系不锈钢 | 2,878.23    | 18.14          | 5,220.09   | 2,731.18    | 27.98          | 7,641.73   |
| 铬系不锈钢  | 4,728.39    | 9.71           | 4,591.39   | 3,784.35    | 12.44          | 4,707.30   |

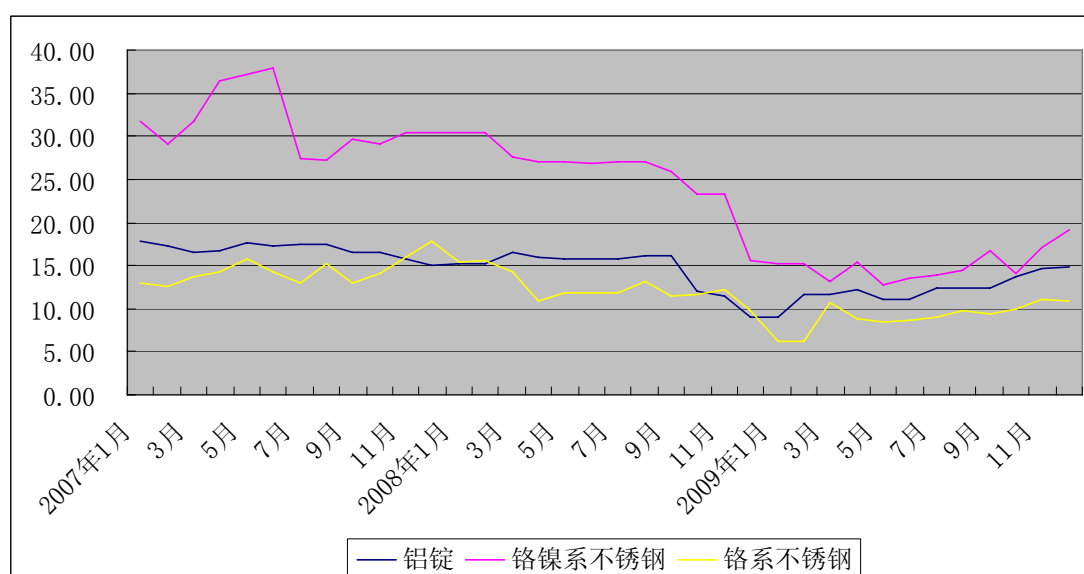
经测算，2009 年较 2008 年度由于原材料发出单价下降而节约的主营业务成本约为 4,123 万元 $[\sum \text{各类不锈钢 2009 年度的发出数量} \times (\text{各类不锈钢 2009 年度的平均发出单价} - \text{各类不锈钢 2008 年度平均发出单价})]$ 。

上述因素共同作用下，因材料单价下降节约的成本抵减销售单价下降减少的收入后，大约可增加毛利约 564 万元，提高毛利率约 1.49%。

## 2、公司应对不锈钢价格波动采取的措施

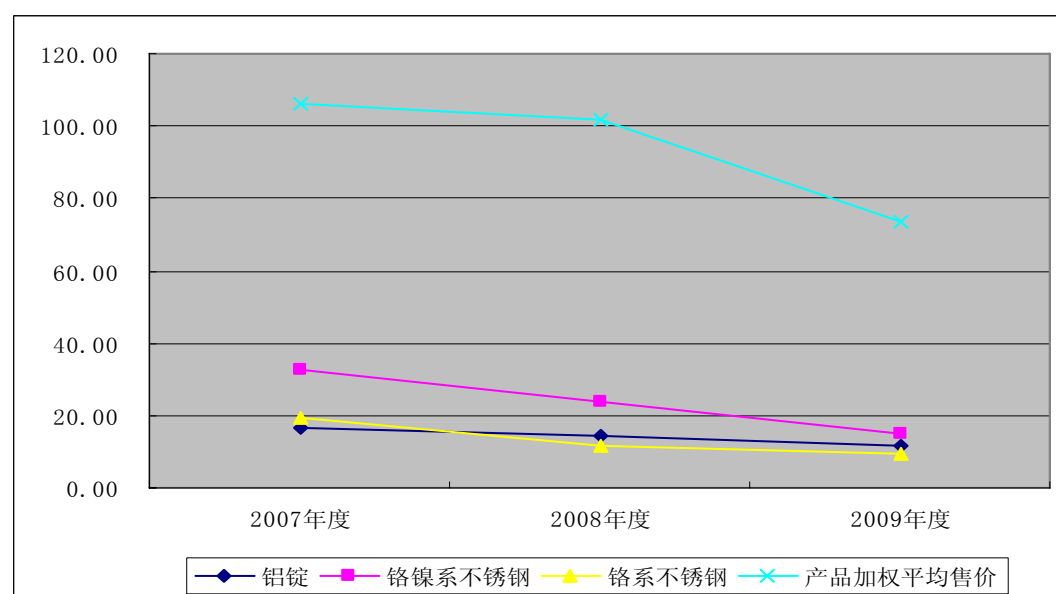
公司主要原材料—不锈钢采购价格受国际国内供求关系及全球金融危机的影响，铬镍系不锈钢月均采购价格自 2006 年以来不断攀升，2007 年 6 月达到 37.86 元/千克，创历史最高水平，后迅速回落，2009 年下半年有所反弹。铬系不锈钢、铝采购价格总体上看也呈先高后低的态势，但较铬镍系不锈钢价格波动幅

度明显趋缓。近三年公司主要原材料采购价格如下图：



面对不锈钢价格的巨大波动，公司管理层采取了一系列应对措施与对策：

第一：与各品牌商积极磋商，要求他们在确定订单价格时考虑原材料上涨及人民币升值、出口退税率下降等不利因素对企业成本带来的压力，取得了良好的效果，公司近三年的产品销售价格随原材料采购市场价格波动而波动，保证了报告期内产品具有稳定的获利空间，毛利率稳中有升。公司近三年的各类主要产品加权平均售价与主要材料加权平均采购价格走势对比如下图：



注：①加权平均售价=（单底锅加权平均售价\*系数+复打锅加权平均售价\*系数+套装锅加权平均售价\*系数+配件加权平均售价\*系数+多层锅加权平均售价\*系数）；公式中的系数系各类锅的销售收入占总销售收入的比例。

②加权平均采购价格=（当年某类材料采购总额/该类材料采购数量）

从上图可以看出，公司各类产品销售价格的变动方向基本上与材料采购价格的变动方向一致。

第二：为应对人民币不断升值所带来的不利影响，公司管理层积极探索新的采购模式，将不锈钢等主要原材料由国内采购为主转向以国外采购为主，直接将收取的外汇收入用于对外采购原材料，从而减少了汇率变动产生的汇兑损失。公司近三年主要材料境外采购数量、金额如下表

单位：吨、万元

| 年 份     | 境外采购数量   | 占同类材料采购总量比 | 境外采购金额    | 占同类材料采购总额比 |
|---------|----------|------------|-----------|------------|
| 2007 年度 | 2,705.48 | 48.64%     | 5,146.94  | 44.77%     |
| 2008 年度 | 5,782.85 | 78.15%     | 10,539.17 | 83.04%     |
| 2009 年度 | 6,163.32 | 77.99%     | 7,545.23  | 80.90%     |

第三、公司加强了对不锈钢价格的监测，由总经理亲自主持，建立了一套科学的不锈钢价格变动趋势预判机制，在不锈钢价格处于低位时，在不影响资金正常周转的前提下，尽可能多的对不锈钢材料进行储备，当不锈钢价格处于高位时，适当压缩不锈钢材料库存量，取得了较好的效果。

第四：其他辅助用料通过实施比价采购、招标采购、网上采购等多种采购模式，有效降低原料采购成本。

### 3、可比上市公司毛利率比较

近三年本公司与可比公司的营业毛利率比较情况如下：

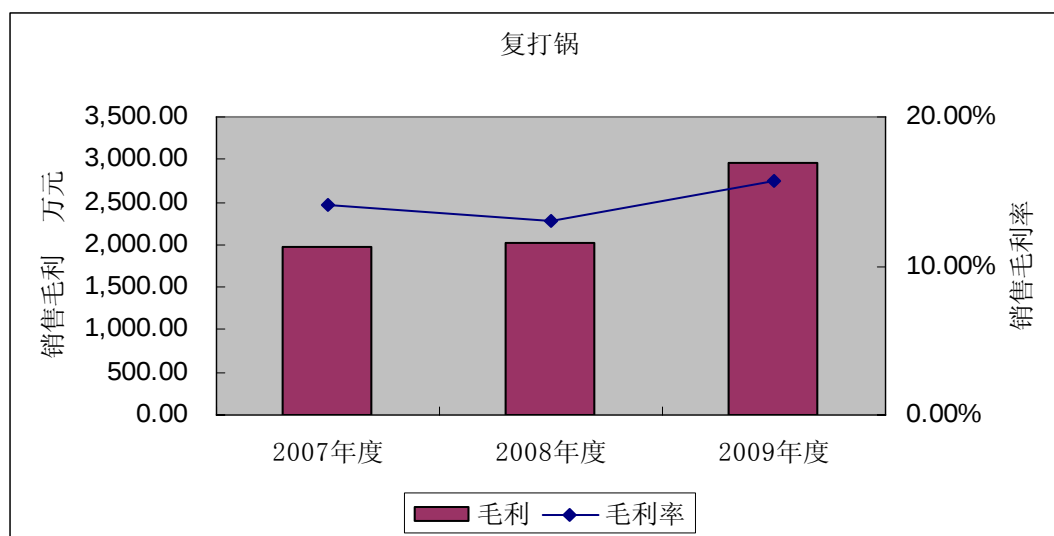
| 可比上市公司   | 2009.12.31 | 2008.12.31 | 2007.12.31 |
|----------|------------|------------|------------|
| 苏泊尔      | 31.02%     | 27.66%     | 26.76%     |
| 冠福家用     | 28.94%     | 29.26%     | 33.27%     |
| 华帝股份     | 34.34%     | 33.00%     | 29.81%     |
| 爱仕达      | 30.86%     | 26.40%     | 25.10%     |
| 以上公司平均水平 | 31.29%     | 29.97%     | 29.95%     |
| 成霖股份     | 22.2%      | 17.08%     | 13.61%     |
| 浙江阳光     | 19.15%     | 15.65%     | 15.20%     |
| 新海股份     | 18.5%      | 16.59%     | 17.23%     |
| 实益达      | 7.19%      | 7.77%      | 9.49%      |
| 万丰奥威     | 15.7%      | 10.99%     | 12.79%     |
| 金飞达      | 17.12%     | 15.32%     | 19.64%     |
| 伊立浦      | 11.68%     | 18.24%     | 19.01%     |
| 以上公司平均水平 | 15.93%     | 14.52%     | 15.28%     |
| 本公司      | 17.62%     | 15.40%     | 14.89%     |

数据来源：数据摘自中国上市公司资讯网

本表由两部分组成，上半部分系与炊具有关有自主品牌的上市公司，具有较高的毛利率，代表了公司未来的发展方向。下半部分所列示的上市公司虽然所处的行业与本公司不同，但其经营模式与本公司相同，均以代加工对外销售为主。本公司管理层认为，下半部分上市公司的毛利率与本公司更具可比性。

#### 4、主要产品类别毛利及毛利率分析

##### （1）复打锅毛利及毛利率分析

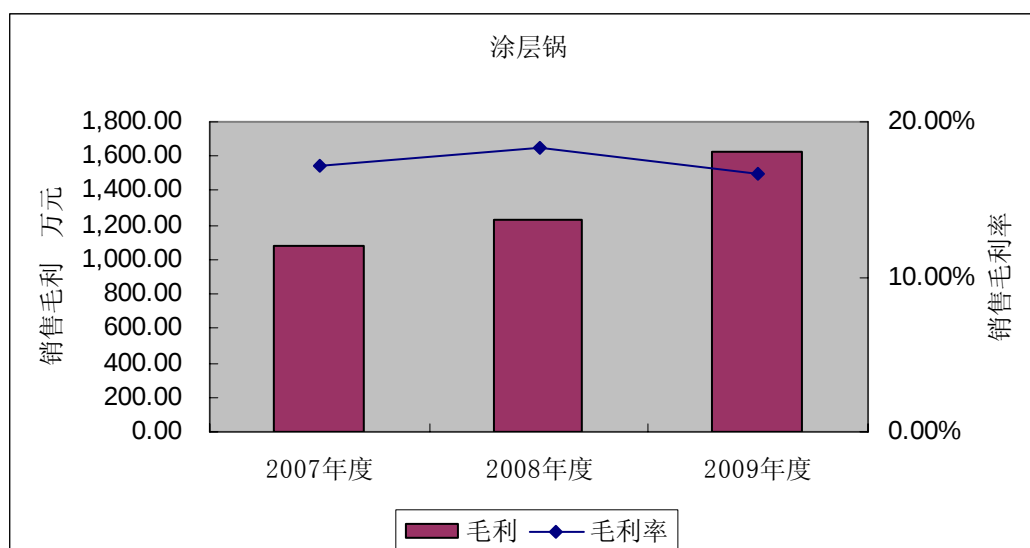


| 复打锅    | 2009 年度  |        | 2008 年度  |        | 2007 年度  |        |
|--------|----------|--------|----------|--------|----------|--------|
| 毛利（万元） | 金额       | 占毛利总额比 | 金额       | 占毛利总额比 | 金额       | 占毛利总额比 |
|        | 2,951.25 | 44.29% | 2,013.97 | 37.18% | 1,966.61 | 41.94% |
| 毛利率    | 15.64%   |        | 12.98%   |        | 14.16%   |        |

报告期内，复打锅实现的毛利占公司毛利总额的比重约在40%左右，2009年以来还有进一步上升的趋势，是公司收益的最重要的收益来源。

2007年受产品升级换代的影响，复打锅售价大幅提高，单位成本的增幅远小于销售价格的上升幅度，导致毛利率提高约4.56个百分点。以后年度基本在高位整固。但因本公司材料发出采用的是先进先出法，在不锈钢材料采购价格及产品售价变动初期，毛利率会略有升降。

