宁波圣莱达电器股份有限公司

NINGBO SUNLIGHT ELECTRICAL APPLIANCE CO., LTD.

（住所：宁波市江北区康庄南路 515 号）

首次公开发行股票招股说明书

（申报稿）

保荐人（主承销商）

中国平安

保险·银行·投资

平安证券有限责任公司

PING AN SECURITIES COMPANY LTD.

（住所：深圳市福田区金田南路大中华国际交易广场8层）

声明

本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为作出投资决定的依据。

本次发行概况

发行股数：2,000 万股	每股面值：人民币 1.00 元
每股发行价格：××元	预计发行日期：××年××月××日
拟上市的证券交易所：深圳证券交易所	发行后总股本：8,000万股

本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺：

1、本公司实际控制人杨宁恩、杨青分别承诺：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本人直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。在其任职期间每年转让的股份不超过其所持有的公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内不转让所持有的公司股份；在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其所持有公司股票总数的比例不超过50%。

2、本公司控股股东圣利达科技、股东香港爱普尔、股东盛阳投资分别承诺：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所持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

3、本公司股东雍和投资、东元创投承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理所持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

4、间接持有公司股份的自然人股东金根香承诺：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本人直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

5、间接持有公司股份的董事、监事、高级管理人员崔洪艺、沈明亮、杨志红、叶雨注、张坤泉承诺：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本人直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。在其任职期间每年转让的股份不超过其所持有的公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内不转让所持有的公司股份；在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其所持有公司股票总数的比例不超过50%。

保荐人（主承销商）：平安证券有限责任公司

招股说明书（申报稿）签署日期：【2010 】年【 6 】月【 23 】日

【发行人声明】

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

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

根据《证券法》等的规定，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、股份流通限制和自愿锁定承诺

公司本次发行前总股本为 6,000 万股，本次拟发行 2,000 万股流通股，发行后总股本为 8,000 万股，均为流通股。

本公司实际控制人杨宁恩、杨青承诺：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本人直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

在作为公司董事、监事、高级管理人员期间，本人将向公司申报所持有的股份及其变动情况。在上述限售期届满后，在担任公司董事、监事、高级管理人员期间每年转让的股份不超过本人所持有的公司股份总数的百分之二十五。本人离职后半年内，不转让本人所持有的公司股份，在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其所持有公司股票总数的比例不得超过 50%。

本公司控股股东圣利达科技、本公司股东香港爱普尔、本公司管理层持股公司盛阳投资承诺：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所持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

本公司股东雍和投资、东元创投承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理所持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

间接持有公司股份的自然人股东金根香承诺：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本人直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

间接持有公司股份的董事、监事、高级管理人员崔洪艺、沈明亮、杨志红、叶雨注、张坤泉承诺：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本人直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。在作为公司董事、监事、高级管理人员期间，本人将向公司申报所持有的公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不超过本人所持有的公司股份总数的百分之二十五。本人离职后半年内，不转让本人所持有的公司股份，在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其所持有公司股票总数的比例不得超过 50%。

二、发行前滚存利润的分配

根据公司2009年11月12日第一届董事会第七次会议审议通过，并经2009年11月28日召开的2009年第五次临时股东大会批准，若公司向社会公众公开发行股票的申请获得批准并成功发行，则本次股票发行之日前所滚存的可供股东分配的利润由本次股票发行完成后的新老股东共享。

三、核心专利诉讼事项

发行人的主要产品为电热水壶和温控器，其中温控器系电热水壶的核心部件。温控器的技术起源于英国，其中防干烧是温控器保障电热水壶安全性的核心功能之一。STRIX 公司是该行业的技术领先者，分别就防干烧技术申请了ZL95194418.5号专利及其分案ZL00103897.4号专利。发行人通过自主创新，亦成功开发了具备防干烧功能的温控器产品，并于2003年申请了ZL03231327.6号专利。

2004 年 10 月，STRIX 公司以宁波圣利达销售的温控器的技术构成全面覆盖其ZL95194418.5号专利及其分案ZL00103897.4号专利为由，同时分别向北京市一中院和北京市二中院提起专利侵权诉讼。

经过四年的多轮诉讼，2008 年 11 月，应 STRIX 公司的要求，双方就上述专利纠纷事宜进行了和解，签订了《调解协议》。2008 年 11 月 6 日，最高人民法院依据上述《调解协议》，出具（2008）民提字第 2 号《民事调解书》。依据该调解协议和调解书，STRIX 公司许可宁波圣利达包括圣莱达有限，使用ZL95194418.5 号专利及其分案 ZL00103897.4 号和 ZL200310124536.6 号专利，并向国家知识产权局办理许可备案手续，许可期间直至前述专利失效为止。STRIX 公司同时承诺，在任何地域内，都不会依据 ZL95194418.5 号专利及其分案ZL00103897.4号和ZL200310124536.6号专利以及其它同族专利，针对宁波圣利达包括圣莱达有限进行投诉或者诉讼。

2010年2月22日，国家知识产权局出具《专利实施许可合同备案证明》，对上述专利许可事宜进行了备案登记；

报告期内，发行人均使用自有专利技术生产温控器产品，上述《调解协议》签订后，亦未因防干烧专利事项发生任何纠纷。

四、风险因素

（一）核心技术专利到期风险

温控器和电热水壶系发行人的主要产品，其中温控器是电热水壶的核心部件。防干烧是温控器保障电热水壶安全性的核心功能之一。发行人通过自主创新先后成功开发了第一代、第二代 第三代防干烧技术，并分别申请了ZL03231327.6 号、ZL200520134560.2 号、ZL200720107251.5 号实用新型专利。报告期内，发行人的温控器产品均使用上述专利进行生产。发行第一代防干烧技术专利将于 2013 年 5 月到期，第二代、第三代防干烧技术专利亦将分别于 2015 年 12 月和 2017 年 3 月到期。

上述专利到期后，其他竞争对手亦可合法使用上述专利技术生产具备防干烧功能的温控器产品，将对发行人的生产经营产生不利影响，发行人存在核心技术专利到期风险。

（二）重点销售客户变动风险

2007 年～2009 年，前十大客户的销售金额占发行人主营业务收入的比例分别为 42.81%、39.93%和 33.66%。

报告期内发行前十大客户发生了较大变化。其中，2008 年新增前十大客户两名，分别为 Daedong F&D Co.LTD 和 SANDWELL CORPATION；2009 年新增前十大客户六名，分别为广东美的精品电器制造有限公司、宁波联合集团进出口股份有限公司、Arzum Dis Ticaret ve Pazarlama A.S.、宁波亚虎进出口有限公司、广州市兆利电器实业有限公司及浙江超然电器有限公司。2007 年发行人前十大客户中 ALLPOWER INDUSTRIAL LIMITED 和 Supreme(HK)Enterprises Ltd，共两名客户；2008 年前十大客户中 texton corporation llc、宁波科程电器制造有限公司、佛山市顺德区雪特朗电器有限公司、FAST.CR.A.S.、SANDWELL CORPATION 及 Daedong F&D Co.LTD，共六名客户的销售额未进入次年的前十名，且销售额均有所下降。此外，公司向前十大客户之一九阳股份有限公司 2007 年、2008 年、2009 年的销售额分别为 1,247.53 万元、1,655.56 万元、789.12 万元，波动较大。

虽然上述客户一直持续地与发行人进行交易，且前十大客户销售占比亦有所

下降，但报告期内部分重点销售客户销售额的下降将给公司的市场开拓带来一定的不利影响，存在重点销售客户变动风险。

（三）产品单一风险

本公司主要产品为温控器和电热水壶整机，温控器系电热水壶的核心部件。报告期内，温控器和电热水壶两大产品系列的生产、销售为公司营业收入和利润的主要来源，2009 年、2008 年、2007 年，温控器和电热水壶的合计销售收入分别为 15,055.91 万元、15,315.40 万元、14,088.78 万元，占当期营业收入的比例分别为 96.91%、99.85%、97.31%。

与电暖水瓶、饮水机、电茶壶等传统水加热生活电器相比，电热水壶具备了安全、快速、便捷等诸多优点，市场需求稳步增长。如若电热水壶市场出现重大不利变化，将对公司经营产生一定的不利影响，公司存在产品单一风险。

（四）产品创新和技术进步风险

温控器是电热水壶的核心部件，其质量好坏直接决定了电热水壶的质量，因此温控器的产品创新和技术进步直接决定了电热水壶质量和功能的升级。

在强调生活质量的现代社会，人们对生活舒适度的要求不断提高，消费者对电热水壶的追求更多体现在产品的外观、功能设计上；同时随着生活节奏的加快，人们追求更贴近生活、更为人性化、智能化的多功能电热水壶产品。

由于电热水壶属于快速消费品，产品技术升级、更新换代速度较快，本公司作为温控器及电热水壶整机的生产企业，如不重视技术创新和新产品的持续开发，则难以提升并维持原有的市场份额。

（五）实际控制人控制风险

本公司的实际控制人是杨宁恩和杨青父女二人，本次发行前，杨宁恩、杨青通过间接持股方式合计持有本公司发行前 69.69%的股份。本次股票发行成功后，杨宁恩、杨青合计持有本公司股权比例降为 52.26%，仍为本公司的实际控制人。

虽然本公司通过采取制订实施“三会”议事规则、建立独立董事制度、成立由独立董事担任委员的董事会战略委员会、提名委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会、引入经营管理骨干人才成为股东等一系列措施，完善公司法人治理结

构，但是实际控制人仍然可能利用其控制力在本公司的发展战略、生产经营、利润分配决策等方面施加重大影响，做出对其有利，但损害本公司和中小股东利益的行为。

【目 录】

【重大事项提示】 4
第一节 释 义 13
第二节 概 览 16
一、发行人简介 16
二、发行人控股股东和实际控制人简介 17
三、发行人主要财务数据 17
四、本次发行情况 19
五、本次募集资金的运用 19
第三节 本次发行概况 21
一、本次发行的基本情况 21
二、本次发行的有关当事人 22
三、发行人与本次发行有关的中介机构的关系 24
四、预计发行上市时间表 24
第四节 风险因素 25
第五节 发行人基本情况 31
一、发行人基本信息 31
二、发行人改制重组情况 31
三、发行人资产完整及业务、人员、机构、财务独立情况 33
四、发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况 35
五、发行人历次验资情况及发起人投入资产的计量属性 43
六、发行人的组织结构 45
七、发起人、持有 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况 51
八、发行人股本情况 55
九、发行人员工及其社会保障情况 56
十、主要股东及作为股东的董事、监事及高管人员的重要承诺 58
第六节 业务和技术 59
一、公司主营业务、主要产品及设立以来的变化情况 59
二、行业基本情况 59
三、公司在行业中的竞争地位和竞争优势 75

四、公司主营业务的具体情况 82
五、主要固定资产及无形资产 99
六、公司的技术水平和研发情况 107
七、主要产品的质量控制情况 111
第七节 同业竞争和关联交易 113
一、同业竞争情况 113
二、关联方与关联关系 114
三、关联交易情况及其对发行人财务状况和经营成果的影响 115
四、《公司章程》关于关联交易决策程序和权力的规定 120
五、发行人最近三年关联交易的执行情况及独立董事意见 120
六、发行人为减少关联交易而采取的措施 121
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员 122
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介 122
二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有公司股份情况 125
三、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的其他对外投资情况 127
四、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员最近一年收入情况 128
五、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员兼职情况 128
六、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员相互之间的亲属关系 129
七、董事、监事、高级管理人员的重要承诺 129
八、董事、监事、高级管理人员的任职资格 130
九、董事、监事、高级管理人员的变动情况及原因 130
第九节 公司治理 136
一、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的情况 136
二、发行人报告期内违法违规行为情况 144
三、控股股东、实际控制人及其控制的其他企业资金占用及担保情况 145
四、发行人内部控制制度 146
第十节 财务会计信息 147
一、审计意见类型及财务报告编制基础 147
二、合并财务报表编制方法、范围及变化情况 148

三、发行人近三年财务报表 150
四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计 159
五、经注册会计师核验的非经常性损益明细表 166
六、主要会计科目注释 167
七、发行人所有者权益变动情况 175
八、报告期内现金流量情况及不涉及现金收支的重大投资和筹资活动及其影响 180
九、会计报表附注中的重大期后事项、或有事项及承诺事项 180
十、报告期内财务核算差错更正情况 181
十一、发行人报告期内的重要财务指标 181
十二、发行人历次资产评估、验资情况 183
第十一节 管理层讨论与分析 186
一、盈利能力分析 186
二、财务状况分析 210
三、现金流量分析 226
四、资本性支出分析 229
五、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项说明 230
六、财务状况和盈利能力的未来趋势分析 230
七、核心专利到期后的经营状况分析 233
第十二节 业务发展目标 238
一、公司当年和未来两年的发展计划 238
二、拟定上述计划所依据的假设条件 241
三、实施上述计划将面临的主要困难 241
四、上述发展计划与现有业务的关系 241
五、本次募集资金运用与发展计划的关系 242
第十三节 募集资金运用 243
一、募集资金投资项目概况 243
二、募集资金投资项目的必要性和建设背景 244
三、募集资金投资项目简介 246
四、募集资金使用对财务状况及经营成果的影响 274

第十四节 股利分配政策 276

一、公司最近三年股利分配政策和实际分配情况 276

二、发行后的股利分配政策 278

三、滚存利润的分配安排 278

第十五节 其他重要事项 279

一、信息披露部门、人员安排 279

二、发行人重要合同 279

三、发行人对外担保情况 282

四、发行人及其子公司的诉讼或仲裁 282

五、发行人关联方的诉讼或仲裁 282

六、刑事起诉 285

第十六节 发行人及各中介机构声明 286

第十七节 附录和备查文件 292

第一节 释 义

本招股说明书中，除非另有说明，下列词汇具有如下含义：

一般释义		
发行人、圣莱达、公司、股份公司、本公司	指	宁波圣莱达电器股份有限公司
本次发行	指	本公司本次拟发行人民币普通股 2,000 万股的行为
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
《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》
保荐人（主承销商）	指	平安证券有限责任公司
发行人律师	指	北京市康达律师事务所
众华沪银、会计师	指	上海众华沪银会计师事务所有限公司
圣莱达有限、有限公司	指	宁波圣莱达电器有限公司
圣利达科技	指	宁波圣利达电子科技发展有限公司，其前身是宁波市江北圣利达电热电器有限公司
江北圣利达	指	宁波市江北圣利达电热电器有限公司，2009 年 8 月更名为宁波圣利达电子科技发展有限公司
香港爱普尔	指	爱普尔（香港）电器有限公司
爱普尔温控器	指	宁波爱普尔温控器有限公司
爱浦尔电器	指	宁波爱浦尔电器有限公司
宁波圣利达	指	宁波圣利达电气制造有限公司
盛阳投资	指	宁波市江北盛阳投资咨询有限公司
雍和投资	指	上海雍和投资发展有限公司
东元创投	指	宁波东元创业投资有限公司
STRIX 公司	指	Strix Limited/施特里克斯有限公司，又称思瑞克斯公司
OTTER 公司	指	Otter Controls Limited/奥特控制有限公司及其子公司
宁波市外经贸局	指	宁波市对外贸易经济合作局
商务部	指	中华人民共和国商务部

最高院	指	中华人民共和国最高人民法院
《调解协议》	指	2008 年 11 月，发行人与 STRIX 公司就专利纠纷事宜达成的《调解协议》
海关	指	中华人民共和国海关总署
公司章程	指	宁波圣莱达电器股份有限公司章程
股东大会	指	宁波圣莱达电器股份有限公司股东大会
董事会	指	宁波圣莱达电器股份有限公司董事会
监事会	指	宁波圣莱达电器股份有限公司监事会
报告期	指	2007 年、2008 年、2009 年
元	指	人民币元

专业释义

温控器	指	温度控制器，无特殊说明，本招股说明书特指电热水壶用温控器
双金属片	指	温控器组件中的核心器件，是采用特殊材料例如双层合金材料，制造的具有记忆金属功能的感温突变元件
蒸汽热敏开关	指	电热水壶温控器部件之一，通过双金属片对蒸汽温度的感应而实现切断电路功能
耦合器	指	电热水壶温控器组件中的电器连接部分，分为上耦合器和下耦合器
GB/T22089-2008	指	中国国家安全标准《电水壶性能要求及试验方法》
GB 4706.19-2008	指	中国国家安全标准《家用和类似用途电器的安全液体加热器的特殊要求》
GB14536.10-2008	指	中国国家安全标准《家用和类似用途电自动控制器温度敏感控制器的特殊要求》
CCC	指	“中国强制性产品认证制度”，是国家对电器类产品安全性的强制性产品认证。生产企业在销售前必须取得认证。若取得认证，必须把产品送中国质量认证中心（以下简称“CQC”）认可的实验室，按国家标准进行全项目的测试，并以测试结果来决定是否给以发证。申报的范围包括新品认证、关键物料、规格型号的变更、换证申请等。
CE	指	法文Communaute Euripene 的缩写，意为“符合欧洲（标准）”。CE 标志是产品进入欧洲市场的强制性产品安全认证标志
GS	指	德语Geprüefte Sicherheit 的缩写，意为“安全认可”或“Germany Safety”(德国安全)，是欧洲市场公认的德国安全认证标志
IEC	指	指International Electrotechnical Commission 的缩写，意为国际电工技术委员会

IECQ	指	International Electrotechnical Commission Quality 的缩写，是国际电工技术委员会(IEC)下的一个组织，运行全世界的电子元器件质量评定体系
OBM	指	Own Brand Manufacture,自有品牌运营商
OEM	指	Original Equipment Manufaturer 的缩写，原始设备制造商
ODM	指	Original Design Manufaturer 的缩写，原始设计制造商
RoHS	指	指the Restriction of the use of certain HazardousSubstances in Electrical and Electronic EquipmentDirective 的简称，意为欧盟《电子电气产品中有害物质禁限用指令》
TÜV	指	TÜV Rheinland Group 的简称，德国莱茵 TÜV 认证集团
ABS	指	塑料原料的化学名称：丙烯腈-丁二烯-苯乙烯共聚物；英文名称：Acrylonitrile Butadiene Styrene，缩写为 ABS
PA	指	塑料原料的化学名称：聚酰胺；英文名称：polyamide，缩写为 PA
PVC	指	塑料原料的化学名称：聚氯乙烯
PP	指	塑料原料的化学名称：聚丙烯；英文名称：Polypropylene，缩写为 PP

注：本招股说明书若出现总数与各分项值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第二节 概 览

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

一、发行人简介

发行人名称：宁波圣莱达电器股份有限公司

英 文 名 称：NINGBO SUNLIGHT ELECTRICAL APPLIANCE CO.,LTD

注 册 资 本：6,000 万元

法定代表人：杨宁恩

设 立 日 期：2004 年 3 月 11 日

整体变更日期：2009 年 3 月 31 日

注 册 地 址：宁波市江北区康庄南路 515 号

公司经营范围：电热电器、电机电器及配件的制造、加工。

发行人系经宁波市外经贸局 2009 年 3 月 18 日甬外经贸资管函【2009】148 号《关于同意宁波圣莱达电器有限公司变更为股份有限公司的批复》批准，由宁波圣莱达电器有限公司整体变更设立的股份有限公司，于 2009 年 3 月 31 日在宁波市工商行政管理局注册登记。发起人为宁波市江北圣利达电热电器有限公司、爱普尔（香港）电器有限公司、宁波市江北盛阳投资咨询有限公司三家法人单位。

发行人专业从事水加热生活电器核心零部件及整机的研发、生产和销售，目前主要产品为温控器及电热水壶整机。发行人于 2008 年 9 月被认定为高新技术企业，发行人是《电热水壶性能要求及试验方法》国家安全标准起草单位、《家电和类似用途电器的安全液体加热器的特殊要求》国家安全标准改标单位。

发行人始终坚持自主创新，一直专注于温控器的研发与推广应用，截止目前，发行人累计获得 50 项已授权专利，其中发明专利 2 项；17 项正在申请的专利。发行人成功打破了温控器市场国外厂商的技术垄断，成为掌握独立知识产权和核心技术的民族企业。目前发行人占据全球温控器市场 10%以上的份额，是温控器市场的领先企业。

发行人以自主知识产权的温控器为切入点进入下游整机领域，依靠强大的核心零部件研发和配套能力，在下游电热水壶市场也取得了良好发展。发行人电热

水壶产品几乎全部装配自主品牌温控器，根据国内外品牌商客户的个性化需求，提供“定制化生产服务”。发行人电热水壶产品以其优良的品质、丰富的外观设计、强大的新产品开发能力赢得国内外整机品牌客户的认可。

发行人始终专注水加热技术和温度控制技术两大核心技术领域，并不断利用新材料和新工艺等高新技术的发展对传统水加热生活电器进行创新设计。未来仍将以自主研发、创新设计为核心，以具有自主知识产权的创新产品为载体，通过推广更为先进的行为节能型水加热产品，推动公司持续稳健成长，引领行业发展趋势。

二、发行人控股股东和实际控制人简介

截至本招股说明书签署日，宁波圣利达电子科技发展有限公司（简称“圣利达科技”）持有发行人 3,060 万股，占发行人总股本的 51%，为发行人控股股东。

圣利达科技成立于 2002 年 4 月 5 日，原名宁波市江北圣利达电热电器有限公司（简称“江北圣利达”），是公司的发起人之一。股份公司设立后，为彻底避免同业竞争，江北圣利达于 2009 年 8 月 4 日变更了经营范围，同时更名为宁波圣利达电子科技发展有限公司。圣利达科技注册资本 222 万元，住所为宁波市江北区庄桥镇冯家村，经营范围为一般经营项目：通讯设备、电子工业专用设备、电子产品研发、制造、加工、销售；网络技术、能源技术、环保技术研发、服务。

发行人的实际控制人为杨宁恩和杨青父女二人。截至本招股说明书签署日，杨宁恩先生及其女儿杨青通过持有圣利达科技和香港爱普尔的股权合计间接持有发行人 69.69%的股权。

关于发行人控股股东、实际控制人的具体情况，详见本招股说明书第五节“七、发起人、持有 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”。

三、发行人主要财务数据

根据上海众华沪银会计师事务所有限公司出具的沪众会字（2010）第 0476 号《审计报告》，发行人最近三年的主要财务数据如下：

（一）合并利润表主要数据

单位：元

项　目	2009 年	2008 年	2007 年
营业收入	155,361,545.83	153,383,066.88	144,786,507.71
营业利润	31,204,198.89	27,030,380.00	25,122,265.21
利润总额	32,152,801.80	26,796,721.67	25,358,451.37
净利润	27,842,185.27	23,686,377.49	22,847,127.15
其中：归属于母公司所有者的净利润	27,215,532.71	22,962,989.04	20,453,114.17
扣除非经常性损益后的净利润	26,373,329.90	23,515,944.28	15,713,705.47
基本每股收益（元）	0.45	0.55	0.77
扣除非经常性损益后基本每股收益（元）	0.45	0.57	0.89

（二）合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2009. 12.31	2008.12.31	2007.12.31
总资产	204,960,888.70	165,166,264.49	125,107,662.26
流动资产	151,719,972.78	115,706,367.18	108,319,690.85
非流动资产	53,240,915.92	49,459,897.31	16,787,971.41
负债总额	74,891,131.02	90,490,692.08	77,304,836.02
流动负债	74,891,131.02	90,490,692.08	77,304,836.02
非流动负债	-	-	-
股东权益	130,069,757.68	74,675,572.41	47,802,826.24

（三）合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2009 年	2008 年	2007 年
经营活动产生的现金流量净额	22,849,154.29	17,055,744.55	54,905,772.54
投资活动产生的现金流量净额	-59,151,945.65	-20,582,176.59	-12,522,400.12
筹资活动产生的现金流量净额	17,363,738.03	15,090,536.05	-2,240,212.51
汇率变动对现金的影响额	-110,812.99	-377,949.98	-534,363.66
现金及现金等价物净增加额	-19,049,866.32	11,186,154.03	39,608,796.25

（四）主要财务指标

财务指标	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
资产负债率（母公司）	37.77%	54.97%	58.84%
流动比率	2.03	1.28	1.40
速动比率	1.75	1.09	1.21
无形资产（扣除土地使用权后）占净资产比例	0.04%	0.08%	0.08%
息税折旧摊销前利润（万元）	3,552.67	2,730.19	2,727.18
利息保障倍数（倍）	/	/	813.50
应收账款周转率（次）	5.45	9.30	7.34
存货周转率（次）	5.44	6.86	8.36
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.38	0.43	2.09
每股净现金流量（元）	-0.32	0.28	1.51
基本每股收益（元/股）	0.45	0.55	0.77
稀释每股收益（元/股）	0.45	0.55	0.77
净资产收益率（加权平均）	26.08%	41.03%	56.78%
扣除非经常损益后的净资产收益率（加权平均）	25.27%	42.02%	65.66%

四、本次发行情况

- 股票种类：人民币普通股(A 股)
- 股票面值：人民币 1.00 元
- 发行价格：通过向询价对象初步询价确定发行价格
- 发行股数：2,000 万股，占发行后总股本 25%
- 发行方式：采用网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者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）

五、本次募集资金的运用

经公司 2009 年 11 月 28 日召开的 2009 年第五次临时股东大会审议通过，本次募集资金全部用于公司主营业务，扣除发行费用后投入以下 3 个项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目报批总投资	拟投入募集资金
1	高精度钛镍合金记忆式温控器自动化生产线技改扩产项目	8,725	8,725
2	水加热智能生活电器扩产项目	7,983	7,983
3	研究开发中心建设项目	2,832	2,832
合　计		**19,540**	**19,540**

上述募集资金投资项目如有资金缺口由公司自筹解决；如有剩余，超过部分用于补充公司营运资金。

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

股票种类	人民币普通股（A 股）
每股面值	人民币 1.00 元
发行股数	2,000 万股
占发行后总股本比例	25%
每股发行价格	包括但不限于通过向询价对象初步询价的方式确定发行价格
发行市盈率	【 】倍（按扣除非经常性损益前后净利润的孰低额和发行后总股本全面摊薄计算）
发行前每股净资产	【2.17】元（以截至 2009 年 12 月 31 日经审计的净资产除以发行前总股本计算）
发行后每股净资产	【 】元
发行市净率	【 】倍
发行方式	包括但不限于采用网下向询价对象配售发行与网上资金申购定价发行相结合的方式
发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
承销方式	余额包销
预计募集资金总额	【 】万元
预计募集资金净额	【 】万元
发行费用概算	
承销费用	
保荐费用	
审计费用	
律师费用	
发行手续费用	

二、本次发行的有关当事人

1、发行人

发行人	宁波圣莱达电器股份有限公司
英文名称	NINGBO SUNLIGHT ELECTRICAL APPLIANCE CO., LTD.
法定代表人	杨宁恩
住所	宁波市江北区康庄南路 515 号
联系电话	0574-87522922
传真	0574-87522997
联系人	沈明亮、顷青青

2、保荐人（主承销商）

保荐人（主承销商）	平安证券有限责任公司
法定代表人	杨宇翔
联系地址	深圳市福田区金田路大中华国际交易广场8层
电话	4008866338
传真	0755-82434614
保荐代表人	李红星、沈璐璐
项目协办人	崔浩
项目经办人	余波、马璨、王伟、杨丽娜

3、分销商

分销商	
法定代表人	
联系地址	
电话	
传真	
联系人	

4、发行人律师

发行人律师	北京市康达律师事务所
负责人	付洋
住所	北京市朝阳区工人体育馆院内
联系电话	010-85262828-605 或 010-85262828-518
传真	010-85262826
经办律师	鲍卉芳、袁怀东

5、资产评估机构

资产评估机构	上海东洲资产评估所有限公司
法定代表人	王小敏
住所	上海市延安西路 889 号太平洋企业中心 19 楼
联系电话	021-52402166
传真	021-62252086
签字评估师	孙培军、俞泓

6、会计师事务所

会计师事务所	上海众华沪银会计师事务所有限公司
法定代表人	孙勇
住所	中国上海市黄浦区延安东路 550 号海洋大厦 12 楼
联系电话	021-63525500
传真	021-63525566
经办会计师	孙勇、朱依君

7、股票登记机构

股票登记机构	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
地址	深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼
电话	0755-25938000
传真	0755-25988122

8、本次发行的收款银行

收款银行	
户名	
地址	
账号	

三、发行人与本次发行有关的中介机构的关系

本公司与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在任何直接、间接的股权或其他权益关系。

四、预计发行上市时间表

发行安排	日期
询价推介时间	【 】年【 】月【 】日
定价公告刊登日期	【 】年【 】月【 】日
申购日期和缴款日期	【 】年【 】月【 】日
预计股票上市日期	本次股票发行结束后将尽快申请在证券交易所挂牌交易

第四节 风险因素

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

一、核心技术专利到期风险

温控器和电热水壶系发行人的主要产品，其中温控器是电热水壶的核心部件。防干烧是温控器保障电热水壶安全性的核心功能之一。发行人通过自主创新先后成功开发了第一代、第二代 第三代防干烧技术，并分别申请了ZL03231327.6 号、ZL200520134560.2 号、ZL200720107251.5 号实用新型专利。报告期内，发行人的温控器产品均使用上述专利进行生产。发行第一代防干烧技术专利将于 2013 年 5 月到期，第二代、第三代防干烧技术专利亦将分别于 2015 年 12 月和 2017 年 3 月到期。

上述专利到期后，其他竞争对手亦可合法使用上述专利技术生产具备防干烧功能的温控器产品，将对发行人的生产经营产生不利影响，发行人存在核心技术专利到期风险。

二、重点销售客户变动风险

2007 年～2009 年，前十大客户的销售金额占发行人主营业务收入的比例分别为 42.81%、39.93%和 33.66%。

报告期内发行前十大客户发生了较大变化。其中，2008 年新增前十大客户两名，分别为 Daedong F&D Co.LTD 和 SANDWELL CORPATION；2009 年新增前十大客户六名，分别为广东美的精品电器制造有限公司、宁波联合集团进出口股份有限公司、Arzum Dis Ticaret ve Pazarlama A.S.、宁波亚虎进出口有限公司、广州市兆利电器实业有限公司及浙江超然电器有限公司。2007 年发行人前十大客户中 ALLPOWER INDUSTRIAL LIMITED 和 Supreme(HK)Enterprises Ltd，共两名客户未进入 2008 年前十大客户；2008 年前十大客户中 texton corporation llc、宁波科程电器制造有限公司、佛山市顺德区雪特朗电器有限公司、FAST.CR.A.S.、SANDWELL CORPATION 及 Daedong F&D Co.LTD，共

六名客户的销售额未进入次年的前十名，且销售额均有所下降。此外，公司向前十大客户之一九阳股份有限公司 2007 年、2008 年、2009 年的销售额分别为 1,247.53、1,655.56 万元、789.12 万元，波动较大。

虽然上述客户一直持续地与发行人进行交易，且前十大客户销售占比亦有所下降，但报告期内部分重点销售客户销售额的下降将给公司的市场开拓带来一定的不利影响，存在重点销售客户变动风险。

三、原材料价格波动风险

发行人所生产的温控器及电热水壶产品使用的主要原辅材料包括：发热盘、铜材、聚丙烯、电源线及金属片等。2009 年度、2008 年度、2007 年度发行人的直接材料成本分别为 8,394.31 万元、9,059.69 万元、8,051.53 万元，其占营业成本比例分别为 84.76%、84.42%及 80.47%。报告期内，受市场因素影响，铜材、聚丙烯及发热盘等原辅材料价格波动较大。虽然，发行人可以通过调整产品销售价格、集中采购、加强库存管理等措施应对原辅材料价格波动风险，但若主要原辅材料采购价格持续大幅波动，将给发行人盈利能力的稳定性带来不利影响。

四、产品单一风险

本公司主要产品为温控器和电热水壶整机，温控器系电热水壶的核心部件。报告期内，温控器和电热水壶两大产品系列的生产、销售为公司营业收入和利润的主要来源，2009 年、2008 年、2007 年，温控器和电热水壶的合计销售收入分别为 15,055.91 万元、15,315.40 万元、14,088.78 万元，占当期营业收入的比例分别为 96.91%、99.85%、97.31%。

与电暖水瓶、饮水机、电茶壶等传统水加热生活电器相比，电热水壶具备了安全、快速、便捷等诸多优点，市场需求稳步增长。如若电热水壶市场出现重大不利变化，将对公司经营产生一定的不利影响，公司存在产品单一风险。

五、毛利率波动风险

2009 年、2008 年度、2007 年度，本公司的综合毛利率分别为 34.22%、29.64%、28.13%，处于较高水平并呈逐年上升趋势。发行人维持较高盈利能力

的主要原因包括：①公司拥有多项自主知识产权的核心技术，在温控器生产领域的特殊行业地位为公司提升盈利能力、拓展发展空间奠定了基础；②公司在不断扩大生产规模的同时，每年均大力投入新技术及新产品的研发，实施差异化的竞争策略，凭借对市场需求的灵敏度以及持续的新产品开发能力确保了盈利能力的可持续性；③公司强大的自主配套能力以及精细化的成本控制有效保证了利润空间。

虽然公司目前的毛利率水平维持在相对较高水平，依靠创新产品、创新技术的不断推出、优秀的成本管理、个性化的定制服务等优势，以及募集资金投资项目投产后规模效应的显现，未来公司的毛利率水平仍将保持稳定。但市场环境变化、原辅材料价格波动及汇率波动等因素仍将对公司的毛利率水平产生不利影响，公司存在一定的毛利率波动的风险。

六、产品创新和技术进步风险

温控器是电热水壶的核心部件，其质量好坏直接决定了电热水壶的质量，因此温控器的产品创新和技术进步直接决定了电热水壶质量和功能的升级。

在强调生活质量的现代社会，人们对生活舒适度的要求不断提高，消费者对电热水壶的追求更多体现在产品的外观、功能设计上；同时随着生活节奏的加快，人们追求更贴近生活、更为人性化、智能化的多功能电热水壶产品。

由于电热水壶属于快速消费品，产品技术升级、更新换代速度较快，本公司作为温控器及电热水壶整机的生产企业，如不重视技术创新和新产品的持续开发，则难以提升并维持原有的市场份额。