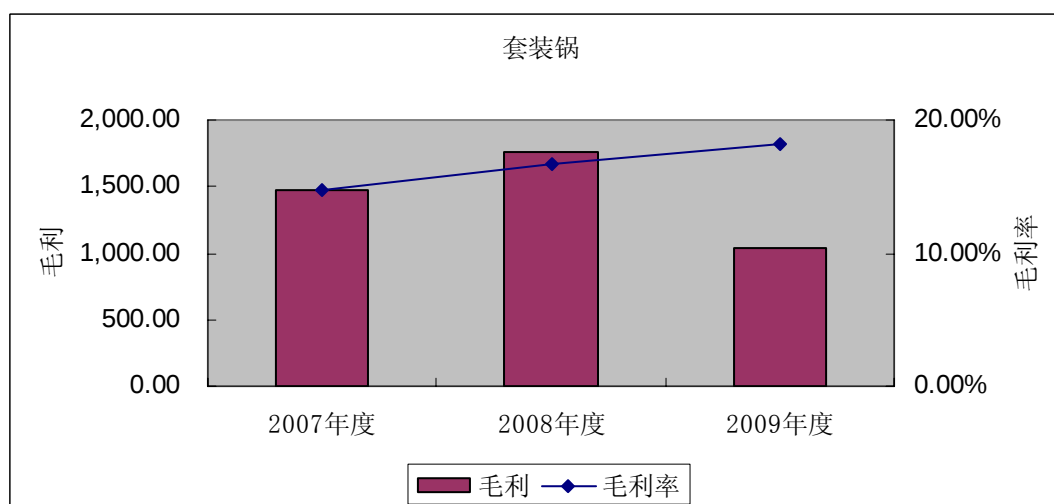
##### （2）涂层锅毛利及毛利率分析



| 涂层锅    | 2009 年度  |        | 2008 年度  |        | 2007 年度  |        |
|--------|----------|--------|----------|--------|----------|--------|
| 毛利(万元) | 金额       | 占毛利总额比 | 金额       | 占毛利总额比 | 金额       | 占毛利总额比 |
|        | 1,623.44 | 24.36% | 1,225.91 | 22.63% | 1,081.60 | 23.07% |
| 毛利率    | 16.67%   |        | 18.37%   |        | 17.16%   |        |

涂层锅毛利率近三年来稳中略有波动，毛利率较高，得益于涂层锅售价较高，具有较高的附加值。

### （3）套装锅毛利及毛利率分析



| 套装锅    | 2009 年度  |        | 2008 年度  |        | 2007 年度  |        |
|--------|----------|--------|----------|--------|----------|--------|
| 毛利(万元) | 金额       | 占毛利总额比 | 金额       | 占毛利总额比 | 金额       | 占毛利总额比 |
|        | 1,030.15 | 15.46% | 1,764.27 | 32.57% | 1,468.80 | 31.33% |

|     |        |        |        |
|-----|--------|--------|--------|
| 毛利率 | 18.24% | 16.76% | 14.71% |
|-----|--------|--------|--------|

报告期内套装锅毛利率逐年递增，但受订单结构调整及售价较高的影响，套装锅2009年销售量有所下降，毛利占毛利总额的比重亦有所降低。

### （三）公司主要利润指标变动分析

总体来说，报告期内各项利润指标均呈逐年增加之势，除上述分析的销售毛利率没有随经营环境的恶化而下降外，还在于公司坚持做好财务预算，严格控制费用支出。

#### 1、营业利润分析

##### （1）公司主营业务成本分析

报告期公司主营业务成本的构成和变动情况如下：

单位：万元、%

| 项目       | 2009 年度   |        | 2008 年度   |        | 2007 年度   |        |
|----------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|          | 金额        | 比例     | 金额        | 比例     | 金额        | 比例     |
| 原辅料      | 22,555.68 | 72.41  | 21,546.54 | 72.40  | 20,597.76 | 76.88  |
| 直接人工     | 4,194.52  | 13.47  | 3,998.68  | 13.44  | 3,324.18  | 12.41  |
| 燃料动力     | 640.50    | 2.06   | 519.16    | 1.74   | 443.97    | 1.66   |
| 制造费用     | 1,464.00  | 4.70   | 537.30    | 1.81   | 588.62    | 2.20   |
| 不得抵扣的增值税 | 2,295.80  | 7.37   | 3,158.11  | 10.61  | 1,836.59  | 6.85   |
| 合计       | 31,150.50 | 100.00 | 29,759.79 | 100.00 | 26,791.12 | 100.00 |

从上表可以看出，报告期内虽然原辅料耗用的数量随产销量的增加而增加，但受材料价格下降的影响，原辅料计入成本的金额却增加有限；燃料动力总额2009年有所上升，主要原因系各类锅具产销量均较2008年度增加，导致了用电量有所增加。直接人工成本在营业成本中的比例持续上升，主要系报告期内公司员工工资及相关社会保险费用支出相应有所增加。制造费用的增加主要系固定资产的大幅上升引起折旧上升所致，增值税费主要系出口业务进项税额中不得抵扣的增值税，关于不得抵扣增值税的相关分析详见本节“一、财务状况分析（三）、现金流量分析之（1）报告期内公司收到的税费返还及支付的各项税费分析”及“五、发行人适用的主要税种税率和享受的税收优惠”相关内容。

##### （2）销售费用

近三年销售费用及占营业收入比重变动趋势

单位：万元

| 销售费用      | 2009 年度  | 2008 年度 | 2007 年度  |
|-----------|----------|---------|----------|
| 当期发生额（万元） | 1,397.20 | 757.75  | 1,229.77 |
| 占营业收入的比重  | 3.47%    | 2.00%   | 3.64%    |

2007年度销售费用发生额占业务收入的比重达3.64%，主要原因是本公司在2007年公司产品进行了大规模升级换代，新工艺、新技术在产品的生产和开发过程中被大量采用，当年翻译费及产品检测费大幅上升。

2009年销售费用发生额较2008年度增加84.39%，主要原因是近年来销售部门的办公用房增加导致计提的折旧费增加约150万元，销售量增大导致佣金及运费支出增加约290万元，以及本公司为自创品牌“喜时”发生的广告宣传费约120万元。

### （3）管理费用

#### 近三年管理费用及占营业收入的比重变动趋势

单位：万元

| 管理费用      | 2009 年度  | 2008 年度  | 2007 年度  |
|-----------|----------|----------|----------|
| 当期发生额（万元） | 2,119.97 | 2,095.19 | 1,442.72 |
| 占营业收入的比重  | 5.26%    | 5.53%    | 4.27%    |

报告期内公司管理费用持续增长，主要原因系公司近年来高速发展，公司加强了内部管理，增加了管理人员岗位，导致了公司职工薪酬、福利费、劳动保险费等支出持续增加。

### （4）财务费用

#### 近三年财务费用

单位：万元

| 项 目     | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---------|---------|---------|---------|
| 财务费用    | 523.90  | 681.24  | 525.04  |
| 其中：利息支出 | 401.94  | 427.80  | 282.25  |

报告期内，公司财务费用中的利息支出与贷款规模及贷款占有期限相匹配。2008年公司短期借款较2007年增加约1,000万元，长期借款的占用期限比2007年度多300余天，导致了当期利息支出较2007年度大增约55%。

2009年公司短期借款年末余额较2008年增加了2,455万元，利息支出却少于2008年度，主要原因系公司于2009年上半年择机偿还了全部长期借款及部分短期借款，年末调整流动负债结构时，利用银行信用重新回补并扩充了短期借款，相当部分借款实际占用时间较短，导致了当年支付利息比2008年度略有减少。

自 2007 年以来，人民币大幅升值，同时公司近年来出口创汇逐年增加，虽然公司加大了进口原材料的采购比重，努力减少汇率波动对公司财务的影响，但汇兑损失近年来还是略有增加。

| 项 目       | 2009 年   | 2008 年   | 2007 年   |
|-----------|----------|----------|----------|
| 外销收入(万美元) | 5,262.89 | 4,801.96 | 3,981.60 |
| 汇兑损失（万元）  | 111.71   | 251.68   | 236.84   |
| 平均汇率      | 6.8256   | 7.0638   | 7.55665  |

注：平均汇率=（期初汇率+期末汇率）/2

从上表可以看出，2008 年度加权平均汇率较 2007 年大幅下降 6.52%，当年度汇兑损失仅微增 14.84 万元，公司不锈钢系列材料外购策略获得了良好的效果。

2009 年汇率波动明显小于 2008 年及 2007 年，当期汇兑损失大幅减少了五成以上。

公司为了应对汇率变动的影响采取了如下措施：

措施之一、公司向境外销售产品时的结算币种全部采用美元，境内销售产品、零星材料、废料等时的结算币种全部采用人民币。因公司产品以境外销售为主，故经营活动产生的现金流入绝大部分为美元，为避免人民币升值对公司造成的汇兑损失，及满足公司日常的现金支付，公司在收到美元时，除直接用于对境外采购物资或费用的支付外，大部分及时予以了结汇，期末美元现金及银行存款占款较小。

措施之二、除货币资金形态的美元资产外，公司其他美元资产主要为应收账款，公司与各品牌商就货款回收结算方式作了详细约定，公司外销业务产生的美元债权回笼时间相对较短，一般不会超过 30 天。

## 2、利润总额分析

### （1）营业外收入

单位：万元

| 项 目         | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|-------------|---------|---------|---------|
| 当期发生额（万元）   | 96.40   | 0.55    | 125.29  |
| 其中：政府补助（万元） | 94.05   | —       | 123.41  |

近三年公司营业外收入的增加主要源于公司接受的政府性补助增加，具体为：

#### I、2009 年度政府补助

①、根据崇明县人民政府办公室崇府办发（2009）20 号《崇明县人民政府办公室转发县人力资源社会保障局制定的关于进一步完善本县促进就业政策的意

见的通知》，2009年12月15日发行人收到就业补贴300,493元；

②、根据2009年11月26日上海市经信委、上海市财政局、上海市国税局、上海市地税局和上海海关出具的《关于印发〈上海市第十五批企业技术中心名单〉的通知》（沪经信技[2009]707号），发行人被认定为上海市企业技术中心。根据上海市经济委员会、上海市对外经济贸易委员会和上海市财政局《上海市企业自主创新专项资金管理办法》，2009年12月23日发行人收到企业自主创新专项资助金600,000元；

③、根据崇明县人民政府崇府发（2008）47号《崇明县人民政府批转县经委制定的崇明县扶持工业企业发展暂行办法的通知》，2009年12月23日发行人收到重点企业清洁生产审核费补贴40,000元。

## II、2007年度政府补助

①、根据崇明县人民政府[2003]99号《崇明县人民政府批转县经委制定的崇明县扶持工业企业发展暂行办法的通知》文件的相关规定，2007年2月9日、2007年2月28日和2007年6月28日发行人分别收到技改贴息119,900元、215,600元和165,600元，计入营业外收入；

②、根据中共崇明县委崇委[2002]8号文《中共崇明县委、崇明县人民政府批转县政研室、县财政局制定的“崇明县海岛发展专项资金扶持办法”的通知》有关精神，2007年4月20日公司收到县财政局扶持资金73.3万元，计入营业外收入。

### （2）营业外支出

| 主要项目类别   | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|----------|---------|---------|---------|
| 固定资产处置损失 | 83.63   | 1.50    | —       |
| 捐赠支出     | —       | 40.20   | —       |
| 其他       | —       | 1.69    | —       |
| 合计       | 83.63   | 43.39   | —       |

公司报告期内营业外支出项目主要有2008年度公益性捐赠支出40余万元及2009年固定资产处置支出约83.63万元。

总之，2007年公司利润总额受收到政府补助的影响，较营业利润有不同程度的增加；2008年度除没有享受政府补助所带来的额外收益，尚有40余万元公益性捐赠支出，导致利润总额较营业利润略有下降；2009年公司收到政府补助94万元，抵减了固定资产处置损失的影响后，使利润总额略高营业利润。

### 3、公司主要原材料和主要产品价格变动对利润总额的敏感性分析

以2009年度公司经营业绩为基础，对主要原材料不锈钢、铝的价格、主要产品销售价格分别作了提高与降低5%和10%的单因素变化对利润总额的影响作如下敏感性分析：

（1）主要原材料价格变动对利润总额的敏感性分析

单位：万元

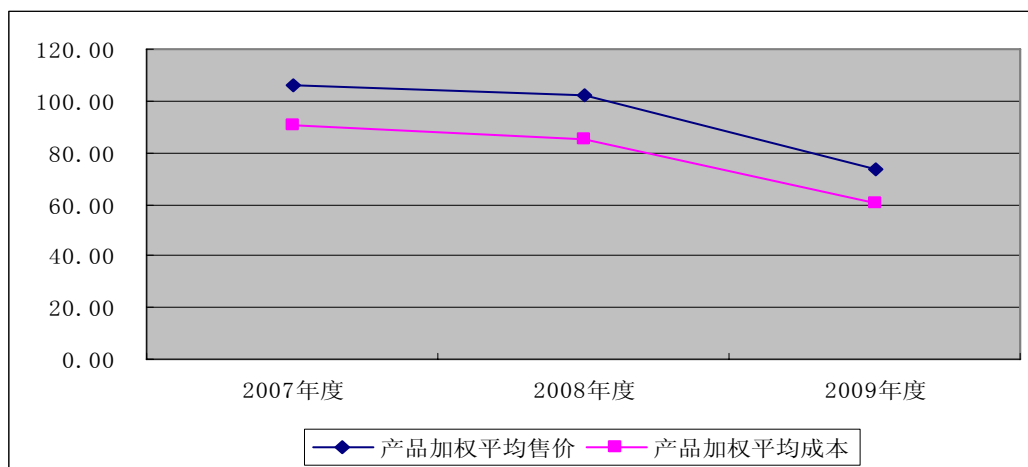
| 原材料价格变动幅度 | +5%      | -5%      | +10%      | -10%     |
|-----------|----------|----------|-----------|----------|
| 对利润总额影响数  | -608.31  | 590.56   | -1,224.60 | 1,240.56 |
| 变动后利润总额   | 3,527.07 | 4,725.94 | 2,910.78  | 5,375.94 |

（2）主要产品价格变动对利润总额的敏感性分析

单位：万元

| 产品价格变动幅度 | +5%      | -5%       | +10%     | -10%      |
|----------|----------|-----------|----------|-----------|
| 对利润总额影响数 | 1,890.73 | -1,890.73 | 3,781.45 | -3,781.45 |
| 变动后利润总额  | 6,026.10 | 2,244.65  | 7,916.83 | 353.93    |

从理论上讲，公司各类产品的销售毛利及毛利率对不锈钢系列材料价格变动及销售价格的变动较为敏感。事实上，由于公司对内通过加强管理，挖潜改造，不断降低产品生产成本，对外与各客户已建立了良好的战略合作关系，报告期内公司毛利并没有随不锈钢系列材料价格变动而出现较大波动，基本维持了一个较为稳定的赢利空间。近三年公司产品加权平均售价与加权平均成本对比如下图：



注：①加权平均售价=（单底锅加权平均售价\*系数+复打锅加权平均售价\*系数+套装锅加权平均售价\*系数+配件加权平均售价\*系数+多层锅加权平均售价\*系数）；公式中的系数系各类锅的销售收入占总销售收入的比例。

②加权平均成本=（单底锅加权平均成本\*系数+复打锅加权平均成本\*系数+套装锅加权平均成本\*系数+配件加权平均成本\*系数+多层锅加权平均成本\*系数）；公式中的系数系各类锅的成本占总成本的比例。

上述折线图显示，公司产品加权平均售价线与产品加权平均成本线虽然较为曲折，但两条线间保持了一个较为稳定的空间，表明公司单位毛利虽受售价和成本的双重影响，但仍维持在一个较为稳定的区间内，毛利率因售价有所降低，毛利空间较为稳定反而有所提高。

#### 4、净利润分析

报告期内公司净利润和利润总额增长的不同步，主要在于2007公司法定所得税税率为24%，又因公司产品出口外销收入占总收入95%以上，按规定可以在24%税率的基础上减按12%享受优惠。按2007年3月16日颁布的《中华人民共和国企业所得税法》，自2008年1月1日起，公司不再享受原法定优惠税率，改按25%的税率征收企业所得税，由此导致了公司2008年度所得税费用较2007年净增加约547.43万元，增长130.77%。

2009年10月发行人被上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局和上海市地方税务局认定为高新技术企业，并取得了编号为GR20093100064的《高新技术企业证书》。公司在取得高新技术企业证书后，已向主管税务机关申请办理减免税手续。根据上海市地方税务局崇明县分局沪崇税减免（高新）【2010】01号《企业所得税优惠审批结果通知书》，公司自2009年1月1日至2011年12月31日三年内可按15%的优惠税率缴纳企业所得税。故公司2009年度所得税费用较2008年减少约400万元，下降41.45%，净利润较2008年增长两成。

#### 5、投资回报率分析

公司近三年加权平均净资产收益率、销售净利率分别如下表：

| 指标名称      | 2009年 | 2008年 | 2007年 |
|-----------|-------|-------|-------|
| 净资产收益率（%） | 30.45 | 33.27 | 49.81 |
| 销售净利率（%）  | 8.86  | 7.62  | 8.55  |

总体上看，公司销售净利率较为稳定，报告期内净资产收益率随着所有者权益的增加有所下降，由于资产营运效率较高，仍保持在较高的水平之上。

#### 6、金融危机对公司生产经营的影响

2008年公司不锈钢锅具产量和出口量均处于行业前三名，出口交货值位居全国第一位，营业收入较上年同比增长12.23%，并没有受金融危机太大的影响。

##### （1）国际市场需求持续上升

由于不锈钢锅具是日常生活用品，虽然具备耐用的特点，但发达国家对其外

观等要求更高，采购单价在 6—11 美元之间，属于低值消费品，具备较高的周转率，每年市场需求量巨大，全年全球需求量接近 2 亿只。2006 年，全球明火炊具销售额为 250 亿美元，预计 2009 年全球明火炊具销售将在 330 亿美元左右，年均增长率为 10%。不锈钢锅具预计将保持同等增长率。（五金制品协会数据）

海关总署公布的 2008 年五金行业进出口统计数据显示，以往的“出口大户”——五金工具行业下降较大，大类出口仅增长 1.28%，但炊具行业仍增长 45.2%，说明炊具行业国际需求依然旺盛。

（2）近年来公司订单充足，产能饱和

报告期内公司主要产品的产能、产量

单位：万只（产能以复打锅计）

| 产量  | 2009 年 |        | 2008 年 |        | 2007 年 |        |
|-----|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|     | 产量     | 产能     | 产量     | 产能     | 产量     | 产能     |
| 涂层锅 | 232.97 | 700.00 | 130.21 | 600.00 | 138.20 | 600.00 |
| 复打锅 | 452.35 |        | 448.21 |        | 341.32 |        |
| 单底锅 | 39.30  |        | 54.05  |        | 53.78  |        |
| 多层锅 | 5.04   |        | 0.43   |        | —      |        |
| 合 计 | 729.65 | 700.00 | 632.90 | 600.00 | 533.30 | 600.00 |

注：数据来源于公司生产部门的统计,不同于财务上按复打锅、套装锅、涂层锅等分类口径。2009 年公司加大了产能改造力度，利用自筹资金先行购置了部分募投项目机器设备，产能较 2008 年增加 100 万只。

目前，公司受产能瓶颈限制，在相同或相似条件下，只能优先满足长期合作且订单量大的客户需要，从而放弃部分订单量相对较小的客户。

（3）发行人金融危机爆发前后经营情况

单位：万元

| 项目     | 2009 年 1—6 月 | 2008 年 7—12 | 2008 年 1—6 月 | 2007 年 7—12 月 |
|--------|--------------|-------------|--------------|---------------|
| 主营业务收入 | 20,171.35    | 20,226.33   | 14,949.68    | 16,003.53     |
| 营业利润   | 2,014.15     | 2,276.28    | 1,621.46     | 1,537.48      |
| 利润总额   | 1,933.04     | 2,252.90    | 1,602.01     | 1,662.77      |
| 净利润    | 1,512.96     | 1,694.60    | 1,194.25     | 1,441.24      |

注：2007 年下半年及 2008 年上、下半年发行人财务数据未经审计。

综上，公司的业绩受金融危机影响不大。

## （四）公司非经常性损益分析

近三年公司的非经常性损益详见本招股说明书第十节“七、经注册会计师核验的非经常性损益明细表”及本节“二、盈利能力分析”之“2、（1）营业外收入”相关内容。公司报告期内的非经常性损益分别为110.25万元、-32.12万元和10.85万元，占各期净利润的比例较小，并不构成公司盈利的主要来源，对公司盈利能力的持续性和稳定性不产生影响。

## 三、重大资本性支出分析

### （一）报告期内重大资本性支出情况

2008年9月，公司改租为购，与上海农村商业银行崇明支行订立了财产买卖合同，收购原租赁于上海农村商业银行崇明支行因行使债权取得的抵债资产，通过本次购买，公司获得了支持公司未来持续发展所必需的土地、厂房及部分机器设备，减少了租金支出，降低了经营中的不确定性，为未来的发展打下了坚实的基础。原租赁于上海农村商业银行崇明支行的抵债资产予以购买后的折旧及租金比较如下：

单位：万元

| 项目     | 原值       | 月折旧额  | 年折旧额   | 年租金    | 节约租金支出额 |
|--------|----------|-------|--------|--------|---------|
| 机器设备   | 427.06   | 6.48  | 77.70  | 220.00 | 53.80   |
| 房屋及建筑物 | 1,341.29 | 7.38  | 88.50  |        |         |
| 合计     | 1,768.35 | 13.86 | 166.20 |        |         |

### （二）未来可预见的重大资本性支出计划

根据公司未来发展规划，公司计划以自有资金购置土地以满足产能扩张对土地的需求。

除以上资本支出计划和本次发行募集资金项目有关投资外，发行人无可预见的其他重大资本性支出计划。

## 四、目前已存在的重大担保、诉讼、其他或有事项和重大日后事项对公司财务状况、盈利能力及持续经营的影响

### （一）资产负债表日后事项

2010年1月25日，发行人与上海世博会特许产品经营办公室签署《中国2010年上海世博会特许产品生产许可协议》、《补充协议》和《关于保留生产商品品牌标志的补充协议》，协议约定自合同生效日起至2010年12月31日止，发行人可在特许区域内设计、生产和指定渠道销售上海世博会内的特许产品及在上海世博会特许产品经营办公室的统一管理下向所有全球合作伙伴和高级赞助商生产促销品并向其进行销售。发行人可在生产的特许产品上保留其品牌标志。

### （二）重大对外担保、诉讼、其他或有事项

截止2009年12月31日，本公司无需要披露的重大对外担保、诉讼、其他或有事项。

## 五、发行人适用的主要税种税率和享受的税收优惠

### （一）增值税

#### 1、报告期内出口退率的调整情况

①根据财政部、国家税务总局2007年6月19日发布的财税[2007]90号文的通知，自2007年7月1日起，本公司出口产品的退税率由13%下调至5%。

②根据财政部、国家税务总局2009年3月27日发布的财税（2009）43号文的通知，本公司出口的产品自2009年4月1日起按9%的退税率享受退税。

③公司自月度终了之日起十五日内，向税务机关报送《增值税纳税申报表》等申报并纳税，同时报送《生产企业出口货物免、抵、退税申报汇总表》等申报出口货物的退（免）税。

#### 2、报告期内公司增值税缴纳情况及出口退税情况

单位：万元

| 年份     | 进项税额     | 转出不得抵扣税金 | 出口退税     |
|--------|----------|----------|----------|
| 2007年度 | 3,091.68 | 1,836.59 | 2,029.03 |
| 2008年度 | 2,624.44 | 3,158.11 | 115.36   |

|         |          |          |        |
|---------|----------|----------|--------|
| 2009 年度 | 3,063.64 | 2,295.80 | 425.40 |
|---------|----------|----------|--------|

公司为应对汇率变动影响，加大了保税进口原材料的采购比重，由此导致了 2007 年及 2008 年进项税额逐年下降。2009 年开始，公司购置的机器设备等固定资产时支付的增值税亦可纳入增值税进项税额进行核算，导致了当年进项税额较 2008 年有所增加。

2007 年 7 月 1 日至 2009 年 4 月 1 日，本公司的出口退税率由 13% 降至 5%，为应对人民币升值对公司造成的汇兑成本压力，公司加大了保税进口原材料的采购力度，这直接导致了公司该期间出口退税额大幅下降，计入成本的“转出不得抵扣税金”大幅上升。自 2009 年 4 月 1 日起，公司出口退税率升至 9%，公司收到的出口退税额有所增加，相应的转入成本的“转出不得抵扣税金”有所下降。

## （二）所得税

本公司 2006 年—2007 年度的企业所得税适用税率为 24%，实际优惠税率为 12%；自 2008 年度起按照《中华人民共和国企业所得税法》的规定企业所得税税率为 25%。2009 年 10 月发行人被上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局和上海市地方税务局认定为高新技术企业，并取得了编号为 GR20093100064 的《高新技术企业证书》。公司在取得高新技术企业证书后，已向主管税务机关申请办理减免税手续。根据上海市地方税务局崇明县分局沪崇税减免（高新）【2010】01 号《企业所得税优惠审批结果通知书》，公司自 2009 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日三年内可按 15% 的优惠税率缴纳企业所得税。

公司自季度终了之日起十五日内，向税务机关报送预缴企业所得税纳税申报表，按季度的实际利润额及适用税率预缴企业所得税税款。公司自年度终了之日起五个月内，向税务机关报送按照相关法规填报的年度企业所得税纳税申报表，并汇算清缴，结清应缴应退税款。

## （三）税收优惠及批文

本公司属生产性外商投资企业，根据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》第七条，设在沿海经济开放区和经济特区、经济技术开发区所在城市的老市区的生产性外商投资企业，减按 24% 的税率征收企业所得税。根据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法实施细则》的规定，外商投

资兴办的产品出口企业，在依照税法规定免征、减征企业所得税期满后，凡当年出口产品产值达到当年企业产品产值 70%以上的，可按税法规定的税率享受减半征收的企业所得税。因本公司实际出口销售额占全部销售额的比例达到 90%以上，按规定享受减半征收企业所得税优惠政策。本公司 2007 年度企业所得税的实际税率为 12%，并已报上海市崇明县国家税务局第十三税务所备案登记，登记号“沪税崇税备字第[2008]3004 号”。

2009 年 10 月发行人被上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局和上海市地方税务局认定为高新技术企业，并取得了编号为 GR20093100064 的《高新技术企业证书》。公司在取得高新技术企业证书后，已向主管税务机关申请办理减免税手续。根据上海市地方税务局崇明县分局沪崇税减免（高新）【2010】01 号《企业所得税优惠审批结果通知书》，公司自 2009 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日三年内可按 15%的优惠税率缴纳企业所得税。

#### （四）其他税项

根据国家税务总局国税发[1994]第 38 号文《关于外商投资企业和外国企业暂不征收城市维护建设税及教育费附加的通知》的规定，本公司无须缴纳城市维护建设税及教育费附加。

### 六、执行新会计准则对公司的影响

#### （一）按照新会计准则的要求已做的追溯调整

根据《公开发行证券的公司信息披露规范问答第7号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》(证监会计字[2007]10 号)规定，公司在执行新会计准则，编制和披露报告期比较财务报表时，假定在2007年1 月1 日执行新会计准则，确认2007 年1 月1 日的资产负债表期初数，并以此为基础，分析《企业会计准则第38 号——首次执行企业会计准则》第五条至第十九条对可比期间利润表和报告期期初资产负债表的影响，按照追溯调整的原则，将调整后的可比期间利润表和资产负债表，作为可比期间的申报财务报表。

报告期会计政策变更事项系所得税由应付税款法变更为资产负债表债务法，该会计变更事项累计影响数为37,085.38元，相应调增2007年年初留存收益

37,085.38元。公司主营业务突出，无对其他行业投资，因此执行新企业会计准则后对公司以前年度财务数据的追溯调整给公司净利润和净资产带来的影响较小。

## （二）重大会计政策或会计估计与可比上市公司的较大差异比较

本公司重大会计政策或会计估计与可比上市公司相比不存在较大差异。

## 七、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

公司近三年财务状况稳定，没有发生重大变化。资产结构合理，质量优良，资产负债率符合公司行业情况，负债结构适应本公司实际经营情况；投资活动均围绕公司主营业务进行，具有较强的盈利能力及较高的投资回报率。以下就公司财务状况和盈利能力的未来趋势进行分析。

### （一）财务状况趋势

#### 1、资产状况趋势

公司资产结构中流动资产的比重较高，其中又以应收账款和存货的比重最高，应收账款的质量和存货的减值情况对公司的财务状况尤其重要。由于公司主要客户均具有良好的资信和雄厚的实力，应收账款发生坏账的可能性较小。公司完全以销定产，对原材料的采购随行就市，在保证满足生产用料的前提下，对材料价格未来走势进行了充分预判的基础上，适时压缩或扩张备料，且存货的发出采用先进先出法，期末存货成本基本与市价相当，存货发生减值的可能性很小。

报告期内，公司购买了上海农村商业银行崇明支行的处置资产，购置了部分机器设备，支付了土地出让金，公司的非流动资产比例大幅上升。随着公司投资项目的逐步实施，预计公司今后几年的固定资产规模继续增加。

#### 2、负债状况趋势

短期借款、应付账款和其他应付款一起构成了公司负债的主体。因为结算周期及产能扩张的原因，公司今后应付账款及其他应付款金额仍将维持在较高的水平。预计未来本公司负债仍将主要由短期借款、应付账款和其他应付款等组成。