七、应收账款坏账准备计提风险

发行人 2009 年末、2008 年末及 2007 年末的应收账款余额分别为 4,130.76 万元、1,569.30 万元及 1,728.54 万元，占各期末资产总额比例分别为 20.15%、9.50%及 13.82%；应收账款周转率分别为 5.45、9.30 及 7.40，2009 年较 2008 年有较大幅度下降。

报告期内，发行人采取的应收账款坏账准备计提政策为：1）对于单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试，计提坏账准备；2）对于单项金额非重大的应收款项，与经单独测试后未减值的应收款项一起按账龄作为信用风险特征划

分为若干组合，计提坏账准备，其中账龄在 1 年以内、1-2 年、2-3 年及 3 年以上的应收账款坏账准备计提比例分别为 0%、30%、50%及 100%。

发行人 2009 年末、2008 年末及 2007 年末 1 年以内（含 1 年）应收账款余额分别为 3,919.85 万元、1,358.52 万元及 1,609.77 万元，其占应收账款余额比例分别为 94.89%、86.57%及 93.13%，未予计提坏账准备，存在应收账款坏账准备计提风险。

八、专利许可限制销售区域的风险

2009 年 1 月 15 日，OTTER 公司与发行人签订《专利实施许可合同》，OTTER 公司许可发行人使用的 98811836.X 及 200310119952.7 发明专利用于塑胶电热水壶产品，可以实现防渗漏的功能，许可期限为 2009 年 1 月 15 日至 2014 年 1 月 14 日。根据合同约定，发行人使用 OTTER 公司许可专利技术的塑胶电热水壶产品不得出口到英国、德国和法国，否则许可使用费另行计算、收取。

虽然发行人目前拥有自主的专利技术可以实现这一功能，且应用效果与 OTTER 公司许可使用的密封圈技术相当，但考虑到传统客户使用习惯以及采购便捷性等因素，发行人部分塑胶电热水壶仍采用 OTTER 公司许可使用的密封圈技术。

英国、德国和法国等西欧国家是高档电热水壶的集聚地，而发行人使用 OTTER 公司专利技术的电热水壶产品以中档产品为主，主要销往俄罗斯、波兰等东欧国家和中东地区。未来，随着发行人的产品升级和市场拓展，如果公司塑胶电热水壶产品销往英、德、法等国，那么 OTTER 公司许可使用专利有可能对发行人造成一定的不利影响。

九、募集资金投资项目风险

发行人募集资金计划投资于三个项目，分别为：高精度钛镍合金记忆式温控器自动化生产线技改扩产项目、水加热智能生活电器扩产项目和研究开发中心建设项目，合计需要资金 19,540 万元人民币。项目全部达产后，温控器生产能力从年产 1200 万台提高到年产 2700 万台；电热水壶生产能力从年产 300 万台提高到年产 600 万台；极速开水机产能将达到年产 10 万台，这就对发行人的市场开拓、产品品质保障和人才保障提出了更高的要求，存在一定的市场开拓风险和

经营管理风险。

十、汇率变动风险

发行人 2009 年度、2008 年度、2007 年度的出口销售收入分别为 8,115.88 万元、9,538.03 万元、8,414.19 万元。随着人民币汇率波动，发行人汇兑净损失亦存在相应变动，2009 年度、2008 年度、2007 年度发行人的汇兑损益分别为 11.08 万元、37.79 万元、53.44 万元。随着发行人出口产品总量进一步增加，若人民币持续升值，将给发行人带来不利财务影响。

此外，人民币汇率波动还会带来以下影响：当人民币贬值时，将更加有利于公司开拓海外市场，扩大出口；当人民币升值时，公司产品在国际市场上的价格优势将被削弱，竞争力下降，影响公司产品对海外市场的销售，从而对公司的经营业绩产生一定的影响。

针对人民币汇率波动的风险，公司已经采取以下措施：一方面，公司通过加强内部管理来保持成本竞争优势和增加新产品开发速度来提高产品的竞争力，提升公司的盈利能力和抗风险能力；另一方面，公司将加大与客户的价格与收款谈判力度，在签订合同时尽可能提早收款，加快应收帐款的回笼速度，并且收汇后马上结汇，尽量减少汇兑损失；另外，公司将加强对国际金融市场汇率变动的分析，及时掌握外汇行情，在必要时，公司也将在符合国家外汇管理政策的前提下，运用一系列的金融工具来进行保值避险。

十一、本次发行导致净资产收益率下降风险

2009 年，本公司实现净利润 2,784.22 万元，加权平均净资产收益率为 26.08%，本次发行成功后，公司净资产将大幅增加，而公司发行当年实现的净利润难以保持同比例增长，将可能导致净资产收益率大幅下降。同时，募集资金投资项目可能因市场需求不足或渠道开发不顺利等因素导致难以实现预期收益，在募集资金投资项目建成后一段时间内净资产收益率可能难以达到较高水平。

十二、实际控制人控制风险

本公司的实际控制人是杨宁恩和杨青父女二人，本次发行前，杨宁恩、杨青通过间接持股方式合计持有本公司发行前 69.69%的股份。本次股票发行成功后，

杨宁恩、杨青合计持有本公司股权比例降为 52.26%，仍为本公司的实际控制人。

虽然本公司通过采取制订实施“三会”议事规则、建立独立董事制度、成立由独立董事担任委员的董事会战略委员会、提名委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会、引入经营管理骨干人才成为股东等一系列措施，完善公司法人治理结构，但是实际控制人仍然可能利用其控制力在本公司的发展战略、生产经营、利润分配决策等方面施加重大影响，做出对其有利，但损害本公司和中小股东利益的行为。

十三、未来管理能力和人才短缺风险

本公司自成立以来，组织结构一直较为扁平，对市场的快速反应能力、决策速度和对决策的执行力度均较为良好，目前，公司的管理层均为在行业内有多年从业经验的职业经理人，且公司给予了部分核心管理人员股权激励，有利于稳定现有管理人才队伍；此外，在保持现有管理人员队伍稳定的基础上，公司也十分注重储备管理人才的培养。

但随着募投项目的建设带来公司资产规模的扩大以及相应的组织结构趋于复杂化，公司仍将面临未来因管理人才短缺或核心管理人员离职而对公司正常运营造成较大影响的风险。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本信息

发行人名称	：宁波圣莱达电器股份有限公司
英文名称	：NINGBO SUNLIGHT ELECTRICAL APPLIANCE CO., LTD.
法定代表人	：杨宁恩
成立日期	：2004 年 3 月 11 日
变更设立日期	：2009 年 3 月 31 日
注册资本	：6,000 万元
注册地址	：宁波市江北区康庄南路 515 号
邮政编码	：315032
电话号码	：0574-87522922
传真号码	：0574-87522997
互联网网址	：http://www.nbslt.com
电子信箱	：sltzq@nbslt.com

二、发行人改制重组情况

（一）发行人的设立方式

发行人前身圣莱达有限成立于 2004 年 3 月 11 日，发行人系经宁波市外经贸局 2009 年 3 月 18 日《关于同意宁波圣莱达电器有限公司变更为股份有限公司的批复》（甬外经贸资管函[2009]148 号）批准，由圣莱达有限整体变更设立的外商投资股份有限公司。圣莱达有限以截至 2008 年 12 月 31 日经审计的净资产 72,302,178.12 元人民币，按照 1：0.74 的比例折为股份 53,600,000 股，每股面值人民币 1 元，整体变更设立宁波圣莱达电器股份有限公司。

发行人于 2009 年 3 月 31 日在宁波市工商行政管理局完成注册登记并取得注册号为 330200400011799 的《企业法人营业执照》，公司注册资本、实收资本均为人民币 53,600,000 元，经营范围为电热电器、电机电器及配件的制造、加工。发行人上述整体变更设立情况经上海众华沪银会计师事务所沪众会字（2009）第 2233 号验资报告验证。

（二）发起人

本公司的发起人为宁波市江北圣利达电热电器有限公司（后更名为宁波圣利达电子科技发展有限公司，简称“圣利达科技”）、爱普尔（香港）电器有限公司、宁波市江北盛阳投资咨询有限公司。

（三）发行人设立前后，主发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

圣利达科技为公司控股股东和主要发起人，截至本招股说明书签署日，其持有公司 51%的股权。圣利达科技在本公司变更设立前，经营范围为电热电器及配件的制造加工，该公司报告期内均未开展实际生产经营活动。

圣莱达改制设立后，为彻底避免同业竞争，江北圣利达更名为圣利达科技，经营范围变更为通讯设备、电子工业专用设备、电子产品研发、制造、加工、销售；网络技术、能源技术、环保技术研发、服务。

发行人设立前后，圣利达科技拥有的主要资产均为所持有的本公司股权，该公司目前除持有本公司股权外未从事其他经营活动。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人为由圣莱达有限整体变更设立的股份有限公司，因而承继了整体变更前圣莱达有限的全部资产与业务。发行人变更设立时拥有的主要资产为变更设立时圣莱达有限截至 2008 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、房产与土地使用权，以及与温控器及电热水壶产品生产有关的机器设备及其他资产。

股份公司变更设立前后的主要业务均为温控器及电热水壶产品的生产与销售，公司从事的主要业务未发生重大变化。

（五）发行人成立前后的业务流程以及原企业和发行人业务流程间的联系

发行人由圣莱达有限整体变更设立，变更设立前后的业务流程没有发生重大变化。发行人的业务流程详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“生产工

艺流程”部分。

（六）发行人成立以来在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

发行人变更设立前，在生产经营方面与主发起人江北圣利达的关联关系主要体现在向江北圣利达租赁生产办公用土地及房屋。为保证公司资产的完整性，减少关联交易，2008 年 12 月 15 日，发行人受让了江北圣利达名下的该部分房屋建筑物及土地使用权。目前，发行人与主要发起人江北圣利达不存在任何关联交易。

发行人自变更设立以来，独立从事生产经营活动，在生产经营方面与主要发起人江北圣利达完全分开，不存在依赖主要发起人及其控制的其它企业的情形。

上述关联关系及其演变情况参见本节“四、发行人设立以来的股本结构变动与重大资产重组情况”部分。公司关联交易情况参阅本招股说明书“第七节、二、关联方、关联关系和关联交易”。

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

发行人系由圣莱达有限整体变更设立的股份公司，经 2009 年 3 月 26 日上海众华沪银会计师事务所出具的沪众会字（2009）第 2223 号《验资报告》确认，发行人的出资已缴足。股份公司设立后，原圣莱达有限的所有资产、业务和债权、债务均由发行人承继。圣莱达有限拥有的房屋所有权、土地使用权、机器设备、无形资产等出资资产的权属证书均已过户到发行人名下。

三、发行人资产完整及业务、人员、机构、财务独立情况

发行人自设立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，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，公司具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

整体变更设立后，发行人依法承继了圣莱达有限全部的资产、负债和业务。

截至本招股说明书签署之日，有限公司拥有的土地、厂房、机械设备、与生产相关的配套设施、商标专利的所有权等资产权属证书均在发行人名下。

公司没有以其资产、权益或信誉为股东的债务提供担保。公司对其所有资产具有控制支配权，不存在资产、资金和其他资源被股东及其关联方占用而损害公司利益的情况。

（二）人员独立情况

发行人建立了健全的法人治理结构，董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的相关规定产生，不存在股东和实际控制人超越发行人董事会和股东大会做出人事任免决定的情况。

发行人总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书等高级管理人员均没有在控股股东、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，没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；财务人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。发行人已建立并独立执行劳动、人事及工资管理制度。

（三）财务独立情况

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，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和对子公司的财务管理制度。

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。

目前，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，也不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

（四）机构独立情况

公司根据《公司法》、《上市公司章程指引》等有关法律、法规和规范性文件的相关规定，按照法定程序制订了《公司章程》，建立了股东大会、董事会、监事会的法人治理结构，并设置了相应的组织机构。

本公司具有独立的生产经营和办公机构，完全独立于控股股东及实际控制人，不存在混合经营、合署办公的情况，不存在受股东及其他任何单位或个人干预公司机构设置的情形。

（五）业务独立情况

本公司拥有独立完整的研发、供应、生产和销售业务体系，具有直接面向市场独立经营的能力，不存在其它需要依赖控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行生产经营活动的情况。

发行人目前专业从事水加热生活电器核心零部件及整机的研发、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及相关产品的生产经营。发行人控股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。

综上所述，公司资产、人员、财务、机构、业务等方面均与股东及其控制的其他企业相互独立，具有独立完整的业务体系及直接面向市场独立经营的能力。

四、发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况

（一）发行人股本形成情况及其变化情况

1、发行人前身成立

宁波圣莱达电器有限公司系经宁波市江北区对外贸易经济合作局以北区外审[2003]126号《关于同意成立宁波圣莱达电器有限公司的批复》批准，由爱普尔（香港）电器有限公司、宁波市江北圣利达电热电器有限公司共同投资设立的中外合资（港资）企业。有限公司成立于2004年3月11日，法定代表人杨宁恩，注册资本40万元美元，工商注册号为330200400011799。

有限公司成立时的股东出资经宁波恒业联合会计师事务所恒会所验（2004）306号《验资证明》验证，已足额到位。设立时各股东出资情况如下：

股东名称	出资额（万美元）	出资比例（%）
爱普尔（香港）电器有限公司	30	75
宁波市江北圣利达电热电器有限公司	10	25
合　计	**40**	**100**

2、2007 年 10 月，第一次增资

根据2007年10月11日有限公司董事会决议，并经宁波市江北区对外贸易经

济合作局以北区外审[2007]072号《关于同意宁波圣莱达电器公司增加注册资本的批复》批准，圣莱达有限的注册资本由40万美元增加至346万美元。其中香港爱普尔以现汇293万美元出资,增加出资额293万美元；江北圣利达以人民币100万元出资，增加出资额人民币97.70万元，折合13万美元，余额2.29万元人民币计入资本公积。

2007年10月19日，上海众华沪银会计师事务所出具沪众会字（2007）第2799号《验资报告》，验证股东出资足额到位。有限公司于2007年10月26日办理完毕工商变更登记手续，圣莱达有限的注册资本变更为346万美元。

本次增资完成后，各股东的出资额及出资比例如下：

股东名称	出资额（万美元）	出资比例（%）
爱普尔（香港）电器有限公司	323	93.35
宁波市江北圣利达电热电器有限公司	23	6.65
合　　计	**346**	**100**

3、2008 年 12 月，第一次股权转让

根据2008年12月22日有限公司董事会决议，并经宁波市江北区对外贸易经济合作局以北区外审[2008]072号《关于同意宁波圣莱达电器有限公司投资者股权变更的批复》批准，有限公司股东香港爱普尔将其持有的圣莱达有限26.88%的股权转让给江北圣利达，转让价格为1,349.23万元人民币，以上海众华沪银会计师事务所有限公司出具的沪众会字（2008）第3933号《审计报告》中圣莱达有限截止2008年10月31日的净资产50,194,496.17元人民币为定价依据。此次股权转让后，江北圣利达对有限公司的出资额由23万美元增加至116万美元。

同时，为了进行管理层激励，香港爱普尔将其持有的圣莱达有限8.67%的股权以300万元人民币的价格，转让给管理层持股公司宁波市江北盛阳投资咨询有限公司，并进行了工商变更登记。

本次股权转让后，公司股权结构如下：

股东名称	出资额（万美元）	出资比例（%）
爱普尔（香港）电器有限公司	200	57.80
宁波市江北圣利达电热电器有限公司	116	33.53
宁波市江北盛阳投资咨询有限公司	30	8.67
合　　计	**346**	**100**

4、2008 年 12 月，第二次增资

根据 2008 年 12 月 24 日有限公司董事会决议，并经宁波市江北区对外贸易经济合作局以北区外审[2008]075 号《关于同意宁波圣莱达电器有限公司增加注册资本的批复》批准，有限公司注册资本由 346 万美元增加至 536 万美元。江北圣利达以人民币现金出资 2,479.27 万元，计入注册资本 190 万美元，其余部分计入资本公积。此次增资以圣莱达有限截止 2008 年 10 月 31 日经审计净资产 50,194,496.17 元人民币为定价依据，众华沪银为此出具沪众会字（2008）第 3933 号《审计报告》。

2008 年 12 月 26 日，宁波公平会计师事务所有限公司出具甬公会验[2008]358 号《验资报告》，验证股东出资足额到位。此次验资经具有证券期货从业资格的上海众华沪银会计师事务所有限公司复核，并出具了《宁波圣莱达电器股份有限公司注册资本变更的验资报告复核意见》（沪众会字[2010]第 1816 号）。

圣莱达有限于 2008 年 12 月 29 日办理完毕工商变更登记手续，注册资本变更为 536 万美元。

本次增资完成后，各股东的出资额及出资比例如下：

股东名称	出资额（万美元）	出资比例（%）
宁波市江北圣利达电热电器有限公司	306	57.09
爱普尔（香港）电器有限公司	200	37.31
宁波市江北盛阳投资咨询有限公司	30	5.60
合　　计	**536**	**100**

5、2009 年 3 月，有限公司整体变更为外商投资股份有限公司

经圣莱达有限 2009 年 3 月 5 日董事会决议通过，并经宁波市外经贸局 2009 年 3 月 18 日《关于同意宁波圣莱达电器有限公司变更为股份有限公司的批复》（甬外经贸资管函[2009]148 号）批准，圣莱达有限以截至 2008 年 12 月 31 日经审计的净资产 72,302,178.12 元人民币，按照 1：0.74 的比例折为股份 53,600,000 股，每股面值 1 元人民币，整体变更设立宁波圣莱达电器股份有限公司。

公司于 2009 年 3 月 31 日在宁波市工商行政管理局完成注册登记并取得注册号为 330200400011799 的《企业法人营业执照》，公司注册资本、实收资本

均为 53,600,000 元人民币，经营范围为电热电器、电机电器及配件的制造、加工。上述出资经众华沪银以沪众会字（2009）第 2233 号验资报告验证。

股份公司设立时的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
宁波市江北圣利达电热电器有限公司	3,060	57.09
爱普尔（香港）电器有限公司	2,000	37.31
宁波市江北盛阳投资咨询有限公司	300	5.60
合　　计	**5,360**	**100**

6、2009 年 4 月，第三次增资

根据 2009 年 4 月 18 日公司 2009 年第一次临时股东大会决议，并经宁波市外经贸局《关于同意宁波圣莱达电器股份有限公司增资的批复》（甬外经贸资管函[2009]235 号）批准，公司注册资本由 5,360 万元增加至 5,760 万元。由新股东上海雍和投资发展有限公司以 1,800 万元人民币认购公司新增股份，其中 400 万元计入公司注册资本，其余 1,400 万元计入资本公积。

2009 年 4 月 29 日，上海众华沪银会计师事务所出具沪众会字（2009）第 3060 号《验资报告》，验证股东出资足额到位。公司于 2009 年 5 月 6 日办理完毕工商变更登记手续，注册资本增加至 5,760 万元。

本次增资完成后，各股东的出资额及出资比例如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
宁波市江北圣利达电热电器有限公司	3,060	53.13
爱普尔（香港）电器有限公司	2,000	34.72
上海雍和投资发展有限公司	400	6.94
宁波市江北盛阳投资咨询有限公司	300	5.21
合　　计	**5,760**	**100**

7、2009 年 5 月，第四次增资

根据 2009 年 5 月 9 日公司 2009 年第二次临时股东大会决议，并经宁波市外经贸局《关于同意宁波圣莱达电器股份有限公司增资的批复》（甬外经贸资管函[2009]309 号）批准，公司注册资本由 5,760 万元增加至 6,000 万元。由新股东宁波东元创业投资有限公司以 955.2 万元人民币认购公司新增股份，其中 240

万元计入公司注册资本，其余 715.2 万元计入资本公积。

2009 年 5 月 26 日，上海众华沪银会计师事务所出具沪众会字（2009）第 3375 号《验资报告》，验证股东出资足额到位。公司于 2009 年 5 月 27 日办理完毕工商变更登记手续，注册资本增加至 6,000 万元。

本次增资完成后，各股东的出资额及出资比例如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
宁波市江北圣利达电热电器有限公司	3,060	51
爱普尔（香港）电器有限公司	2,000	33.33
上海雍和投资发展有限公司	400	6.67
宁波市江北盛阳投资咨询有限公司	300	5
宁波东元创业投资有限公司	240	4
合　　计	**6,000**	**100**

（二）重大资产重组情况

本公司及其前身圣莱达有限自成立以来发生的重大资产重组行为是对爱浦尔电器和爱普尔温控器进行同一控制下的企业合并，以及收购江北圣利达名下房屋建筑物及土地使用权。

1、2007 年 10 月圣莱达有限分别收购爱浦尔电器和爱普尔温控器 75%股权

2007 年 10 月，为彻底解决同业竞争，规范关联交易，提升发行人的经营规模、盈利能力和市场竞争力，圣莱达有限分别收购了香港爱普尔全资控股的两家子公司爱浦尔电器和爱普尔温控器各 75%的股权，具体情况如下：

（1） 收购爱浦尔电器 75%股权情况

爱浦尔电器成立于 2004 年 11 月 16 日，注册资本 30 万美元，原为香港爱普尔全资控股的独资经营（港资）企业，经营范围为电热器及配件的制造、加工。

2007 年 10 月 9 日，经爱浦尔电器第一届董事会第十次会议审议通过，并经圣莱达有限董事会审议通过，圣莱达有限受让香港爱普尔持有的爱浦尔电器 75%股权。2007 年 10 月 23 日，圣莱达有限与香港爱普尔签订了《股权转让协议》，以爱浦尔电器 2007 年 9 月 30 日经审计的净资产 586.67 万元为定价依据，向香港爱普尔支付股权转让价款 440 万元。

此次股权转让经宁波市鄞州区对外贸易经济合作局以甬鄞外资[2007]245 号《关于同意宁波爱浦尔电器有限公司修改章程的批复》批准。本次股权转让完成后，爱浦尔电器变更为中外合资经营的有限责任公司，圣莱达有限持有爱浦尔电器 75%的股权，香港爱普尔持有爱浦尔电器 25%的股权。

收购前一年末爱浦尔电器资产总额、营业收入和利润总额占本公司相应项目的比例如下表所示：

单位：元

项目	2006 年12 月31日资产总额	2006 年营业收入	2006 年利润总额
爱浦尔电器	27,420,697.09	35,094,564.05	7,866,492.41
圣莱达	41,271,460.81	79,303,510.45	14,357,513.79
占圣莱达比例	66.44%	44.25%	54.79%

注：上表数据为扣除关联交易等项目后的数据及依此计算出的相应比例，此数据经众华沪银审计。

（2）收购爱普尔温控器 75%股权情况

爱普尔温控器成立于 2006 年 9 月 27 日，注册资本 20 万美元，原为香港爱普尔 100%控股的独资经营（港资）企业，经营范围为电热电器、电机电器及配件的制造、加工。

2007 年 10 月 9 日，经爱普尔温控器第一届董事会第十次会议审议通过，并经圣莱达有限董事会审议通过，圣莱达有限受让香港爱普尔持有的爱普尔温控器 75%的股权。2007 年 10 月 23 日，圣莱达有限与香港爱普尔签订了《股权转让协议》，以爱普尔温控器 2007 年 9 月 30 日经审计的净资产 215.87 万元为定价依据，向香港爱普尔支付股权转让价款 161.90 万元。

此次股权转让经宁波市江北区对外贸易经济合作局以北区外审[2007]078 号《关于同意宁波爱普尔温控器有限公司修改章程部分条款的批复》批准。本次股权转让完成后，爱普尔温控器变更为中外合资经营的有限责任公司，股权结构为圣莱达有限持有 75%的股权，香港爱普尔持有 25%的股权。

收购前一年末爱普尔温控器资产总额、营业收入和利润总额占本公司相应项目的比例如下表所示：

单位：元

项目	2006 年12 月31日资产总额	2006 年营业收入	2006 年利润总额
爱普尔温控器	2,975,128.14	-	-47,107.27
圣莱达	41,271,460.81	79,303,510.45	14,357,513.79

项目	2006 年12 月31日资产总额	2006 年营业收入	2006 年利润总额
占圣莱达比例	7.21%	0.00%	-0.33%

注：上表数据为扣除关联交易等项目后的数据及依此计算出的相应比例，此数据经众华沪银审计。

（3）收购爱浦尔电器和爱普尔温控器 75%股权对本公司的影响

爱浦尔电器和爱普尔温控器被收购前均系发行人股东香港爱普尔的全资控股公司。自报告期期初至本次股权转让前，杨宁恩和杨青通过香港爱普尔持有爱浦尔电器 85%股权，持有爱普尔温控器 85%股权，为此两家公司的实际控制人。爱浦尔电器和爱普尔温控器与本公司受相同实际控制人控制。并且此两家公司主要业务均为温控器及电热水壶的配件生产，与发行人部分业务相同。爱浦尔电器和爱普尔温控器与本公司主要管理人员亦相互重叠。因此，本次资产重组为同一控制下的资产重组。

收购前一年度爱浦尔电器和爱普尔温控器的主要财务数据及其占本公司相应项目的比例情况如下：

单位：元

项目	2006 年12 月31日资产总额	2006 年营业收入	2006 年利润总额
爱浦尔电器	27,420,697.09	35,094,564.05	7,866,492.41
爱普尔温控器	2,975,128.14	-	-47,107.27
合计	30,395,825.23	35,094,564.05	7,819,385.14
圣莱达	41,271,460.81	79,303,510.45	14,357,513.79
合计占圣莱达比例	73.65%	44.25%	54.46%

注：上表数据为扣除关联交易等项目后的数据及依此计算出的相应比例，此数据经众华沪银审计。

本次收购前，爱浦尔电器和爱普尔温控器与发行人业务存在同业竞争问题；此两家公司的产品主要销售给发行人，亦存在着频繁的关联交易。本次收购完成后，彻底解决了发行人的同业竞争与合并报表之外的关联交易问题，有利于公司降低管理成本、发挥业务协同优势、提高规模经济效应，有利于保护公司全体股东的利益。

本次股权收购最终确定的交易价格作价依据是爱浦尔电器和爱普尔温控器经审计的净资产，交易价格公允，未损害发行人的利益。公司主营业务没有发生重大变化，不影响公司连续计算业绩。符合《<首次公开发行股票并上市管理办法>第十二条发行人最近 3 年内主营业务没有发生重大变化的适用意见——证券期货法律适用意见第 3 号》的相关规定。

2、2008 年 11 月圣莱达有限收购江北圣利达名下房屋建筑物及土地使用权

公司生产经营用房屋建筑物及土地使用权原在股东江北圣利达名下，由公司向江北圣利达租赁使用。为保证公司资产的完整性，减少关联交易、理顺产权关系，圣莱达有限于2008年收购了此部分房屋建筑物及土地使用权。

2008年11月25日，经圣莱达有限董事会决议审议通过，本公司向江北圣利达购买了其拥有的位于宁波市江北区康庄南路515号的全部房屋建筑物以及相对应的土地使用权。此次收购资产情况如下：

内容	序号	房产/土地证号	建筑面积/土地面积（㎡）
房屋建筑物	1	甬北庄自第0976号	2,749.13
	2	甬北庄自第0977号	4,281.29
	3	甬北庄自第0978号	4,281.29
	4	甬北庄自第0979号	4,281.29
	5	甬北庄自第0980号	4,443.21
	6	甬北庄自第0981号	929.86
	7	甬北庄自第0982号	1,261.36
	8	甬北庄自第0983号	492.63
土地	1	甬北国有（2006）第00947号	18,751.00

根据上海东洲资产评估有限公司2008年11月25日出具的DZ080511020号《宁波市江北圣利达电热电器有限公司部分资产拟转让项目资产评估报告》，确认该部分资产评估值为人民币33,106,905.50元，其中房屋建筑物面积为22,720.06平方米，构筑物面积为10,289.33平方米，评估净值为22,287,578.50元；土地面积为18,751.00平方米，系出让工业用地，土地使用权评估值为10,819,327.00元。具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增值额	增值率	评估方法	尚可使用年限
房屋建筑物	1,791.02	1,791.02	2,228.76	437.74	24.44%	重置成本法	20年[注]
土地使用权	349.62	349.62	1081.93	732.31	209.46%	市场比较法	44.3年
合计	2,140.64	2,140.64	3,310.69	1170.05	54.66%	—	—

注：房屋建筑物以评估值入账，按照公司一贯的会计政策，折旧年限为20年。

2008年11月25日，圣莱达有限与江北圣利达签订了《资产转让协议》，受让

该部分资产，受让价格与评估价值一致，为33,106,905.50元。圣莱达有限已按照协议规定付清了全部转让款，并办理了相关资产的权属变更手续。

五、发行人历次验资情况及发起人投入资产的计量属性

（一）发行人历次验资情况

1、2004 年有限公司设立验资情况

2004年9月9日，宁波恒业联合会计师事务所出具恒会所验（2004）306号《验资证明》，验证截至2004年8月27日，圣莱达有限各股东以货币出资的注册资本40万美元已足额缴纳。

2、2007 年 10 月第一次增资验资情况

2007年10月19日，上海众华沪银会计师事务所出具沪众会字（2007）第2799号《验资报告》，验证截至2007年10月17日，圣莱达有限各股东增资款306万美元已足额出资到位，出资方式为货币资金。有限公司的注册资本增加至346万美元。

3、2008 年 12 月第二次增资验资情况

2008年12月26日，宁波公平会计师事务所有限公司出具甬公会验[2008]358号《验资报告》，验证截至2008年12月25日，股东江北圣利达新增注册资本190万美元已足额出资到位，出资方式为货币资金。有限公司的注册资本增加至536万美元。

4、2009 年 3 月有限公司整体变更为股份公司验资情况

2009年3月26日，上海众华沪银会计师事务所对圣莱达有限整体变更为宁波圣莱达电器股份有限公司的资本到位情况进行了审验，并出具沪众会字（2009）第2233号《验资报告》，验证截至报告出具日，发行人已收到全体股东以其拥有的圣莱达有限截至2008年12月31日经审计的净资产7,230.22万元认缴的注册资本人民币5,360万元。

5、2009 年 4 月第三次增资验资情况

2009年4月29日，上海众华沪银会计师事务所出具沪众会字（2009）第3060号《验资报告》，验证截至报告出具日，公司收到上海雍和投资发展有限公司缴

纳的注册资本人民币400万元，出资方式为货币资金。股份公司的注册资本增加至人民币5,760万元。

6、2009 年 5 月第四次增资验资情况

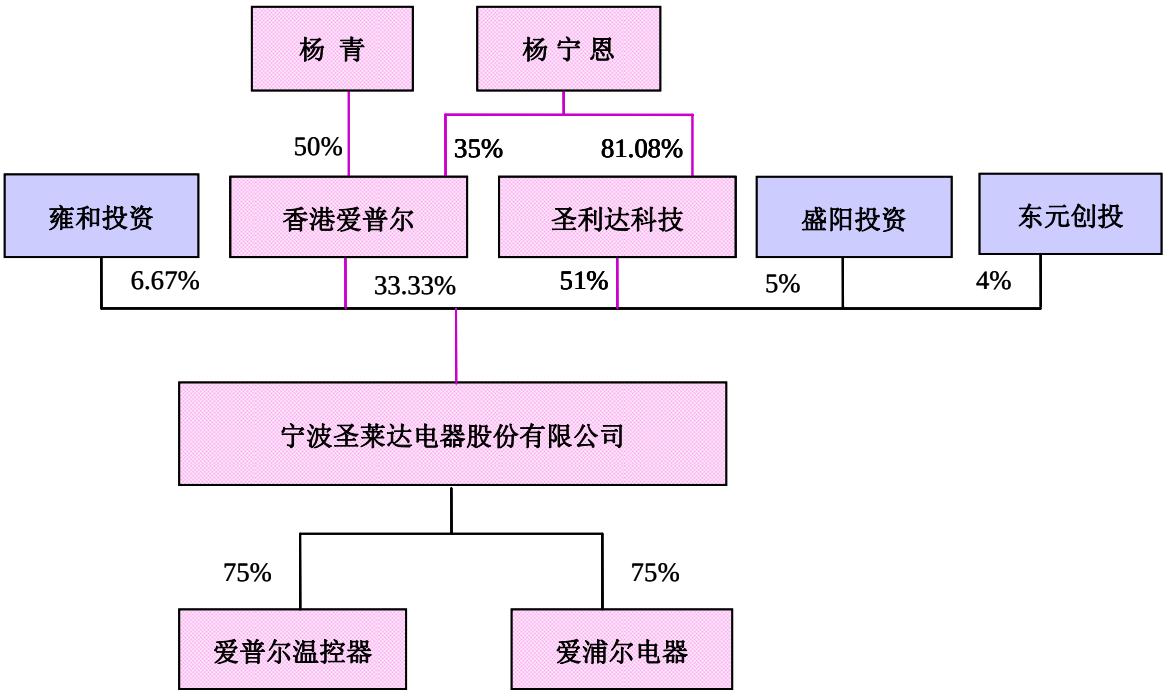
2009年5月26日，上海众华沪银会计师事务所出具沪众会字（2009）第3375号《验资报告》，验证截至报告出具日，公司收到宁波东元创业投资有限公司缴纳的注册资本人民币240万元，出资方式为货币资金。股份公司的注册资本增加至人民币6,000万元。