#### 3、所有者权益趋势

由于盈利持续增长和 2007 年 10 月份增资扩股等原因，公司所有者权益近年大幅增长。依据制定的发展战略，本公司将继续扩大产能以满足日益增长的订单需求，仅依靠自有资金将难以满足本公司的发展要求，公司将继续通过股权融资等方式来扩大公司规模和实力，因而公司所有者权益未来仍将继续保持增长。

## （二）盈利能力趋势

未来几年影响盈利能力的因素主要如下：

### 1、行业发展前景的影响

据海关统计，2007 年我国出口金属厨用器皿及餐具 72 万吨，价值 20.15 亿美元，已经成为世界炊具、餐具产业的生产大国和外贸出口大国。本公司管理层认为未来随着行业保持快速发展态势，公司的盈利能力仍将逐步提高。公司的订单或合作备忘录已涵盖至 2011 年度，本公司预期这种有利态势未来仍将继续维持。

### 2、募集资金的影响

（1）公开发行募集资金到位后，本公司资产规模将有较大幅度增加，资产负债率会有较大幅度的下降，将提高公司的综合实力和抵御市场风险的能力；同时能够提高公司杠杆经营的能力，降低公司财务风险。

（2）本次募集资金投资项目建成投产后，将有效解决公司产能瓶颈问题、提升高附加值产品的比重、以及规模化生产所需要的大规模资金问题，能够显著增强公司的产品竞争能力和市场扩张能力，并提高公司把握市场机遇的能力。

（3）固定资产投资增加将增加公司折旧费用，如果投资项目未能实现预期效益，折旧费用的快速增长将对公司盈利带来一定压力。

### 3、产品结构的影响

现有产品中涂层锅、多层锅及复打锅的附加值较高，是公司重要的利润增长点。未来几年，公司继续坚定不移地将资源重点集中在上述高附加值的产品研发、生产上，利用长期以来积累的技术、工艺和管理上的优势，巩固、培植、扩大优质客户，提升公司整体盈利水平。

## 第十二节 业务发展目标

### 一、发行人发行当年和未来两年的发展计划

#### （一）总体目标

公司将以申请公开发行股票为契机，把握不锈钢锅具制造行业快速发展的有利条件，进一步扩大产能，优化产品和客户结构，满足市场需求，扩大和提高市场份额，进一步巩固公司在国内同行业中的领先地位，努力把公司打造成为全球最大的中高档不锈钢锅具制造企业。

#### （二）未来二至三年发展战略

目前，国内外不锈钢锅具加工行业的竞争激烈，但质量上乘的中高档不锈钢锅具在国内外市场具有很大的发展潜力。

公司秉承“以市场为导向、以客户为中心”的理念，力图以品质、效率、服务制胜，努力成为全球不锈钢锅具行业中最有竞争力的 OEM 和 ODM 供应商，并逐步尝试以自主品牌产品开拓 OBM 业务。公司将通过持续创新不断加强和提高产品研发、制造方面的核心竞争力，同时在国内市场继续向高附加值业务延伸。

未来 2—3 年，公司积极寻求公司上市，通过首次公开发行股票并上市，一方面，公司将进一步加强企业内部管理，提高生产效率；另一方面，随着产能扩大，可以进一步降低生产成本，从而提高市场竞争力，有利于公司快速成长为全球最大的中高档不锈钢锅具制造企业。

#### （三）具体业务计划

##### 1、产品开发计划

公司将在未来几年对现有生产线进行改造，在巩固现有产品市场优势地位的基础上，计划在未来几年内加强高新产品的开发力度。

公司将根据客户需要，对现有产品进行二次深度开发，丰富产品系列中的型号和规格，延长产品生命周期；对创新产品，针对各目标市场进行同步开发，根据现有销售渠道及目标市场的特点，以最快的速度占领市场，以低风险、高效率

创造销售的增长。

同时，公司将正确把握人性化、个性化等市场需求，遵循“领先一步”的开发原则：生产制造一代，开发储备一代，通过不断的技术创新，巩固和提升主导产品中高档不锈钢锅具的市场地位；依托公司强大的开发、制造、客户资源等优势，全面提升技术层次和产品附加值。

公司拟开发的产品有：

- （1）不锈钢炊具用品的进一步开发，侧重于人性化、实用化、新颖化的新品种；
- （2）不锈钢陶瓷漆锅的进一步开发和技术提升；
- （3）不锈钢配件的开发与环保技术改造。

## 2、技术开发与创新计划

公司在未来的3—5年将进一步发展市场导向型的研发创新机制，将公司已成熟掌握的技术与个性化、人性化的市场需求结合，开发更多高差异化、高附加值的产品。具体的计划包括：

（1）公司将加大在科研方面的投入，为公司产品的不断创新提供支持。公司准备在两年内扩大研发中心的规模，增加数字化加工中心、数字化铣床、数字化车床等国际先进的加工设备，并聘请专业的技术人员，加强模具制作的能力，进一步提高公司的研发水平，加快新产品推出的速度，为公司的发展打好坚实的基础；

（2）自主创新、自主知识产权和自主品牌是公司今后持续发展的关键。自主知识产权是自主创新的保障，公司未来3—5年将在专利方面下苦功，靠自主创新技术和自主知识产权，提高盈利水平；

（3）在产品检测方面，公司计划建立规范化的产品检测中心，进一步提高公司产品的质量。

## 3、人才发展计划

企业的竞争，人才是根本。本公司的产品与人们日常饮食生活息息相关，对卫生和环保的要求较高，相应地，生产管理过程中对人才的需求较大。人才的优势将直接决定企业的竞争优势。公司坚持“以人为本、整体进步”的宗旨，立足于激发员工的积极性、创造性及团队精神，推动企业的长足发展。

公司目前已形成了一套“人才是科技创新主体，以人为本”的技术创新体系。

（1）公司将继续努力提升企业整体的人员素质水平，一方面在企业内部定期举办技术培训班，通过技术人员的授课及与生产、营销、工程技术人员互动交流与学习来对员工进行培训；另一方面，采取走出去的方式与高校联合，将相关人员送出去接受再培训，以进一步提高员工的综合素质；

（2）公司在对原创业的管理团队进行职业化改造的同时，积极引进职业经理人加盟到公司的队伍，使团队在竞争中成长，打造一支以客户价值为导向的、有能力带领企业持续发展的正规化、职业化的管理团队；

（3）公司将进一步完善各类岗位人员，特别是关键管理、业务岗位人员的岗位职责、薪酬体系和考评制度，激发员工的积极性和创造性；

（4）以创造客户价值的多寡作为绩效考评指标，通过考评、奖罚、淘汰把一般的员工变为优秀的员工，把优秀变得更优秀，不断优化员工队伍，使优秀的员工队伍成为公司持续发展的保证。

#### 4、市场营销计划

坚持对目标市场进行消费需求研究、消费者价值分析，通过为消费者、为客户创造价值来赢取更多的市场机会。对外销业务，继续运用 OEM、ODM 模式，保证公司的发展基础，并提高 ODM 模式的比重，以提高公司业务综合利润率；对内销业务，通过 ESA 增值模式开拓、扩大国内市场规模和占有率，为将来通过自主品牌进行 OBM 经营积累经验。公司将进一步推进市场战略的调整，使销售市场区域分布更均衡。

公司将加强营销网络与对外出口渠道的建设，稳定发展现有的重要客户宜家、美基洋行、TRIACE、和平公司、日新公司等，在欧、美市场有一定影响的基础上，积极拓展国内市场。

公司推行“为客户创造利益，为消费者创造价值”的价值观，以满足消费者需求为导向，以贴近市场快速反应为手段，逐步实现零断货、零延误、零距离的目标。通过执行上述战略，公司将以高效快速满足客户需求而成为贴近市场、有创新能力的企业，努力为消费者创造更大价值，成为国际知名不锈钢锅具品牌商在开发、制造、服务方面更紧密的合作伙伴。

#### 5、市场开发和打造自主品牌的计划

##### （1）国际市场

公司继续以全球主要市场的领导者为目标客户，扩大业务，利用创新专利技

术和熟练的加工制造技术，向客户提供具有竞争力的产品，使客户在市场上获得优势，通过帮助客户创造利益来实现自身的利益；

把重点放在成熟型的市场，确保重点客户订单的稳定持续和不断增长，包括宜家公司、TRIACE LIMITED、美基洋行、法格贸易等，在稳定和扩大主要客户市场份额的同时，兼顾开发成长型的市场。

## （2）国内市场

公司多年来从事不锈钢锅具的制造加工，为多家国际知名品牌代加工，表明公司的不锈钢锅具技术已完全具有世界竞争力。随着国内人民物质文化生活水平的不断提高，公司自主品牌的不锈钢锅具国内销售前景将十分可观。公司计划未来3—5年打造具有广泛影响力的自主终端品牌，在稳定外销业务的基础上逐步开拓国内销售市场，以占领中国国内不断扩大的不锈钢锅具细分市场。未来3—5年，公司计划使国内市场的销售比重提高到20%左右。

## （四）筹资计划

公司目前正处于快速发展的阶段，要全面实施前述的发展战略，需要大量的资金支持。公司拟上市发行股票募集资金来解决现阶段投资项目的资金需求，未来公司将按照本次招股说明书的规划认真管理和使用募集资金，并在相关投资项目取得良好收益的前提下，再实施下一步投资计划。在未来的融资方面，公司将根据企业的发展实际和新的投资计划资金需要，充分考虑股东对企业价值最大化的要求，充分利用财务杠杆的作用，凭借自身良好的信誉和本次发行后资产负债率降低所提供的较大运作空间，适度地进行银行贷款等债权融资，优化公司资本结构。

## （五）收购兼并计划

公司目前暂无具体的收购、兼并购或联营的计划。随着企业规模的扩大、实力的增强，公司将充分依托资本市场，利用募集资金或自有资金，通过兼并、收购等方式在国内外市场进行资源整合、强强联合，遵循股东利益最大化的原则，严格进行项目筛选，按照股份公司规范治理要求，进行科学决策，适当的实施兼并、收购及对外扩充计划。

## （六）企业管理计划

公司将进一步完善法人治理结构，建立适应现代企业制度要求的决策和用人机制，以加强董事会建设为重点，充分发挥独立董事和专门委员会的作用，更好的发挥董事会在重大决策、选择经理人员等方面的作用，加快吸收和利用社会优秀人才，建立和完善中高级管理人员的激励和约束机制。

公司将按照“产权所有、责任有限、分级管理、授权经营、分工协作、高度统一”的总体要求，遵循所有权与经营权相分离，资产管理与生产经营分开，严谨的内部控制与高效的经营运作相结合，激励与约束相结合的原则。构成统一领导，分层、分级、分工的管理体制与运营体制，切实建立健全现代企业管理体制。

随着公司业务发展的需要，公司将根据客观条件和自身业务的变化，及时调整内部结构和岗位设置，以保持组织结构的合理性和管理的有效性。同时，贯彻全面质量管理，通过对员工的连续全面培训，在员工心中树立起质量第一的观念；另外，订立各种健全的规章制度，保证令行禁止，把各级组织纳入管理体系中，真正做到管理“以人为本”，实现经验管理向科学管理的转换。

## 二、上述计划所依据的假设条件

公司实现上述计划所依据的假设条件是：

- 1、公司本次股票能够成功发行，募集资金到位。如资金无法按时到位，将影响项目实施的进度；
- 2、公司所处的宏观经济、政治、法律和社会环境处于正常发展的状态；
- 3、未发生对公司正常经营造成重大不利影响的突发性事件或其他不可抗力因素；
- 3、公司各项经营业务所遵循的国家及地方的现行法律、法规、行业规定无重大变化；
- 4、公司所处行业和市场环境无重大恶化；本公司所在行业及领域的市场处于正常发展的状态下，没有出现重大的市场突变情形；
- 5、公司无重大经营决策失误和严重影响公司正常运作的重大股权变动、人事变动。

### 三、实施上述计划的主要困难

公司实现上述计划的主要困难是：

1、实施公司发展战略和各项具体发展计划，需要大量的资金支持，流动资金问题是实施上述计划的主要困难；

2、随着上述计划的实施，公司的研发机构、生产规模、营销网络将会迅速扩张，产品结构和组织管理也将趋于复杂，公司对高层次的、复合型的经营管理人才和研发人员的需求将增加。由于公司产品质量和技术含量的不断提高，需要相应的熟练工人配备，因此需要招聘大量的员工并进行技术培训，公司将面临较大的人力资源需求的压力；

3、随着业务和规模的快速发展，公司的管理水平将面临较大的挑战。尤其在公司成为公众公司并迅速扩大经营规模后，公司的组织结构和管理体系将进一步复杂化，在战略规划、组织设计、资源配置、营销策略，特别是资金管理和内部控制等问题上都将面对新的挑战。

### 四、确保实现上述计划拟采取的方式、方法或途径

公司确保实现上述发展计划拟采取的主要方式、方法或途径：

1、公司本次发行股票将为实现上述业务目标提供资金支持，公司将认真组织项目的实施，争取尽快投产，保证公司的规模化经营，促进产品结构的优化升级，增强公司专业产业链优势；

2、公司将严格按照上市公司的要求规范运作，进一步加强公司治理、风险管理和财务管理的能力；

3、以本次发行为契机，公司将按照人员扩充计划，加快对优秀人才尤其是专业技术人才和管理人才的引进，提高公司的人才竞争优势；

4、提高公司的社会知名度和市场影响力，进一步提升公司的形象，充分利用公司的现有资源，积极开拓国内外市场，提高公司产品的市场占有率。

### 五、发展计划与现有业务的关系

公司发展规划是现有业务的延伸，现有业务是公司发展规划的基础。公司目前主要从事中高档不锈钢锅具的研发、生产和营销服务，主导产品为中高档不锈

钢锅具，产品出口额居同行业前列。公司产品质量优良，客户关系稳定，为公司未来进一步拓展业务奠定了良好的基础。

公司上述的业务发展战略和具体计划是在现有产品的基础上，通过技术创新和扩大产能来实现的，其特点是技术含量更高、利润率更高。扩大中高档不锈钢锅具的生产能力，将保障公司整体经营目标的实现及技术领先发展战略的实施，中高档不锈钢锅具生产线经此次改扩建后，年营业收入可增至 70,000 万元。

公司的上述业务发展计划的实现，将增加公司高附加值产品的生产能力，优化产品结构，使公司产品的技术水平、产品品质在细分市场中处于领先地位，增强公司的盈利能力和抗风险能力。