（二）设立时发起人投入资产的计量属性

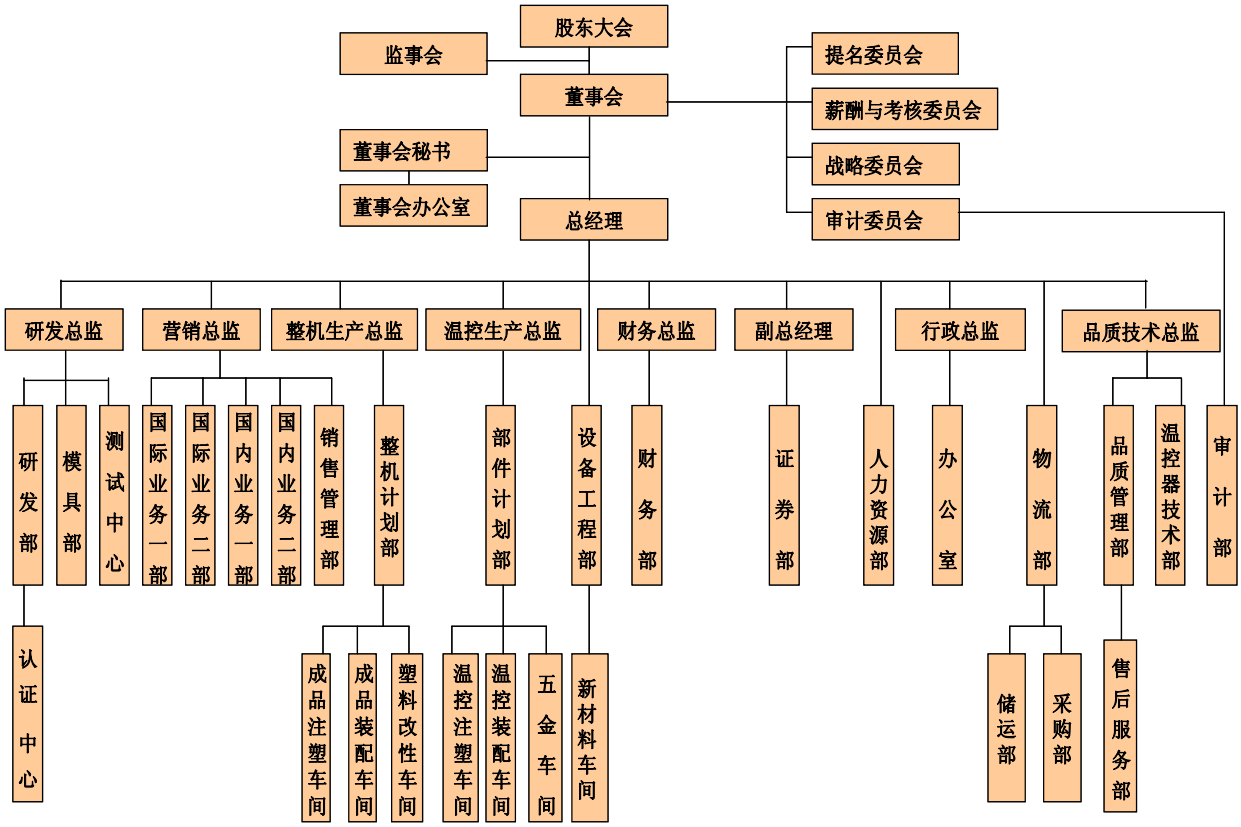
发行人系由有限公司整体变更设立，公司设立时，宁波圣莱达电器有限公司以截至2008年12月31日经审计的净资产人民币72,302,178.12元，按照1：0.74的比例折为股份53,600,000股，每股面值人民币1元，整体变更设立宁波圣莱达电器股份有限公司。众华沪银已为本次整体变更投入的实收资本进行了审验，并出具了沪众会字（2009）第2233号《验资报告》。

六、发行人的组织结构

（一）发行人股权结构图



（二）发行人组织结构图



（三）发行人主要职能部门情况

1、公司的权力机构

公司的最高权力机构是股东大会。股东大会下设董事会，董事会向股东大会负责，履行《公司章程》赋予的职权，负责公司重大的生产经营决策和确定公司整体发展战略并监督战略的实施。公司董事会设九名董事，其中独立董事三名。独立董事的设置有利于健全公司的法人治理结构，使董事会的决策更科学、民主，从而有效地维护中小股东的利益。

2、公司的主要职能部门

公司实行董事会领导下的总经理负责制。在董事会的领导下，由总经理负责公司日常经营与管理。各部门的主要职能是：

（1）董事会办公室：拟定公司治理制度、投资管理制度、证券管理制度、股权分配制度等；负责三会会议的组织工作；协助董事会及董事长做好投资监管、风险控制及日常工作。

（2）办公室：参与公司发展规划工作；负责政策研究工作、外联工作，组织各类会议及活动；负责公司文件资料管理，科研项目、荣誉的申报工作和其他相关工作。

（3）人力资源部：负责公司人事管理，制定和实施人力资源战略规划；组织人员招聘活动；组织实施绩效管理；办理员工社会保障福利工作；负责员工培训计划的制定和实施，组织技能考核鉴定；劳动合同的签订和管理工作。

（4）财务部：负责公司的财务管理与会计核算工作；建立健全公司各项财务管理与内部控制制度；筹集公司运营资金，核查公司重大资金流向；重大投资项目和经营活动的风险评估、指导、跟踪和财务风险控制；协调与银行、财政、税务等部门的关系。

（5）证券部：负责股东大会、董事会、监事会会议的组织筹备；负责与证券管理部门、交易所、中介机构联系；负责公司证券事务工作和投资管理工作，公司的信息披露、投资者关系维护等工作。

（6）审计部：公司审计制度的拟定和执行；实施内部审计，对内部审计过程中发现的问题提出建议后加以跟踪；配合外部审计部门和审计机构的审计工

作；审查公司及所属公司财务收支及其有关经济活动的真实性、合法性和效益性。

（7）研发部：管理公司的整体核心技术，组织制定和实施重大技术决策和技术方案；主持制定技术发展战略规划，组织研究行业最新技术；负责新产品项目所需的设备选型、试制、改进以及生产线布局等工作；指导、审核项目技术方案并进行质量评估；负责市场调研、用户走访，技术推广与交流活动。

（8）品质管理部：建立、实施公司质量管理体系；质量管理评审工作的计划、组织、控制等工作；组织质量标准的设计和开发；生产和服务质量工作的监督、检查和控制；领导质量测量和监督装置管理；负责质量培训教育。

（9）国内业务部：负责制定国内年度销售计划及营销方案；制定并实施营销考核条例；培养销售团队；掌握市场动态，进行客户管理，信用分析和调查；负责客户关系维护工作。

（10）国际业务部：制定国际业务总体销售战略和销售计划，量化销售目标；组织、领导国际业务队伍建设；协调处理各类市场问题；制定并实施货源需求调配计划及他相关工作。

（11）销售管理部：负责实施内贸销售管理制度；销售网络管理；监督维护市场及价格体系；客户订单的评审、跟进、协调工作；成品仓库的收、发、存管理及库龄的监控；配送系统的建立、维护与管理；审核经销商、客户的合同、档案等资料并归类存档；负责市场销售数据进行统计、分析等。

（12）整机计划部：制定和实施整机生产战略规划；建立和完善生产管理制度、安全生产制度，组织实施并监督检查；实时掌控整机生产过程中的质量状态，质量体系的运行情况；组织落实、监督调控整机生产过程各项工艺、质量、设备、成本、产量指标等；整机均衡生产方案的制定和实施。

（13）部件计划部：实施部件生产战略规划；建立和完善生产管理制度、安全生产制度，组织实施并监督、检查；实时掌控部件生产过程中的质量状态，质量体系的运行情况；组织落实、监督调控部件生产过程各项工艺、质量、设备、成本、产量指标等；部件均衡生产方案的制定和实施。

（14）温控技术部：负责公司温控器技术工艺、质量改进工作；负责温控器技术销售队伍建设及营销工程师的培养和考核工作；进行客户走访、负责售后服务等工作。

（15）物流部：物料、物品存量成本控制；送货成本和仓储成本的控制；确

保物料需求和消耗信息链畅通；确保成品需求和消耗信息链畅通；进行储备安全控制和物流调度；负责货物配送以及管理物流运输代理商；出入库报表审核；实物核算审核；盘存工作组织和审核。

（16）设备工程部：外购生产设备和动力设备的规划设计、购置维护；设备安全运行管理；处理机械、电气、动力等技术问题；进行设备改造的规划、设计；自制专用工装设施的设计、制造、安装和调试；负责公司计量器具工装、模具等设备的管理工作。

（17）模具部：组织模具设计、进行结构确认，组织模具制造及生产；对模具加工、新设备、新工艺、新材料的采用建议；对模具制造过程进行进度、质量监控和改进；加工工时的确定与工艺确认；落实专人对模具3D图档存档管理。

（18）测试中心：参与项目开发各个阶段的评审工作；编写测试相关文档（计划、安排、报告、测试用例）并就某些特定文档提请评审；依据测试计划，合理分配人力资源，组织、推动、监控测试进程；协助产品认证工作，建立完善的产品测试档案。

（四）发行人控股子公司和参股公司简要情况

1、控股子公司情况

（1）宁波爱浦尔电器有限公司

爱浦尔电器成立于 2004 年 11 月 16 日，注册资本 30 万美元，法定代表人杨宁恩，住所为宁波市鄞州区中河街道兴宋路 188 号。经营范围为电热电器、电机及配件的制造、加工。

爱浦尔电器成立时系香港爱普尔全资控股的独资经营（港资）企业。为合理享受外商投资企业的税收优惠政策，由实际控制人通过香港爱普尔出资设立了爱浦尔电器。

2007 年 10 月，圣莱达有限受让了其 75%股权。本次股权转让完成后，爱浦尔电器变更为中外合资经营的有限责任公司，圣莱达有限持有 75%的股权，香港爱普尔占 25%的股权。

2009 年 12 月 18 日，香港爱普尔通过董事会决议，同意香港爱普尔将其持有的爱浦尔电器 25%的股权，以爱浦尔电器截至 2009 年 11 月 30 日的账面净资产为依据，作价 115 万元人民币转让给境外自然人 CHEUNG LUI。同日，

爱浦尔电器董事会通过决议，同意上述股权转让。发行人第一届董事会第八次会议通过决议，同意上述股权转让并自愿放弃对上述股权的优先购买权。

2009 年 12 月 18 日，发行人股东香港爱普尔与 CHEUNG LUI 签订《股权转让协议书》。目前，相关的股权转让款已支付完毕，并履行了相应的工商变更手续。本次股权转让完成后，圣莱达有限持有爱浦尔电器 75%的股权，CHEUNG LUI 持有爱浦尔电器 25%的股权。

股权受让方 CHEUNG LUI 为香港居民，身份证号为 P866315（0），出生日期为 1969 年 11 月 29 日，首次登记身份证时间为 1999 年 4 月。1999 年 4 月至 2007 年 1 月任高科发展有限公司董事，从事国际贸易业务。2007 年 1 月以来个人从事投资业务。CHEUNG LUI 与发行人及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系。

报告期内，爱浦尔电器的主要财务数据如下：

单位：万元

项　　目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
总资产	937.70	635.39	1,625.73
净资产	478.71	387.83	681.95
	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业收入	1,272.25	1,572.22	3,712.20
净利润	90.89	8.87	314.56

注：上述数据已经上海众华沪银会计师事务所有限公司审计。

报告期内爱浦尔电器的经营业绩变化主要系重组引起的业务调整所致，2007 年 10 月重组之前，爱浦尔电器主要从事温控器装配业务，并将装配后的温控器对外销售；2007 年 10 月之后，爱浦尔电器将温控器装配及对外销售业务逐渐转移由发行人经营；2008 年 3 月以来，爱浦尔电器业务定位为温控器注塑件的生产，并全部销售给发行人。

（2）宁波爱普尔温控器有限公司

爱普尔温控器成立于 2006 年 9 月 27 日，注册资本 20 万美元，法定代表人杨宁恩，住所为宁波市江北区康庄南路 515 号。经营范围为电热电器、电机电器及配件的制造、加工。

爱普尔温控器成立时系香港爱普尔全资控股的独资经营（港资）企业。为合理享受外商投资企业的税收优惠政策，由实际控制人通过香港爱普尔出资设立了

爱普尔温控器。

2007 年 10 月，圣莱达有限受让了其 75%股权。本次股权转让完成后，爱普尔温控器变更为中外合资经营的有限责任公司，圣莱达有限持有 75%的股权，香港爱普尔持有 25%的股权。

2009 年 12 月 18 日，香港爱普尔通过董事会决议，同意香港爱普尔将其持有的爱普尔温控器 25%的股权，以爱普尔温控器截至 2009 年 11 月 30 日的账面净资产为依据，作价 155 万元人民币转让给境外自然人 CHEUNG LUI。同日，爱普尔温控器董事会通过决议，同意上述股权转让。发行人第一届董事会第八次会议通过决议，同意上述股权转让并自愿放弃对上述股权的优先购买权。

2009 年 12 月 18 日，发行人股东香港爱普尔与 CHEUNG LUI 签订《股权转让协议书》。目前，相关的股权转让款已支付完毕，并履行了相应的工商变更手续。本次股权转让完成后，圣莱达有限持有爱普尔温控器 75%的股权，CHEUNG LUI 持有爱普尔温控器 25%的股权。

报告期内，爱普尔温控器的主要财务数据如下：

单位：万元

项　　目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
总资产	1,785.50	1,004.07	734.20
净资产	666.11	506.34	289.45
	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业收入	2,934.03	2,777.60	3,855.24
净利润	159.78	280.48	643.05

注：上述数据已经上海众华沪银会计师事务所有限公司审计。

报告期内爱普尔温控器的经营业绩变化主要有两个原因。一方面是由于适用税率的变动所致，爱普尔温控器成立于 2006 年 9 月，自首个获利年度 2007 年、2008 年免征企业所得税，2009 年减半征收企业所得税。另一方面是由于重组引起的业务调整所致。2008 年 3 月重组之前，爱普尔温控器主要从事温控器五金件、注塑件的生产，其中，部分销售给爱浦尔电器，部分销售给发行人；2008 年 3 月以来，爱普尔温控器只生产温控器五金件并全部对发行人销售。

2、参股公司情况

截至本招股说明书签署日，发行人无参股公司。

七、发起人、持有 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

（一）发起人、持有 5%以上股份的主要股东基本情况

公司的发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人情况如下表所示：

项　目	名　称
发起人	江北圣利达、香港爱普尔、盛阳投资
持有公司 5%以上股份的股东	圣利达科技、香港爱普尔、雍和投资、盛阳投资
实际控制人	杨宁恩、杨青

1、宁波圣利达电子科技发展有限公司

截至招股说明书签署日，圣利达科技持有发行人股份3,060万股，占发行人总股本的51%，为发行人控股股东。

圣利达科技成立于2002年4月5日，是公司的发起人之一。股份公司设立后，为彻底避免同业竞争，江北圣利达于2009年8月4日变更了经营范围，同时更名为宁波圣利达电子科技发展有限公司。

圣利达科技注册资本人民币222万元，实收资本人民币222万元，住所为宁波市江北区庄桥镇冯家村，法定代表人为杨宁恩，经营范围为一般经营项目：通讯设备、电子工业专用设备、电子产品研发、制造、加工、销售；网络技术、能源技术、环保技术研发、服务。圣利达科技的股东为自然人杨宁恩、崔洪艺和金根香，出资额分别占注册资本的81.08%、9.91%和9.01%。

圣利达科技最近一年的主要财务数据如下：

单位：元

项　　目	2009 年 12 月 31 日
总资产	38,810,777.45
净资产	24,324,802.59
项　　目	**2009 年度**
营业收入	-
净利润	-160,593.42

注：以上数据已经上海众华沪银会计师事务所有限公司审计。

2、爱普尔（香港）电器有限公司

截至招股说明书签署日，香港爱普尔持有发行人股份2,000万股，占发行人总股本的33.33%，为发行人第二大股东和发起人。

该公司成立于2003年12月15日，注册资本为1万元港币，法定代表人为杨青，注册地为香港九龙旺角亚皆老街113号5楼501A室，经营范围为投资。

香港爱普尔的股东为自然人杨青、杨宁恩和金根香，出资额分别占注册资本的50%、35%和15%。

香港爱普尔最近一年的主要财务数据如下：

单位：元/港币

项　　目	2009 年 12 月 31 日
总资产	27,699,681.06
净资产	1,852,084.57
项　　目	**2009 年度**
营业收入	0
净利润	1,829,973.37

注：以上财务数据未经审计。

3、上海雍和投资发展有限公司

截至本招股说明书签署日，雍和投资持有发行人股份400万股，占发行人总股本的6.67%，为发行人第三大股东。

该公司成立于2006年8月3日，住所为上海市闵行区春申路2329号D区1号，法定代表人为卢松才，注册资本为人民币1,100万元，实收资本为人民币1,100万元，经营范围为实业投资、项目投资、房地产开发及经营、物业管理，商务咨询（除经纪），市场营销策划，企业形象设计，展览展示服务，会务服务，建筑材料、金属材料、五金交电、化工产品（除危险品）、计算机软硬件、汽车配件、通讯设备及相关产品的销售，在农业产品技术领域的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务（涉及行政许可的，凭许可证经营）。雍和投资股东为卢松才，持股比例为100%。

雍和投资最近一年的主要财务数据如下：

单位：元

项　　目	2009 年 12 月 31 日
总资产	34,995,800.41
净资产	5,752,484.06
项　　目	**2009 年度**

营业收入	170,388.35
净利润	-662,091.69

注：以上财务数据未经审计。

4、宁波市江北盛阳投资咨询有限公司

截至本招股说明书签署日，盛阳投资持有发行人股份300万股，占发行人总股本的5%，为发行人第四大股东和发起人。

该公司成立于2008年12月18日，住所为宁波市江北庄桥街道李家村，法定代表人为沈明亮，注册资本为人民币303万元，实收资本为人民币303万元，经营范围为投资咨询服务、营销策划、企业管理咨询服务；工程造价咨询服务；企业税务咨询服务。

盛阳投资股东及其持股情况如下表：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例
1	杨志红	66.66	22.00%
2	沈明亮	50.5	16.66%
3	刘新礼	20.2	6.67%
4	叶雨注	20.2	6.67%
5	黄杏娟	20.2	6.67%
6	计海玉	20.2	6.67%
7	张坤泉	15.15	5.00%
8	黄龙国	13.13	4.33%
9	徐美能	8.08	2.67%
10	黄美乐	8.08	2.67%
11	屠英豪	8.08	2.67%
12	姜清琪	8.08	2.67%
13	田　兵	5.05	1.67%
14	孙赞波	5.05	1.67%
15	黄银银	5.05	1.67%
16	商加瑞	5.05	1.67%
17	林　旗	5.05	1.67%
18	王建军	5.05	1.67%
19	魏安怡	3.03	1.00%
20	邱圆圆	2.02	0.66%
21	何玲玲	2.02	0.66%
22	姬　婷	2.02	0.66%
23	王国表	2.02	0.66%
24	钱周波	2.02	0.66%
25	陈雅萍	1.01	0.33%
合计		**303**	**100%**

盛阳投资最近一年的主要财务数据如下：

单位：元

项　　目	2009 年 12 月 31 日
总资产	3,787,983.58
净资产	3,030,000.00
项　　目	**2009 年度**
营业收入	-
净利润	537,271.58

注：以上财务数据未经审计。

（二）实际控制人基本情况

公司为杨宁恩和杨青父女二人共同控制的企业。

杨宁恩，男，中国国籍，拥有加拿大永久居留权。身份证号为330205195112150***，住所为浙江省宁波市江北区甬江街道包家村环城北路219弄85号。杨宁恩间接持有发行人53.02%的股权，现任公司董事长。

杨青，女，中国国籍，拥有加拿大永久居留权。身份证号为330204198512151***，住所为浙江省宁波市江北区甬江街道包家村环城北路219弄85号。杨青间接持有发行人16.67%的股权，现任公司监事、营销总监。

（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，发行人控股股东圣利达科技除持有发行人51%的股权外，没有控制其他企业的情况。

除发行人及其控股子公司外，发行人实际控制人杨宁恩控制的其他企业为宁波圣利达电气制造有限公司，具体情况如下：

宁波圣利达电气制造有限公司成立于2001年5月24日，注册资本150万元，法定代表人杨宁恩，注册地为宁波市鄞州区中河街道宋诏桥村。经营范围为配电开关控制设备及零部件、电力电子元器件、其他输电控制设备及零部件、太阳能电池板、太阳能器具及零部件的制造与加工、开发。杨宁恩持有其90%的股权，杨永金持有其10%的股权。报告期内，该公司未开展任何实际生产经营业务。

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

截至本招股说明书签署日，发行人控股股东和实际控制人直接或间接持有

的发行人股份不存在质押或其他有争议的情况。

八、发行人股本情况

（一）本次发行前后的股本情况

本次发行前公司的总股本为6,000万股，本次发行2,000万股A股，占发行后总股本的25%。本次发行前后公司的股本结构如下：

序号	股东姓名	发行前		发行后	
		持股数额（万股）	持股比例	持股数额（万股）	持股比例
1	宁波圣利达电子科技发展有限公司	3,060	51%	3,060	38.25%
2	爱普尔（香港）电器有限公司	2,000	33.33%	2,000	25.00%
3	上海雍和投资发展有限公司	400	6.67%	400	5.00%
4	宁波市江北盛阳投资咨询有限公司	300	5%	300	3.75%
5	宁波东元创业投资有限公司	240	4%	240	3.00%
6	公众投资者（A 股）	-	-	2,000	25.00%
合计		**6,000**	**100%**	**8,000**	**100%**

（二）前十名股东持股情况

发行人发行前共有5名股东，其中圣利达科技持股51%，香港爱普尔持股33.33%，雍和投资持股6.67%，盛阳投资持股5%，东元创投持股4%。

（三）前十名自然人股东及其在发行人处任职情况

截至本招股说明书签署日，公司无自然人股东。

（四）外资股份情况

香港爱普尔持有本公司2,000万股股份，占本公司发行前的股份比例为33.33%，该公司注册于香港。此部分外资股份经宁波市外经贸局以甬外经贸资管函[2009]148号文批准。

（五）本次发行前各股东之间关联情况与持股情况

本次发行前公司共有股东5名。公司股东圣利达科技和香港爱普尔同为受发行人实际控制人控制的公司。公司实际控制人杨宁恩先生持有圣利达科技81.08%的股权，持有香港爱普尔35%的股权；实际控制人杨青女士持有香港爱普尔50%的股权。此两家公司合计持有发行人5,060万股股份，占本公司发行前

的股份比例为84.33%。杨宁恩先生的姐姐杨志红女士持有盛阳投资22%的股权，系盛阳投资第一大股东，而盛阳投资持有发行人5%的股权。

除上述关联关系外，本次发行前其他股东之间不存在关联关系。

（六）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

本公司控股股东圣利达科技、本公司股东香港爱普尔、本公司管理层持股公司盛阳投资承诺：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所持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

本公司其他股东雍和投资、东元创投承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理所持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

九、发行人员工及其社会保障情况

（一）发行人员工基本情况

截至2009年12月31日，公司共有员工917人。

员工专业结构如下：

类别	员工人数	占总人数比例
管理人员	97	10.58%
工程技术人员	102	11.12%
市场人员	19	2.07%
生产人员	699	76.23%
合计	917	100%

员工学历结构如下：

学历	员工人数	占总人数比例
研究生及以上	2	0.22%
本科	74	8.07%
大专	202	22.03%
高中及以下	639	69.68%
合计	917	100%

员工年龄结构如下：

年龄	员工人数	占总人数比例
30 岁以下(包括 30 岁)	503	54.85%
30-40 岁(包括 40 岁)	317	34.57%
40 岁以上	97	10.58%
合计	917	100%

（二）发行人执行社会保障制度情况

发行人依照《中华人民共和国劳动法》以及发行人主要生产经营所在地的地方政府相关法规，与全体员工签订了劳动合同，双方按照劳动合同履行相应的权利和义务。

发行人员工的福利和劳动保护均按照国家与地方政府的有关规定执行，全体员工均参加了职工社会保险，包括养老、医疗、工伤、失业、生育等险种，公司按规定缴纳了保险费。此外，公司依法为员工缴纳了住房公积金。

发行人自 2004 年设立开始为员工缴纳社会保险，并根据当地政府关于规范社保缴纳的相关法规要求，逐步完善员工社会保险制度。截至目前，发行人全体员工均已参加社会保险。

发行人自 2007 年 7 月开始为员工缴纳住房公积金并逐步扩大了住房公积金的缴纳范围，自 2009 年 12 月起为全体符合条件的在册员工建立住房公积金账户，缴存住房公积金。同时，发行人实际控制人杨宁恩、杨青分别出具承诺，“若股份公司被要求为其员工补缴或者被追偿 2009 年 12 月之前的住房公积金，本人将全额承担该部分补缴和被追偿的损失，保证股份公司不因此遭受任何损失”。

报告期内发行人社会保险及住房公积金缴纳金额如下：

单位：元

项目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
社会保险费	1,394,048.21	1,599,631.30	1,880,072.30
其中：1.医疗保险费	327,232.10	416,954.00	525,908.00
2.基本养老保险费	800,711.95	889,944.60	1,070,419.40
3.失业保险费	126,372.06	133,518.90	150,533.40
4.工伤保险费	73,822.02	57,713.70	71,837.50
5.生育保险费	65,910.08	101,500.10	61,374.00
住房公积金	116,961.00	29,150.00	5,888.00
合计	1,511,009.21	1,628,781.30	1,885,960.30

宁波市社会劳动保险事业处于2010年2月8日出具证明，证明发行人报告期内严格执行国家和浙江省有关缴纳社会保险的法律、行政法规的规定，按时足额为员工缴纳社会保险。2010年3月1日，宁波市住房公积金管理中心出具证明，证明发行人已在该中心为员工办理住房公积金缴存登记后续并为员工缴存了住房公积金。

十、主要股东及作为股东的董事、监事及高管人员的重要承诺

（一）避免同业竞争的承诺

发行人控股股东圣利达科技为避免与公司的业务存在任何实际或潜在的竞争，作出了避免同业竞争的承诺。

发行人实际控制人杨宁恩、杨青分别向发行人出具了关于避免同业竞争的承诺函，承诺在作为发行人的实际控制人期间，其控股子公司（除发行人之外）和实际控制的公司不在中国境内外以任何形式直接或间接从事与发行人主营业务或者主营产品相竞争或者构成竞争威胁的业务活动。

承诺内容参阅本招股说明书“第七节 同业竞争和关联交易”。

（二）股份锁定的承诺

本公司实际控制人、各股东以及董事、监事、高级管理人员已就其所持股份的流通限制做出自愿锁定股份的承诺。详见本招股说明书“重大事项提示”部分相关内容。

第六节 业务和技术

一、公司主营业务、主要产品及设立以来的变化情况

公司专业从事水加热生活电器核心零部件及整机的研发、生产和销售。

公司目前的主要产品为温控器及电热水壶整机。作为家庭饮用水加热电器的新宠，电热水壶以快速烧水、干净卫生、使用方便、智能控制的特点，深受人们的喜爱，广泛应用于家庭、办公室、酒店等人员聚集的场所，与人们的生活息息相关。

公司始终坚持自主创新，一直专注于温控器的研发与推广应用，目前公司占据全球温控器市场 10%以上的份额，是温控器市场的领先企业。公司的电热水壶产品以其优良的品质、丰富的外观设计、强大的新产品开发能力赢得国内外品牌客户的认可。

自公司设立以来，主营业务未曾发生重大变化。

二、行业基本情况

（一）行业管理体制和行业政策

1、行业管理体制及主管部门

公司目前所处的水加热生活电器行业的行政主管部门为中华人民共和国工业和信息化部，主要负责行业发展规划的研究、产业政策的制定，指导行业结构调整、行业体制改革、技术进步和技术改造等工作。目前，政府部门对该行业的管理仅限于宏观管理，行业基本遵循市场化的管理模式，中国家用电器协会承担部分行业管理的职能。作为目前家电行业唯一的全国性组织，中国家用电器协会由国内生产家用电器企业及其相关的企事业单位组成，是经国家民政部门核准登记注册的社会团体法人。协会主要负责企业与政府的沟通，协助编制、制定行业发展规划和经济技术政策，参与制定和修订行业的产品标准，推动行业对外交流等。

2、行业法律法规及产业政策

温控器行业是国家大力支持发展的行业。国家发展和改革委员会《产业结构调整指导目录（2005年本）》将“新型电子元器件（片式元器件、频率元器件、

混合集成电路、电力电子器件、光电子器件、敏感元器件及传感器、新型机电元件、高密度印刷电路板和柔性电路板等）制造“列为鼓励类目录。

根据《外商投资产业指导目录（2007年修订）》第三条第二十一项第十七款，国家鼓励“新型电子元器件制造，如片式元器件、敏感元器件及传感器等”。温控器公司是新型敏感元器件，属于国家外商投资产业鼓励的范畴。

2006 年国家“十一五”规划中提出推动我国工业结构优化升级，鼓励包括家用电器在内的轻工行业调整优化产品结构和产业布局，同时增强自主创新能力。

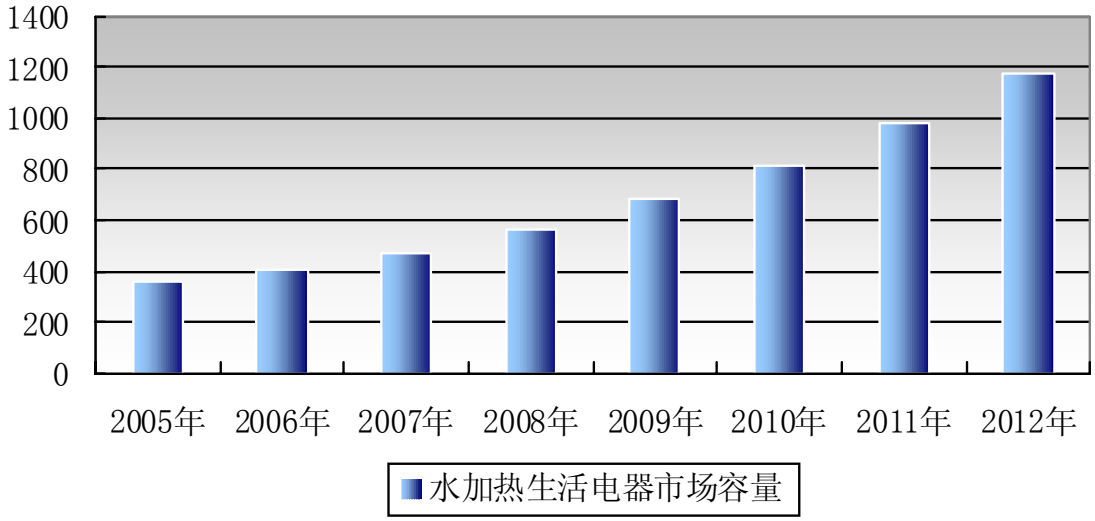
（二）行业基本状况

1、水加热生活电器行业概况

水加热生活电器按加热对象的不同分为两大类，其一是纯水加热类，主要有电热水壶、饮水机、电暖水瓶等；其二是混合加热类，即水与食品混合加热，主要有电咖啡壶、豆浆机等。水加热生活电器在欧美等发达国家有近半个世纪的发展历史，在中国也已经发展了 10 多年，市场规模在快速增长。

下图是国内水加热生活电器行业的市场容量及增长趋势：

单位：亿元



注：数字来源于中国市场调查研究中心[1]发布的《中国电热水壶温控器市场发展研究报告》，2009 年及未来年份的数据皆为预测数。以下若没有特殊说明，数据皆来源上述研究报告。

国内水加热生活电器行业的发展大致可以分为三个阶段：

（1）第一阶段是上世纪 80 年代，发热装置，如发热管开始从国外传入，使得国内水加热生活电器行业开始萌芽，电暖水瓶、“热得快”等通过发热管进行水加热的方式在国内开始出现并流行；

（2）第二个阶段是上世纪 90 年代，饮水机、电茶壶等水加热生活电器开始出现并呈快速发展态势，尤其是饮水机类产品快速走向了普及化。与此同时，直插式电热水壶开始应用，上世纪 90 年代中期，由于温控器技术的变革，旋转式电热水壶出现并开始替代直插式电热水壶。这一阶段以饮水机、电茶壶、电热水壶等产品为代表，国内的水加热生活电器行业快速成长，市场容量也迅速扩大。

（3）第三个阶段自本世纪初至今，饮水机类产品已高度普及化，其反复加热、容易产生水垢等安全、卫生问题开始引起消费者的关注；而电热水壶因其快速、便捷、卫生等特点广受欢迎、发展迅速。一方面，电热水壶在原有防干烧、自动断电等安全保护的基础上增加了保温、调温等功能，行业技术水平在智能控制能力、安全、快捷等方面趋于成熟；另一方面，以电热膜应用等为基础的新技术、新材料开始得到关注并初步实现应用化。

与电热水壶相比，电暖水瓶、电茶壶和饮水机等传统水加热生活电器各自存在着不同的缺陷：

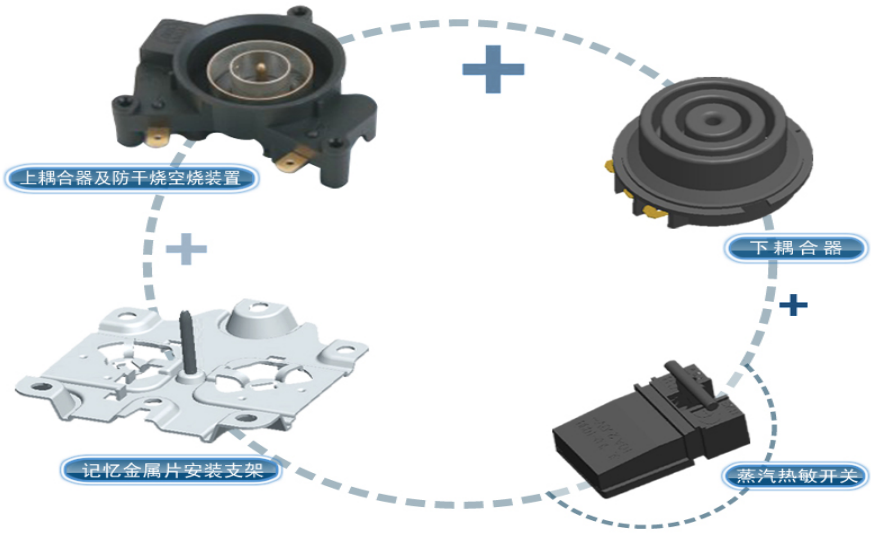
产品	主要缺陷
电暖水瓶	只具有保温功能，水温一般只能维持在 90℃，温度为 90℃的水，水质卫生很差，饮用后不健康；同时不节能。
电茶壶	使用电热管加热，使用一段时间后，电发热管容易击穿漏电；一般没有防干烧保护，烧水时需专人看护，不能自动断电，使用时很不便利。
饮水机	体积大、水温不够高，无法对生水达到高温消毒的效果；并且重复加热，容易产生二次污染，对人体健康不利。