## 第十三节 本次募集资金运用

### 一、募集资金投资项目概况

#### （一）本次发行募集资金总额及依据

公司分别于2009年6月27日召开第一届董事会第五次会议、2009年7月14日召开2009年第一次临时股东大会，审议通过了关于本次发行募集资金投资项目的决议。

公司拟申请向社会公开发行不低于1,800万股人民币普通股（A 股），募集资金数额将根据向投资者询价情况确定。本次发行募集资金扣除发行费用后，将按投资以下项目：

单位：万元

| 序号 | 项目名称                 | 项目总投资  | 建设投资   | 铺底流动资金 |
|----|----------------------|--------|--------|--------|
| 1  | 1200 万只中高档不锈钢锅具改扩建项目 | 13,600 | 10,100 | 3,500  |

经测算，本项目所需全部资金总额13,600万元，公司拟全部以公开发行股票募集资金途径解决。

#### （二）募集资金投资项目核准情况及时间进度安排

##### 1、募集资金投资项目核准情况

本项目已经获崇明县经济委员会“崇经核字[2009]2 号”《崇明县经济委员会关于关于上海冠华不锈钢制品股份有限公司年产 1200 万只中高档不锈钢锅具改扩建项目核准的批复》核准，项目投资总额为 13,600 万元。

##### 2、募集资金投资项目时间进度安排

全部项目建设期 27 个月，其中扩建部分在募集资金到位后 12 个月内建成，改建部分在募集资金到位后 27 个月内建成，公司将按照先扩后改的方式，把改建工作对生产的影响降至最低，保证项目建设期公司正常生产经营的进行。

募投项目进度安排表

| 项目               | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 | 21 | 22 | 23 | 24 | 25 | 26 | 27 |
|------------------|---|---|---|---|---|---|---|---|---|----|----|----|----|----|----|----|----|----|----|----|----|----|----|----|----|----|----|
| 完成扩建部分的设计及前期准备工作 |   |   |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |
|                  |   |   |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |
| 完成扩建部分的建设内容      |   |   |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |
|                  |   |   |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |
| 改建部分的厂房建设        |   |   |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |
|                  |   |   |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |
| 改建部分的设备采购        |   |   |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |
|                  |   |   |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |
| 改建部分的设备安装调试      |   |   |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |
|                  |   |   |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |
| 改建部分的设备调试人员招聘培训  |   |   |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |
|                  |   |   |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |

项目启动日为募集资金到位日

## 二、实际募集资金超出投资项目资金需求或不足时的安排

募集资金若有不足，公司将通过银行贷款等方式自筹解决；若本次募集资金超过投资项目需求，超过部分本公司将专户存管，经股东大会审议，用于补充流动资金和偿还银行借款。募集资金到位后，暂时闲置的募集资金将在履行必要程序后，用于补充公司流动资金。截止2009年12月31日，公司已先行购置了部分机器设备，待募集资金到位后，以募集资金置换前期投入资金，再以剩余的募集资金继续投资建设募投项目。

## 三、募集资金投资项目的实施不会改变公司的生产经营模式

本次募集资金投资项目主要是在原有业务基础上的技术改造和产能扩大，项目投产后公司现有生产能力和技术水平都将得到大幅提升，同时公司的产品结构也将进一步优化，新增的不锈钢锅具仍将沿用公司目前的生产模式和销售模式。综上所述，募集资金投资项目的实施不会改变公司既有的生产经营模式。

## 四、本次募集资金投资项目概况

### （一）项目概况及产能规模

本公司此次募集资金全部用于年产 1,200 万只中高档不锈钢锅具改扩建项目。项目在对现有厂址和生产线进行改建的同时，在现有厂址旁边新增土地用于扩建。

根据企业的现状和各方面的客观条件，本项目实施后，新增不锈钢复打锅 600 万只的生产能力，新增销售收入 35,000 万元左右，公司总产能达到年产 1,200 万只中高档不锈钢锅具的水平。

### （二）投资概算与预计投资规模

本项目计划总投资 13,600 万元，其中：固定资产投资 10,100 万元，铺底流动资金 3,500 万元。固定资产投资中厂房及配电间等建设共 4,200 万元，设备投资 5,752 万元，其他费用 148 万元。具体如下表：

| 序号      | 项 目    | 投资额(万元) | 占固定资产<br>投资比例 | 占项目总<br>投入比例 |
|---------|--------|---------|---------------|--------------|
| 1       | 固定资产投资 | 10,100  | 100%          | 74.26%       |
| 1. 1    | 土建投资   | 4,200   | 41.58%        | 30.88%       |
| 1. 1. 1 | 改扩建厂房  | 4,000   | 39.60%        | 29.41%       |
| 1. 1. 2 | 配电间建设  | 100     | 0.99%         | 0.74%        |
| 1. 1. 3 | 设计费    | 100     | 0.99%         | 0.74%        |
| 1. 2    | 设备投资   | 5,752   | 56.95%        | 42.29%       |
| 1. 2. 1 | 改建设备投资 | 2,277   | 22.54%        | 16.74%       |
| 1. 2. 2 | 新建设备投资 | 3,475   | 34.41%        | 25.55%       |
| 2       | 铺底流动资金 | 3,500   |               | 25.74%       |
| 3       | 其他费用   | 148     |               | 1.09%        |
| 4       | 项目总投资  | 13,600  |               | 100%         |

## 主要设备

单位：万元

| 改建新增设备明细 |           |    |      |      |
|----------|-----------|----|------|------|
| 序号       | 设备名称      | 数量 | 金额   | 先进程度 |
| 1        | 2500T 压力机 | 1  | 350  | 国际领先 |
| 2        | 1000T 压力机 | 2  | 200  | 国际领先 |
| 3        | 1000T 油压机 | 1  | 100  | 国际领先 |
| 4        | 350T 油压机  | 5  | 125  | 国际领先 |
| 5        | 200T 油压机  | 5  | 75   | 国际领先 |
| 6        | 120T 冲床   | 6  | 72   | 国内领先 |
| 7        | 车床        | 4  | 40   | 国内领先 |
| 8        | 卷边机       | 6  | 30   | 国内领先 |
| 9        | 清洗机       | 1  | 40   | 国内领先 |
| 10       | 半自动抛光机    | 40 | 300  | 国际领先 |
| 11       | 自动落料机     | 1  | 280  | 国际领先 |
| 12       | 全自动抛光机    | 2  | 340  | 国际领先 |
| 13       | 测试设备      | 4  | 100  | 国际领先 |
| 14       | 进口加热机     | 3  | 225  | 国际领先 |
|          | 小计        |    | 2277 |      |

| 扩建新增设备明细 |            |    |     |      |
|----------|------------|----|-----|------|
| 序号       | 设备名称       | 数量 | 金额  | 先进程度 |
| 1        | 1600T 压力机  | 3  | 450 | 国际领先 |
| 2        | 进口加热机      | 3  | 225 | 国际领先 |
| 3        | 1000T 油压机  | 1  | 100 | 国际领先 |
| 4        | 350T 油压机   | 6  | 150 | 国际领先 |
| 5        | 清洗机        | 1  | 40  | 国内领先 |
| 6        | 自动落料机      | 2  | 560 | 国际领先 |
| 7        | 全自动抛光机     | 1  | 170 | 国际领先 |
| 8        | 专用模具加工中心   | 6  | 500 | 国际领先 |
| 9        | 空压机        | 4  | 80  | 国内领先 |
| 10       | 测试设备       | 4  | 100 | 国际领先 |
| 11       | 5000KV 变压器 | 1  | 600 | 国际领先 |
| 12       | 东区线路改造     |    | 300 | 一般   |
| 13       | 消防配套器材安装   |    | 100 | 一般   |

|    |       |  |      |    |
|----|-------|--|------|----|
| 14 | 其他小设备 |  | 100  | 一般 |
|    | 小计    |  | 3475 |    |

### 土建项目

单位：万元

| 序号 | 项目名称     | 费用   |
|----|----------|------|
| 1  | 改扩建项目设计费 | 100  |
| 2  | 新厂房扩建    | 1500 |
| 3  | 厂房改建     | 2500 |
| 4  | 配电间      | 100  |
|    | 小计       | 4200 |

## （三）项目的组织方式

募投项目由本公司自行负责实施，整个项目采取总体规划、分步实施的策略，通过成立项目小组的组织形式组织协调实施。项目小组由总经理任小组长，负责总体上监督和协调。

## （四）产品的产量

随着募投项目的进行，公司的产能逐步增长，其中扩建达产后新增产能550万只，改建完成后新增产能50万只。预计产能增长的具体情况如下：

| 时 间     | 产 能        | 达到预计总产能的百分比 |
|---------|------------|-------------|
| T+12 个月 | 950 万只（注）  | 79.17%      |
| T+24 个月 | 1050 万只（注） | 87.50%      |
| T+27 个月 | 1100 万只    | 91.67%      |
| T+36 个月 | 1200 万只（注） | 100%        |

T 为募集资金到位日

注：扩建部分建成当年达产率为60%，建成第二年达产率80%，建成第三年全面达产。

## （五）产品销售模式

公司目前以外销为主，募投项目新增的外销产品，按照公司现有的销售模式操作。根据客户订单组织生产，所生产产品全部向客户定向出口或者发售。公司产品销售到贸易代理商或品牌运营商即行终止，产品最终销售到消费者手中，由贸易代理商和品牌运营商来完成，本公司并不直接面对终端客户。

公司自主品牌“喜时”的产品销售将继续沿用目前与银行、网店合作的销售模式。目前公司已与中国工商银行、中国农业银行、中国建设银行和上海农村商业

银行签订了协议，以分期付款和积分换购的形式销售。目前公司还与篱笆网协商开设网店事宜，以网上直销的方法扩大销售量。

根据公司与上海世博会特许产品经营办公室签订的《中国2010年上海世博会特许产品生产协议》，公司将通过自营特许零售网点、其他特许零售网点和其他特许销售渠道销售世博特许产品。

## （六）项目技术、工艺

本项目沿用原有技术和工艺，请参见“第六节 业务和技术”之四（二）“公司主要产品工艺流程图”。

## （七）劳动定员

项目建成后，计划向社会新招聘 550 名普通工人和 50 名管理人员，共计 600 名员工。

## （八）竣工时间和实施进展情况

按照项目进度安排，本项目将于募集资金到位后的 27 个月竣工。目前项目土建工程尚未开始，待募集资金到位后，开始进行土建工程。为了应对产能不足，公司已先行购置部分用于改扩建的机器设备，总计投入 861.81 万元，具体如下：

| 序号 | 主要设备      | 数量（台） |
|----|-----------|-------|
| 1  | 2500T 压力机 | 1     |
| 2  | 1000T 压力机 | 2     |
| 3  | 350T 油压机  | 4     |
| 4  | 200T 油压机  | 4     |
| 5  | 车床        | 2     |
| 6  | 半自动抛光机    | 15    |
| 7  | 测试设备      | 1     |
| 8  | 350T 油压机  | 6     |
| 9  | 其它小设备     | 4     |

## （九）原辅材料的供应

公司生产所需的不锈钢，主要在国内外市场上采购，复底锅用的 3—5mm 铝板在国内外市场上采购；配套用的胶木件、紧固件、包装材料等均从市场上采购。原辅材料均属于高度市场化的品种，供应充足。

## （十）项目选址与用地

计划改建地点位于上海市崇明县西北部地区新村乡新洲村公司现有厂区内，该地块东至新洲村 8 队泖沟，西至新洲村 9 队泖沟，南至村水泥路，北至农田，土地面积 47,768.2 平方米。公司已经取得前述土地之国有土地使用权及房屋所有权并取得沪房地崇字（2009）第 004927 号、第 004928 号和第 004929 号《上海市房地产权证》；

计划扩建项目地点位于上海市崇明县新村乡中心横河北侧，新洲村 7 队范围内，发行人于 2010 年 6 月 3 日通过出让方式取得了募投项目建设用地的土地使用权，房地产权证编号为沪房地崇字（2010）第 002429 号。

## （十一）环境保护

本次改扩建项目在生产过程中不存在高危险或重污染的情况。公司在项目方案中针对生产过程中可能出现的影响环境的废水、粉尘、固体废弃物等采取了有效的治理和预防措施，将对周边环境的影响程度降至最低。

公司在生产过程中需要对半成品进行清洗，该清洗为物理清洗，废水经厂区污水处理设施混凝沉淀后排入河道，对环境基本没有污染；公司在生产过程中，在抛光、涂层等环节有少量粉尘，经过管道排风系统、喷淋装置系统处理，对周围的环境基本没有影响；收集的粉尘（钢铁屑）作为固废，委托环卫部门处理；生产过程中产生的金属、塑料、包装材料等废料可回收加工重复使用，此类废料指定区域专门存放，定期销售给回收部门。其他需处理的废料仅为少量不能重复使用的破碎包装材料以及办公、生活垃圾，均为无毒废料，由当地环卫部门统一外运至垃圾填埋场处理。

根据上海市环境保护局于 2009 年 9 月 21 日出具的《关于上海冠华不锈钢制品股份有限公司申请上市环保核查意见的函》（沪环保计[2009]337 号），确认发行人近三年来遵守国家和上海市的环保法律法规，没有环境违法行为。发行人此次上市募集资金主要用于改扩建年产 1200 万只中高档不锈钢锅具项目，符合环保投资导向。

## （十二）项目效益测算

本项目达产后年产中高档不锈钢锅具1200万只，项目建成当年即可达产。经测算，达产后年销售收入为70,000万元，达产后年利润总额约为8,000万元，净利润约为6,000万元；新增销售收入约35,000万元、新增税后利润约3,100万元。

经测算，项目投资利润率（税后）为22.80%，财务内部收益率（税后）为20.60%，新增固定资产投资回收期约为(不含建设期，税后)3.26年。测算表明，本项目财务效益较好。

销售收入测算表

| 产品名称规格       | 不锈钢锅具      |                    |              | 不锈钢边角料     |                    |              | 销售<br>合计<br>(万元) |
|--------------|------------|--------------------|--------------|------------|--------------------|--------------|------------------|
| 达到设计生产能力的年产量 | 1200 万只    |                    |              |            |                    |              |                  |
| 项          目 | 销量<br>(万只) | 单价<br>(元/只)<br>注 1 | 销售收入<br>(万元) | 销售量<br>(吨) | 单价(万<br>元/吨)注<br>2 | 销售收入(万<br>元) |                  |
| 外          销 | 1,200      | 55                 | 66,000       | —          |                    |              |                  |
| 内          销 | —          |                    |              | 3,000      | 1.3                | 3,900        |                  |
| 合        计   | 1,200      | —                  | 66,000       | 3,000      | —                  | 3,900        |                  |