[1]中国市场调查研究中心是经中华人民共和国国家统计局批复成立的独立的科研事业单位，其与国家统计局、国务院发展研究中心、海关总署、质检总局、国家环保部、住房和城乡建设部、各级工商、税务机关、各级商务厅（局）共享资源，并与中国社会科学院、中国科学院科技部、国家发改委的职能部门、行业协会、国家信息中心、国家发改委产业经济与技术经济研究所、北京大学光华管理学院、清华大学、人民大学、中央财大及其它行业院校建立战略联盟。中国市场调查研究中心发布的研究报告中，其数据统计来源为在援引政府统计数据的基础上，全面整合宏观数据、行业数据、企业数据、产品市场调查数据、普查数据等，从而进行高精确度的行业数据分析与预测，确保了行业数据的准确性与权威性。

2、温控器及电热水壶

在电器行业中，温度控制器是一种非常重要的零配件产品，广泛应用于各种家用电器的配套生产领域。总体来说，温控器可以分为电子式温控器和机械式温控器两大类；按照工作原理的不同，机械式温控器可分为双金属片式、压力式、毛细管式温控器三类。其中，双金属片式温控器又可细分为突跳式和纽扣式两种，主要用于电热水壶、电咖啡壶、电熨斗等小家电以及电机、压缩机等家电配件产品。压力式温控器主要用于制冷用家电产品，如冰箱、冷柜、空调等；而毛细管式温控器也可细分为体涨式和液涨式两类，通常应用于油炸锅电烤箱、微波炉、洗碗机、电热水器等体积稍大一些的制热用家用电器。

电热水壶用温控器（以下若没有特殊说明，“温控器”皆指“电热水壶用温控器”）属机械式温控器的突跳式双金属片类型，是一种专用于电热水壶的温控器，每个电热水壶必须装配一只温控器。与配套众多家用电器产品的其它机械式温控器不同，电热水壶用温控器具有较多专利知识产权的保护，是目前水加热生活电器所有零部件中唯一具有较高知识产权壁垒的一种温控器。



全套温控器总成

电热水壶是一种智能水加热生活电器，其发热系统由温控器与发热管或发热盘安装在一起形成。其中温控器是用来控制水温的一种机电装置，其工作原理是采用双金属片做成的碟形元件作为感温元件，利用碟形元件在不同的温度下产生变形的原理，通过机构的作用，使触点迅速动作，达到接通或断开电路的目的。温控器可以保证水沸腾时电源自动断开，同时也可以防止电热水壶在没有水的状

态下干烧、引发事故，有效地防止火灾等事故的发生，起到保护作用。因此温控器就是电热水壶的“心脏”，是电热水壶最核心的零部件，其质量好坏直接决定了电热水壶的质量。

温控器位置图

3、温控器及电热水壶的分类及发展阶段

（1）电热水壶的发展阶段及分类

第一代电热水壶俗称为电茶壶（如下图 1）。电茶壶的雏形是“热得快”，最初的电热水壶实际上就是将“热得快”固定在一个壶体内，这种电茶壶的发热元件裸露在壶体内，直接浸在水中加热，需要有人看护使用。此类电热水壶虽然装有单温控用来干烧保护，但在干烧的状态下，容易导致漏水、漏电、爆管及火灾等安全事故的发生；另外，电源线直接和壶体相连，使用时必须拖着电源线，因而极不方便。

图 1：第一代，电茶壶

第二代电热水壶称为直插式电热水壶（如下图 2）。在第一代的基础上，增加烧水温控保护装置，即实现双温控——水烧开时自动断电及干烧保护。图 2-1 是第二代产品的初始款式，仍然将电源线与壶体直接相连；后来又发展出可分离款式（如图 2-2），将电源线固定在一个底座上，壶体与底座可分离，两者通过一个连接器实现通电，该款式不仅可以实现防干烧保护、蒸汽自动切断和热熔断等安全保护功能，而且电源线与壶体实现分离，使用较之以前更加方便；但是这一代产品的发热管仍直接裸露在水中加热，而且这种连接器只能在壶体和底座朝同一角度时才能实现连接，使用起来仍有不便。

图 2-1：第二代，直插式电热水壶

图 2-2：第二代，可分离直插式电热水壶

第三代电热水壶称为旋转式电热水壶（如下图 3）。这种电热水壶是在第二代的基础上，用发热盘替代了发热管，并将发热盘隐藏在壶底，不与水直接接触，可以实现一次性防干烧保护功能；而且连接器置于底座及壶体底盘的中央，使两者能 360 度任意对接，使用更加便捷。随着温控器技术的发展，这一代电热水壶开始拥有越来越多的附加功能，如精准化自动断电、保温等功能，使得电热水壶的使用更加人性化。

图 3：第三代，360°旋转电热水壶

相比较传统电热水壶，这一代产品可以将功率做得更大，外观设计得更时尚，而且可以进行各种人性化的设计，因此广受消费者的青睐，逐渐成为市场的主流产品。目前，旋转式电热水壶在欧洲市场拥有近 80%的份额，而中国国内市场在售产品中也有 60%以上为旋转式产品。

（2）温控器的发展阶段及分类

温控器是电热水壶的最核心部件，上述电热水壶的发展都依赖于温控器的技术变革才得以完成。

对应于电热水壶的分类，温控器分为直插电热管加热式温控器与 360 度底盘加热式温控器，前者结构十分简单，而后者属机电一体化设计，结构更精巧。电热水壶温控器在形式上已经历了三代变化：第一代产品为直插式，自 30 年前问世一直被应用至今；第二代产品为可分离式温控器（二件套或三件套），这代温控器近年来逐渐成为市场主流，需求量急剧上升；第三代为具有保温等附加功能的新型温控器，此类产品由圣莱达于 2007 年在国内率先研制成功并推向市场，可以实现防干烧、超温保护、恒温、高安全性等功能，目前在中高档市场颇受欢迎。

（三）行业发展与市场化程度

1、全球温控器及电热水壶行业发展情况

根据中国市场调查研究中心研究报告的统计，2004 年至 2008 年全球电热水壶市场需求量的平均增幅为 22%左右，其中 2008 年的全球市场需求总量达到 8,200 万只以上。以平均价格 150 元/只计算，2008 年的市场总规模约为 120 亿元。

2007 年、2008 年全球的市场需求格局如下图 4、图 5 所示：

图4：2007年电热水壶市场分布

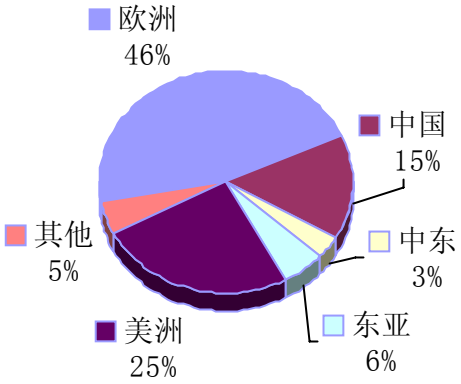
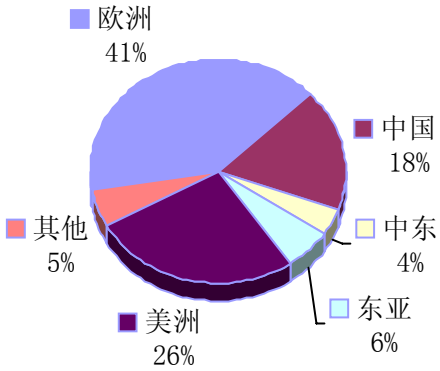


图5：2008年电热水壶市场分布



目前，整个欧洲区域仍然占据着最大的市场份额，美洲次之。从产品普及率看，电热水壶已经成为欧美发达国家必备的日用产品，其中德国、英国等国家的电热水壶的家庭拥有量已经达到 95%，俄罗斯也有 50%以上的家庭拥有量，但中国仅有 15%左右的家庭拥有量。从增长的趋势看，中国将是增长最快的市场，其次是俄罗斯以及中东和东南亚国家。从产品档次看，欧洲特别是西欧、日本、韩国是高档产品的集聚地。

市场竞争的加剧，促使欧美等发达国家的电热水壶生产商将生产转移到成本更为廉价的国家，中国凭借成本、规模和技术的优势成为全球最主要的电热水壶生产基地，国际上著名的电热水壶生产商，如欧洲的特福、飞利浦等均已在中国设立生产工厂。全球 90%以上的电热水壶在中国生产，已经形成了在中国生产，再向全球终端市场销售的市场格局。

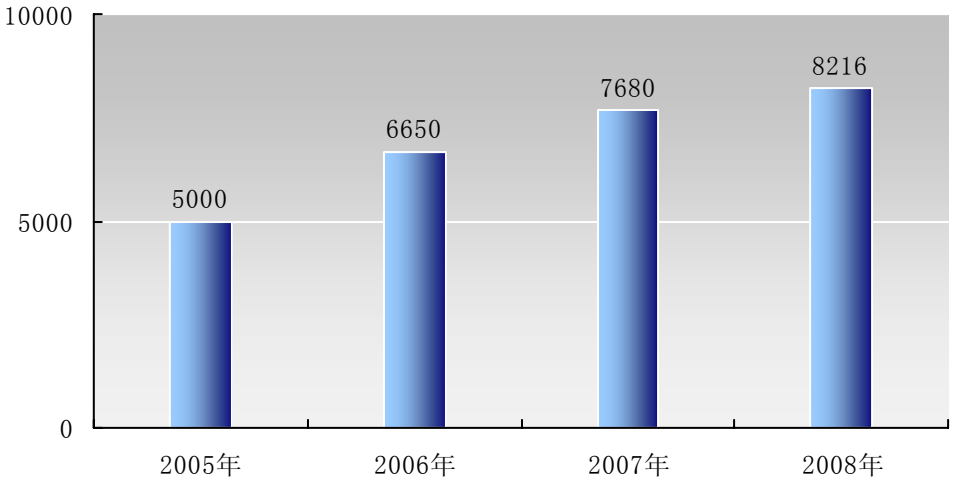
温控器是电热水壶的核心零部件，每一台电热水壶必须要装配一套温控器，两者在数量上是一一对应的。根据 2008 年 6 月《仪器仪表资讯》的资料，从全球市场来看，电热水壶温控器产品主要由三家企业供应，即英国 STRIX 公司约占全球市场 45%的市场份额；英国 Otter Controls 公司约占 15%的市场份额；圣莱达约占 10%以上。其余大部分由中国其他企业分享，另外个别东南亚国家也有少量生产。

温控器最早由英国企业发明，但几十年来，随着市场需求量的不断增长，以及全球电热水壶的生产能力绝大多数都转移到中国，中国目前已经成为全球最主

要的温控器生产基地，国际上最著名的两家温控器生产商英国 STRIX 公司和英国 OTTER 公司都已在中国设立生产基地。

从需求总量看，全球电热水壶以及温控器 2008 年均实现销售达 8,216 万只（温控器销售给电热水壶整机生产厂商，在量上与电热水壶一一对应），2005 年~2008 年全球市场规模的增长情况如下：

（单位：万只/万套）



2、国内温控器及电热水壶行业发展情况

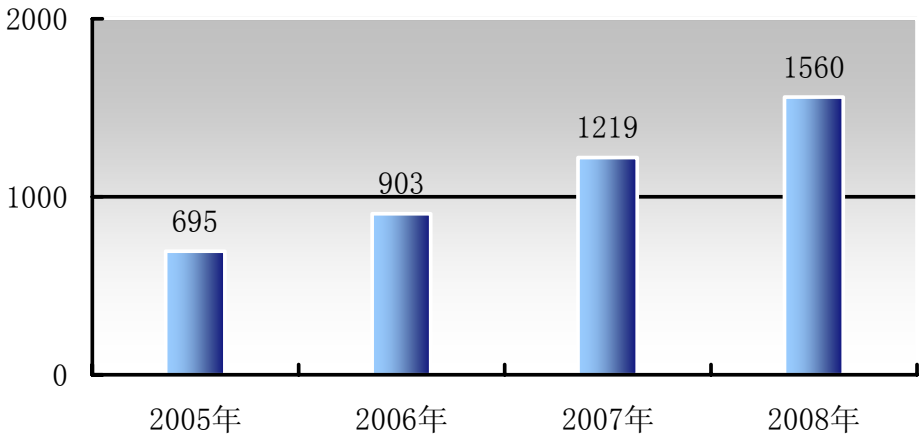
随着经济的飞速发展和市场的全球化，国内外巨大的市场需求为温控器以及电热水壶行业的快速发展提供了良好条件，经过二十多年的发展，中国制造商已经完成了从简单装配向精益制造的转变。

在现代生活方式中，电热水壶以其结构简单、加热迅速、节省能源、操作方便、安全卫生等特点越来越为消费者所接受，更重要的是符合中国人的传统饮水习惯，因此电热水壶虽然在国内发展历史较短，但增长速度迅猛，平均年增长率在 30%左右。从产品结构看，虽然目前在售产品中超过 60%以上都是旋转式产品，但国内部分消费者仍然倾向于购买价格相对较低的直插式电热水壶产品，因此直插式产品还有一定的市场份额。

与欧洲发达国家的高普及率相比，目前我国家庭拥有率只有 15%左右，并且将近 50%的电热水壶属于旧有直插式产品，而电热水壶的使用寿命一般为 1.5 年~2 年，考虑到新增市场和周期换代市场的潜力，国内的电热水壶和温控器市场空间非常巨大。

2005~2008 年，国内电热水壶及温控器的市场规模情况如下表：

（单位：万只/万套）



（四）进入本行业的主要障碍

温控器作为电热水壶的核心零部件，其发展深受下游电热水壶产品需求的影响，属于技术密集型产业，存在较高的知识产权和品牌等壁垒。

1、知识产权保护

电热水壶温控器的技术起源于英国。英国 OTTER 公司是全球电热水壶温控器行业的鼻祖，拥有众多专利，其生产的温控器产品是目前世界上质量最高、价格最贵的类别；英国 STRIX 公司实际上是从 OTTER 公司中分离出来的，目前在全球 120 多个国家拥有专利权，总共 250 项之多。英国这两家企业垄断温控器全球市场几十年之久，其专利几乎覆盖了产品的各个部位，自从上世纪末开始，英国公司利用知识产权保护政策，对中国企业进行不同程度的专利诉讼。

针对中国企业生产的温控器，无论是专利产品还是仿制品，如果知名品牌厂商使用这些温控器并且通过家电大卖场、大型超市等渠道在中国大陆销售，STRIX 公司会提起诉讼；而对出口产品则采用海关查扣等方式进行严厉打击。最近几年来，STRIX 公司针对中国产品直接提起知识产权诉讼，试图彻底压制中国产品，国内大多数以仿制为主的中小企业生存空间狭小。

圣莱达坚持走自主创新路线，独辟蹊径，创立了自主核心技术专利。2008 年 11 月，宁波圣利达、发行人经过四年的认真应对，就温控器核心专利的知识产权诉讼，与英国 STRIX 公司成功达成调解，从而从根本上打破了温控器行业由英国公司垄断的局面。宁波圣利达于 2009 年 11 月 19 日出具承诺函：“本公

司自愿放弃使用英国 STRIX 公司许可的专利及其同族专利”；同时宁波圣利达变更经营范围，并且承诺不再从事与水加热生活电器行业有关的任何业务。自此，圣莱达成为 STRIX 公司全球专利的唯一共享者，并和 OTTER 公司成为技术合作伙伴，从而构筑了独有的知识产权保护体系。

2、行业标准

近年来，随着电热水壶市场的迅速发展，整机厂对温控器的采购量大幅增长，进入温控器领域的生产企业也随之增多，加上温控器行业发展时间不长，因此一直没有相应的国家标准进行规范制约，一些企业为降低成本进行不规范生产经营从而导致市场上劣质产品众多。

目前，电热水壶和温控器产品执行国家标准 GB4706.1-2005《家用和类似用途电器的安全通用要求》、GB/T22089-2008《电水壶性能要求及试验方法》、GB4706.19-2008《家用和类似用途电器的安全液体加热器的特殊要求》。其中，GB/T22089-2008 标准已于 2009 年 5 月 1 日正式实施；GB4706.19-2008 标准已于 2010 年 1 月 1 日正式实施。目前国内温控器生产企业规模普遍较小，技术水平较弱，如果产品的安全、性能等方面达不到国家标准的相关要求，则企业就不能在市场竞争中立足。

3、规模

规模化经营的企业才能够具备大批量生产、供应产品的能力，以及与规模相适应的流程管理、品质控制能力。当下游整机厂商，特别是大型品牌厂商认可企业的产品质量后，往往会有较大规模的订单或采购意向，这要求行业内的企业有较大的生产能力供应符合其品质需求的产品。另外，规模化生产能够获得规模效应，规模效应能够降低生产成本，在其他条件同等的情况下，规模化生产企业的产品价格更具竞争优势。在人民币升值、原辅材料价格大幅波动等不利因素影响下，温控器及其整机的成本不断提高，而企业面对激烈竞争，不断降低销售价格；因此只有成本控制能力较好、形成规模优势的企业才能在激烈的竞争中生存下去，而新进入的企业在短时间内无法在规模、成本等方面形成优势。

4、品牌

温控器作为电热水壶的核心部件，其质量、性能对电热水壶的品质有很大的影响，因此，下游电热水壶厂商对温控器产品的性能、质量及可靠性都有较高的要求，不同品牌的温控器决定了电热水壶的质量以及市场定价。使用 STRIX 公

司温控器的电热水壶一般都会在壶体上标明：本产品采用英国进口著名“STRIX”温控器，而这正体现了温控器产品品牌的至关重要性。对于拟进入该行业的新进入者，品牌知名度成为进入的重要障碍之一。

圣莱达以温控器产品作为进入水加热生活电器行业的切入点，其自有品牌“ ”温控器在国内外同行业中拥有良好的口碑，特别是在东欧和东南亚等市场；同时，圣莱达电热水壶产品的竞争优势之一正是基于装有该自主品牌的温控器。

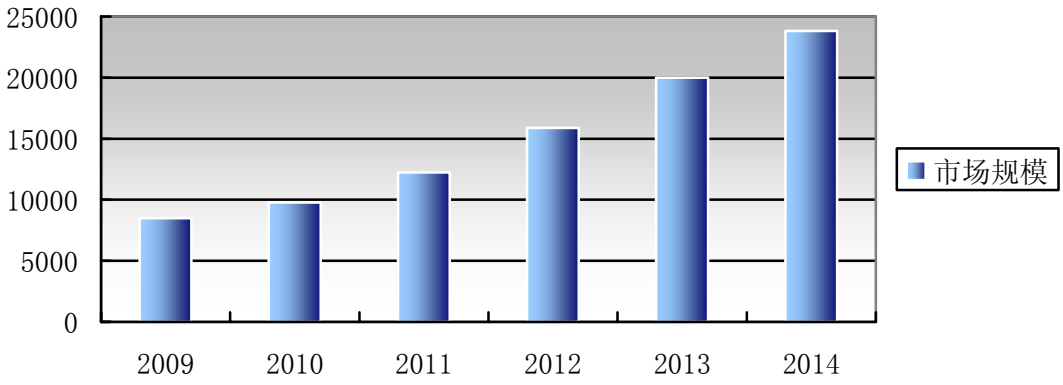
（五）市场供求状况及变动原因

1、市场需求状况

电热水壶起源于英国，上世纪 90 年代风靡于欧洲，本世纪初畅销于全球，目前电热水壶已经成为欧美发达国家必备的日用品。其中，德国、英国等西欧国家电热水壶的家庭拥有率已经超过了 95%，俄罗斯也有 50%以上的家庭普及率，由于电热水壶的使用寿命一般为 1.5~2 年，因此欧美发达国家的周期换代需求巨大。另外，在发达国家普及化使用的带动下，东欧、中东以及中国等东南亚新兴国家的市场发展迅速，已经步入了高速发展阶段。

根据中国市场调查研究中心所作的需求预测，2009～2014 年全球电热水壶市场需求将保持 20%以上的年均增长率，到 2014 年，全球电热水壶产品需求总量将突破 2.3 亿只（温控器的需求量与电热水壶等同），具体预测情况如下图：

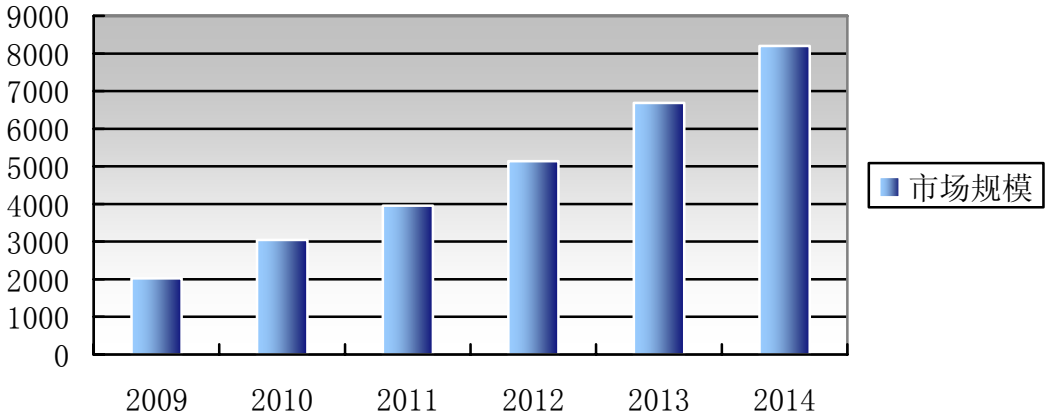
（单位：万只/万套）



相比发达国家，我国电热水壶的家庭普及率较低，产品档次不高。近年来，随着国民生活水平的提高和消费理念的变化，电热水壶的消费呈现快速增长趋势。根据中国市场调查研究中心所作的需求预测，2009～2014 年我国电热水壶

市场需求将保持 30%左右的年均增长率，具体预测情况如下图：

（单位：万只/万套）



2、市场供给状况

中国是世界上最主要的电热水壶生产基地，全球有 90%以上的电热水壶在中国生产。目前，电热水壶的生产主要由三类企业所占据，一类是国际上著名的电热水壶生产商，如欧洲的特福、飞利浦、西门子等均已在中国设立生产工厂；第二类是进入电热水壶领域的知名家电企业，如美的、新宝、九阳、苏泊尔等；第三类为立足细分市场领域的专业企业，如圣莱达等。

与电热水壶的生产格局相对应，世界上大多数温控器的生产也已转移到我国。温控器行业最著名的英国 STRIX 公司和 OTTER 公司均在我国广东设立生产工厂；中国本土温控器生产企业有 30 多家，主要分布在浙江、广东两地，其中圣莱达处于行业领先地位。

（六）影响行业发展的因素

1、有利因素

（1）宏观经济保持持续、快速增长

我国经济近十年来一直保持稳定增长的态势，GDP年均增长8%以上。同时，城乡居民收入实现较快增长，2003年国内人均GDP突破1000美元，标志着社会消费结构向着发展型、享受型升级。同时国内二元经济结构下的消费升级为产业的进一步扩张带来新的动力，城镇升级换代需求和农村市场的普及需求将带动行业进一步发展。

2008年，始于欧美的全球金融危机虽然对我国的经济增长造成了一定冲击，

但政府适时地实施积极财政和货币政策，出台一揽子经济刺激计划，使得我国经济依然保持了平稳运行，2009年经济增速维持在8%以上。宏观经济的持续稳定增长为行业的快速发展提供了良好的外部环境和巨大的市场容量。

（2）政策支持

我国《国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》（以下简称“纲要”）中提出推动我国工业结构优化升级，鼓励包括家用电器在内的轻工行业调整优化产品结构和产业布局，继续发挥竞争优势，同时增强自主创新能力。“把增强自主创新能力作为科学技术发展的战略基点和调整产业结构、转变增长方式的中心环节。大力提高原始创新能力、集成创新能力和引进消化吸收再创新能力 ”。

从《纲要》的一系列规划来看，鼓励技术创新，推动产学研的技术研发体系的建立将带动行业整体技术水平的提升。科技成果转化速度的加快，与知识产权保护体系的完善将推动温控器企业的核心技术的更新换代，从而进一步提升行业利润空间。

（3）我国维护知识产权力度空前加大

我国于20世纪80年代和90年代先后颁布实施了《中华人民共和国商标法》、《中华人民共和国专利法》和《中华人民共和国著作权法》，初步建立起中国特色的知识产权法律体系。加入 WTO 后，我国又先后加入了《商标国际注册马德里协定》等一系列关于维护知识产权的国际条约和协定，使我国的知识产权维护和管理体系逐渐与国际接轨。维护知识产权已经成为我国的既定国策和全社会的共识。在此条件下，拥有核心技术知识产权、拥有大量技术发明和创新的行业领先企业将获得更多法律保障，有利于相关企业在良好的法律环境中快速发展壮大。

2、不利因素

（1）市场尚未建立良好的竞争秩序

由于行业内的企业众多，产品同质化情况较严重，市场竞争激烈，相当一部分的企业缺乏有效的竞争手段，大部分依靠价格战来争夺市场份额，产品价格的下降影响了企业的利润率。企业为保持和扩大市场占有率加大了广告等市场营销费用，这些费用的增加进一步降低了企业利润，进而影响研发和技术改造的投入，在相当程度上削弱了企业竞争力。另外，由于我国的法制环境尚不完善，市场上的不正当竞争行为如专利侵权、假冒商标等侵权行为屡见不鲜，侵害了企业的合

法权益。

（2）装备自动化水平不高，劳动生产率较低

国外先进的温控器厂商普遍采用自动化程度高的生产流水线及装配中心生产，生产效率和产品可靠性均较高。相较而言，国内本土温控器厂商普遍规模较小、装备自动化程度不高，行业的制造装备、产品标准等与世界先进水平仍存在差距。

（七）行业技术水平及技术特点

1、温控器技术水平及发展方向

温控器是电热水壶的“心脏”，每一次技术的创新和发展都直接决定了电热水壶产品的升级和发展。关于温控器的发展历程请参阅本招股说明书本章之（二）之“3、温控器及电热水壶的分类及发展阶段”，可分离式温控器是目前市场的主流产品。在全球温控器市场中，目前普遍使用的温控系统都是机械式温控器，除此之外还有电子式温控器，电子式温控器相对于机械式温控器最主要的优势在于可实现对水温的准确控制，并且可以使得电热水壶更加便利、多样化。机械式温控器有其自身的缺陷，但是相比电子式温控器，同样功能的机械式温控器的成本要远低于电子式，更符合下游整机厂商的成本预期和终端消费者的价格预期。并且，机械式温控器正在逐渐吸收电子式温控器技术可调节温度的优势，朝着机电一体化方向发展，已经开始了可调节温度、多功能化应用、个性化产品功能设计等方面的研究、应用。因此，综合考量成本、安全性、稳定性和可靠性等多方面因素，机械式温控器仍将继续成为市场的主流。

2、电热水壶技术水平及发展方向

电热水壶品种繁多、技术较为成熟，产品更新换代迅速。在强调生活质量的今天，人们对生活舒适度的要求不断提高，消费者对电热水壶的追求更多体现在产品的外观、功能设计上，对产品的美观度、实用性、产品质量提出了更高的要求。同时，随着生活节奏的加快，人们追求更贴近生活、更为人性化、智能化的多功能电热水壶产品。因此企业的工业设计能力较大程度上决定了产品在市场上的竞争力，优秀的工业设计产品能够迅速吸引消费者的眼球，满足消费者个性化、生活化的需求。

现阶段，电热水壶产品有着两个方面明显的发展趋势：首先是旋转式日益成

为主流。目前旋转式电热水壶在欧洲市场拥有近 80%的份额，而中国国内市场在售产品中也有 60%以上为旋转式产品。其次是各种人性化的附加功能提升了产品品质，带有保温、净水等附加功能的电热水壶在高档市场上受到越来越多消费者的喜爱。

（八）行业经营模式和特征

1、经营模式

温控器及电热水壶行业主要的经营模式有自有品牌运营商、原始设计制造商与原始设备制造商三种模式，如下表：

释义	经营模式
自有品牌运营商（OBM）	企业自创品牌，自主研发，生产与销售拥有自主品牌的产品。
原始设计制造商（ODM）	企业自行开发和设计产品的结构、外观、工艺，产品开发完成后供品牌商选择或根据其要求在设计上做出少许改动，企业根据品牌商选择后的订单情况进行生产，产品生产完成后以其品牌出售。在品牌商没有买断产品版权的情况下，企业可以自行组织生产。
原始设备制造商（OEM）	产品的结构、外观、工艺均由品牌商提供，公司根据品牌商订单情况进行生产，产品生产完成后以其品牌出售，即“代工生产”。产品不以公司品牌进行生产。

公司目前的主要产品为温控器以及电热水壶。温控器产品采用自有品牌运营商模式运营，公司自主研发、生产温控器，并以公司自有品牌“ ”牌对外销售温控器。电热水壶产品主要采用 ODM 模式运营，根据国内外品牌商客户的个性化需求，公司提供“定制化生产服务”模式，具体内容请详见本招股说明书本章之“四 公司主营业务的具体情况”之“（三）主要经营模式”。

2、行业季节性特征

电热水壶及其温控器市场的季节性很明显，一般而言，每年上半年销售量略低，下半年开始销售有所增长，集中销售体现在四季度，主要与生活消费习惯有关，秋冬季电热水壶需求本身有所增长，带动公司产品销售。

（九）所处行业与上下游行业之间的关联性

温控器及电热水壶的生产需要使用铜材、塑料等原材料和各类电子元器件、电源线、发热管等零配件，按照产品设计方案和一定的工作流程对上述原材料和零配件进行加工、组装，产出产品后通过一定的销售渠道销售给客户。温控器行业的上游行业为钢材、铜、塑料等原辅材料行业，产品对上述原辅材料的价格变

动较为敏感。

温控器的下游行业为电热水壶整机制造商；而电热水壶属于生活消费性产品，其下游为各级经销商和最终用户。因此，人们生活水平的高低和消费习惯将影响电热水壶产品的最终销售。温控器及电热水壶行业上下游关系如下图：

三、公司在行业中的竞争地位和竞争优势

（一）公司的行业地位

公司以温控器作为进入水加热生活电器行业的切入点，在公司创始人杨宁恩先生的带领下，多年来一直专注于核心零部件的研发与推广应用，并一举打破了由英国企业垄断的温控器市场，掌握独立知识产权的核心技术成果。为了更好的深刻理解下游整机厂商在生产工艺、设计性能等方面对温控器的需要，也为了更好的推广公司自主品牌温控器的应用和认知度，公司进入了下游整机行业并保持适度规模的发展。

1、温控器产品的行业地位

圣莱达在温控器行业经过多年的持续发展，已成为国内行业龙头，无论在产品质量、规模供应、公司管理和技术研发方面都占据领先地位。根据《仪器仪表资讯》的统计，英国 STRIX 公司占据全球温控器市场 45%以上的份额，英国 OTTER 公司占据近 15%的市场份额，而圣莱达占据全球 10%以上的市场份额。

根据行业统计数据以及公司产销量数据，测算其市场占有率：

2007 年~2009 年圣莱达市场份额情况表

年份	2009 年	2008 年	2007 年
全球市场规模（万套）	8,500.00 *	8,216.00	7,680.00
圣莱达销量（万套）	1,085.87	870.00	888.00
市场份额	12.77%	10.59%	11.56%

* 注：2009 年全球市场规模是《中国电热水壶温控器市场发展研究报告》的预测数据

过去三年内，公司在温控器产品的市场份额呈现稳定的态势，但 2009 年的市场份额提升较大，主要是由于公司所用的核心专利自 2004 年以来一直与英国 STRIX 公司就知识产权纠纷进行诉讼，公司产品相应地受到对方的打压，市场

开拓工作步履维艰。尤其是2008年，随着诉讼进入到白热化阶段，下游客户也都对公司产品抱有谨慎心态，致使公司2008年度的市场占有率略有下滑。2008年11月份，宁波圣利达、发行人与英国STRIX公司达成相互调解协议，并一举成为英国STRIX公司核心知识产权的全球唯一共享者，自此以后，公司产品不再受知识产权纠纷的影响，并开始与下游著名企业，如美的、新宝、苏泊尔等建立合作关系，市场销量快速增加，2009年底，公司的温控器市场占有率已经提升至12.77%。未来几年内，公司产品将持续热销，市场占有率也将稳步提升。

2、电热水壶产品的行业地位

公司电热水壶产品为国内外品牌商提供“定制化生产服务”，目前主要以出口为主。根据中国海关总署信息中心提供的“其他电咖啡壶或茶壶（海关代码85167190）”数据，2007年、2008年发行人电热水壶的出口数量均位列电热水壶出口企业的第七位；2009年上升为第四位，根据中国海关总署信息中心提供的数据，2009年中国“其他电咖啡壶或茶壶”的出口数量为6,154万只，而发行人2009年电热水壶的出口数量为210.08万只，占此类产品出口总量的3.41%。

【注：电热水壶和电热咖啡壶同属一个海关出口商品编码（85167190），但主要以电热水壶为主，因此上述市场分额的测算以海关统计数据为依据。】

（二）主要竞争对手简要情况

1、温控器产品的主要竞争对手

（1）英国STRIX公司

英国STRIX公司成立于1981年，是电热水壶、电热水杯和其它类型电煮水器具用的温控器及耦合器的全球最大生产厂家，全球市场占有率达到45%以上，累计生产超过10亿只温控器。思瑞克斯（广州）电器有限公司是于1995年11月9日在中国成立的外商独资企业，投资总额401万美元，注册资本230万美元，主要从事设计、生产温控器产品及其零部件，出口五金零件，塑胶原料、家电产品以及发热管等产品，销售本公司产品，并从事相关的售后服务和技术咨询。

（2）英国OTTER公司

OTTER 公司成立于 1946 年，总部设在英国的 Buxton，主要生产温控器等敏感元器件、传感器及其他新型电子元器件，产品遍及汽车和家电市场，包括马达保护和断电装置，电热水壶温度控制系统等。该公司是最早发明和经营电热水壶温控器的企业，目前，其生产和销售规模位居世界第二，全球市场占有率达 15%左右。