注 1：不锈钢复打锅单价系采用 2008 年算术平均单价，具体计算过程如下：

2008 年主营业务销售额/2008 年总销售量=35,176（万元）/632.9（万只）=55（元/只）

注 2：不锈钢边角料单价系采用 2008 年算术平均单价，不锈钢边角料销售收入取整为 4,000 万元。

总成本预测表

单位：万元

| 成本项目             |            | 量本利分析和敏感性分析  | 金 额       |
|------------------|------------|--------------|-----------|
| 变<br>动<br>成<br>本 | 直接材料       | 按销售收入的 60%   | 39,600.00 |
|                  | 直接工资       | 按销售收入的 7.5%  | 4,950.00  |
|                  | 制造费用       | 按销售收入的 3.1%  | 2,046.00  |
|                  | 运输费(注 1)   |              | 1,030.00  |
|                  | 动力         | 按销售收入的 1.31% | 864.60    |
|                  | 委托加工费用     | 按销售收入的 2.83% | 1,867.80  |
|                  | 税金         | 按销售收入的 8.65% | 5,709.00  |
|                  | 不可预见费      |              | 244.60    |
|                  | 小 计        |              | 56,312.00 |
| 固<br>定<br>成      | 折旧费(注 2)   |              | 1,300.00  |
|                  | 维修管理费      | 按资产设备值 8%    | 135.00    |
|                  | 企业管理费(注 3) |              | 2,100.00  |

|   |               |  |           |
|---|---------------|--|-----------|
| 本 | 管理人员工资(注 4)   |  | 550.00    |
|   | 财务费用(注 5)     |  | 1,243.00  |
|   | 销售费(注 6)      |  | 300.00    |
|   | 企业保险费及其他(注 7) |  | 60.00     |
|   | 小计            |  | 5,688.00  |
|   | 总计            |  | 62,000.00 |

测算说明：量本利分析和敏感性分析中的比率系以 2008 年财务数据为基础并结合未来变动趋势预估而来。

注 1:运输费：2008 年销售运输费 550 万元，其中扣除管理费中的 50 万元，故为 500 万元，因为产量为原来的 2 倍，所以估算值为 1,030 万元。

注 2:折旧费：新增设备折旧 800 万元，旧有设备折旧 500 万元。

注 3:企业管理费：2008 年扣除 445 万元管理人员工资的企业管理费为 1,592 万元,考虑增加部分，预估为 2,100 万元。

注 4:管理人员工资：2008 年为 445 万元。计算合理的增幅，预估为 550 万元。

注 5:财务费用：2008 年为 681 万元，此处为预估值。

注 6:销售费：2008 年扣除 550 万元运输费的销售费用为 207 万元，预估增加的部分 300 万元。

注 7:企业保险费及其他：由于机器设备都有增加，2008 年约为 30 万元，预估为 60 万元。

### 利润预测表

单位：万元

| 项次  | 摘 要     | 金 额    |
|-----|---------|--------|
| 1   | 销售收入    | 70,000 |
| 1.1 | 产品收入    | 66,000 |
| 1.2 | 不锈钢废料收入 | 4,000  |
| 2   | 变动成本    | 56,312 |
| 3   | 贡献毛益    | 13,688 |
| 4   | 固定成本    | 5,688  |
| 5   | 税前利润    | 8,000  |
| 6   | 所得税率    | 25%    |
| 7   | 减所得税    | 2,000  |
| 8   | 税后利润    | 6,000  |

测算说明:①新增利润:6,000 万元－2,900 万元=3,100 万元(其中 2,900 万元为 2008 年净利润数)

②新增投资:13,600 万元

③新增投资利润率（简单收益率）=新增净利/新增投资=3,100 万元/13,600 万元\*100%=22.80%

④新增投资回收期=固定资产投资/预测税后利润=10100 万元/3100 万元=3.26 年

⑤财务内部收益率是按完全达产以后，每年净利润 6000 万元，10 年的投资回报期计算所得

## 五、项目必要性及市场前景分析、销售对策

### （一）项目必要性分析

#### 1、现有产能已不能满足需求

目前公司生产线满负荷运转，公司产能已不能完全满足客户的订单需求，因为产能的限制，公司不得不放弃一部分潜在的订单，通过募投项目的建设，公司产能将扩大一倍，有利于公司抓住市场发展机遇。现有产能已不能满足需求，是公司投资本次改扩建项目的最现实、最迫切的原因。

#### 2、项目具有较好的经济效益、社会效益

上海市政府和崇明县政府等各级领导人一直非常关注公司的发展，多次来厂检查指导工作，并作出重要批示和战略决策建议，为公司的发展给予大力支持。公司作为不锈钢锅具专业生产企业，是崇明县“一业特强”、“一县一品”标志性厂家之一，理应用足、用好市、县两级政府的支持扶持政策，通过技术改造和扩建，扩大生产规模，增强出口创汇能力、提高经济效益，为上海崇明经济的发展做出贡献。

此次募投项目将充分利用当地的劳动力优势，完全符合国家环保政策的规定和要求。本募投项目建成后，公司产能由现有 600 万只中高档不锈钢锅具的年产量发展到 1200 万只的年产量，在能够实现更高经济效益的同时，还可以明显增加就业岗位，有利于解决当地劳动力就业问题，创造较好的社会效益。

#### 3、公司进一步做大做强的必由之路

目前国内的不锈钢锅具产业发展面临重要转折。我国的不锈钢锅具制造产业在世界上仍处于中下游水平，国内外中高端产品以国外品牌为主。国内企业竞争激烈，行业集中度低。随着该行业的继续发展，产业整合将不可避免。在不锈钢锅具的市场需求快速增长的背景下，公司通过募集资金投资项目的建设，将能够发挥公司现有优势，有利于公司进一步做大做强，提高市场份额，从而把握行业

发展的先机，在未来的行业整合中取得主动权。

#### 4、建立中国本土不锈钢锅具品牌的需要

目前国内大部分不锈钢锅具制造企业均以外销和 OEM 模式为主，终端市场和品牌掌握在外国客户手中，缺乏有影响力的中国本土民族品牌。通过与国外品牌厂商多年的密切合作，公司适应了国外厂商日益严格的技术要求、生产要求和社会责任要求等，并已在国内申请注册了多项专利技术。目前中国国内中高档不锈钢锅具在炊具市场所占份额仍然较小，但随着人民物质生活水平的不断提高，国内市场未来发展空间巨大。随着募集资金投资项目的建设，公司将有一定的产能用于满足国内市场的需要，为国内不锈钢锅具产业的发展和创立本土不锈钢锅具民族品牌，奠定良好的基础。

## （二）项目市场前景分析

本次募集资金投资项目用于扩大现有产品产能，公司现有产品的市场前景分析已经在本招股说明书第六节“业务与技术”第二部分“公司所处行业的基本情况”部分进行了分析，市场前景良好。公司现有产能满负荷甚至超负荷运行，部分潜在订单需求无法得到满足，也是项目市场前景良好的有力证明。

## （三）产能扩大后的销售对策

#### 1、巩固现有客户网络，扩大对老客户销售规模

公司已经与宜家、TRIACE LIMITED 等世界范围内主要的不锈钢锅具下游销售企业建立了密切的合作关系。由于公司现有产能和资金上的限制，公司并未完全满足下游客户的加工需求，募集资金项目投产后，公司将可以提高产能，形成规模效应，提供质量更高、设计更新颖、数量更多的产品，以满足下游客户的需求。考虑到公司现有客户大都面临着自身销售规模的自然增长，因此对本公司的产品需求也会相应增加。由于公司已经与这些大型客户建立了长期的合作关系，取得了它们的核心供应商资格，并已经在客户中建立了良好的信誉和口碑，因此在公司产能有保证的情况下，公司可以获取更多的订单。预计公司新增产能大部分仍将销售给现有客户，以满足它们日益增长的需求。

在对现有客户扩大销售方面，公司已经与多家长期合作伙伴达成了未来增加订单的意向，主要有：

（1）公司与德国品牌 WMF、SILIT 的中国全权代理商 TRIACE LIMITED 达成合作协议

2009 年至 2011 年，发行人优先保证 TRIACE LIMITED 的采购要求，TRIACE LIMITED 承诺按照约定的数量向发行人下达订单，此数量上下浮动不超过 10%，如超过 10%，则双方提前另行协商，具体如下：

| 年份     | 数量（万只/套） | 总金额（万美元） | 占扩大产能后公司生产能力的比例（%） |
|--------|----------|----------|--------------------|
| 2009 年 | 185      | 1,650    | 15.40              |
| 2010 年 | 200      | 1,800    | 16.60              |
| 2011 年 | 220      | 2,000    | 18.33              |

双方约定的价格由双方根据当时的原材料价格协商确定。发行人保证产品质量达到 TRIACE LIMITED 的要求，每批产品在出厂前由 TRIACE LIMITED 驻厂工程师按照 TRIACE LIMITED 的验货要求进行质量检测。

（2）公司与德国品牌 BERNDES 的中国全权代理商美基洋行国际有限公司达成合作协议

2009 年至 2011 年，发行人优先保证美基洋行的采购要求，美基洋行承诺按照约定的数量向发行人下达订单，此数量上下浮动不超过 10%，如超过 10%，则双方提前另行协商，具体如下：

| 年份     | 数量（万只/套） | 总金额（万美元） | 占扩大产能后公司生产能力的比例（%） |
|--------|----------|----------|--------------------|
| 2009 年 | 120      | 1,080.00 | 10.00              |
| 2010 年 | 130      | 1,200.00 | 10.80              |
| 2011 年 | 140      | 1,300.00 | 11.60              |

双方约定的价格由双方根据当时的原材料价格协商确定。发行人保证产品质量达到美基洋行的要求，每批产品在出厂前由美基洋行驻厂工程师按照美基洋行的验货要求进行质量检测。

（3）公司与西班牙品牌 FAGOR 的贸易商法格贸易（上海）有限公司达成合作协议

2009 年至 2011 年，发行人优先保证法格贸易的采购要求，法格贸易承诺按照约定的数量向发行人下达订单，此数量上下浮动不超过 10%，如超过 10%，则双方提前另行协商，具体如下：

| 年份     | 数量（万只/套） | 总金额（万美元） | 占扩大产能后公司生产能力的比例（%） |
|--------|----------|----------|--------------------|
| 2009 年 | 45       | 360.00   | 3.75               |
| 2010 年 | 50       | 400.00   | 4.16               |
| 2011 年 | 55       | 440.00   | 4.58               |

双方约定的价格由双方根据当时的原材料价格协商确定。发行人保证产品质量达到法格贸易的要求，每批产品在出厂前由法格贸易驻厂工程师按照法格贸易的验货要求进行质量检测。

（4）公司与台湾品牌BUFFALO的贸易商百福乐日新国际贸易（上海）有限公司达成合作协议

2009年至2011年，发行人优先保证日新国际的采购要求，日新国际承诺按照约定的数量向发行人下达订单，此数量上下浮动不超过10%，如超过10%，则双方提前另行协商，具体如下：

| 年份    | 数量（万只/套） | 总金额（万美元） | 占扩大产能后公司生产能力的比例（%） |
|-------|----------|----------|--------------------|
| 2009年 | 37.50    | 300.00   | 3.12               |
| 2010年 | 50.00    | 400.00   | 4.16               |
| 2011年 | 62.50    | 500.00   | 5.21               |

双方约定的价格由双方根据当时的原材料价格协商确定。发行人保证产品质量达到日新国际的要求，每批产品在出厂前由日新国际驻厂工程师按照日新国际的验货要求进行质量检测。

从上述协议可以看出，公司现有客户的订单量逐年增加，2009年至2011年公司老客户增加订单量的潜力较大。

## 2、开发新的客户群体

在巩固现有客户关系并扩大现有客户销售规模的同时，公司将进一步加大市场拓展的力度，争取更多的下游销售企业成为公司的客户以优化公司的客户结构。公司当前的客户群体实际上已经过筛选，由于公司受资金规模和产能限制，目前公司有选择性的与需求规模较大的下游企业进行合作，而主动放弃了一些订单相对较小的下游客户。募集资金到位后，公司生产规模扩大，资金实力增强，对于原来放弃的一部分中小客户订单，公司将可以予以满足。这也有利于新增产能的消化。

此外，公司近期已开发韩国乐扣乐扣和西班牙Valira等客户。

乐扣乐扣公司是世界上第一个独自开发采用四面锁扣方式的保鲜盒推向市场的品牌公司。到目前为止，该产品已占据了韩国同类产品的大部分市场，并在国际市场备受关注。乐扣乐扣公司目前在持续不断地开发新的种类和新的产品包括玻璃制品、陶瓷、铝锅、不锈钢保温杯以及不锈钢锅具。在这些产品中，不锈钢锅具是乐扣乐扣着重发展的拳头产品，乐扣乐扣已选择本公司作为合作伙伴，

并愿和本公司建立长期的战略伙伴关系。目前本公司已经帮助乐扣乐扣开发生产了第一个不锈钢锅具“酷菲思”系列，第二和第三个新系列正在开发和生产中，这些不锈钢锅具系列将是乐扣乐扣在2009年下半年以至2010年的重点发展产品。

Valira是一家西班牙公司，成立于1970年，主要产品为铸铝锅及一些厨房小工具等，Valira近年来一直希望涉足不锈钢餐具行业，在对本公司的产品进行评估及对工厂实地访问后，综合考虑研发能力、出样及出货时间、产品稳定性等诸多因素后，已决定与本公司合作其第一款不锈钢锅具系列AROMA。

上述两家公司均是日用消费品领域的著名公司，其第一次涉足不锈钢锅具产品都选择和本公司进行合作，显示本公司产品的市场认同度较高，未来的发展具有良好的基础。

### 3、努力开拓内销市场

作为国内不锈钢锅具行业的领军企业之一，本公司将以具有国际化品质的优秀产品，在国内中高档不锈钢锅具市场与洋品牌进行竞争，替代进口产品，公司有信心打好中国本土这个主场上的高端竞争，实现开拓和占领国内市场的目标。

公司在国外市场销售中主要是ODM和OEM模式，但在国内将主要采用OBM模式，树立自己的终端品牌，并以国内中高端市场作为市场定位，最终目标是要建立国内不锈钢锅具终端消费品牌，利用三到五年时间建立自己控制的零售终端网络，实行品牌营销、连锁经营，成为国内中高档不锈钢锅具市场的民族领导品牌。

### 4、以技术领先和成本低廉保持销售优势

公司之所以能够一直迅速发展，销售连年增长，主要是因为公司具有技术先进和成本低廉的优势，这是公司的竞争力所在。在现代市场经济中，只有苦练内功，才能够持续保持技术和相对成本的优势，才能够巩固和扩大自己的市场份额。由于公司产品的市场空间较大，对于新增产能，公司可以通过技术和成本的优势，实现达产产品的完全销售。