翱泰温控器（深圳）有限公司是 OTTER 公司下属的一个独资公司，成立于 2004 年 6 月。

（3）浙江家泰电器制造有限公司

浙江家泰电器制造有限公司筹建于一九八四年，该公司除生产各类电热水壶温控器以外，还生产“上虹”牌 KST 系列电熨斗温控器等多种温控器。

（4）乐清市发达电器有限公司

乐清市发达电器有限公司成立于 1999 年，该公司主要从事电热水壶温控器、恒温器及零部件制造和经营。

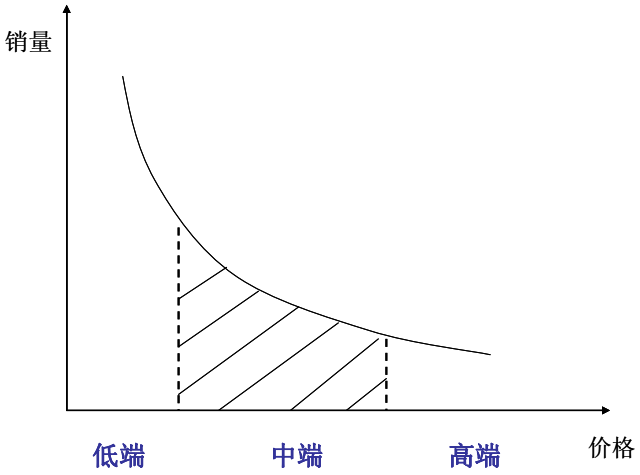
（5）台州市天名电器有限公司

台州市天名电器有限公司成立于 2001 年，该公司主要从事电热水壶温控器、低压控制器及皂液机等产品的制造和经营。

2、电热水壶产品的主要竞争对手

（1）市场定位与竞争策略

根据产品品牌及品质差别，电热水壶品牌商大致可以分为以下三类：A、高端厂商。全球著名品牌厂商，如特福、西门子、伊莱克斯及飞利浦等属于高端厂商，这些公司的产品性能好、售价高，但市场总量相对较小；B、中端厂商，主要由各区域性知名品牌厂商产品组成，如国内的美的、新宝、九阳和苏泊尔等，这些厂商的产品功能及种类丰富、售价适中，市场容量较大；C、低端厂商。除上述之外的其他品牌大多属于低端客户，产品质量良莠不齐、售价低廉，市场容量最大。其中，中高端市场产品基本均为 360 度旋转式电热水壶，低端市场产品有相当部分为直插式电热水壶。



与高端和中端品牌厂商相比，公司以自主知识产权的温控器为切入点进入到整机生产，核心零部件的研发和配套能力使得公司对于电热水壶的产品性能、工艺流程管理等有着更为深刻、专业的理解。公司的电热水壶产品几乎全部装配自有品牌“ ”温控器，以“定制化生产服务”模式为主要市场竞争手段，市场定位于中端客户，与主要竞争对手形成差异化竞争。

（2）主要竞争对手

由于发行人电热水壶产品定位于中端客户，因此与国际上著名的特福、西门子、伊莱克斯及飞利浦等高端品牌厂商不构成直接竞争。

同时，发行人定位于中端客户，电热水壶产品采用“定制化生产服务”模式，主要为国内外品牌制造商提供定制化生产服务，因此与直接面向市场进行品牌销售的美的、九阳和苏泊尔等自有品牌运营商亦不构成直接竞争。

发行人电热水壶产品的主要竞争对手为国内其他以提供贴牌服务（OEM）为主的电热水壶生产厂商，主要竞争对手简要情况如下：

①广东新宝电器股份有限公司

广东新宝电器股份有限公司成立于 1995 年，位于广东省佛山市，专业从事电热水壶、咖啡壶、面包机、烤箱、多士炉、电烫斗及各种食物处理器等小家电生产及相关产业配套。新宝电器是中国电热水壶、咖啡壶、搅拌机国内最大的出口商，其产品 95%以上出口到欧洲、美洲、澳洲等发达国家。

②广东伟德利电器制造有限公司

广东伟德利电器制造有限公司位于广东省顺德市，成立于 2004 年，是法国 SEB 集团的代工企业。其主要生产电器类及不带电类厨房用具，包括电热水煲、不粘烤盘、不锈钢炉头煲、多士炉、咖啡机、油炸锅、煎盘、电熨斗等。

③雪华铃家用电器（深圳）有限公司

雪华铃家用电器（深圳）有限公司成立于 1995 年，此公司是德国品牌“雪华铃”在中国的生产、加工基地，致力于各种小家用电器，如热水煲、咖啡壶、烤面包炉等产品的研发和生产。

④广东亿龙电器股份有限公司

广东亿龙电器股份有限公司成立于 1993 年，位于广东省顺德市，是一家专业从事厨房家电研发、设计、制造与销售的家电企业，生产电热水壶、豆浆机、榨汁机、咖啡壶、电子蒸炖盅、电磁炉、电热开水瓶、电饭煲、电压力煲等产品。

⑤宁波好伙伴电器有限公司

宁波好伙伴电器有限公司成立于 2000 年，位于浙江省余姚市，注册资本 150 万元，生产电水杯、发热管温控器、耦合器、发热管等产品。

⑥余姚市富达电子有限公司

余姚市富达电子有限公司成立于 1996 年，注册资本 900 万元，位于浙江省余姚市，是一家专业生产小家电的外向型企业，主要产品为电热水壶、电热杯、咖啡机、电饭煲、多士炉、烤面包机等。

上述主要竞争对手中，除宁波好伙伴电器有限公司以外，其他竞争对手的整机产品还包括咖啡机、电饭煲等其他西式小家电产品，并且出口市场也与发行人的销售区域差别较大。

（三）公司竞争优势

1、专业化优势

公司专业从事水加热生活电器核心零部件及整机的研发、生产和销售，目前主要经营温控器和电热水壶。而行业内众多企业均从事多个不同的行业，水加热生活电器并非其唯一产品线，甚至不是其主要产品。相比之下，只有圣莱达专注于温控器及整机市场，甚至连电热水壶也只是公司推广自主知识产权温控器的一种方式。自成立以来，公司就集中精力专注于温控器的研发和生产，终于打破了英国公司在这一领域的垄断，形成了较强的专业化优势。专业化的经营理念使公司对温控器这一细分领域有更深刻的理解，能够提供专业化的服务、发展专业化的技术，从而在行业中具备更强的竞争力。

2、自主知识产权优势

温控器的技术起源于英国，英国STRIX公司和英国OTTER公司掌握着温控器产品的核心技术并且用专利保护来维护自身的垄断地位，其专利几乎覆盖了产品的各个部位，比如英国STRIX公司目前在全球120多个国家拥有专利权，总共250项之多。中国本土温控器厂商大多规模较小，技术研发实力较弱，以仿制为主，在市场竞争中存在被英国企业提起知识产权纠纷诉讼的潜在风险，因此国内外有实力的知名电热水壶品牌商和渠道商宁肯支付高昂的价格，也不肯购买有潜在知识产权纠纷的便宜产品。

本公司坚持走自主创新路线，独辟蹊径，拥有自主核心技术专利。2008年11月，与英国STRIX公司就知识产权纠纷达成了双方调解，本公司自主知识产权受到法律保护，公司产品也将全球畅行无阻；同时，本公司成为英国STRIX公司全球专利的唯一共享者，并与OTTER公司成为技术合作伙伴，从而构筑了自身独有的知识产权保护体系。

3、技术优势

公司在杨宁恩先生的带领下，准确把握行业的技术发展趋势，坚持以技术创新带动公司的持续成长。杨宁恩先生在水加热生活电器领域经营多年，多年来持续专注于水加热技术和温度控制技术这两大核心技术领域，1995年，杨宁恩先生开发出中国第一个直插式温控器并逐步被其他厂家采用，自此国内电热水壶开始拥有“安全芯”；随着直插式温控器的普及化和生产厂商间的竞争日益激烈，杨宁恩先生及时把握技术趋势于1999年成功开发出底盘加热式温控器，目前该产品已成为市场的主流。

截止目前，发行人累计获得50项已授权专利，其中发明专利2项；17项正在申请的专利。公司始终坚持技术创新，引领行业发展方向。公司立足底盘加热式温控器技术平台，于2007年成功开发出具有保温功能的新型系列温控器，该产品填补了国内技术空白。2009年，公司又成功开发出了国内首例融入电子控制技术的温控器。

4、品牌与质量优势

“ ”牌温控器是我国国产温控器的第一品牌，以其高性价比与良好的品质赢得了市场的普遍好评，是目前国内温控器行业的领导者。公司领先的品质来自于国内同行业其他企业无可比拟的优势：一是本公司持续专注于技术创新，是温控器技术的开拓者和领导者，对于产品技术、工艺、品质管理流程等有着极

为深刻的理解；二是本公司为了推广“ ”牌温控器，适度进入了下游整机领域，通过规模化生产电热水壶整机，加强和积累了对温控器品质的理解，从而进一步提升品质；三是为规范行业发展秩序和竞争状况，中国电热水壶行业标准委员会于2007年成立，圣莱达与英国STRIX公司共同成为电热水壶温控器行业标准的制订者，这充分体现了本公司领先的产品品质和行业地位。

5、规模优势

目前，国内的温控器生产企业产能和规模普遍不大，与国内其他主要温控器生产企业相比，圣莱达目前主要生产中高端的 360°旋转式温控器，而其他企业除生产旋转式温控器以外，还大量生产传统的直插式温控器。公司目前的 360°旋转式温控器产能已经达到 1,200 万套，生产规模位居国内的行业第一。随着规模的不断扩大，公司对上游原辅材料供应商的付款期限和供货速度有一定的话语权，同时公司规模的扩大有利于单位生产成本和固定费用的分摊，使产品价格在行业内具有更强的竞争力。

6、成本控制优势

除了生产规模扩大形成规模成本优势以外，公司建立了成本管理体系和成本预算体系，通过严格的预算管理系统，从上至下控制各个部门和产品项目的成本费用；公司通过不断加强产品开发、工艺技术改进逐步提升产品一次性合格率，降低生产损耗；公司采用扁平化的管理组织结构，在保障信息流高效顺畅的同时，有效的降低了各级部门管理费用。在原辅材料采购方面严格实行预算制度、履行招投标程序、推行比价系统、面向合格供应商集中采购，通过对成本费用的严格控制，挖掘企业内部管理的潜力，有效的保证了公司的利润空间。

（四）公司竞争劣势

1、现有生产能力的限制

尽管公司的温控器产品竞争力很强，产能规模在国内温控器行业中处于领先地位，但仍然不能满足下游客户的需求，规模效应尚未能完全体现。尤其是2008年11月份，公司与英国STRIX公司就知识产权诉讼案达成调解，公司的温控器产品不再受对方专利保护的约束，并且成为英国STRIX公司全球专利的唯一共享者。公司产品以其高性价比、稳定可靠的品质开始获得了下游大客户更为广泛的关注，订单数量增长幅度较大，而公司的设计产能已经充分达产，机器设备满负

荷运转，产能已经成为公司持续发展的重要瓶颈。

2、生产销售的季节性波动

公司所处行业的生产销售具有一定的季节性特征，一般而言，每年上半年销售量略低，下半年开始销售有所增长，集中销售体现在四季度。在生产旺季，产品研发、生产管理部门、资源支持中心对产能、生产设备、人力资源方面的调配较为紧张，而在淡季公司的产能利用率则较低，生产资源、人力资源不能充分利用，造成全年资源调配不够均衡，对公司组织生产的能力提出了较高的要求。

3、融资渠道有限

多年来，公司依赖自有资金实现了快速发展。尽管目前公司的资产负债水平并不高，但要继续实现持续健康的发展，单靠自身积累已难以实现。根据公司发展规划，未来几年资本性开支将大幅增加，在目前中小企业银行贷款较难的现实情况下，迫切需要通过资本市场融资。同时，公司发行上市后，借助于资本市场，采用收购、兼并的方式可以实现跨越式发展，使公司迈上新的发展台阶。

四、公司主营业务的具体情况

（一）主要产品及用途

本公司专业从事水加热生活电器核心零部件及整机的研发、生产和销售，目前主要产品为温控器及电热水壶。

报告期，本公司的温控器全部是360度底盘加热式温控器。一套完整的360度底盘加热式温控器是由“上耦合器及防干烧空烧装置+下耦合器+蒸汽热敏开关”组合而成，其中，上耦合器、下耦合器和蒸汽热敏开关都各有几种不同的种类、规格。根据组合的方式不同，可以分为“分体式温控器总成系列”和“连体式温控器总成系列”。在360度底盘加热式温控器的基础上，公司开发了保温调温型温控器，这类温控器定位于中高端市场，用以满足市场中有特定需求的人士。

目前，公司温控器具体种类和规格的主要情况如下：

温控器品种	具体的规格和型号
分体式温控器总成系列	101A+101B+102+103
	121+135+113
	101B+105+103
	121+125+113
	131+155+103
连体式温控器总成系列	121+118

	131+128
保温调温型温控器总成系列	101B+107+103

注：上表的“+”表明温控器由不同型号的上耦合器、下耦合器和蒸汽热敏开关组合、装配而成。

根据客户的喜好、需求不同，通过上述配件不同的组合方式从而形成不同规格的温控器，这些温控器之间不存在互相替代的情况。

保温调温型温控器是为了适应人们对电热水壶各种人性化附加功能的需要而设计的，用以满足市场中有特定需求的人士。

公司主要产品的具体情况如下表：

产品类别	产品名称	产品功能和特点	图示
温控器[2]	分体式温控器总成系列	可以实现电热水壶自动断电、干烧保护一次干烧即断电、转移耦合器通电位置而无打火现象等安全保护、使用寿命长的功能	
	连体式温控器总成系列	垂直安装蒸汽开关双金属片系统，敏感度更强，实现了热敏开关和安全保护器的连体，电热水壶使用寿命和安全性能更高、壶体外观设计更具多样性。	
	保温调温型温控器总成系列	依据壶体内水温的不同，利用记忆式金属片的记忆功能，实现了电热水壶的温度调节控制功能，从而达到调温和保温的功能。	
	智能自断系列	可以在 3—5 分钟内快速使水烧开，拥有自动断电、防止干烧等多重保护功能。该系列产品的底盘和壶体分离并且可以 360 度旋转，快捷、方便、安全。	

电热水壶

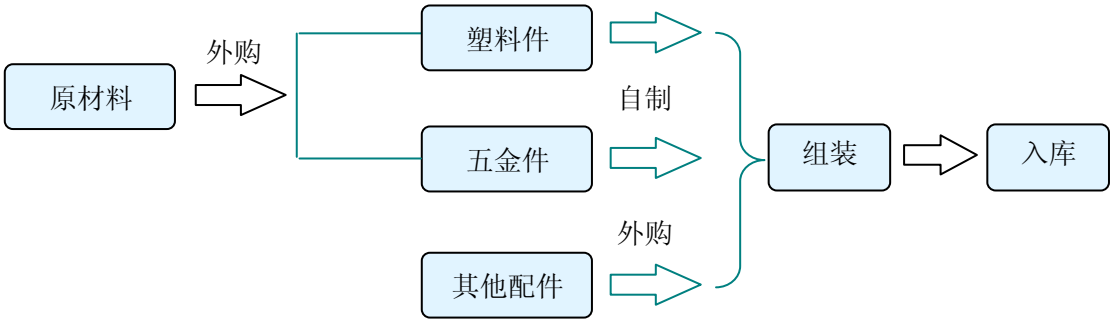
[2] 上述温控器全部是 360 度旋转式温控器

产品类别	产品名称	产品功能和特点	图示
	多功能系列	在智能自断电热水壶的基础上，实现了保温、调温等多种功能，使得电热水壶更加智能化和高档化，符合多样化需求。	

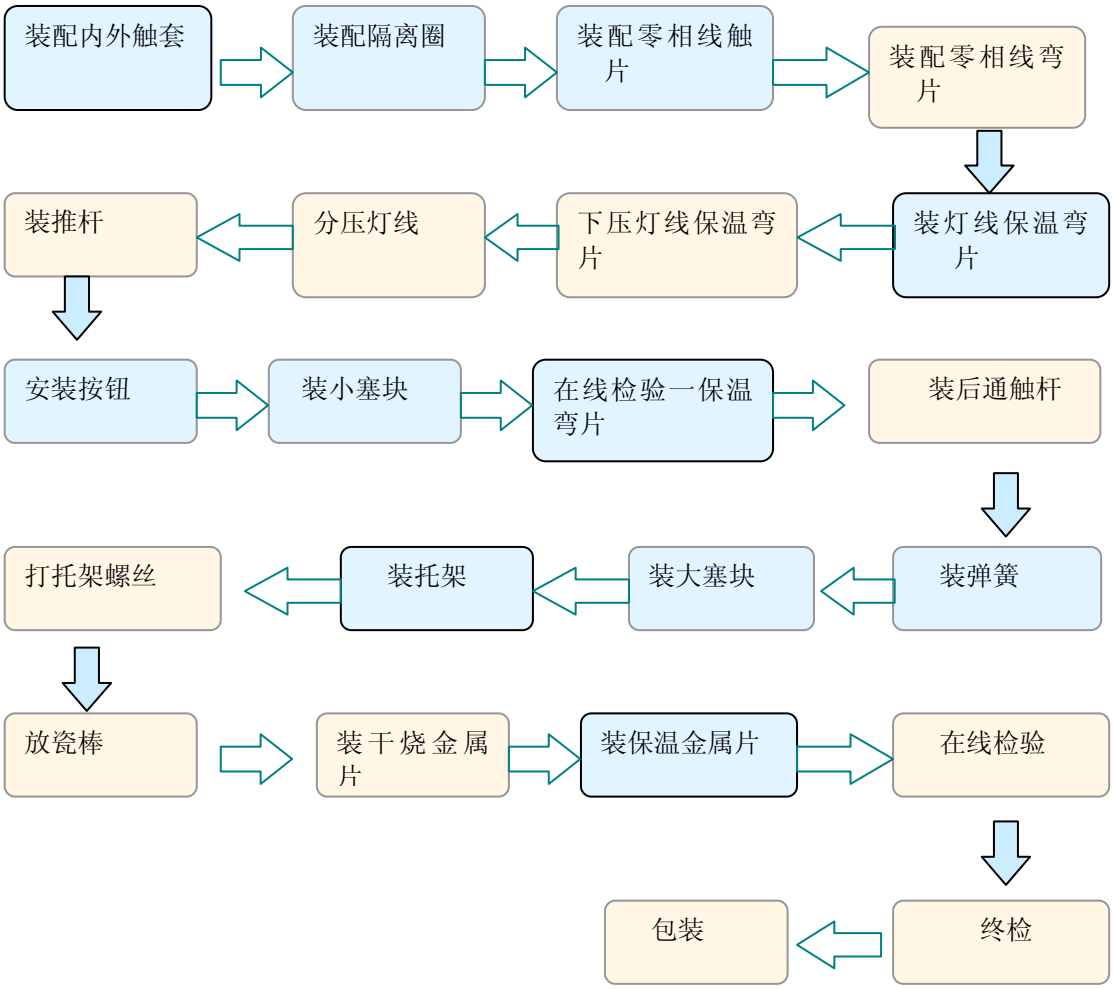
（二）主要产品的工艺流程图

1、温控器工艺流程图

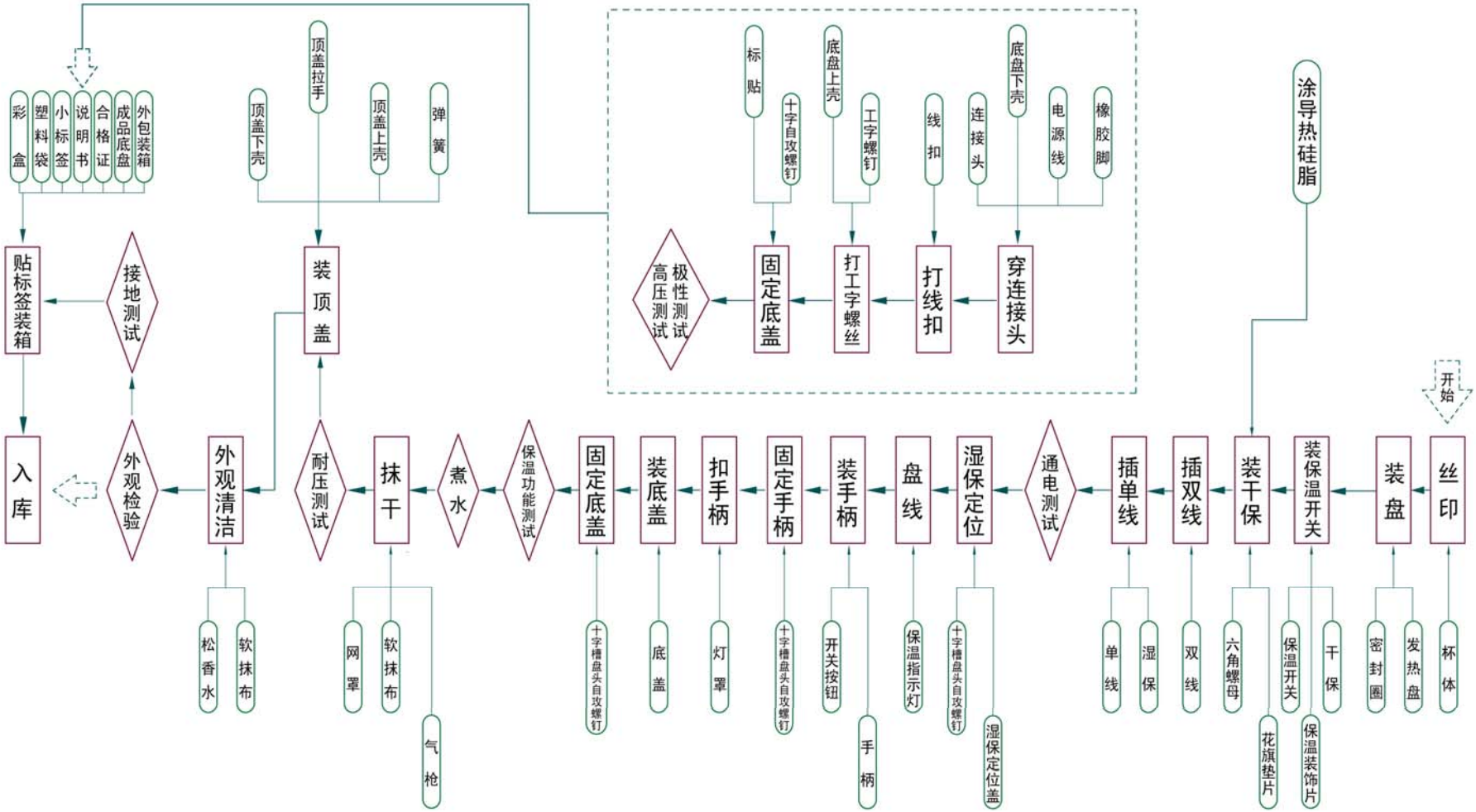
（1）产品生产流程图



（2）产品组装流程图

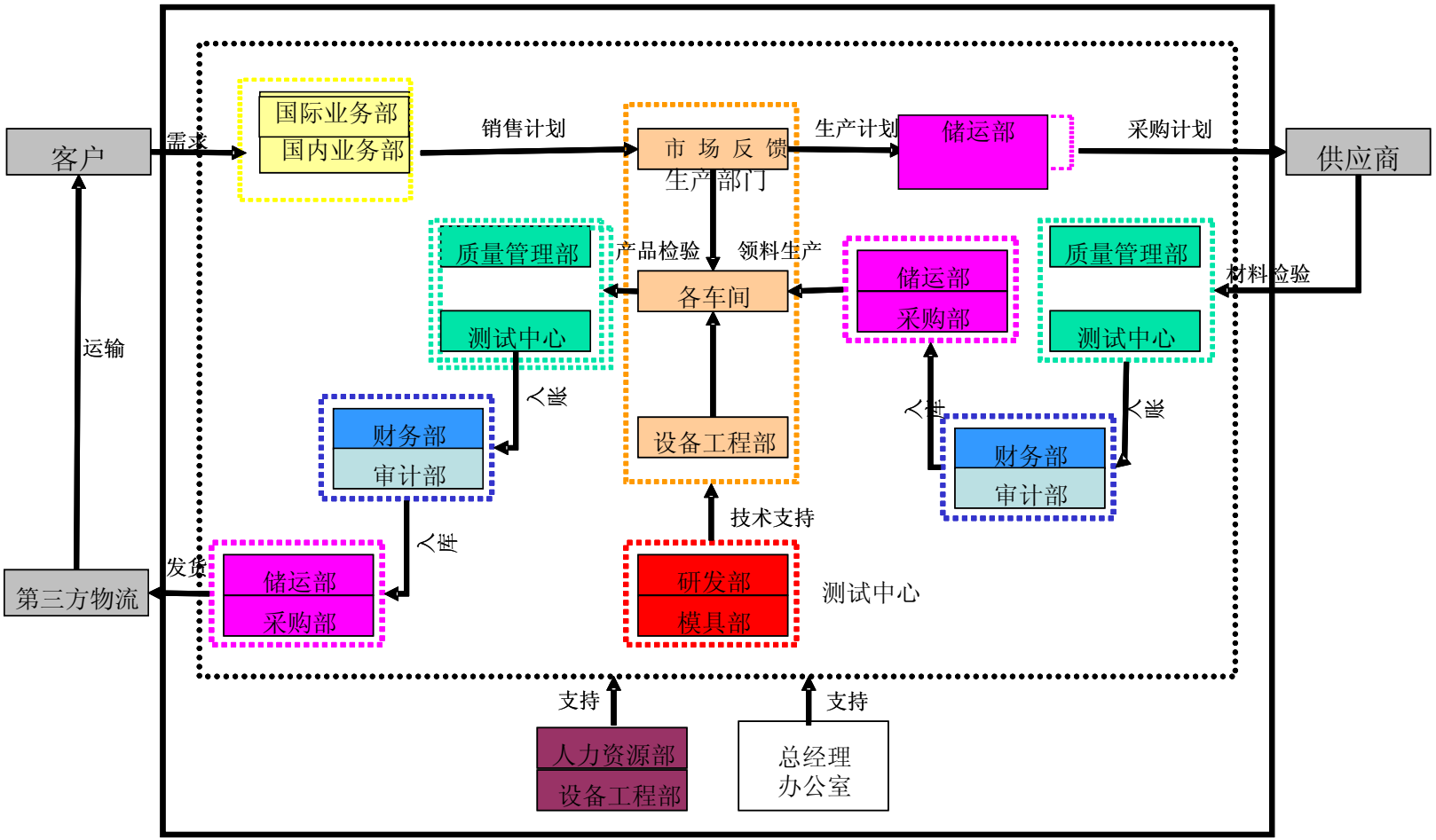


2、电热水壶生产工艺流程图



（三）主要经营模式

公司总体生产经营流程图如下：



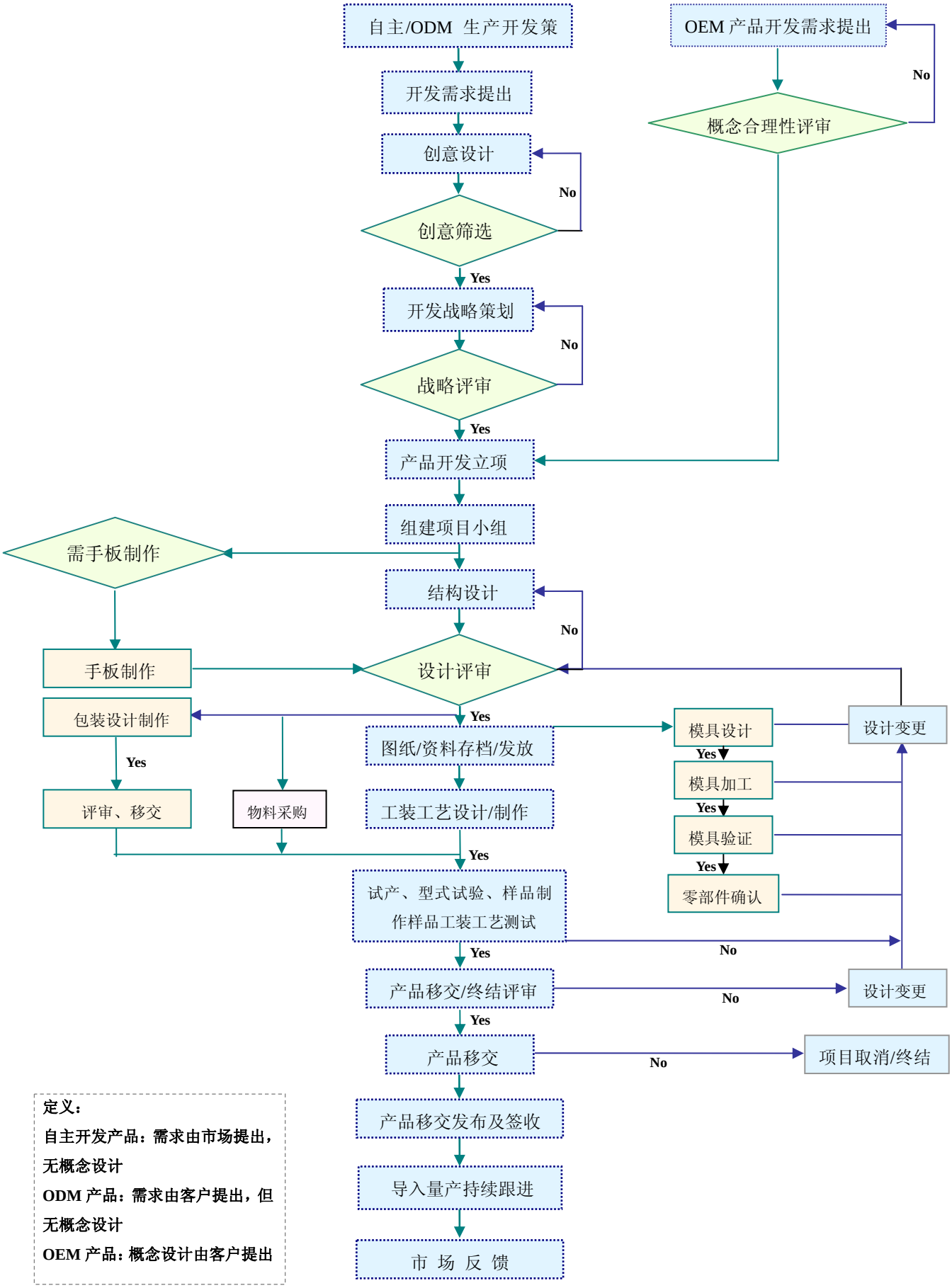
1、业务模式

本公司专注于水加热生活电器核心零部件及整机的研发、生产和销售，总的业务发展模式为：立足市场需求，利用新材料和新工艺等高新技术的发展对传统水加热生活电器进行创新设计，形成具有自主知识产权的核心零部件及整机，通过推广公司自主知识产权产品革新水加热方式，从而引领行业的发展。总之，公司以自主研发、创新设计为核心，以创新产品为载体，推动公司持续稳健成长。

公司目前主要产品为温控器及电热水壶。温控器作为电热水壶的核心零部件，其关键技术多年来一直为英国企业所垄断，而本公司拥有自主的核心专利技术。公司一方面通过自有“ ”品牌将温控器直接销售给下游整机厂商；另一方面公司给国内外著名电热水壶品牌商提供定制化生产服务，将装配有“ ”牌温控器的定制化电热水壶销售给品牌商，从而将拥有自主知识产权的“ ”牌温控器推向市场。

上述提及的“定制化生产服务”是本公司电热水壶产品的主要业务模式。“定制化生产服务”模式是指公司根据品牌商客户的需求理念或者根据市场终端消费者的潜在需求和流行趋势提出具体的概念设计以及相关技术指标，经评审后交由公司研发设计人员设计出产品方案并试制出样品，经过公司内部相关检测后交由国内外品牌商客户进行评估确认，客户评估通过后即下发正式产品订单，公司收到订单后组织生产并完成供货。

产品研发设计是上述电热水壶“定制化生产服务”模式的关键环节，本公司设有研发部专门从事产品技术研发、工艺技术改进以及新产品开发设计，产品设计流程如下图：


自主/ODM 生产开发策
开发需求提出
创意设计
No
创意筛选
Yes
开发战略策划
No
战略评审
Yes
产品开发立项
OEM 产品开发需求提出
No
概念合理性评审
组建项目小组
需手板制作
结构设计
No
手板制作
设计评审
包装设计制作
Yes
Yes
评审、移交
物料采购
图纸/资料存档/发放
工装工艺设计/制作
Yes
模具设计
Yes
模具加工
Yes
模具验证
Yes
零部件确认
设计变更
试产、型式试验、样品制作样品工装工艺测试
No
Yes
产品移交/终结评审
No
设计变更
Yes
产品移交
No
项目取消/终结
产品移交发布及签收
导入量产持续跟进
市 场 反 馈
定义：
自主开发产品：需求由市场提出，无概念设计
ODM 产品：需求由客户提出，但无概念设计
OEM 产品：概念设计由客户提出

2、采购模式

公司生产所需物料种类繁多，主要原辅材料包括塑料、铜材和发热盘等，公司原辅材料均在国内市场进行采购。公司对供应商按供应材料种类分类管理，对供应商进行定期考核，以保证物料质量符合公司产品品质需求。针对小批量试制的研发新品和大规模生产的成熟产品，公司分别采取不同的采购模式：

（1）对于小批量试制产品所需的专用原材料，公司选择与部分供应商建立战略合作伙伴关系，公司与这些供应商一起投入资源共同开发模具等材料，开发成功后的模具仅供公司试制使用，具排他性。

（2）对于大规模生产的产品，在通用性原材料采购方面严格实行预算制度，每月根据实际生产情况及公司对各产品系列制定的安全库存比例下达采购任务，对供应商实行招投标程序，并且推行比价系统，最终确定合格供应商，面向合格供应商集中采购，确保原材料采购符合公司产品品质要求。

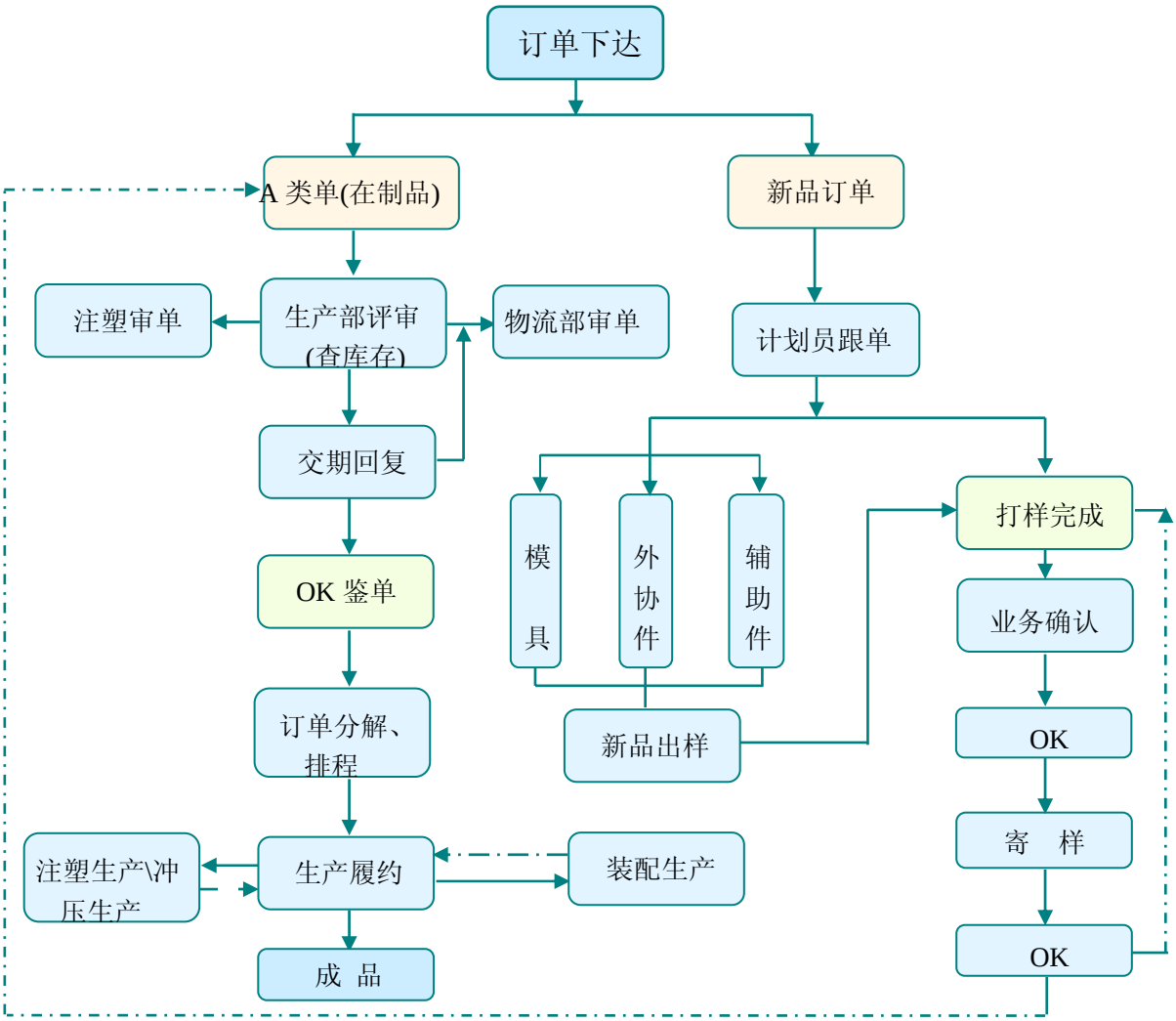
物流部是公司物料采购主管部门，负责供应商选择、评审、采购订单签订、付款方式的协商等工作，品质管理部负责对原材料进料品质进行检测，财务部负责采购款项支付。

3、生产模式

公司主要采取“以销定产”的模式，根据客户的采购意向或者订单组织生产。由于所处行业的季节性影响，存在相对的淡、旺季，公司根据与客户合作情况、客户订单规模、客户潜在市场前景等因素将客户进行分类，按照客户重要性程度、订单规模大小及客户订单产品与公司产品发展战略吻合程度安排生产计划及交货期限等，确保公司在旺季时将有限的生产能力为最有价值的客户服务。

对于大规模生产的常规、成熟温控器产品系列，公司采取订单式生产与安全库存相结合的生产模式，这样可以保持相对的均衡生产，减小行业季节性对生产组织管理的影响。

公司电热水壶产品采取“以销定产”的订单式生产模式。由于电热水壶产品采用定制化生产服务的模式，因此在实际的生产组织管理中，将订单分为 A 类单和 B 类单，其中 A 类单指已大规模生产、模具成熟的在产品，而 B 类单指需要根据客户个性化的需求进行定制化生产的新品。根据订单种类的不同，公司采取不同的生产组织流程，具体如下：



4、销售模式

由于温控器与电热水壶在客户对象、产品特点等方面的不同，公司采取了不同的销售模式。温控器作为公司的核心产品，其下游客户是电热水壶整机厂商。公司以自主“ ”品牌通过自有渠道直接销售给下游整机厂商，公司目前在电热水壶整机厂商聚集的广东省、浙江省分别设有办事处，通过公司销售人员将温控器“直销”给整机厂商并进行售后质量和客户关系的维护。公司温控器产品以其高性价比和可靠的品质成为国内同行业的领导者，“ ”品牌在电热水壶行业的知名度很高，客户有着高度的认同感。另外，公司还有一部分温控器产品直接为自己生产的电热水壶整机进行配套，通过装配在自产电热水壶中实现销售。

公司的电热水壶产品主要采取定制化生产模式，根据国内外各大品牌商的个性化需求提供产品，并将产品直接销售给各大品牌制造商，由品牌商自行销售。

另一种情况是公司与代理公司发生交易，比如进出口公司等代理公司直接向公司定制化产品，然后代理商自行将定制化产品销给国内外品牌商。具体的业务拓展模式为：公司通过各种展会或者业务机会与客户进行初步接触，经初步评价后，客户对公司进行现场检查，综合考虑公司开发设计能力、生产规模、机器设备、生产管理、质量控制等因素，最终确定是否将本公司纳入其合格供应商范围。本公司成为客户合格供应商后，开始接受客户产品开发任务，本公司开发方案及试制样品经客户认可后进入小批量试制阶段，小批量供货经客户检测合格后开始进入大批量生产阶段。本公司不断深化与现有客户的合作，挖掘现有客户其他产品需求；紧跟市场新动向，及时开发新产品以满足客户新产品需求。另外，还有一部分电热水壶产品以自有品牌在国内通过代理商进入大卖场渠道直接实现销售。

（四）发行人近三年主要产品的生产销售情况

1、主要产品及产能、产量、市场销售状况

2007年~2009年本公司主要产品的产能、产量和产能利用率如下：

2007年~2009年生产情况

单位：万套/万只

项目	温控器及配件			电热水壶		
	2009 年	2008 年	2007 年	2009 年	2008 年	2007 年
产量	1,067.83	925.26	874.67	276.71	305.25	264.76
名义产能	1,200.00	990.00	990.00	359.00	359.00	359.00
实际产能	1,150.00	943.00	943.00	300.00	326.00	342.00
名义产能利用率	88.99%	93.46%	88.35%	77.08%	85.03%	73.75%
实际产能利用率	92.85%	98.12%	92.75%	92.24%	93.63%	77.42%

上表中的名义产能是指根据生产流水线以及相应的机器设备购置当时的理论设计产能。但是近三年来，温控器和电热水壶的制作工艺和难度逐年增加，尤其是电热水壶产品采用“定制化生产服务”模式，小批量、多品种、个性化的特点使得实际产能要小于名义产能。

2007 年~2009 年公司主要产品的销量及销售收入如下：

2007 年~2009 年销售收入情况

项目	温控器及配件			电热水壶		
	2009 年	2008 年	2007 年	2009 年	2008 年	2007 年
销量（万套）	1,085.87	870.60	887.73	272.66	296.74	258.88
销售收入(万元)	6,072.72	5,224.62	5,314.45	8,983.18	10,090.82	8,774.33

注：为真实体现温控器的销售收入水平，上表计算所采用的温控器收入及销售量已经包含了用于自产电热水壶配套的温控器部分。

2007 年~2009 年公司主要产品的产销率如下：

2007 年~2009 年产销情况

单位：万套/万只

项目	温控器及配件			电热水壶		
	2009 年	2008 年	2007 年	2009 年	2008 年	2007 年
产量	1,067.83	925.26	874.67	276.71	305.25	264.76
销量	1,085.87	870.60	887.73	272.66	296.74	258.88
产销率	101.69％	94.09%	101.49%	98.54％	97.21%	97.78%

公司温控器产品主要销售给国内的电热水壶整机厂商，主要市场位于华南和华东地区。公司电热水壶产品主要是给国内外品牌商和渠道商提供“定制化生产服务”，其主要市场位于国外的俄罗斯等东欧市场以及韩国等东南亚市场。

2007 年~2009 年分地区销售情况

单位：万元

温控器	2009 年		2008 年		2007 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
华东	1,573.36	34.20％	1,465.17	42.03%	1,263.71	33.40%
华南	3,026.58	65.80％	2,020.65	57.97%	2,519.36	66.60%
合计	4,599.94	100％	3,485.83	100.00%	3,783.07	100.00%
电热水壶	**2009 年**		**2008 年**		**2007 年**	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
国内	2,340.09	22.38％	2,291.57	19.37%	1,895.95	18.39%
国外	8,115.88	77.62％	9,538.00	80.63%	8,409.76	81.61%
合计	10,455.97	100％	11,829.57	100.00%	10,305.71	100.00%

注：上表的电热水壶销售收入包含了用于自产电热水壶配套的温控器对应的销售收入。

2、主要客户

发行人目前的主要产品是温控器和电热水壶，其中，温控器主要销售给国内电热水壶整机厂商；电热水壶产品以出口为主，主要销往俄罗斯、波兰等东欧地区以及中东地区等。报告期内，发行人主要客户的情况如下：

2007 年~2009 年前十名客户情况

年度	序号	客户名称	销售金额（元）	备注
2009 年度	1	ATALNT/natageservices, ltd	7,975,336.11	-
	2	九阳股份有限公司	7,891,219.47	-
	3	广东美的精品电器制造有限公司	6,465,878.34	新增
	4	宁波联合集团进出口股份有限公司	4,776,771.02	新增
	5	Arzum Dis Ticaret ve Pazarlama A.S.	4,547,248.70	新增
	6	Apollo Electronices SP.Z.O.O	4,457,557.32	-
	7	宁波亚虎进出口有限公司	3,768,882.08	新增
	8	佛山市顺德区美奇电器有限公司	3,732,377.91	-
	9	广州市兆利电器实业有限公司	3,654,982.33	新增
	10	浙江超然电器有限公司	3,412,556.09	新增
	合计		**50,682,809.37**	
2008 年度	1	九阳股份有限公司	16,555,624.02	-
	2	texton corporation llc	6,374,958.18	-
	3	ATALNT/natageservices, ltd	5,851,346.52	-
	4	Apollo Electronices SP.Z.O.O	5,799,250.64	-
	5	FAST.CR.A.S.	5,174,226.31	-
	6	SANDWELL CORPATION	4,922,771.31	新增
	7	宁波科程电器制造有限公司	4,461,111.16	-
	8	佛山市顺德区美奇电器有限公司	4,375,889.15	-
	9	Daedong F&D Co.LTD	3,954,912.25	新增
	10	佛山市顺德区雪特朗电器有限公司	3,677,253.01	-
	合计		**61,147,342.55**	**-**
2007 年度	1	九阳股份有限公司	12,475,336.46	-
	2	FAST.CR.A.S.	10,074,003.89	-
	3	Supreme(HK)Enterprises Ltd	9,545,587.78	-
	4	ALLPOWER INDUSTRIAL LIMITED	5,227,591.17	-
	5	佛山市顺德区美奇电器有限公司	4,765,370.26	-
	6	ATALNT/natageservices, ltd	4,004,044.59	-
	7	佛山市顺德区雪特朗电器有限公司	3,975,268.38	-

	8	Apollo Electronices SP.Z.O.O	3,912,938.38	-
	9	宁波科程电器制造有限公司	3,342,264.96	-
	10	texton corporation llc	2,987,088.33	-
	合计		**60,309,494.20**	**-**

2007 年～2009 年，前五名客户的销售金额占发行人主营业务收入的比例分别为 29.87%、25.96%和 21.03%；前十大客户的销售金额占发行人主营业务收入的比例分别为 42.81%、39.93%和 33.66%。报告期，前十大客户的变动情况及原因如下：

（1）2008 年前十大客户的变动情况及原因

①Daedong F&D Co.LTD 和 SANDWELL CORPATION 为 2008 年新增的前十大客户；

②2007 年前十大客户中的 ALLPOWER INDUSTRIAL LIMITED 和 Supreme(HK)Enterprises Ltd 未进入 2008 年的前十大客户。原因如下：

ALLPOWER INDUSTRIAL LIMITED 是一家贸易公司，自 2007 年以后，此贸易公司自身经营状况不佳，从发行人处采购的产品逐年减少，因此未进入 2008 年前十大客户。

Supreme（HK）Enterprises Ltd 是兆利电器旗下主要从事电热水壶进出口业务的公司，广州市兆利电器实业有限公司是兆利电器在广州设立的电热水壶整机工厂。2008 年以来，兆利电器逐渐通过其广州工厂生产整机，从而减少了从发行人处采购电热水壶的数量，而广州市兆利电器实业有限公司逐年增加从发行人采购温控器的数量和金额。

（2）2009 年前十大客户的变动情况及原因

①广东美的精品电器制造有限公司、宁波联合集团进出口股份有限公司、Arzum Dis Ticaret ve Pazarlama A.S.、宁波亚虎进出口有限公司、广州市兆利电器实业有限公司及浙江超然电器有限公司均为 2009 年新增的前十大客户。

②2008 年前十大客户中的 texton corporation llc、宁波科程电器制造有限公司、佛山市顺德区雪特朗电器有限公司、FAST.CR.A.S.、SANDWELL CORPATION 及 Daedong F&D Co.LTD 均未进入 2009 年的前十大客户，变动原因如下：

A、2008 年 11 月份之前，FAST.CR.A.S.直接向发行人采购产品，而自 2008 年 11 月开始，FAST.CR.A.S.通过宁波联合集团进出口股份有限公司向发行人采

购产品，因此未进入 2009 年的前十大客户。

B、除上述 FAST.CR.A.S.之外，其他五家客户一直从发行人采购产品，但是，由于客户自身采购规模下降，致使这些客户在当年没有进入前十大客户。

③九阳股份有限公司 2009 年的销售额分别为 789.12 万元，而 2008 年的销售额为 1,655.56 万元，波动较大的主要原因是：自 2009 年开始，国内不锈钢电热水壶的销量呈上升趋势。在此情况影响下，九阳股份有限公司 2009 年主要销售不锈钢电热水壶；而发行人由于不锈钢壶体配套资源不足，短时间内难以有效改变，导致向九阳股份有限公司的销售额减少。

本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有本公司 5%以上股份的股东，在上述客户中不拥有任何权益，亦不存在任何关联关系。

（五）主要原辅材料及能源供应

1、主要原辅材料采购情况

公司产品使用的主要原辅材料为发热盘、铜材、聚丙烯、金属片、触点、尼龙料和巴斯夫料，报告期内原辅材料价格变动情况如下：

名称	2009年		2008年度		2007年度	
	价格（元）	涨幅（%）	价格（元）	涨幅（%）	价格（元）	涨幅（%）
发热盘（个）	5.65	-10.92%	6.34	-4.66%	6.65	-
铜材（Kg）	35.86	-23.63%	46.96	23.03%	38.17	-26.44%
聚丙烯（Kg）	8.53	-20.02%	10.66	3.29%	10.33	-0.10%
电源线（根）	2.16	-18.00%	2.63	3.14%	2.69	-1.82%
金属片（只）	0.17	-15.00%	0.2	5.26%	0.19	11.76%
触点（Kg）	800.89	72.80%	463.49	1.48%	456.75	21.46%
尼龙料（Kg）	12.25	-6.42%	13.09	-0.61%	13.17	-3.23%
巴斯夫料（Kg）	37.62	1.65%	37.00	7.06%	34.56	-4.66%

注：巴斯夫料是进口尼龙料。

报告期内主要原辅材料的采购金额及占营业成本比例情况如下：

单位：万元

名称	2009年		2008年度		2007年度	
	总金额	占比（%）	总金额	占比（%）	总金额	占比（%）
发热盘	1,498.13	14.71%	1,773.66	16.42%	1,813.34	17.28%
铜材	1,312.83	12.89%	1,319.34	12.22%	1,476.40	14.07%

名称	2009年		2008年度		2007年度	
	总金额	占比（%）	总金额	占比（%）	总金额	占比（%）
聚丙烯	992.53	9.74%	1,711.35	15.85%	1,249.82	11.91%
电源线	564.25	5.54%	780.27	7.23%	693.74	6.61%
金属片	558.38	5.48%	583.06	5.40%	521.4	4.97%
触点	511.80	5.02%	246.35	2.28%	72.17	0.69%
尼龙料	448.47	4.40%	470.62	4.36%	385.15	3.67%
巴斯夫料	272.50	2.67%	222.91	2.06%	260.06	2.48%
营业成本	10,187.26	100%	10,799.22	100%	10,492.19	100%

2、能源使用情况

公司生产消耗的主要能源为电和水。报告期内耗水、耗电情况如下：

水电耗用情况	2009年	2008年度	2007年度
水（吨）	53,449	55,707	29,473
电（度）	4,095,800	3,755,278	3,453,320

水的供应商为宁波市自来水总公司，电的供应商为宁波市电业局，公司的水电供应有充分保证。

3、主要供应商

2007 年~2009 年，公司对前五位主要供应商采购情况如下：

2007 年-2009 年前五名供应商统计情况

单位：万元

年度	序号	客户名称	采购金额	占采购总金额的比例
2009年	1	宁波市海曙康强电器有限公司	817.75	8.89%
	2	鄞州大元铜业有限公司	692.09	7.52%
	3	余姚市明佳电子有限公司	596.83	6.49%
	4	慈溪市广顺电器厂	521.22	5.67%
	5	余姚市海得宝电器有限公司	441.33	4.80%
	合计		**3,069.23**	**33.37%**
2008年度	1	余姚市明佳电子有限公司	801.84	7.57%
	2	宁波柏森国际贸易有限公司	750.29	7.09%
	3	余姚市海得宝电器有限公司	628.48	5.94%
	4	宁波市海曙引发家用电器厂	621.54	5.87%
	5	鄞州大元铜业有限公司	564.07	5.33%
	合计		**3,366.22**	**31.80%**
2007年度	1	鄞州大元铜业有限公司	623.08	6.95%
	2	宁波柏森国际贸易有限公司	616.24	6.87%
	3	佛山市邦特电器有限公司	490.33	5.47%
	4	浙江双羊集团有限公司	387.10	4.32%

年度	序号	客户名称	采购金额	占采购总金额的比例
	5	余姚市明佳电子有限公司	387.09	4.32%
	合计		**2,503.84**	**27.92%**

2007 年—2009 年公司不存在占比超过 50%的单个供应商。本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有本公司 5%以上股份的股东，在上述供应商中不拥有任何权益，亦不存在任何关联关系。

（六）安全生产与环境保护

本公司建立了完善的安全生产管理制度，主要包括《安全生产责任制》和《工伤事故处理办法》，注重对员工的安全教育，定期和不定期进行安全检查。

发行人的安全生产投入主要用于劳动保护用品的配置、消防器材的配置与定期更换、特种设备的定期检验、安全生产的培训与定期检查等，发行人报告期内的安全生产投入共计约 6 万元。发行人的环保投入主要用于节能环保型注塑机的购置、环保空调的购置、固体废弃物的处理、冷却循环水箱的配置、绿化等，发行人报告期内的环保投入共计约 192 万元。

本公司在生产过程中不存在高危险、重污染的情况。项目建设时严格执行“环境影响评价”和“三同时”制度，建设项目已经环保部门验收合格；生产过程中严格遵守国家有关环境保护的法律和法规；各项污染物的排放指标均达到国家环保标准。宁波市环境保护局江北分局和宁波市鄞州区环境保护局分别出具《证明》：公司的生产经营活动符合国家关于环境保护的要求。

五、主要固定资产及无形资产

（一）固定资产

截至 2009 年 12 月 31 日，公司固定资产净值为 37,861,411.44 元，总体成新率为 81.34%。报告期内，公司生产设备运转良好，没有出现因生产设备原因导致的生产不正常波动。

固定资产汇总表（截至 2009 年 12 月 31 日）

单位：元

项目	原值	累计折旧	净值	净值率
房屋建筑物	22,967,349.65	1,033,530.59	21,933,819.06	95.50%
机器设备	18,876,936.05	5,478,092.48	13,398,843.57	70.98%
运输工具	4,108,758.95	1,867,101.93	2,241,657.02	54.56%
办公设备	592,536.90	305,445.11	287,091.79	48.45%
合计	46,545,581.55	8,684,170.11	37,861,411.44	81.34%

1、主要生产设备

截至 2009 年 12 月 31 日，公司主要生产设备情况如下表所示：

主要生产设备汇总表（截至 2009 年 12 月 31 日）

单位：元

序号	固定资产名称	数量	原值	净值	成新率	使用人
1	注塑机	98	11,321,293.16	8,144,949.40	71.94%	发行人
2	火花机	12	978,675.21	591,888.54	60.48%	发行人
3	机床-模具加工中心	1	760,000.00	486,400	64.00%	发行人
4	冲床	6	1,071,455.93	898,797.45	83.89%	发行人
5	立式加工中心	1	580,000.00	288,550	49.75%	发行人
6	流水线	3	344,671.00	257,492.67	74.71%	发行人
7	喷码机	1	90,000.00	44,100	49.00%	发行人
合计		122	15,146,095.30	10,712,178.06	70.73%	-

上述主要设备中，由发行人所有并使用的设备原值合计 1,514.61 万元，净值合计 1,071.22 万元。

2、房产情况

截至本招股说明书签署日，圣莱达拥有建筑面积总计为 22,720.06 平方米的 8 处房产，以购买的方式取得房屋所有权，并已取得宁波市房产管理局颁发的《房屋所有权证》，具体情况如下：

所有权人	房屋所有权证号	房屋座落	建筑面积(M^2)	房屋用途	抵押情况
圣莱达 宁波	房权证甬北庄自字第 01299 号	宁波市江北区康庄南路 515 号	2749.13	工交仓储	-
	房权证甬北庄自	宁波市江北区康庄南路 515 号	4281.29	工交仓储	-

	字第 01300 号				
	房权证甬北庄自字第 01301 号	宁波市江北区康庄南路 515 号	4281.29	工交仓储	-
	房权证甬北庄自字第 01302 号	宁波市江北区康庄南路 515 号	4281.29	工交仓储	-
	房权证甬北庄自字第 01303 号	宁波市江北区康庄南路 515 号	4443.21	工交仓储	-
	房权证甬北庄自字第 01304 号	宁波市江北区康庄南路 515 号	929.86	工交仓储	-
	房权证甬北庄自字第 01305 号	宁波市江北区康庄南路 515 号	1261.36	工交仓储	-
	房权证甬北庄自字第 01306 号	宁波市江北区康庄南路 515 号	492.63	工交仓储	-
总计			**22,720.06**	**-**	**-**

（二）无形资产

1、土地使用权

截至本招股说明书签署日，发行人共拥有 2 宗地产，具体情况如下：

（1）圣莱达拥有位于宁波市江北区庄桥街道康庄南路 515 号地号为 05-014-200-0723，使用权面积为 18,751.00 平方米国有土地的使用权，上述土地的使用权以出让方式取得，用途为工业用地，并已取得宁波市人民政府颁发的甬国用（2009）第 0504967 号《国有土地使用权证》，颁发日期为 2009 年 7 月 30 日，终止日期为 2053 年 4 月 27 日。

（2）圣莱达拥有位于宁波市江北区投资创业中心（I-2d）地号为 05-016-059-0295，使用权面积为 53,106.00 平方米国有土地的使用权，上述土地的使用权以出让方式取得，用途为工业用地，并已取得宁波市人民政府颁发的甬国用（2010）第 0501525 号《国有土地使用权证》，颁发日期为 2010 年 3 月 9 日，终止日期为 2059 年 12 月 30 日。此项土地是募集资金投资项目的实施地。

截至本招股说明书签署之日，上述两块土地使用权均不存在抵押情况。

2、商标

截至本招股说明书签署日，公司拥有的注册商标具体情况如下：

（1）注册商标

目前圣莱达拥有如下注册商标：

序号	名称	注册号	申请日期	申请变更日期	有效期截止	核定使用商品
1		1324265	1998年3月16日	2009年5月4日 2009年9月16日	2019年10月13日	第11类
2		4609762	2005年4月18日	2009年5月4日 2009年9月16日	2018年2月13日	第9类
3		004415725	2005年4月29日	2009年12月21日	2015年4月29日	-

注：商标 3 为欧盟商标。

（2）圣莱达现有以下商标注册申请获得了中国国家工商行政管理总局商标局核发的《注册申请受理通知书》：

序号	名称	申请号	申请日期	申请变更日期	申请人	类别
1		7351608	2009年4月24日	2009年9月16日	圣莱达	21
2		7350975	2009年4月24日	2009年9月16日	圣莱达	21
3		7351502	2009年4月24日	2009年9月16日	圣莱达	21
4		7351452	2009年4月24日	2009年9月16日	圣莱达	21
5		7351686	2009年4月24日	2009年9月16日	圣莱达	11
6		7351895	2009年4月24日	2009年9月16日	圣莱达	11
7		7351658	2009年4月24日	2009年9月16日	圣莱达	11
8		7351639	2009年4月24日	2009年9月16日	圣莱达	11
9		6812042	2008年6月30日	2009年5月4日 2009年9月16日	圣莱达有限	9
10		6812043	2008年6月30日	2009年5月4日 2009年9月16日	圣莱达有限	11
11		6812040	2008年6月30日	2009年5月4日 2009年9月16日	圣莱达有限	11
12		6812041	2008年6月30日	2009年5月4日 2009年9月16日	圣莱达有限	11

注：2009 年 5 月 4 日申请变更内容为申请人由圣莱达有限变更为圣莱达，2009 年 9 月 16 日申请变更内容为申请人住址变更为宁波市江北区康庄南路 515 号。

3、专利

（1）公司拥有的专利

序号	专利名称	专利类型	专利号	申请日	授权公告日	有效期限
1	安全电气连接器	发明专利	ZL200410018342.2	2004.05.13	2007.05.09	20 年
2	热敏蒸汽开关	外观设计	ZL200530113259.9	2005.07.15	2006.05.31	10 年
3	电器连接头	外观设计	ZL200530113258.4	2005.07.15	2006.08.02	10 年
4	电气连接器	外观设计	ZL200630156994.2	2006.11.12	2007.09.19	10 年
5	干烧保护器	外观设计	ZL200630156993.8	2006.11.12	2007.10.24	10 年
6	电热容器安全保护装置	实用新型	ZL200520134560.2	2005.12.30	2007.02.14	10 年
7	一种电热容器的安全保护装置	实用新型	ZL03231327.6	2003.05.15	2004.07.14	10 年
8	电热容器蒸气控制开关	实用新型	ZL03237619.7	2003.09.30	2004.11.03	10 年
9	电热容器的防渗漏密封结构	实用新型	ZL200420021222.3	2004.03.17	2005.07.06	10 年
10	一种电热容器蒸气开关	实用新型	ZL200520100857.7	2005.03.09	2006.05.10	10 年
11	电热沸水容器的控制器	实用新型	ZL200620102702.1	2006.04.13	2007.05.09	10 年
12	一种含有低温控制安全保护控制器	实用新型	ZL200620103442.X	2006.05.07	2007.09.26	10 年
13	一种含突跳装置的电气连接器	实用新型	ZL200620104475.6	2006.06.06	2007.07.11	10 年
14	电热容器防干烧保护装置	实用新型	ZL200720107251.5	2007.03.14	2008.02.06	10 年
15	电加热容器的保温装置	实用新型	ZL200720183907.1	2007.09.29	2008.07.16	10 年
16	无绳电连接装置	实用新型	ZL200720183612.4	2007.09.26	2008.09.10	10 年
17	电热水壶（506）	外观设计	ZL03330171.9	2003.04.29	2004.02.04	10 年
18	电热水壶（507）	外观设计	ZL200430020246.2	2004.02.19	2004.09.08	10 年
19	电热水壶（508）	外观设计	ZL200530104150.9	2005.03.04	2005.10.26	10 年
20	电热水壶（509）	外观设计	ZL200530104151.3	2005.03.04	2005.10.26	10 年
21	电热水壶（510）	外观设计	ZL200530104152.8	2005.03.04	2005.11.30	10 年
22	电热水壶（511）	外观设计	ZL200530104153.2	2005.03.04	2005.10.26	10 年

序号	专利名称	专利类型	专利号	申请日	授权公告日	有效期限
23	电热水壶（512）	外观设计	ZL200530150213.4	2005.12.31	2006.11.01	10 年
24	电热水壶（513）	外观设计	ZL200530150214.9	2005.12.31	2006.11.15	10 年
25	电热水壶（514）	外观设计	ZL200530150215.3	2005.12.31	2006.11.22	10 年
26	电热水壶（515）	外观设计	ZL200530150216.8	2005.12.31	2006.11.01	10 年
27	电热水壶（516）	外观设计	ZL200530150217.2	2005.12.31	2006.11.01	10 年
28	电热水壶（518）	外观设计	ZL200730150357.9	2007.07.12	2008.04.30	10 年
29	电热水壶（519）	外观设计	ZL200630116418.5	2006.08.31	2007.07.04	10 年
30	电热水壶（520）	外观设计	ZL200630116417.0	2006.08.31	2007.07.04	10 年
31	电热水壶（521）	外观设计	ZL200730150356.4	2007.07.12	2008.08.13	10 年
32	电热水壶（523）	外观设计	ZL200730150355.X	2007.07.12	2008.08.13	10 年
33	电热水壶（526）	外观设计	ZL200730152112.X	2007.07.25	2008.08.13	10 年
34	咖啡机冲泡盒的锁紧装置	实用新型	ZL200820168282.6	2008.11.19	2009.09.02	10 年
35	咖啡机冲泡盒的互换装置	实用新型	ZL200820168283.0	2008.11.19	2009.11.18	10 年
36	无绳电连接器	发明专利	200710071455.2	2007.09.26	2009.12.23	20 年
37	速热式饮水加热器	实用新型	200920112396.3	2009.01.9	2009.12.9	10 年
38	电热水壶（529）	外观设计	ZL200830262212.2	2008.11.17	2009.11.18	10 年
39	电热水壶（530）	外观设计	ZL200830262219.4	2008.11.17	2009.11.25	10 年
40	电热水壶（531）	外观设计	ZL200830262210.3	2008.11.17	2010.01.13	10 年
41	电热水壶（533）	外观设计	ZL200830262211.8	2008.11.17	2009.11.18	10 年
42	咖啡机（601）	外观设计	ZL200830262218.X	2008.11.17	2009.11.18	10 年
43	极速开水机（801）	外观设计	ZL200830262213.7	2008.11.17	2010.01.20	10 年
44	一种电热容器的安全保护装置	德国专利	Nr20320019.5	2003.12.24	2004.04.22	10 年
45	一种电热容器的安全保护装置	德国专利	Nr202006010178.0	2006.06.30	2006.09.21	10 年
46	电热膜加热器的安全保护装置	实用新型	200920118562.0	2009.04.24	2010.02.10	10 年
47	快速电热水器	实用新型	200920122058.8	2009.06.05	2010.04.14	10 年
48	电热水壶（537）	外观设计	200930184017.7	2009.04.02	2010.02.10	10 年

序号	专利名称	专利类型	专利号	申请日	授权公告日	有效期限
49	电热水壶（535）	外观设计	200930006193.1	2009.04.02	2010.04.21	10 年
50	极速开水机（802）	外观设计	200930006182.3	2009.04.05	2010.04.21	10 年

（2）正在申请的专利

圣莱达现有以下获得中国国家知识产权局核发的《专利申请受理通知书》的正在申请的专利，情况如下：

序号	专利名称	专利类型	申请号或专利号	申请日
1	电热容器安全保护装置	发明专利	200510097040.3	2005.12.30
2	咖啡机冲泡盒的互换装置	发明专利	200810162506.7	2008.11.19
3	咖啡机冲泡盒的锁紧装置	发明专利	200810162505.2	2008.11.19
4	速热式饮水加热器	发明专利	200910095441.3	2009.01.09
5	电热水壶（536）	外观设计	200930184008.8	2009.04.02
6	电热膜加热器的安全保护装置	发明专利	200910098061.5	2009.04.24
7	快速电热水器	发明专利	200910099430.2	2009.06.05
8	电热水器贮水装置	发明专利	200910099431.7	2009.06.05
9	电热水器贮水装置	实用新型	200920122062.4	2009.06.05
10	电热水壶（538）	外观设计	201030145879.1	2010.04.15
11	电热水壶（585）	外观专利	201030172471.3	2010.04.15
12	电热水壶（587）	外观设计	201030145918.8	2010.04.15
13	电热水壶（559）	外观设计	201030145880.4	2010.04.15
14	电热水壶（550）	外观设计	201030158678.5	2010.04.30
15	电热水壶（551）	外观设计	201030158673.2	2010.04.30
16	电热水壶（555）	外观设计	201030158662.4	2010.04.30
17	电热水壶（560）	外观设计	201030158658.8	2010.04.30

4、专利许可使用权

（1）发行人的专利许可使用情况

A、2009 年 12 月 15 日，STRIX 公司与发行人、宁波圣利达签署《专利实施许可合同》，依据该合同，STRIX 公司同意发行人、宁波圣利达以普通许可方

式使用其拥有的 ZL95194418.5 号名称为“用于煮沸水器皿的整体无线电气连接器和热敏控制器组件”的发明专利以及 ZL00103897.4 号名称为“煮沸水器皿的热敏控制器”和 ZL200310124536.6 号名称为“液体加热器皿”的专利。