## （四）市场开拓风险以及开拓市场具体的措施

### 1、市场开拓风险

本次募投项目建成达产后，公司产能将从年产 600 万只中高档不锈钢锅具提高到 1200 万只，产能增长幅度较大。公司目前经营模式以 OEM 为主，主要客

户为国外知名企业，公司前五名客户的销售量占公司总销量的 80%以上，若主要客户由于市场原因或者公司不能满足客户交货量、交货时间和产品质量方面的要求等原因而减少或取消订单，则公司面临产能利用不足的风险。此外，若产能扩大后，公司不能及时开发新客户，也可能导致公司市场开拓不足的情形。

## 2、开拓市场的具体措施

### （1）进一步巩固和加强与现有主要客户良好的长期合作关系

目前公司主要客户的销售量占公司总销量的 80%以上。公司主要客户宜家等均是世界知名企业，在各自的领域内都已经经营多年，有相当的影响力，拥有稳定的客户群，其产品具有很强的品牌效应。继续维护和增强与现有客户的合作是公司进行市场开拓的最重要的一方面。

①加强产品研发，提高自身生产技术水平，保证产品质量，满足客户对产品的各项要求并满足客户逐年增长的订单需求

目前公司拥有生产各类不锈钢锅具及配件的核心技术，包括不锈钢锅具摩擦压力焊接技术、旋压技术、复合材料研制技术、金属模具制造技术、喷涂技术、表面处理技术。同时公司以技术创新为核心，形成了技术研发中心、生产车间技术攻关小组相结合的技术研发和应用体系。公司除了建立企业内部技术创新机制之外，还在积极筹划与国家科研机构、大专院校，共同合作开发新技术、新产品、新工艺，形成产、学、研一体化的运作模式。公司自身生产技术和产品研发能力能够满足客户各方面的要求。

②利用各种渠道，加强与客户以及终端消费者的交流，了解客户对公司产品的需求，并根据客户需求改进产品

IKEA 与美基洋行在上海都设有办事处，公司与其之间的沟通基本都以当面交流为主。这样一方面减少了信息传递上的失误，一方面也增进了与客户之间的联系。每年的 2 月和 8 月公司的主要管理人员还会去德国，专程拜访客户，了解 WMF 和 SILIT 品牌的产品销售情况，收集市场第一手的信息。

此外，公司的主要客户每年还会不定期组织其终端客户来公司参观，了解其产品在中国的生产情况。从中公司可以直接了解到公司产品的最终消费者的具体想法，从而不断改进工艺技术，满足客户不断更新的需求。

③在与现有客户已经建立的良好合作基础上，积极参加国际知名品牌组织的各种培训，保证公司产品持续保持国际先进水平

公司主要客户各自使用不同的质量指标和检验标准，例如 IKEA 的 QWAY 和 IWAY，TCM、BERNDES 的 CSCC 认证和“WE”项目。每年公司的生产技术人员和管理人员都会参加客户组织的生产商的学习，了解客户对产品检验标准的要求和对公司日常经营管理的要求。公司结合培训所了解的情况，不断改进和提高生产管理水平，从而提高客户的满意度。

④充分利用现有客户资源，扩大市场占有率。

目前公司主要客户除在本公司采购之外，还与其他生产厂商有业务往来，而且每年客户都有新增的产品订单。公司可以充分利用与主要客户建立的长期稳定的合作关系，提高公司产品在现有客户订单中所占比重。

目前公司已经与德国 WMF 品牌和 SILIT 品牌的代理商 TRIACE, 德国 TCM 牌品和 BERNDES 品牌的代理商美基洋行和台湾 BUFFALO 品牌的代理商日新签订了 2009 年至 2011 年的意向合同，保证这三年稳定增长的订单量。

（2）努力开发潜在的新客户

今年公司新开发了乐扣乐扣和 Valira 两家客户。这两家公司均是日用消费品领域的著名公司，其主营业务都不是不锈钢锅具，此次与公司合作，均想借助公司的产品进入不锈钢锅具的销售领域。

公司外销 OEM 业务是一个口口相传的行业，由于公司的产品质量和生产技术在业界有较好的口碑，新的外销客户可以经过原有客户的介绍或者业界的口碑效应与公司发生业务。另外公司每年通过参加中国出口商品交易会，开发新的潜在客户和扩大公司产品的知名度。

公司自主品牌“喜时”的产品以最终消费者为直接客户，目前公司通过与银行合作的销售模式。公司与中国工商银行、中国农业银行、中国建设银行和上海农村商业银行签订了协议，以分期付款和积分换购的形式销售。另外公司与篱笆网合作开设网店的事宜正在协商中，计划以网上直销的方法扩大销售量。随着内销市场的进一步打开，公司规划通过开设实体专卖店和电视购物的方式进一步拓宽销售渠道。

（3）通过成为上海世界博览会特许产品生产商，提高自主品牌在国内市场的影响力

公司与上海世博会特许产品经营办公室签订了《中国 2010 年上海世博会特许产品生产许可证协议》，公司可在特许区域内设计、生产和指定渠道销售上海

世博会内的特许产品及在上海世博会特许经营办公室的统一管理下向所有全球合作伙伴和高级赞助商生产促销品并向其进行销售，并且发行人可在特许产品上保留其品牌标志。根据公司与上海世博会特许产品经营办公室签订的《〈中国2010年上海世博会特许产品生产许可协议〉关于保留生产商品品牌标志的补充协议》，公司可以在其生产的特许产品上保留其品牌标志。公司可以借助世博会的平台，展示自主品牌“Cizzle”和“喜时”的产品，扩大其在国内市场的影响力，发挥好世博会的广告效应，力争在自主品牌销售上实现新的突破。

## 六、募集资金投资项目固定资产变化与产能变动的匹配关系及折旧对公司未来经营成果的影响

### （一）募集资金投资项目固定资产变化与产能变动的匹配关系

本次募集资金投资项目投资总额为13,600万元，其中固定资产投资10,100万元。本次募集资金投资项目的实施，将会大幅增加公司的固定资产规模，同时公司产能也将相应大幅提高。2009年12月31日，公司固定资产净值为7,909万元，现有年产600万只不锈钢锅具的产能；募集资金投资项目以10,100万的固定资产投资，新增年产600万只不锈钢锅具的产能，并对原有厂区进行适当改建和技术改造，提高装备水平。此次改扩建采用高标准高起点，新增设备基本都是国际或国内领先水平，具有一定前瞻性。因此，本次固定资产投资规模与产能规模的变化是相匹配的。

### （二）募集资金投资项目固定资产折旧对公司建设期内经营成果的影响

本次募集资金投资项目的投资总额为13,600万元，其中固定资产投资10,100万元，较现有固定资产规模（2009年12月31日，公司固定资产净值为7,909万元）增长幅度相对较高，使公司面临一定的新增折旧压力。对此，本公司有信心消化新增固定资产折旧的压力，保持公司经营业绩的稳定增长，具体分析如下：

#### 1、募投项目新增固定资产及折旧测算情况

募投项目新增固定资产及折旧测算表

单位：万元

| 项目                        | 第一年      | 第二年      | 第三年             | 第四年及以后年度  |
|---------------------------|----------|----------|-----------------|-----------|
| 一、新增固定资产                  | 5,175.00 | 4,777.00 | —               | —         |
| 其中:房屋建筑物                  | 1,700.00 | 2,500.00 | —               | —         |
| 机器设备                      | 3,475.00 | 2,277.00 | 148.00<br>(注 3) | —         |
| 二、新增固定资产折旧(注 1)           | 205.44   | 167.53   | —               | —         |
| 其中:房屋建筑物                  | 40.38    | 59.38    | —               | —         |
| 机器设备                      | 165.06   | 108.16   | —               | —         |
| 三、累计新增固定资产                | 5,175.00 | 9,952.00 | 10,100.00       | 10,100.00 |
| 其中:房屋建筑物                  | 1,700.00 | 4,200.00 | 4,200.00        | 4,200.00  |
| 机器设备                      | 3,475.00 | 5,752.00 | 5,900.00        | 5,900.00  |
| 四、累计新增固定资产折旧对当期损益的影响(注 2) | 205.44   | 578.41   | 760.00          | 760.00    |
| 其中:房屋建筑物                  | 40.38    | 140.13   | 199.50          | 199.50    |
| 机器设备                      | 165.06   | 438.28   | 560.50          | 560.50    |
| 五、达到预计总产能的比例              | 79.17%   | 91.67%   | 100.00%         | 100.00%   |

注1：募投资金到位日即为项目启动日，按募投项目进度安排，在测算当年新增固定资产折旧时，假设募投项目新增固定资产投资均衡发生，固定资产折旧政策按现行政策不变，则募投项目当年新增固定资产折旧=Σ（募投项目当年新增固定资产÷2）×相应折旧率。

注2：在测算募投项目当年累计新增固定资产折旧时，则募投项目当年累计新增固定资产折旧=Σ募投项目以前年度累计新增固定资产×相应折旧率+Σ（募投项目当年新增固定资产÷2）×相应折旧率。

注3：该部分费用系设备调试费，按募投项目进度安排，该等费用发生在第三年初，故在测算折旧时按全年全额进行测算。

## 2、房屋建筑物折旧年限较长，土地存在增值的潜力

在此次10,100的固定资产投资预算中，土建投资为4,200万元，约占固定资产总投入的42%，房屋建筑物的使用和折旧年限较长，为20年，而土地由于崇明岛在连接上海与江苏的大桥和隧道通车后面临良好发展势头和资源的有限性，存在增值的潜力。因此，由于土建投资占此次固定资产投入的比例在42%左右，其折旧和摊销年限较长，部分缓解了未来折旧压力。

## 3、募集资金投资项目的良好效益以及公司业务持续增长能有效消化折旧费用

根据测算，本项目房屋建筑物及设备年新增折旧约800万元。本募集资金投资项目本身具有良好的效益（具体见效益分析部分），能够消化因新增固定资产

投资所带来的折旧费用增加；同时，公司业务目前保持良好的增长势头，未来增长前景也较乐观，2009年公司营业收入同比增长约6.25%，按照公司目前的发展态势，在募集资金项目建设期间，公司仍能保持正常的增长。因此，公司未来经营成果不会因募集资金投资项目新增折旧而产生不利影响。

## 七、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响

### （一）对财务状况的影响

本次发行募集资金到位后，公司的净资产将大幅增加，使公司资本实力大为增强，资产负债率有所降低，公司资产流动性将随之提升，流动比率和速动比率提高，偿债能力增强，使公司间接融资能力也得到提升，为公司长期发展提供有力的财务支持。

### （二）对净资产收益率和经营成果的影响

本次募集资金投资项目的建设期为27个月，在投资项目效益完全体现以前，短期内公司的净资产收益率会因摊薄效应而有所下降。从中长期来看，本次募集资金投资项目具有良好的投资回报率，在全部项目达产后，公司营业收入和净利润将保持较好增长，使公司净资产收益率保持在较高水平。项目达产后，每年将为公司新增销售收入约35,000万元、新增税后利润约3,100万元，提高公司的盈利水平。

## 第十四节 股利分配政策

### 一、发行人利润分配的一般政策

本公司发行的股票均为人民币普通股，同股同权，同股同利。本公司将按股东持股数额分配股利，股利分配采取现金股利、股票股利或其他合法的方式。在每一个会计年度结束之后的 6 个月内由董事会根据盈利状况和发展情况，提出利润分配方案，经股东大会通过后实施。经股东大会批准，公司可决定分配中期股利。

根据有关法律和公司章程的规定，公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：1、弥补上一年度亏损；2、提取法定公积金百分之十；3、提取任意公积金；4、支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。公司提取法定公积金后，经股东大会决议，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。公司持有的本公司股份不参与利润分配。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

本公司将按照国家有关法律法规和公司章程所载明的股利分配原则进行股利分配。股利分配方案经股东大会审议批准后，由董事会组织实施。公司派发股利时，以书面通知或公告形式通知股东。本公司向个人股东分配股利时，依法代扣代缴股利收入的应纳所得税。

本公司在本次发行前后的股利分配政策不会发生变化。

### 二、最近三年的实际股利分配情况

由于公司生产经营发展的需要，公司近年来实现的绝大部分盈利都用于公司的滚动发展，公司最近三年股利分配情况如下：

1、根据 2007 年 1 月 21 日董事会决议，2006 年可供分配的利润为 26,265,043.85 元，公司的公积金、公益金均已提足，不再计提，分配给新洲不锈钢制品有限公司 21,600,899.41 元，分配给东伦发展有限公司 4,664,144.44 元。

2、2009 年 5 月 10 日，公司召开的 2008 年度股东大会审议决定，经万隆亚

洲会计师事务所有限公司审计，截止 2008 年 12 月 31 日，公司经审计的净利润为 28,888,533.4 元，本年提取的法定盈余公积金 2,888,853.35 元后，本年度未分配利润为 25,999,680.10 元，本年度可供分配的利润为人民币 25,999,680.10 元，公司 2008 年度的分配预案为：公司从未分配利润中提取 530 万元，全体股东按照每股 0.1 元分配，剩余未分配利润 20,699,680.10 元转入下年度进行分配。

3、2010 年 5 月 15 日，公司召开的 2009 年度股东大会审议决定，经国富浩华会计师事务所有限公司审计，截止 2009 年 12 月 31 日，公司经审计的净利润为 35,698,452.07 元，本年提取的法定盈余公积金 3,569,845.21 元后，本年度可供分配的利润为人民币 52,828,286.96 元，公司 2009 年度的分配预案为：不分配现金红利，不送红股；不以资本公积金转增股本，未分配利润 52,828,286.96 元转入下年度进行分配。

独立董事对此发表了独立意见，同意董事会拟定的 2009 年度分配预案。

### 三、发行前滚存利润的分配政策

经公司 2009 年第一次临时股东大会审议通过，本次发行前滚存未分配利润全部由发行后新老股东依其所持股份比例共同享有。

### 四、发行后的利润分配政策

本次发行后公司仍将执行发行前的股利分配政策，如有改变，需经股东大会批准。

公司本次发行后的股利分配政策与发行前将保持一致，并且在 2009 年 8 月 12 日第二次临时股东大会通过的《上海冠华不锈钢制品股份有限公司章程（上市修订草案）》中对股利分配政策进一步明确为：公司的利润分配重视投资者的合理投资回报，利润分配政策保持连续性和稳定性；公司可以采取现金或者股票方式分配股利，可以进行中期利润分配；公司连续三年内以现金方式累计分配的利润应不少于三年内实现的年均可分配利润的百分之三十；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未进行现金分红的原因以及未用于现金分红的资金留存公司的用途，独立董事应对此发表独立意见。

## 第十五节 其他重要事项

### 一、信息披露制度与投资者关系管理

#### （一）信息披露制度

为加强公司的信息管理,确保对外信息披露工作的真实性、准确性与及时性,保护公司、股东、债权人及其他利益相关者的合法权益,公司根据相关法律法规的要求,制定了相关的信息披露制度和工作细则。

此次公开发行股票上市后,公司将按照《公司法》、《证券法》、证券交易所的信息披露规则等法律法规以及公司章程的规定,认真履行信息披露义务,及时公告公司在涉及重要生产经营、重大投资、重大财务决策等方面的事项,包括公布中报、年报、临时公告等。

#### （二）信息指定披露报刊

公司将根据实际情况选定《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》或其他中国证监会指定的报刊作为公司信息披露的指定报刊,保证在其他公共传媒披露的信息不先于指定报纸,不以新闻发布或答记者问等形式代替公司的正式公告。公司公开披露的信息同时在交易所指定的网站披露。

#### （三）信息披露部门及人员

公司负责信息披露和投资者关系的负责人为董事会秘书吴美女士。公司负责信息披露和投资者关系的部门为证券部,公司证券部联系电话为:021-59658133,传真为:021-59658136。

#### （四）投资者服务计划

1、公司对投资者提出的获取公司资料的要求,在符合法律法规和公司章程的前提下,将尽力给予满足;

2、投资者对公司经营情况和其他情况的咨询,在符合法律法规和公司章程规定并且不涉及公司商业秘密的前提下,董事会秘书负责尽快给予答复;

3、对有意参观本公司的投资者,公司董事会秘书将负责统一安排和接待。

## 二、重要合同

截至本招股说明书签署之日，发行人正在履行或即将履行的重要合同（标的金额在300万元以上或者虽未达到前述标准但对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同）如下：

### （一）销售合同

1、2010年2月10日，宜家（中国）投资有限公司与发行人签署《采购协议》，向发行人采购不锈钢厨具制品，协议约定了采购产品的型号和单价，具体采购数量以订货单为依据。该协议有效期为自2010年2月10日起五个月。

2、2010年2月10日，宜家香港贸易有限公司与发行人签署《采购协议》，向发行人采购不锈钢厨具制品，协议约定了采购产品的型号和单价，具体采购数量以订货单为依据。该协议有效期为自2010年2月10日起五个月。

### （二）采购合同

1、2010年4月12日，发行人与日本阪和贸易有限公司签订《不锈钢进口合同》，发行人向其采购不锈钢卷板，合同总价为167.1万美元。

2、2010年4月12日，发行人与与宜家家具配件（深圳）有限公司签订《不锈钢采购合同》，发行人向其采购不锈钢原材料，合同总价为51.75万美元。

### （三）合作备忘录

1、2008年12月2日，发行人与美基洋行国际有限公司签署《合作备忘录》，就双方于2009年1月1日至2011年12月31日期间建立长期的采购与供货关系作出约定。美基洋行国际有限公司承诺于2009、2010和2011年分别向发行人采购不锈钢厨具制品120万只/套、130万只/套和140万只/套，当年具体采购数量上下浮动不超过约定数量的10%，具体交易价格以双方具体交易发生时另行签订的订单为准。

2、2008年12月5日，发行人与法格贸易（上海）有限公司签署《合作备忘录》，就双方于2009年1月1日至2011年12月31日期间建立长期的采购与供货关系作出约定。法格贸易（上海）有限公司承诺于2009、2010和2011年分别向发行人采购不锈钢厨具制品45万只/套、50万只/套和55万只/套，当年具体采购数量上下浮动

不超过约定数量的10%，具体交易价格以双方具体交易发生时另行签订的订单为准。

3、2008年12月8日，发行人与Triace Limited签署《合作备忘录》，就双方于2009年1月1日至2011年12月31日期间建立长期的采购与供货关系作出约定。

Triace Limited承诺于2009、2010和2011年分别向发行人采购不锈钢厨具制品185万只/套、200万只/套和220万只/套，当年具体采购数量上下浮动不超过约定数量的10%，具体交易价格以双方具体交易发生时另行签订的订单为准。

4、2008年12月10日，发行人与百福乐日新国际贸易（上海）有限公司签署《合作备忘录》，就双方于2009年1月1日至2011年12月31日期间建立长期的采购与供货关系作出约定。百福乐日新国际贸易（上海）有限公司承诺于2009、2010和2011年分别向发行人采购不锈钢厨具制品37.5万只/套、50万只/套和62.5万只/套，当年具体采购数量上下浮动不超过约定数量的10%，具体交易价格以双方具体交易发生时另行签订的订单为准。

#### （四）借款合同

1、2009年7月15日，发行人与中国农业银行崇明支行签署编号为31101200900002544的《借款合同》，发行人向中国农业银行崇明支行借款人民币1300万元整，借款期限自2009年7月23日起至2010年7月14日止，借款年利率为5.31%。

就上述借款合同，发行人提供最高额抵押担保，担保合同编号为31906200900000486。

2、2009年8月10日，发行人与上海农村商业银行崇明支行签署编号为10135094010044的《借款合同》，发行人向上海农村商业银行崇明支行借款人民币420万元整，借款期限自2009年8月10日起至2010年8月9日止，借款年利率为5.31%。

就上述借款合同，由黄华峰等人提供担保，担保合同编号为10135094080044。

3、2009年9月30日，发行人与崇明长江村镇银行签署编号为7100220091010129的《借款合同》，发行人向崇明长江村镇银行借款人民币500万元整，借款期限自2009年9月30日起至2010年9月28日止，借款年利率为

5.31%。

就上述贷款合同，新洲投资提供保证担保，担保合同编号为7100220091100129。

4、2009年11月26日，发行人与上海农村商业银行崇明支行签署编号为10135094010075的《借款合同》，发行人向上海农村商业银行崇明支行借款人民币920万元整，借款期限自2009年11月26日起至2010年11月25日止，借款年利率为5.31%。

就上述贷款合同，发行人提供最高额抵押担保，担保合同编号为10135094110072。

5、2009年12月8日，发行人与中国工商银行股份有限公司上海市崇明支行签署编号为28091110216的《借款合同》，发行人向中国工商银行股份有限公司上海市崇明支行借款人民币655万元整，借款期限自2009年12月8日起至2010年12月7日止，借款年利率为在中国人民银行一年期贷款基准利率基础上上浮10%。

就上述贷款合同，新洲投资提供最高额保证担保，担保合同编号为28091100208101。

6、2010年1月4日，发行人与中国工商银行股份有限公司上海市崇明支行签署编号为28091100208的《借款合同》，发行人向中国工商银行股份有限公司上海市崇明支行借款人民币458万元整，借款期限自2010年1月4日起至2010年9月3日止，借款年利率为在中国人民银行一年期贷款基准利率基础上上浮10%。

就上述贷款合同，新洲投资提供最高额保证担保，担保合同编号为28091100208101。

7、2010年1月4日，发行人与中国工商银行股份有限公司上海市崇明支行签署编号为28091100229的《借款合同》，发行人向中国工商银行股份有限公司上海市崇明支行借款人民币487万元整，借款期限自2010年2月1日起至2010年11月3日止，借款年利率为在中国人民银行一年期贷款基准利率基础上上浮10%。

就上述贷款合同，新洲投资提供最高额保证担保，担保合同编号为28091100208101。

8、2010 年 4 月 19 日，发行人与中国农业银行崇明支行签订编号为 31101201000001214 的《借款合同》，发行人向中国农业银行崇明支行借款人民币 730 万元整，借款期限自 2010 年 4 月 19 日至 2011 年 4 月 5 日止，借款年利率为 5.31%。

就上述贷款合同，发行人提供最高额抵押担保，担保合同编号为 31906200900000486。

9、2010 年 5 月 25 日，发行人与上海农村商业银行崇明支行签署编号为 10135014010013 的《借款合同》，发行人向上海农村商业银行崇明支行借款人民币 1000 万元整，借款期限自 2010 年 5 月 25 日起至 2011 年 10 月 15 日止，借款年利率为 4.86%。

就上述贷款合同，发行人提供最高额抵押担保，担保合同编号为 10135094110072。

## （五）抵押合同

1、2009 年 7 月 15 日，发行人与中国农业银行崇明支行签署编号为 31906200900000486 《最高额抵押合同》，担保的债权最高余额为人民币 2430 万元整，担保财产为发行人拥有的位于上海市曲阳路 910 号房产证号为沪房地虹字（2009）第 008838 号、沪房地虹字（2009）第 008841 号、沪房地虹字（2009）第 008843 号、沪房地虹字（2009）第 008814 号、沪房地虹字（2009）第 008827 号、沪房地虹字（2009）第 008835 号、沪房地虹字（2009）第 008836 号和沪房地虹字（2009）第 008837 号的房屋。

2、2009 年 11 月 25 日，发行人与上海农村商业银行崇明支行签署《最高额抵押合同》（10135094110072），为了担保发行人和上海农村商业银行崇明支行的《最高额融资合同》（10135094170072）项下 1,920 万元人民币借款的切实履行。担保财产为发行人房地产权证号为沪房地崇字（2009）第 004928 号和沪房地崇字（2009）第 004929 号的土地使用权和房屋所有权。

## （六）特许经营协议

2010年1月25日，发行人与上海世博会特许产品经营办公室签署《中国2010年上海世博会特许产品生产许可协议》、《补充协议》和《关于保留生产商品品牌标

志的补充协议》，协议约定自合同生效日起至2010年12月31日止，发行人可在特许区域内设计、生产和指定渠道销售上海世博会内的特许产品及在上海世博会特许产品经营办公室的统一管理下向所有全球合作伙伴和高级赞助商生产促销品并向其进行销售。发行人可在生产的特许产品上保留其品牌标志。

### （七）承销协议、保荐协议

公司与爱建证券有限责任公司于 2009 年 9 月签订了《承销协议》、《保荐协议》。协议就公司本次股票发行与上市涉及的承销、保荐事宜及保荐期内双方的权利义务等事项进行了约定。

## 三、发行人对外担保的有关情况

截至本招股说明书签署之日，本公司不存在对外担保的情况。

## 四、重大诉讼或仲裁事项

1、截至本招股说明书签署之日，发行人不存在对财务状况、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。

2、截至本招股说明书签署之日，发行人控股股东、实际控制人，发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员没有作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

3、截至本招股说明书签署之日，发行人董事、监事及高级管理人员及核心技术人员均未涉及刑事诉讼事项。

## 第十六节 董事、监事、高级管理人员及 有关中介机构声明

### 一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明

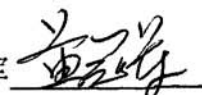
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

董事签名：

黄华峰 

黄 勇 

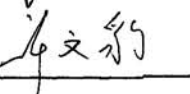
方文斌 

黄冠军 

陈福进 

杜德平 

黄尚忠 

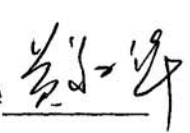
许文豹 

施金丽 

监事签名：

邵永达 

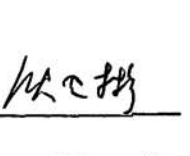
吴汉斌 

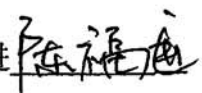
黄敬华 

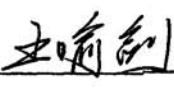
高级管理人员签名：

黄 勇 

方文斌 

沈建彬 

陈福进 

王喻剑 

周 革 

吴 美 

奚兴昌 

上海冠华不锈钢制品股份有限公司

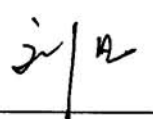
2010年6月 日



## 二、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。

法定代表人签字：郭 林 

保荐代表人签字：梁 亮  刘 凡 

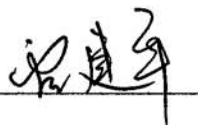
项目协办人签字：陈灿雄 

爱建证券有限责任公司  
2010年6月9日

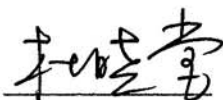
### 三、发行人律师声明

本所及签字的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不存在矛盾。本所及签字的律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

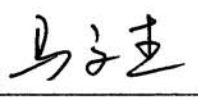
律师事务所负责人签名：管建军



签字律师签名：杜晓堂



马文杰



国浩律师集团

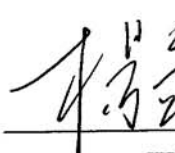


2010年6月9日

#### 四、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报告不存在矛盾。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财务报告的内容无异议，确认招股说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人签名：


经办注册会计师签名：

胡 宏


胡笏妮


国富浩华会计师事务所有限公司

2010年6月9日

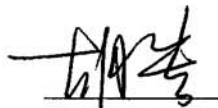
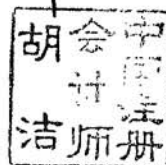
## 五、验资机构声明

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。

会计师事务所负责人签名：


签字注册会计师签名：

万隆亚洲会计师事务所有限公司

二〇〇九年九月二十七日



## 会计师事务所变更说明

万隆亚洲会计师事务所有限公司已与北京五联方圆会计师事务所有限公司、中磊总部部分执业团队及部分分所合并,合并后的事务所名称为“国富浩华会计师事务所有限公司”。原万隆亚洲会计师事务所有限公司的相关业务、责任、权利和义务均由国富浩华会计师事务所有限公司承继和履行。故上海冠华不锈钢制品股份有限公司的首次公开发行股票并上市申请的审计机构由原万隆亚洲会计师事务所有限公司变更为国富浩华会计师事务所有限公司。

特此说明！

国富浩华会计师事务所有限公司

二〇一〇年二月二十二日

## 六、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。

评估公司负责人签名：王小敏



签字注册资产评估师签名：俞泓

何鸿英



## 第十七节 备查文件

### 一、备查文件

- （一）保荐机构出具的发行保荐书；
- （二）发行人最近三年财务报告及审计报告；
- （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）法律意见书和律师工作报告；
- （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、备查文件查阅网址、地点、时间

- （一）备查文件查阅网址：[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)

- （二）备查文件查阅地点：

1、发行人：上海冠华不锈钢制品股份有限公司

办公地址：上海崇明新村乡新洲村

联系人：吴美

电话：021—59658133

2、保荐机构（主承销商）：爱建证券有限责任公司

办公地址：上海市静安区南京西路 758 号博爱大厦 21 楼

电话：021—32229888

联系人：梁亮、刘凡、陈灿雄、吴克勤、沈红帆、徐炜

- （三）备查文件查阅时间：

周一至周五：上午 9：30—11：30 下午 1：30—5：00