STRIX 公司许可发行人使用的专利到期日为 2015 年 6 月 8 日。发行人目前使用自有技术生产温控器，并没有使用 STRIX 公司许可使用的专利技术。

B、2009年1月15日，OTTER公司与圣莱达有限、宁波圣利达签订《专利实施许可合同》，依据该合同，奥特控制有限公司同意圣莱达有限、宁波圣利达以普通许可方式使用奥特控制有限公司拥有的专利号为ZL200310119952.7号的名称为“电加热容器的改进”的发明专利和专利号为ZL98811836.X号的名称为“带有将一元件保持在其中的挡圈的电加热容器”的发明专利。

2009年11月27日，翱泰温控器（深圳）有限公司、奥特控制有限公司、圣莱达和宁波圣利达共同签署了《专利实施许可合同之补充协议》，鉴于奥特控制有限公司已经将上述98811836.X号及200310119952.7发明专利转让给翱泰温控器（深圳）有限公司，翱泰温控器（深圳）有限公司接替奥特控制有限公司成为新“许可方”，承认《专利实施许可合同》的全部条款。

OTTER 公司许可发行人使用的 2 项密封圈专利到期日均为 2018 年 10 月 7 日。发行人 2009 年使用 OTTER 公司密封圈专利技术的产品情况如下：

单位：元

使用 OTTER 公司专利的塑胶电热水壶的销售收入	主营业务收入	使用 OTTER 公司专利的塑胶电热水壶的销售收入占主营业务收入的比例
50,441,480.25	150,559,076.09	33.50%

关于发行人专利许可使用的具体情况请详见本招股说明书“第十五节 其他重要事项”之“二、发行人重要合同”之“（四）专利实施许可合同”。

（2）宁波圣利达的专利及专利许可使用情况

宁波圣利达不拥有任何专利和专利申请权。

STRIX公司许可宁波圣利达与发行人使用其名下ZL95194418.5号发明专利及其分案ZL00103897.4号和ZL200310124536.6号专利；OTTER公司（翱泰温控器（深圳）有限公司）许可宁波圣利达与发行人使用其名下ZL200310119952.7号发明专利和ZL98811836.X号发明专利，具体情况请详见本招股说明书:“第十五节 其他重要事项”之“二、发行人重要合同”之“（四）专利实施许可合同”。

宁波圣利达目前不从事实际生产经营活动，并且承诺现今及将来均不使用上述许可使用的专利，不直接或间接从事与发行人主营业务或者主营产品相竞争或者构成竞争威胁的业务活动。

（3）香港爱普尔的专利及专利许可使用情况

香港爱普尔不拥有任何专利和专利申请权，也不存在专利许可使用的情况。

5、特许经营权

公司的生产经营活动不需要特许经营权。

六、公司的技术水平和研发情况

（一）主要产品生产技术所处的阶段

公司主要核心技术工艺来源于公司核心技术人员长期对其专业技术的不断总结和研究。公司的核心技术人员多年从事温控器及电热水壶的研究开发工作，不断关注行业内先进技术的发展动向，不断将各专业领域的新技术、新设备运用到公司的具体生产运营中，从而积累形成了公司的核心技术和竞争力。根据产品种类不同，公司所掌握的核心技术具体情况如下：

1、目前主要产品的核心技术

产品类别	技术名称	简单描述	技术来源	是否专利
温控器	互补式安全保护装置	通过调整双金属片的位置，当水烧干时能迅速切断电源，达到两个金属片之间有互补保护作用。	受让取得 *	是
	水电隔离电器耦合器	在连接器内部增加限位结构和隔离水槽，达到水电隔离作用。	受让取得	发明专利
	多点集中互补控制防空烧防干烧装置	通过一块导热板进行温度连接互补作用，达到防空烧、干烧目的。	受让取得	是
	自脱水蒸汽开关	采用直立式结构使得蒸汽凝露后自动滴露。	受让取得	是
	一体化定温式保温温控器	通过增加双金属片及电路组件装置达到双定温、保温三重保护功能。	自主研发	是

产品类别	技术名称	简单描述	技术来源	是否专利
	具有突跳功能的长寿命电器耦合器	将耦合器的连接由缓动改为突跳避免温控器导电环与触片接触产生拉弧现象，保证安全提高使用寿命。	受让取得	是
	一次性防干烧保护装置	有效防止无水状态双金属片反复动作，提高保护器使用寿命和安全性，节约反复加热产生的电损耗。	受让取得	是
	后通连接装置	通过干烧保护器的结构设置，使温控器接触环和触片连接时产生的放电打火现象移到触点之间，提高干烧保护器与连接器之间的连接次数。	自主研发	发明专利
电热水壶	电热容器的防渗漏密封结构	通过两个密封圈和支撑环的配合，达到双重防渗漏作用。	受让取得	是

* 注：受让取得是指这些专利由发行人的实际控制人、核心技术人员杨宁恩先生自主研发取得，并无偿将与核心技术对应的专利转让给公司，其中德国专利的转让价格为每项2元人民币。

2、新产品的核心技术

产品类别	技术名称	简单描述	技术来源	是否专利
极速开水机	电热膜加热器的安全保护装置	通过电子电路温控和双金属片温控的多重温控结合，达到对电热膜的直接安全保护作用。	自主研发	是
	速热式饮水加热器	采用平面管路加热结构，形成液体的快速流动、加热。	自主研发	正在申请
咖啡机	咖啡机冲泡盒互换装置	使用可互换的抽斗式容器盒，适用于多种咖啡包装样式，实现一机多用。	自主研发	是
	咖啡机冲泡盒锁紧装置	使用过位压力锁紧高镑压力，使冲泡盒始终保持恒压恒温冲泡。	自主研发	是

（二）研究开发情况

1、正在从事的技术开发项目

公司始终坚持技术创新推动公司持续发展，正在从事的新产品研究开发项目情况如下：

项目名称	产品类别	所处的开发阶段	开发内容	拟达到的目标
SLD-151 可调温温控器	温控器	结构设计	新产品造型及结构设计	通过温控器的结构控制来满足客户不同温度的要求

项目名称	产品类别	所处的开发阶段	开发内容	拟达到的目标
SLD-125 恒温温控器	温控器	模具制作	新产品造型及结构设计	通过温控器的结构，使水壶水烧开后能保持在一定温度范围内恒温
SLD-118A 温控器	温控器	型式试验	结构更新	更新原有工艺结构提高产品的可靠性及合格率
SLD-109C.D 温控器	温控器	结构设计	新产品造型及结构设计	满足此类型温控器在国内无配套厂家的要求
SLD-535 电水壶研发项目	电热水壶	小批量生产	改进造型为主	新产品造型，以适应市场需求
SLD-536 电水壶研发项目	电热水壶	小批量生产	改进造型为主	新产品造型，以适应市场需求
SLD-537 电水壶研发项目	电热水壶	小批量生产	改进造型为主	新产品造型，以适应市场需求
SLD-537A 电水壶研发项目	电热水壶	小批量生产	改进造型为主	新产品造型，以适应市场需求
SLD-537B 电水壶研发项目	电热水壶	小批量生产	改进造型为主	新产品造型，以适应市场需求
SLD-537C 电水壶研发项目	电热水壶	小批量生产	改进造型为主	新产品造型，以适应市场需求
SLD-538 电水壶研发项目	电热水壶	试产	改进造型为主	新产品造型，以适应市场需求
SLD-559 电水壶研发项目	电热水壶	试产	改进造型为主	新产品造型，以适应市场需求
SLD-585 电水壶研发项目	电热水壶	试产	改进造型为主	新产品造型，以适应市场需求
SLD-587 电水壶研发项目	电热水壶	试产	改进造型为主	新产品造型，以适应市场需求
SLD-801 极速开水机项目	极速开水机	小批量生产	电热膜加热变频泵恒温原理	在 3-5 秒内出水，省电、节能、健康
SLD-802 极速开水机项目	极速开水机	试产	电热膜加热变频泵恒温原理	在 3-5 秒内出水，省电、节能、健康
SLD-601 全自动咖啡机	咖啡机	试产	冲泡装置结构重大改进	可以做胶囊咖啡、粉末咖啡。既能高压高温快速冲泡过滤，又能方便拆洗的恒温咖啡机
SLD-602 会加奶多品种制作的咖啡机项目	多功能咖啡机	样机开发	在 SLD-601 的基础上进行改正设计，以符合市场对产品的多种需要	多用途咖啡的制作
SLD-901 可变容量的快速热水器	电热水器	样机开发	多重防电墙功能，更安全，非保温内膜	容量可变，高速加热，恒定水压
SLD803 极速电热水器项目	电热水器	研制	电热膜加热变频泵恒温原理	在 3-5 秒内出水，省电、节能、健康，能设定出水温度

项目名称	产品类别	所处的开发阶段	开发内容	拟达到的目标
银触点自动铆接机	自动组装设备	机器制作	设备造型及结构设计	优化生产工艺，提高生产力、降低劳动强度、节约成本

2、研究投入占营业收入的比例

研发投入是指公司技术人员从事技术开发和产品开发过程中发生的相关支出，包括：与研发相关的直接材料投入、研发人员的工资、设计费、设备调试费、无形资产摊销等。

发行人最近三年的研发投入情况如下：

单位：元

年度	研发投入	营业收入	研发投入占营业收入的比例
2009年度	7,230,252.62	155,361,545.83	4.65%
2008年度	7,840,553.24	153,383,066.88	5.11%
2007年度	5,000,754.61	143,586,507.11	3.48%

3、研究开发和技术创新机制

在市场导向，绩效为先的思想倡导下，公司大力鼓励技术人员、管理人员和一线员工开展新产品开发、应用新材料、新工艺等技术革新活动，以不断提高生产效率，提高公司的科技水平和工艺水平，提升产品品质，促进公司的可持续发展。具体措施如下：

（1）将研发投入列入专项预算

本公司每年将投入不少于销售收入的4%作为研发专项费用，保证研发费用充分并按时到位，使科研开发有足够的资金支持。

（2）实行新品开发的年度规划

公司实行新产品开发的年度规划制度，建立了从新产品立项、责任人到产品完成时间等各环节的年度新产品全程规划。

（3）实行产品经理负责制

依据公司自身特点，建立了产品经理负责制，即让有能力的开发人员担任年度开发中某系列或某款产品经理，负责从设计、出样、开模、试产等全程跟踪。

（4）激励制度

为激发技术开发人员的热情，公司专门出台项目激励机制。对技术开发人员

实施激励的具体措施：一是给予项目开发专项经费；二是产品开发与市场销售挂钩，按销售收入给予一定比例提成；三是对获得国内外专利的给予额外奖励。公司通过上述举措培养技术开发人员的市场意识与技术创新意识。

（5）内部晋升制度

为激励技术开发人员的研发与创新的积极性，公司建立了完备的内部晋升机制，即从大学生（实习生）——助理开发员——独立开发员——项目经理——高级项目经理的晋升途径。技术开发人员依据不同的技术等级、创造的效益，享受对应的不同级别的待遇，最高可到副总监级水平。通过技术职务的等级和晋升制度，保证了技术人员的稳定性，激励了技术人员的创新热情，实现了公司的可持续发展。

七、主要产品的质量控制情况

（一）质量控制标准

公司已通过 ISO9000:2004 质量管理体系认证，建立了完善的管理体系实施质量控制。执行国家标准 GB4706.1-2005、GB/T22089-2008、GB4706.19-2008。2008 年 6 月 26 日，国家质量监督检验检疫总局、中国国家标准化管理委员会发布 GB/T22089-2008《电水壶性能要求及试验方法》，此项标准已于 2009 年 5 月 1 日正式实施。2008 年 12 月 15 日，国家质量监督检验检疫总局、中国国家标准化管理委员会发布 GB4706.19-2008《家用和类似用途电器的安全液体加热器的特殊要求》，此项标准已于 2010 年 1 月 1 日正式实施。

（二）质量控制措施

公司对产品质量的控制已形成了完整的流程，主要通过供应链的建立、进货检验、专业测试等三个方面的控制，保证产品质量符合设定要求，具体的质量控制措施如下：

1、供应链的建立

公司非常关注供应链的建设，目前基本建立了对供应商选择评价体系。公司依据供应商的公司规模、资本实力、质保体系、关键设备、交货能力、商业信誉、综合管理水平、价格与服务、行业内地位、主要客户等因素为标准对其进行综合

评价并进行适合选择。

2、进货检验

公司对于采购的主要原材料及关键部件，在入库之前必须要送检，由检验员按公司设定的标准检查合格后方能入库。针对原材料的检验，制定了详细的检验规范及检验方法，并培训检验员工严格按标准进行检验，不合格物料坚决不允许上线使用。

3、专业的测试能力

公司建立了较为先进的测试中心，能独立完成国家标准 GB4706.1-2005、GB 4706.19-2008、GB/T22089-2008 及国际标准 IEC60335-1 2006、IEC60335-2-15 2002、IEC 60530 中规定的实验项目。测试中心选用了国内外一流的仪器设备：拥有国内领先的青智 8775A 数字电参数测量仪，用以测试电压、电流、频率、电量、功率等电学参数；国际一流的美国安捷伦公司 Agilent34970A 多功能测试仪器，可同时测量产品多个不同位置的温升数据；日本东日株式会社扭力测试仪和一套 10 工位的测试水壶寿命的电水壶测试台。

公司测试中心主要安规测试项目包括：功率/电流测试、温升（发热）测试、工作温度下的耐压测试、潮态测试、溢水测试、非正常工作状态测试、机械强度及稳定性测试，接地电阻测试、螺丝扭力测试、电气间隙爬电距离及绝缘厚度测试、材料球压测试等。

（三）售后服务

公司建立了较为完善的售后服务体系，针对温控器产品，在主要销售区域设立的办事处，配备了经培训的专职技术服务人员，为客户提供售前、售中、售后咨询、现场排除问题等系列服务。公司设立至今未发生过因产品质量问题而引起的纠纷，2007 年-2009 年未受到过质量技术监督部门的任何行政处罚。

第七节 同业竞争和关联交易

一、同业竞争情况

（一）同业竞争情况说明

发行人的经营范围为：电热电器、电机电器及配件的制造、加工。

发行人控股股东为圣利达科技，持有发行人 51%的股份。圣利达科技的经营范围是：一般经营项目：通讯设备、电子工业专用设备、电子产品研发、制造、加工、销售；网络技术、能源技术、环保科技研发、服务。圣利达科技不从事与本公司相同或者相似的业务且目前已无实际生产经营，与本公司不存在同业竞争的情况。

发行人的实际控制人为杨宁恩、杨青父女二人。除本公司外，本公司的实际控制人还直接或间接控制的企业基本情况如下：

姓名	对外投资企业	出资额	持股比例	与本公司关系
杨宁恩	圣利达科技	180 万元	81.08%	本公司控股股东
	香港爱普尔	0.35 万港币	35.00%	本公司股东
	宁波圣利达	135 万元	90.00%	本公司实际控制人控制的其他企业
杨青	香港爱普尔	0.5 万港币	50.00%	本公司股东

香港爱普尔目前没有实际生产经营活动，拥有的主要资产体现为对旗下子公司的股权，主要从事投资管理业务。

宁波圣利达的经营范围：配电开关控制设备及零部件、电力电子元器件、其他输电控制设备及零部件、太阳能电池板、太阳能器具及零部件的开发、制造与加工。宁波圣利达目前已无实际生产经营活动。

综上，发行人目前不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事相同、相似业务的情况。

（二）关于避免同业竞争的承诺

为避免未来可能的同业竞争，发行人的控股股东和实际控制人已出具了《避免同业竞争承诺函》。

发行人控股股东圣利达科技作出如下承诺：

1、保证不利用控股股东的地位损害发行人及发行人其他股东的利益。

2、在作为发行人的控股股东期间，保证本公司的控股子公司（除发行人之外）和实际控制的公司不在中国境内外以任何形式直接或间接从事与发行人主营业务或者主营产品相竞争或者构成竞争威胁的业务活动，包括不在中国境内外投资、收购、兼并与发行人主营业务或者主要产品相同或者相似的公司、企业或者其他经济组织。

发行人实际控制人杨宁恩、杨青分别承诺如下：

1、保证不利用实际控制人的地位损害发行人及发行人其他股东的利益。

2、在作为发行人的实际控制人期间，保证本人的控股子公司（除发行人之外）和实际控制的公司不在中国境内外以任何形式直接或间接从事与发行人主营业务或者主营产品相竞争或者构成竞争威胁的业务活动，包括不在中国境内外投资、收购、兼并与发行人主营业务或者主要产品相同或者相似的公司、企业或者其他经济组织。

二、关联方与关联关系

（一）发行人控股股东及持股 5%以上的主要股东

发行人控股股东为圣利达科技，其持股情况请详见本招股说明书本节之“一、（一）同业竞争情况说明”，除此以外，其他持有本公司股份 5%以上的股东还有香港爱普尔、盛阳投资、雍和投资，其基本情况见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人股东的基本情况”。

（二）发行人实际控制人

发行人实际控制人为杨宁恩、杨青父女二人，具体情况详见本招股说明书第五节发行人基本情况之“五、（二）发行人的实际控制人、控股股东情况”之说明。

（三）发行人实际控制人及其亲属、控股股东控制的其他企业

发行人实际控制人及亲属、控股股东除了本招股说明书披露的情况以外，没有参股或控股其他企业。具体情况详见本节之“一、同业竞争情况”之说明。

（四）本公司控股子公司

公司名称	注册资本	控股比例	表决权比例
宁波爱浦尔电器有限公司	30 万美元	75%	75%
宁波爱普尔温控器有限公司	20 万美元	75%	75%

本公司控股子公司的具体情况请参见本招股说明书第五节之六之“（三）发行人控股子公司基本情况”。

（五）本公司参股公司

截至本招股说明书签署日，本公司不存在参股公司的情况。

（六）发行人自然人关联方

发行人自然人关联方是指能对公司财务和生产经营决策产生重大影响的个人，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，以及上述人员关系密切的亲属均为本公司自然人关联方。公司董事、监事、高级管理人员及其在关联方任职情况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”的相关内容。

三、关联交易情况及其对发行人财务状况和经营成果的影响

（一）购销商品、提供和接受劳务的关联交易

1、目前购销商品、提供和接受劳务的关联交易情况

存在控制关系且已确认本公司合并会计报表范围的子公司，其相互间交易及母子公司交易已作抵销。

2、2007 年 11 月重组前购销商品、提供和接受劳务的关联交易情况

（1）报告期初至合并日关联交易情况

2007 年初至 2007 年 9 月末合并日期间，爱浦尔电器主要从事温控器零配件的装配以及对外部客户销售业务，未发生对发行人的关联采购与销售。

2007 年初至 2007 年 9 月末合并日期间，爱普尔温控器主要从事温控器零配件的生产业务，其生产的零配件产品部分对发行人销售，2007 年 1-9 月对发行人合计销售金额为 1,340.32 万元，占其同类业务销售金额比重为 45.04%；其余零配件产品均向爱浦尔电器销售，无对非关联的外部客户销售。

（2）关联交易的定价情况

爱普尔温控器的销售定价方式为成本加成，2007 年初至 2007 年 9 月末合并日期间其成套温控器配件的平均销售单价为 5.91 元。由于爱普尔温控器不存在非关联方销售，可以爱浦尔电器向其采购并装配后对非关联方客户的销售价格作为关联交易定价公允性的参考依据。2007 年 1-9 月期间爱浦尔电器的温控器产品非关联方平均销售单价为 6.05 元，其中价差主要系装配成本以及节省的运费、包装费等引起。

（3）报告期初至合并日发行人与子公司资金往来情况

A、存在交易背景的资金往来

2007 年初至 2007 年 9 月末合并日期间发行人与爱浦尔电器、爱普尔温控器之关联交易资金往来如下表所示：

单位：万元

公司	项目	金额	备注
爱浦尔电器	其他应收款贷方发生额	102.05	向发行人转让银行承兑汇票
	其他应付款	0	
爱普尔温控器	应收账款贷方发生额	1,394.93	收到发行人支付的温控器配件销售货款
	应收账款余额	173.24	

B、不存在交易背景的资金往来

2007 年初至 2007 年 9 月末合并日期间发行人与爱浦尔电器、爱普尔温控器之无交易背景的关联交易资金往来如下表所示：

单位：万元

公司	项目	金额	备注
爱普尔温控器	其他应付款贷方发生额	1,360.00	收到发行人提供的周转资金，用于生产经营活动，当月归还
	其他应付款余额	0	

报告期期初至合并日，发行人与爱浦尔电器及爱普尔温控器关联交易定价基本公允，无严重资金占用情况。由于申报财务报告自报告期初视同目前的股权架构已经存在，该部分关联交易已经合并报表范围内抵消，对发行人的财务状况、经营业绩的影响已全部在合并报表反映。

（二）关联方租赁情况

2007～2008 年，本公司及子公司爱浦尔电器、爱普尔温控器生产经营所使用的厂房和办公楼为向控股股东圣利达科技租赁，租赁地点位于宁波市江北区康庄南路 515 号，交易价格以成本加成法进行定价。

2007～2008 年，发行人向控股股东圣利达科技支付生产办公用土地及房屋的租赁金额如下：

单位：万元

企业名称	2008 年度	2007 年度
圣利达科技	147.6	123
合　计	147.6	123

2008 年 12 月，为保持公司的资产完整性、减少关联交易，发行人向控股股东圣利达科技购买了其拥有的全部房屋所有权和土地使用权，此后，该项关联交易不再发生。

（三）关联担保情况

本公司无关联方担保。

（四）关联资产转让、债务重组情况

1、向控股股东圣利达科技购买房屋所有权和土地使用权

2008 年 11 月 25 日，本公司召开董事会，审议通过了购买圣利达科技位于宁波市江北区康庄南路 515 号的全部房屋建筑物 22,720.06 平方米及该房屋建筑物占用范围内的 18,751 平方米的土地使用权。2008 年 11 月 25 日，本公司与圣利达科技签订了相关的《资产转让协议》。经上海东洲资产评估有限公司对上述房屋所有权和土地使用权进行的评估，评估价为 33,106,905.50 元人民币，双方以此评估价格作为转让价格，价款已支付完毕，相关产权变更已办理完毕。

2、向第二大股东香港爱普尔收购爱普尔温控器 75%的股权

2007 年 10 月 9 日，经公司董事会审议通过，圣莱达有限受让股东香港爱普尔的全资子公司爱普尔温控器 75%的股权。2007 年 10 月 23 日，本公司与香港爱普尔签订《股权转让协议》，按照经上海众华沪银会计师事务所有限公司出具的沪众会字（2007）第 2800 号《审计报告》审计的净资产 215.87 万元作为定价依据，本公司以 161.90 万元的价格受让上述股权。2007 年 10 月 26 日，爱普尔温控器取得宁波市江北区外经贸局北区外审[2007]078 号文件批复同意本

次股权转让。

经上海东洲资产评估有限公司评估，以 2007 年 9 月 30 日为评估基准日，爱普尔温控器净资产评估值为 2,202,789.83 元，此次转让的部分股权对应的净资产评估值为 1,652,092.37 元，本次转让价款 161.90 万元不高于此评估值。

3、向第二大股东香港爱普尔收购爱浦尔电器 75%的股权

2007 年 10 月 9 日，经公司董事会审议通过，圣莱达有限受让股东香港爱普尔的全资子公司爱浦尔电器 75%的股权。2007 年 10 月 23 日，本公司与香港爱普尔签订《股权转让协议》，按照经上海众华沪银会计师事务所有限公司出具的沪众会字（2007）第 2801 号《审计报告》审计的净资产 586.67 万元作为定价依据，本公司以 440 万元的价格受让上述股权。2007 年 10 月 30 日，爱浦尔电器取得宁波市鄞州区外经贸局甬鄞外资[2007]245 号文件批复同意本次股权转让。

经上海东洲资产评估有限公司评估，以 2007 年 9 月 30 日为评估基准日，爱浦尔电器净资产评估值为 6,492,861.07 元，此次转让的部分股权对应的净资产评估值为 4,869,195.80 元，本次转让价款 440 万元不高于此评估值。

（五）其他关联交易

1、受让杨宁恩拥有的商标、专利权和专利申请权

2008 年 7 月 15 日，经公司董事会决议，本公司无偿受让杨宁恩拥有的 18 项专利权，并与杨宁恩签订了相应的《专利权转让合同》。2008 年 12 月 23 日，本公司与杨宁恩签订了《<专利权转让合同>之补充协议》，鉴于公司当时尚未办理上述合同中的两项 Nr20320019.5 号和 Nr202006010178.0 号德国专利权的转让手续，因此这两项德国专利改为按照 2008 年 12 月 23 日签订的《专利权、专利申请权转让合同》的条款进行转让。

2008 年 12 月 22 日，本公司董事会审议通过了购买杨宁恩拥有的 23 项专利权和 3 项专利申请权。2008 年 12 月 23 日，本公司与杨宁恩签订《专利权、专利申请权转让合同》，受让杨宁恩拥有的 23 项专利权和 3 项专利申请权，其中，21 项专利权和 3 项专利申请权的转让价格共计人民币 24 元，2 项德国专利转让价格共计人民币 4 元。2008 年 12 月 27 日，本公司与杨宁恩签订《<专利权、专利申请权转让合同>之补充协议》，由于上述合同中的 2 项专利申请权被撤销并且无法恢复，因此这 2 项专利申请权不再进行转让，本公司将 2 元的转

让价款归还给杨宁恩。

2009 年 4 月 24 日，本公司与实际控制人杨宁恩签订《注册商标转让合同》，无偿受让杨宁恩拥有的“中国商标局注册使用于商品/服务国际分类第 9 类电器连接器、热调节装置等商品上的第 4609762 号商标标示以及该商标设计图样《 》的著作权”。

2009 年 8 月 24 日，本公司与实际控制人杨宁恩签订《转让合同》，受让杨宁恩拥有的欧盟第 004415725 注册号商标《 》，转让价格为 1 美元。

2、受让宁波圣利达的商标

2008 年 2 月 20 日，本公司与宁波圣利达签订《注册商标转让合同》，无偿受让宁波圣利达拥有的“中国商标局注册使用于商品/服务国际分类第 11 类电热水器；电水壶；咖啡烘烤具；烤箱；电炉；电器炊具；照明灯；面包烘箱等商品上的第 1324265 号”商标标示以及该商标设计图样《 》的著作权。

（六）关联交易对公司财务状况的影响

2007～2008 年，发行人向控股股东圣利达科技租赁生产办公用土地及房屋，租金金额较小，无重大影响。

报告期内本公司向控股股东圣利达科技购买房屋所有权和土地使用权，受让实际控制人杨宁恩名下的商标、专利权和正在申请中的专利权，受让关联方宁波圣利达名下的商标，有利于加强公司资产的独立性和完整性，消除潜在的关联交易，有利于本公司的发展。

报告期内本公司向股东香港爱普尔收购爱浦尔电器和爱普尔温控器各 75%的股权，消除了本公司与爱浦尔电器和爱普尔温控器之间潜在的同业竞争及关联交易，有利于公司的业务发展，完善了公司治理结构。

（七）与关联方的往来款项余额

1、报告期内发行人与关联方的往来款项余额

项　目	期末金额(万元)			占所属科目全部应收(付)款项余额的比重(%)		
	2009 年	2008 年末	2007 年末	2009 年	2008 年末	2007 年末
其他应收款：						
圣利达科技	-	-	16	–	-	14.79%

项　目	期末金额(万元)			占所属科目全部应收(付)款项余额的比重(%)		
	2009 年	2008 年末	2007 年末	2009 年	2008 年末	2007 年末
应付账款：						
圣利达科技	-	1,493	137	-	46%	7.98%
应付股利：						
香港爱普尔	16	485	1,961	100%	44%	84.54%
圣利达科技	-	571	161	-	51%	15.46%
盛阳投资	-	56	-	-	5%	-
其他应付款：						
圣利达科技	-	-	120	-	-	75%

2、报告期内发行人与圣利达科技往来款情况

报告期内各期末发行人与大股东圣利达科技的往来款主要为应付股利及应付账款，具体情况及形成原因如下：

单位：万元

日期	项目名称	金额	形成原因
2008 年 12 月 31 日	应付股利	570.90	已分配未支付的股利
	应付账款	1,492.69	应付房地产转让款
2007 年 12 月 31 日	其他应收款	16.00	资金周转
	应付账款	137.00	资金周转
	应付股利	160.76	已分配未支付的股利
	其他应付款	120.00	租金

截至 2009 年末，发行人与大股东圣利达科技的往来款项余额为零元。

四、《公司章程》关于关联交易决策程序和权力的规定

本公司已在《公司章程》中对关联交易决策权力与程序作出了规定，《公司章程》已规定关联股东或利益冲突的董事在关联交易表决中的回避制度。同时，公司在《董事会议事规则》、《股东大会议事规则》、《关联交易管理制度》中对关联交易决策权力与程序作了更加详尽的规定。

五、发行人最近三年关联交易的执行情况及独立董事意见

公司最近三年发生的关联交易均已履行了公司章程规定的程序，本公司独立董事认真核查了公司报告期发生的关联交易的有关资料，认为：“公司报告期内

发生的关联交易价格公允，不存在损害公司及其他股东利益的情况；公司报告期内发生的关联交易履行的审议程序合法”。

六、发行人为减少关联交易而采取的措施

报告期内，本公司向香港爱普尔收购了其两家全资子公司爱浦尔电器和爱普尔温控器各 75%的股权，使爱浦尔电器和爱普尔温控器成为本公司的控股子公司，消除了同业竞争及关联交易，有利于公司的业务发展，完善了公司治理结构。

报告期内，本公司向圣利达科技购买了其全部的房屋所有权和土地使用权，此后本公司不再向圣利达科技租赁房屋和土地，消除了本公司与控股股东圣利达科技之间的关联交易，提高了本公司的资产独立性。

报告期内，本公司受让实际控制人杨宁恩名下的商标、专利权和正在申请中的专利权，受让关联方宁波圣利达名下的商标，消除了与实际控制人及其控制的企业之间潜在的关联交易和同业竞争，加强了公司资产的独立性和完整性。

未来若发生不可避免的关联交易，公司将严格执行公司章程制定的关联交易决策程序、回避制度和信息披露制度，并进一步完善独立董事制度，加强独立董事对关联交易的监督，进一步健全公司治理结构，保证关联交易的公平、公正、公允，避免关联交易损害公司及股东利益。

2009 年 4 月 9 日，本公司第一届董事会第三次会议审议通过了《关联交易管理制度》，对减少和规范关联交易亦将起到积极作用。

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

本公司董事会由 9 名董事组成，分别是杨宁恩、崔洪艺、杨志红、沈明亮、潘咪珍、林钒、于治璞、钱业银、任德慧。除任德慧由公司 2010 年第一次临时股东大会选举产生以外，其他董事均由公司第一次股东大会选举产生，董事任期 3 年。其中，于治璞、钱业银、任德慧为独立董事。本公司第一届董事会第一次会议选举杨宁恩为董事长，选举崔洪艺、杨志红为副董事长。

本公司监事会由 3 名监事组成，分别是叶雨注、杨青、张坤泉。其中，叶雨注、杨青由本公司第一次股东大会选举产生，任期 3 年；张坤泉由职工代表大会会议选举产生。本公司第一届监事会第一次会议选举叶雨注为监事会主席。

经理班子由 3 名高级管理人员组成。

（一）董事会成员

杨宁恩：中国国籍，拥有加拿大永久居留权，男，1951 年生，EMBA 在读，高级经济师。曾任宁波海运公司通信导航所所长、宁波立华机电有限公司副总经理、宁波市江北圣利达电热电器有限公司总经理、宁波圣莱达电器有限公司董事长兼总经理。现任本公司董事长、圣利达科技执行董事兼总经理、香港爱普尔董事、爱普尔温控器董事长、爱浦尔电器董事长、宁波圣利达执行董事兼经理、宁波市江北区政协委员。

崔洪艺：中国国籍，无境外永久居留权，男，1963 年生，大专学历，经济师。曾任奥克斯集团广告新闻部经理、总裁助理兼总裁办主任、奥克斯集团副总裁、奥克斯集团电力事业部总经理，贝发集团股份有限公司总经理。现任本公司副董事长兼总经理。

杨志红：中国国籍，无境外永久居留权，女，1950 年生，EMBA，高级会计师，中国注册会计师。曾任中信宁波大榭开发公司计划财务部及投资管理部经理、贝发集团股份有限公司财务总监。现任本公司副董事长兼财务总监。

沈明亮：中国国籍，无境外永久居留权，男，1973 年生，硕士学历，经济师。曾任宁波韵升集团股份有限公司投资部、企划法务部、人力资源部经理，宁波拓普集团副总裁、董事会秘书。现任本公司董事、副总经理兼董事会秘书。

潘咪珍：中国国籍，无境外永久居留权，女，1953 年生，大专学历。曾先后就职于宁波市江北区纪律检查委员会、宁波市物资局、宁波市贸易局，现任本公司董事、上海雍和投资发展有限公司业务员。

林钒：中国国籍，无境外永久居留权，男，1973 年生，工商管理硕士。曾任余姚化纤（集团）有限公司项目经理，宁波奥立孚企业子公司部门经理、集团公司事业发展部经理助理，宁波高邦投资顾问有限公司副总经理，宁波电子信息集团有限公司投资部经理助理，宁波康强电子股份有限公司董事会秘书、副总经理，宁波东元创业投资有限公司副总经理。现任本公司董事、宁波东元创业投资有限公司总经理。

于治璞：中国国籍，无境外永久居留权，男，1955 年生，大专学历，国际商务师。曾任北京建筑广安灯具厂车间主任和厂办主任，北京市照明灯具协会副秘书长，中国家用电器协会干部，中国机电产品进出口商会家用电器分会副秘书长，中国机电产品进出口商会家用电器分会秘书长，中国机电产品进出口商会家电行业部主任兼家用电器分会秘书长。现任本公司独立董事、中国机电产品进出口商会高级商务专员。

钱业银：中国国籍，无境外永久居留权，男，1965 年生，本科学历，经济师。曾任安徽省东关水泥厂办公室秘书、生料车间副主任、供销处副处长，安徽巢东水泥股份公司董事会秘书、副总经理等职务，新海宜电信发展股份有限公司副总经理兼董事会秘书、苏州禾盛新材料股份有限公司董事。现任本公司独立董事、上海恒锐创业投资有限公司总经理、上海盘龙投资管理有限公司董事长、安徽本雅明涂料有限公司董事长、厦门新福源工贸有限公司董事长、苏州东山精密制造股份有限公司董事、吉林利源铝业股份有限公司董事。

任德慧：中国国籍，无境外永久居留权，女，1970 年生，硕士，中国注册会计师，注册资产评估师，中国注册税务师，注册土地估价师，国际注册内部审计师。曾任安徽会计师事务所副主任、安徽华普会计师事务所副主任、副主审、安徽华普不动产评估有限公司执行董事兼经理、安徽城致不动产评估咨询有限公司总经理，现任本公司独立董事、华普天健会计师事务所（北京）有限公司主审、安徽德信不动产评估测绘咨询有限公司总经理。

上述董事会成员的任期至 2012 年 3 月 29 日止。

（二）监事会成员

叶雨注：中国国籍，无境外永久居留权，女，1963 年生，EMBA 在读，人力资源管理师。曾任宁波天马电子有限公司营销经理，宁波东方经济发展（集团）总公司贸易经理，宁波圣莱达电器有限公司行政总监。现任本公司监事会主席。

杨青：中国国籍，拥有加拿大永久居留权，女，1985 年生。曾任香港爱普尔董事、本公司外销部业务经理、宁波圣莱达电器有限公司董事。现任本公司监事、营销总监、香港爱普尔执行董事。

张坤泉：中国国籍，无境外永久居留权，男，1975 年生，大专学历。曾任苏州联合渔具有限公司生产及销售经理、美国迪斯尼公司经理助理、宁波圣莱达电器有限公司外销部经理。现任本公司监事、国际业务总监。

上述监事会成员的任期至 2012 年 3 月 29 日止。

（三）高级管理人员

2009 年 3 月 30 日召开的本公司第一届董事会第一次会议聘任崔洪艺为公司总经理；聘任沈明亮为公司副总经理、董事会秘书；聘任杨志红为公司财务总监。

崔洪艺：总经理，简历见“（一）董事会成员”。

沈明亮：董事会秘书，简历见“（一）董事会成员”。

杨志红：财务总监，简历见“（一）董事会成员”。

上述高管人员的任期至 2012 年 3 月 29 日止。

（四）核心技术人员

杨宁恩：简历见“（一）董事会成员”。

杨宁恩是《电热水壶性能要求及试验方法》国家标准起草人、《家电及近似用途的安全液体加热器的特殊要求》国家安全标准改标人之一。同时，杨宁恩也是电热水壶温控器多项核心技术的发明人，带领技术团队完成数十款高精度钛镍合金记忆式恒温控制设计和电热水壶产品的设计开发。主要设计的专利包括 No 202006010178.0 号“电热容器安全保护装置”等 2 项德国专利、ZL200410018342.2 号“安全电器连接器”等 2 项发明专利及 10 项实用新型专利。

刘新礼：中国国籍，无境外永久居留权，男，1979 年生，高中学历。曾任

星球集团第八无线电厂机加工班长、宁波圣莱达电器有限公司检验主管、宁波圣莱达电器有限公司技术员、宁波圣莱达电器有限公司温控事业部经理、宁波圣莱达电器有限公司温控生产总监。现任宁波圣莱达电器股份有限公司品质技术总监、温控生产总监。

刘新礼先生曾参与了电加热容器的保温装置（200720183907.1）和无绳电连接装置（200720183612.4）这两项实用新型专利的开发。

商加瑞：中国国籍，无境外永久居留权，男，1952 年生，大专学历，高级工程师。曾任军光电子器件股份有限公司副总经理。现任宁波圣莱达电器股份有限公司项目工程师。

商加瑞先生曾于 1971 年在莲花山冶金工矿备件制造厂研制出组合模锻模具，荣立三等功一次；1973 年~1983 年，对军队无线电器材料进行多项改革，多次在军和沈阳军区获得科技成果奖并多次荣立三等功；在军企任总工程师期间，每年推出 5-10 款新型光电器件。商加瑞先生还曾先后参与了“程控自卫反击防盗保险箱”等 8 项发明专利和实用新型专利的研发过程。

二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有公司股份情况

（一）董事、监事、高级管理人员和核心技术人员直接或间接持有本公司股份情况

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均未直接持有本公司股份。

报告期内，杨宁恩通过持有圣利达科技和香港爱普尔的股权间接持有本公司股权；杨青通过持有香港爱普尔的股权间接持有本公司股权；崔洪艺通过持有圣利达科技的股权间接持有本公司股权；沈明亮、杨志红、叶雨注、张坤泉、刘新礼、商加瑞均通过持有盛阳投资的股权间接持有本公司的股权。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员间接持有公司股权变动情况如下：

姓名	职务	2007 年 1 月 1 日		2007 年 12 月 31 日	
		间接持股情况	间接持股比例	间接持股情况	间接持股比例
杨宁恩	董事	持香港爱普尔 35%股权 持圣利达科技 90%股权	48.75%	持香港爱普尔 35%股权 持圣利达科技 90%股权	38.66%
杨青	监事	持香港爱普尔 50%股权	37.5%	持香港爱普尔 50%股权	46.68%
合计	—	—	**86.25%**	—	**85.33%**

姓名	职务	2008 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日	
		间接持股情况	间接持股比例	间接持股情况	间接持股比例
杨宁恩	董事	持香港爱普尔 35%股权 持圣利达科技 90%股权	64.44%	持香港爱普尔 35%股权 持圣利达科技 81.08%股权	53.02%
杨青	监事	持香港爱普尔 50%股权	18.66%	持香港爱普尔 50%股权	16.67%
崔洪艺	董事、总经理	—	—	持圣利达科技 9.91%股权	5.05%
杨志红	董事、财务总监	—	—	持盛阳投资 22%股权	1.1%
沈明亮	董事、副总经理、董事会秘书	持盛阳投资 31.33%股权	1.75%	持盛阳投资 16.67%股权	0.83%
叶雨注	监事会主席	持盛阳投资 6.67%股权	0.37%	持盛阳投资 6.67%股权	0.33%
张坤泉	监事	持盛阳投资 3.33%股权	0.19%	持盛阳投资 5%股权	0.25%
刘新礼	核心技术人员	持盛阳投资 6.67%股权	0.37%	持盛阳投资 6.67%股权	0.33%
商加瑞	核心技术人员	持盛阳投资 1.67%股权	0.09%	持盛阳投资 1.67%股权	0.08%
合计	—	—	**85.87%**	**—**	**77.66%**

以上人员间接持有的公司股份均不存在质押或冻结的情况。

除此之外，公司其他董事、监事、高级管理人员和核心技术人员未直接或间接持有公司股份。

（二）董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的近亲属直接或间接持有本公司股份情况

报告期内，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的近亲属均未直接持有本公司的股份。

报告期内，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的近亲属间接持有本公司股份情况如下：

姓名	关系	持股情况
金根香	杨宁恩之妻	持有香港爱普尔 15%的股份；持有圣利达科技 9.01%的股份。
杨永金	杨宁恩之父	2006 年 1 月 1 日至 2009 年 6 月 18 日，持有圣利达科技 10%的股份；2009 年 6 月 18 日，杨永金与金根香签订《股权转让协议书》，已将圣利达科技 10%的股份全部转让给金根香。

以上人员间接持有的公司股份均不存在质押或冻结的情况。

除此之外，公司其他董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的近亲属未直接或间接持有公司股份。

三、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的其他对外投资情况

姓名	其他对外投资企业名称	出资额（人民币万元）	持股比例	与本公司关系	与本公司利益冲突
杨宁恩	宁波圣利达	135	90%	同一实际控制人控制下的其他企业	无
钱业银	上海盘龙投资管理有限公司	500	71.42%	无关系	无
	上海恒锐创业投资有限公司	1000	10%	无关系	无
	苏州新海宜电信发展股份有限公司	107.05	0.5%	无关系	无
	上海龙韵广告传播股份有限公司	270	7.97%	无关系	无

除本招股说明书已经披露的情况外，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员无其他对外重大投资。本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的上述其他对外投资情况与本公司不存在利益冲突。

四、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员最近一年收入情况

（一）董事、监事、高级管理人员、核心技术人员报酬安排

姓名	职务	2009 年薪酬	领薪单位
杨宁恩	董事长	483,350 元	本公司
崔洪艺	副董事长、总经理	596,000 元	本公司
杨志红	副董事长、财务总监	352,500 元	本公司
沈明亮	董事、副总经理、董事会秘书	400,000 元	本公司
潘咪珍	董事	—	—
林钒	董事	—	—
于治璞	独立董事	60,000 元	本公司
钱业银	独立董事	60,000 元	本公司
卫宗泙【注】	独立董事	60,000 元	本公司
叶雨注	监事会主席	119,500 元	本公司
杨青	监事	100,000 元	本公司
张坤泉	监事	166,600 元	本公司
刘新礼	品质技术总监、温控生产总监	156,200 元	本公司
商加瑞	项目工程师	111,400 元	本公司

注：发行人原独立董事卫宗泙因个人原因已于 2010 年 1 月 26 日辞职。

（二）公司对上述人员其他待遇和退休金计划

上述人员中，杨宁恩、杨青、崔洪艺、沈明亮、杨志红、刘新礼、商加瑞间接持有本公司股份，详见本节“二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有公司股份情况”之“（一）董事、监事、高级管理人员和核心技术人员直接或间接持有本公司股份情况”，除此之外无其他待遇和退休金计划。

五、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员兼职情况

姓名	兼职单位	兼职职务	兼职单位与本公司关系
杨宁恩	圣利达科技	执行董事、总经理	本公司股东
	香港爱普尔	董事	本公司股东
	爱普尔温控器	董事长	本公司控股子公司

姓名	兼职单位	兼职职务	兼职单位与本公司关系
	爱浦尔电器	董事长	本公司控股子公司
	宁波圣利达	执行董事、经理	本公司实际控制人控制的其他公司
沈明亮	盛阳投资	执行董事	本公司股东
杨青	香港爱普尔	执行董事	本公司股东
	爱普尔温控器	董事	本公司控股子公司
	爱浦尔电器	董事	本公司控股子公司
林钒	东元创投	总经理	本公司股东
于治璞	中国机电产品进出口商会	高级商务专员	与本公司无关系
钱业银	上海恒锐创业投资有限公司	总经理	与本公司无关系
	安徽本雅明涂料有限公司	董事长	
	上海盘龙投资管理有限公司	董事长	
	厦门新福源工贸有限公司	董事长	
	吉林利源铝业股份有限公司	董事	
	苏州东山精密制造股份有限公司	董事	
任德慧	华普天健会计师事务所（北京）有限公司	主审	与本公司无关系
	安徽德信不动产评估测绘咨询有限公司	总经理	与本公司无关系

除以上人员外，发行人其他董事、监事、高级管理人员、核心技术人员均无兼职，并已发表声明。

六、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员相互之间的亲属关系

本公司董事长杨宁恩与监事杨青是父女关系，杨宁恩与副董事长兼财务总监杨志红是姐弟关系。

除此之外的其他董事、监事、高级管理人员、核心技术人员之间没有亲属关系。

七、董事、监事、高级管理人员的重要承诺

间接持有公司股份的董事、监事、高级管理人员崔洪艺、沈明亮、杨志红、叶雨注、张坤泉承诺：

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本人直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

在作为公司董事、监事、高级管理人员期间，本人将向公司申报所持有的公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不超过本人所持有的公司股份总数的百分之二十五。本人离职后半年内，不转让本人所持有的公司股份，在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其所持有公司股票总数的比例不得超过 50%。

本人所间接和直接持有公司股份的持股变动申报工作将严格遵守《中华人民共和国公司法》第一百四十二条和《深圳证券交易所股票上市规则》及其他规范性文件的相关规定。

八、董事、监事、高级管理人员的任职资格

本公司董事、监事、高级管理人员均符合《公司法》、《证券法》等法律法规及相关规范文件规定的任职资格。

九、董事、监事、高级管理人员的变动情况及原因

（一）关于本公司董事、高级管理人员的变化情况说明

经核查发行人的历史经营情况，查阅公司董事会和股东大会会议记录以及对相关人员进行访谈，报告期内发行人董事、高级管理人员的变化情况具体如下：

1、2004 年发行人设立初期，董事、高级管理人员情况

公司的实际控制人杨宁恩先生是一位技术型的创业者，2004 年发行人由杨宁恩一手创办。公司设立伊始，杨宁恩既负责新产品的核心技术研发工作，又主管公司的市场拓展和经营管理工作，担任了公司的董事和总经理职务。同时，杨宁恩本人主管财务工作。在此阶段，杨宁恩是公司董事和高级管理人员的核心人物。

公司成立之初经营规模较小，公司治理结构相对简单。当时的董事、高级管理人员职位是由杨宁恩、杨永金（杨宁恩之父）、金根香（杨宁恩之妻）担任，具体任职情况如下：

序号	职务	姓名
1	董事、总经理	杨宁恩
2	董事	杨永金
3	董事	金根香

虽然当时的公司治理结构相对简单，但在杨宁恩先生全面负责和推进公司技术、市场、财务、经营管理不断发展的同时，公司自设立初期就逐步形成了一支十分稳定的中高层管理人员和核心技术人员团队，具体人员的情况如下：

序号	姓名	职务	在本公司任职履历
1	刘新礼	温控生产总监	自本公司设立至今，历任本公司检验主管、温控事业部经理、温控事业部厂长、温控生产总监、品质技术总监兼温控生产总监
2	杨青	营销总监	2005 年进入本公司，历任本公司外贸业务经理、营销总监
3	张坤泉	国际业务总监（注）	自本公司设立至今，历任本公司外销部经理、国际业务总监
4	叶雨注	行政总监	自本公司设立至今，一直任本公司行政总监
5	黄龙国	模具部经理	2005 年进入本公司，历任本公司模具部经理、整机生产总监兼模具部经理
6	姜清琪	财务部经理	自公司设立至今，历任本公司主管会计、财务部副经理、财务部经理职务

注：国际业务总监隶属营销总监管理。

上述人员虽然不属于法定意义上的董事、高级管理人员的范围，但在实际上都担负着公司的中高层管理职能，在公司的实际生产经营过程中起着重要的作用，贡献很大。

2、报告期初至 2009 年 3 月股份公司设立之前，董事、高级管理人员情况

2007 年 1 月，杨青接任了杨永金的董事职务。因此，报告期初至 2009 年 3 月股份公司设立之前，公司董事、高级管理人员职务由杨宁恩、杨青（杨宁恩之女）、金根香（杨宁恩之妻）三人担任，具体任职情况如下：

序号	职务	姓名
1	董事、总经理	杨宁恩
2	董事、营销总监	杨青
3	董事	金根香

报告期初，杨宁恩仍担任公司的董事和总经理职务，全面主管各项工作。随着报告期内发行人生产经营的持续发展，公司规模不断扩大。同时，为提高公司的管理水平，搭建专业化的职业管理团队并满足未来公众上市公司的要求，公司逐渐引进了经验丰富的管理人员，作为股份公司管理团队的储备人选，具体情况如下：

2008 年 10 月，公司引进沈明亮先生，拟担任股份公司董事会秘书职务。沈明亮先生曾任宁波韵升集团股份有限公司投资部、企划法务部、人力资源部经理，宁波拓普集团副总裁、董事会秘书等职务，具有丰富的管理经验。沈明亮先生加入本公司，对完善公司治理结构，规范和提升公司管理水平，起到了重要作用。

为了增强公司的运营水平和管理力量，2009 年 1 月，公司引进崔洪艺先生，拟担任股份公司总经理职务。崔洪艺先生曾任奥克斯集团副总裁，贝发集团股份有限公司总经理，其加入本公司以后，促进了公司市场规模的迅速拓展，建立了和美的集团等知名企业的战略合作关系，帮助公司在经济危机的环境下实现了经营业绩的持续增长，对公司的发展起到了重要的推动作用。

此外，鉴于公司的财务力量相对薄弱，为切实提高财务管理水平，公司于 2009 年 2 月聘请杨志红，拟担任股份公司财务总监职务。杨志红拥有注册会计师资格，曾任中信宁波大榭开发公司计划财务部及投资管理部经理、贝发集团股份有限公司财务总监，具有丰富的财务管理工作经验。

针对公司财务核算存在差错、财务管理制度不完善的情况，杨志红女士细化并完善了财务管理体系，在充分考虑会计核算的可操作性的同时，制定、实施了包括交易授权控制、责任分工控制、凭证记录控制、资产接触与记录使用管理、内部稽核控制等一系列内部控制制度，并加强了全体人员培训，确保内控制度的有效执行，大幅提升了发行人财务管理水平，确保发行人财务规范运作。

与此同时，公司的中高层管理人员等核心人员未发生变化，仍然担负着重要的管理职能，具体人员的任职情况如下：

序号	姓名	职务
1	黄龙国	模具部经理
2	杨青	营销总监
3	张坤泉	国际业务总监
4	叶雨注	行政总监

序号	姓名	职务
5	刘新礼	温控生产总监
6	姜清琪	财务部经理

3、发行人变更设立为股份有限公司至今，董事、高级管理人员情况

2009 年 3 月，本公司整体变更为股份有限公司。为了建立规范的公司治理结构，发行人进一步优化了公司治理结构。

首先，为了淡化家族企业色彩，本公司在原来的 3 名董事会成员中，保留了核心人物杨宁恩继续留任股份公司的董事，而金根香和杨青母女二人不再担任董事职务；杨青进入公司监事会作为监事，并继续担任公司营销总监职务。

此外，公司对董事、高级管理人员进行了以下调整：

（1）杨宁恩担任股份公司董事长职务、不再任总经理。由崔洪艺担任公司董事兼总经理，将公司决策职能与执行职能分开，规范股份公司治理结构。

（2）新增于治璞、钱业银、卫宗泙 3 人担任公司独立董事。

（3）雍和投资和东元创投均已于 2009 年 1 月与圣莱达有限签订了增资协议，拟对改制后的股份公司进行增资入股，因此在股份公司设立时，新增潘咪珍作为雍和投资委派的董事，新增林钒作为东元创投委派的董事，作为两家外部股东投资者对公司经营活动进行管理决策的代表。

因此，股份公司董事会成员人数增加至 9 人，具体任职情况如下：

序号	职务	姓名
1	董事	杨宁恩
2	董事、总经理	崔洪艺
3	董事、副总、董秘	沈明亮
4	董事、财务总监	杨志红
5	董事	林钒
6	董事	潘咪珍
7	独立董事	于治璞
8	独立董事	钱业银
9	独立董事	卫宗泙

上述董事、高级管理人员的增加是出于加强公司管理力量、进一步规范运作并满足未来作为上市公众公司的要求等方面的考虑，是对原有公司经营、管理能力的增强，更有助于公司的规范运作。

同时，股份公司设立后，公司原有的中高层管理人员和核心技术人员仍然保持稳定，继续担负着重要的一线管理职能，具体任职情况如下：

序号	姓名	加入公司时间	有限公司任职	股份公司任职
1	黄龙国	2005 年	模具部经理	整机生产总监兼模具部经理
2	杨青	2005 年	营销总监	营销总监
3	张坤泉	2004 年公司设立	国际业务总监	国际业务总监
4	叶雨注	2004 年公司设立	行政总监	行政总监
5	刘新礼	2004 年公司设立	温控生产总监	品质技术、温控生产总监
6	姜清琪	2004 年公司设立	财务部经理	财务部经理

公司引进了职业经理人、财务总监和董事会秘书等专业管理人才一年多来，企业运作良好，管理体系、内控体系、治理结构得到了完善；同时，业务拓展取得良好的成绩，经营业绩稳步提升。尤其是在 2009 年经济环境较恶劣的情况下，公司仍实现了净利润较 2008 年增长 17.55%，有效证实了上述专业管理人员的引进对公司发展起到了非常重要的作用。

综上所述，股份公司设立后，发行人建立了完善的公司治理结构。报告期内公司加强董事、高级管理人员团队建设，不断优化治理结构，是逐步提升公司管理水平和规范化运作的需要，公司董事、高级管理人员并没有发生重大变化。

保荐人核查意见：

发行人自设立以来，实际控制人杨宁恩始终是核心的技术人员和管理人员，参与公司经营管理工作，没有发生变化，公司原有的中高层管理人员和核心技术人员持续保持了稳定。考虑长期发展的需要，公司引进了具有丰富管理经验和专业技能的相关人员进入董事、高级管理人员团队，是对公司治理结构全面的改进和提升，有利于公司的稳定持续发展，不构成公司董事、高级管理人员的重大变化。

发行人律师核查意见：发行人报告期内的董事、高管人员的变动是加强董事、高级管理人员团队建设以适应发行人长远发展的需要，也是优化发行人治理结构、提升公司管理水平和规范化运作以及符合《上市规则》的需要，是适当的和必要的。发行人报告期内的董事、高管人员的变动没有构成重大变化，不会对发

行人本次首发构成实质性障碍，符合《管理办法》的有关规定。

（二）关于本公司监事的变化情况说明

本公司自成立之初一直未设监事，2008 年 12 月，经公司董事会决议并对公司章程进行了修改，设立监事 1 名，任期三年，由张坤泉担任。

2009 年 3 月，本公司整体变更为股份公司后，公司第一次股东大会选举叶雨注、杨青为公司监事，职工代表大会选举张坤泉为职工代表监事，3 人共同组成公司第一届监事会，任期自决议作出之日起三年。

（三）关于本公司独立董事的变化情况说明

因被认定为市场禁入者，发行人原独立董事卫宗泙已于 2010 年 1 月 26 日向发行人提出辞职。

2010 年 2 月 21 日，发行人召开 2010 年第一次临时股东大会，通过了“关于解除卫宗泙独立董事职务并选举任德慧为独立董事”的决议，会议选举任德慧担任公司独立董事。同时，选举任德慧为公司现任董事会审计委员会主任委员、董事会薪酬与考核委员会委员。任职期限自股东大会审议通过之日起至第一届董事会任期届满之日止。

发行人新任独立董事任德慧对原独立董事卫宗泙签署的发行人已生效的会议决议均逐一进行了重新审议，并出具了确认函。同时，任德慧已根据相关法律、法规的要求，在审慎核查的基础上，连同公司现任的其他董事、监事和高级管理人员重新签署了公司申请公开发行并上市的相关文件。

保荐人核查意见：发行人本次更换独立董事已履行了必要的法律程序，发行人现任独立董事任德慧的任职符合相关法律、法规的规定，满足《首发管理办法》所述的首次公开发行并上市的要求，且新任独立董事任德慧已依据职权签署了对发行人已生效决议的确认意见以及与发行人发行上市有关的申报文件。故此次更换独立董事对发行人本次发行上市无实质性影响。

第九节 公司治理

一、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的情况

（一）股东大会履行职责情况

2009 年 3 月 30 日，发行人召开了创立大会，审议通过了《股东大会议事规则》。

1、股东的权利和义务

公司建立股东名册，股东名册是证明股东持有公司股份的充分证据。股东按其所持有股份的种类享有权利，承担义务；持有同一种类股份的股东，享有同等权利，承担同种义务。

根据《公司章程》规定，公司股东享有下列权利：

（一）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；

（二）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；

（三）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；

（四）依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；

（五）查阅本章程、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；

（六）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；

（七）对股东大会做出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；

（八）法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

根据《公司章程》规定，公司股东承担下列义务：

公司股东承担下列义务：

（一）遵守法律、行政法规和本章程；

（二）依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；

（三）除法律、法规规定的情形外，不得退股；

（四）不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人

独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；

公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任。

公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任。

（五）法律、行政法规及本章程规定应当承担的其他义务。

2、股东大会的职权

根据《公司章程》规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

（一）决定公司的经营方针和投资计划；

（二）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；

（三）审议批准董事会的报告；

（四）审议批准监事会报告；

（五）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；

（六）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

（七）对公司增加或者减少注册资本作出决议；

（八）对发行公司债券作出决议；

（九）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议;

（十）修改本章程；

（十一）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；

（十二）审议批准第三十八条规定的担保事项；

（十三）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；

（十四）审议批准变更募集资金用途事项；

（十五）审议股权激励计划；

（十六）审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

上述股东大会的职权不得通过授权的形式由董事会或其他机构和个人代为行使。

公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过。

（一）公司及公司控股子公司的对外担保总额,达到或超过最近一期经审计净资产的 50%以后提供的任何担保；

（二）公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的 30%以后提供的任何担保；

（三）为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；

（四）单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；

（五）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

3、股东大会议事规则

根据《公司章程》规定，股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开 1 次，应当于上一会计年度结束后的 6 个月内举行。

股东名册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、法规及本章程行使表决权。

股东可以亲自出席股东大会，也可以委托代理人代为出席和表决。

股东大会决议分为普通决议和特别决议。

股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 1/2 以上通过。

股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上通过。

股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。

公司持有的公司股份没有表决权，且该部分股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。

董事会、独立董事和符合相关规定条件的股东可以征集股东投票权。

本公司设立以来，公司按照相关规定已经召开了 6 次股东大会，会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》、《公司章程》的规定，会议记录完整规范，股东大会依法忠实履行了《公司法》、《公司章程》所赋予的权利和义务。

（二）董事会履行职责情况

公司根据《公司法》、《证券法》和《公司章程》制定了《董事会议事规则》，于 2009 年 3 月 30 日经创立大会审议通过。董事会保持规范运行。发行人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。

1、董事会构成

《公司章程》规定，公司设董事会，对股东大会负责。董事会由 9 名董事组成，其中设董事长 1 名，副董事长 2 名。

公司董事为自然人。

董事由股东大会选举或更换，任期 3 年 。董事任期届满，可连选连任。董事在任期届满以前，股东大会不能无故解除其职务。

董事任期从就任之日起计算，至本届董事会任期届满时为止。董事任期届满未及时改选，在改选出的董事就任前，原董事仍应当依照法律、行政法规、部门规章和本章程的规定，履行董事职务。

董事可以由高级管理人员兼任，但兼任高级管理人员职务的董事，总计不得超过公司董事总数的 1/2。

公司董事会不设职工代表担任的董事。

2、董事会职权

根据《公司章程》规定，董事会行使下列职权：

（一）召集股东大会，并向股东大会报告工作；

（二）执行股东大会的决议；

（三）决定公司的经营计划和投资方案；

（四）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；

（五）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

（六）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；

（七）拟订公司重大收购、收购公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；

（八）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；

（九）决定公司内部管理机构的设置；

（十）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务总监等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；

（十一）制订公司的基本管理制度；

（十二）制订本章程的修改方案；

（十三）管理公司信息披露事项；

（十四）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；

（十五）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；

（十六）法律、行政法规、部门规章、本章程及股东大会授予的其他职权。

超过股东大会授权范围的事项，应当提交股东大会审议。

3、董事会议事规则

根据《公司章程》规定，董事会每年至少召开两次会议，由董事长召集，于会议召开 10 日以前书面通知全体董事和监事。

代表 1/10 以上表决权的股东、1/3 以上董事或者监事会，可以提议召开董事会临时会议。董事长应当自接到提议后 10 日内，召集和主持董事会会议。

董事会会议应有过半数的董事出席方可举行。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。

董事会决议的表决，实行一人一票。

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方可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

董事会会议表决方式为：董事会决议以举手或书面方式进行表决。董事会临时会议在保障董事充分表达意见的前提下，可以用传真或其它通讯方式进行并作出决议，并由参会董事签字。

董事会会议，应由董事本人出席；董事因故不能出席，可以书面委托其他董事代为出席，委托书中应载明代理人的姓名，代理事项、授权范围和有效期限，并由委托人签名或盖章。代为出席会议的董事应当在授权范围内行使董事的权

利。董事未出席董事会会议，亦未委托代表出席的，视为放弃在该次会议上的投票权。

4、董事会履行职责情况

本公司设立以来，公司按照相关规定已经召开了 10 次董事会议，会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》、《公司章程》的规定，会议记录完整规范，董事会依法忠实履行了《公司法》、《公司章程》所赋予的权利和义务。

（三）监事会履行职责情况

公司根据《公司法》、《证券法》和《公司章程》的规定，制定了《监事会议事规则》，于 2009 年 3 月 30 日经创立大会审议通过，具体规定了公司监事会的职责、监事会的召开、审议、表决程序等内容，符合法律、法规和规范性文件的规定。公司监事会规范运行。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。

1、监事会构成

根据《公司章程》规定，公司设监事会。监事会设 3 名监事，监事会设主席 1 人。监事会主席由全体监事过半数选举产生。监事会主席召集和主持监事会会议；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持监事会会议。

监事会由 2 名股东代表和 1 名职工代表组成，职工代表由公司职工民主选举产生和更换，股东代表由股东大会选举产生和更换。

2、监事会职权

根据《公司章程》规定，监事会行使下列职权：

（一）对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；

（二）检查公司财务；

（三）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；

（四）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；

（五）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；

（六）向股东大会提出提案；

（七）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；

（八）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

监事会每 6 个月至少召开 1 次会议。监事可以提议召开临时监事会会议。监事会决议应当经半数以上监事通过。

3、监事会履行职责情况

自股份公司设立以来，本公司共召开了 2 次监事会，会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》、《公司章程》的规定，会议记录完整规范，监事会依法忠实履行了《公司法》、《公司章程》赋予的职责。

（四）独立董事履行职责情况

1、独立董事情况

根据《公司章程》规定，公司董事会由9名董事组成，其中独立董事3名。

2009 年 3 月 30 日，公司召开创立大会，决议聘任于治璞、钱业银、卫宗泙为独立董事，任期自决议作出之日起三年。其中，于治璞为行业专业人士，卫宗泙为会计专业人士。

2010 年 2 月 21 日，发行人召开 2010 年第一次临时股东大会，通过了“关于解除卫宗泙独立董事职务并选举任德慧为独立董事”的决议，会议选举任德慧担任公司独立董事，同时，选举任德慧为公司现任董事会审计委员会主任委员、董事会薪酬与考核委员会委员。任职期限为 2010 年 2 月 21 日至 2012 年 3 月 29 日。

2、独立董事的制度安排

公司根据《公司法》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》和《公司章程》的规定制定了《独立董事制度》，先后于2009年4月9日经第三届董事会第三次会议审议通过，于2009年5月9日经第二次临时股东大会审议通过。

根据《独立董事制度》规定，独立董事除具有《公司法》和公司章程赋予董事的职权外，并具有以下特别职权：

（一）重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总金额高于300万元或高于公

司最近经审计净资产值的5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事做出判断前可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；

（二）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；

（三）向董事会提请召开临时股东大会；

（四）提议召开董事会；

（五）独立聘请外部审计机构或咨询机构；

（六）可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事行使本制度第十六条职权应当取得全体独立董事的1/2以上同意；

如独立董事履行上述职权所作出的提议未被采纳或职权不能正常行使，公司应将有关情况予以披露。

独立董事负有对公司以下重大事项向董事会或股东大会发表独立意见的责任：

（一）提名、任免董事；

（二）聘任或解聘公司高级管理人员；

（三）公司董事、高级管理人员的薪酬；

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

（五）公司章程规定的其他事项。

独立董事就前条重大事项发表以下几种意见之一：

（一）同意；

（二）保留意见及其理由；

（三）反对意见及其理由；

（四）无法发表意见及其障碍。

独立董事对公司提供的信息资料，在未正式公布披露前，应承担保密责任。

3、独立董事履行职责情况

本公司独立董事任职以来，认真履行职权，在股份公司的决策中起到了积极的作用。

（五）董事会秘书制度

2009年3月30日，公司召开第一届董事会第一次会议，决议聘任沈明亮担任公司董事会秘书。

根据《公司章程》规定，公司设董事会秘书，负责公司股东大会和董事会会议的筹备、公司投资者管理、股本变动管理以及公司股东资料管理，负责与相关监管机构的沟通、信息披露事务及与新闻媒体的沟通等事宜。

董事会秘书应遵守法律、行政法规、部门规章及本章程的有关规定。

2009年4月9日，公司召开第一届董事会第三次会议，审议通过了《公司董事会秘书工作细则》。

本公司董事会秘书任职以来，认真履行了各项职责，在公司的运作中起到了积极的作用。

（六）专门委员会设置情况

2009 年 3 月 30 日，公司召开第一届董事会第一次会议，决议设立董事会审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会以及战略委员会等董事会执行机构，并决议择机制定各委员会的相关工作细则。2009 年 4 月 9 日，公司第一届董事会第三次会议审议通过了《董事会战略委员会工作细则》、《董事会审计委员会工作细则》、《董事会提名委员会工作细则》和《董事会薪酬与考核委员会工作细则》，选举杨宁恩、崔洪艺、于治璞为董事会战略委员会委员，其中杨宁恩为主任委员；选举卫宗泙、于治璞、林钒为董事会审计委员会委员，其中卫宗泙为主任委员；选举于治璞、钱业银、崔洪艺为董事会提名委员会委员，其中于治璞为主任委员；选举钱业银、卫宗泙、杨志红为董事会薪酬与考核委员会委员，其中钱业银为主任委员。

2010 年 2 月 21 日，公司 2010 年第一次临时股东大会解除了卫宗泙独立董事职务，并选举任德慧担任公司独立董事职务。同时，选举任德慧为公司现任董事会审计委员会主任委员、董事会薪酬与考核委员会委员。

二、发行人报告期内违法违规行为情况

发行人已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度，报告期内，发行人及其董事、监事和高级管理人员严格按照公司章程及相

关法律法规的规定开展经营，不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

三、控股股东、实际控制人及其控制的其他企业资金占用及担保情况

截至本招股说明书签署日，公司不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用资金及对外提供担保的情况。

公司在《公司章程》中已明确对外担保的审批权限和审议程序，规定包括：

第三十六条　公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

公司控股股东及实际控制人对公司负有诚信义务。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的合法权益，不得利用其控制地位损害公司的利益。

第三十七条　股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：（十二）审议批准第三十八条规定的担保事项。

第三十八条　公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过。

（一）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；

（二）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；

（三）为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；

（四）单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；

（五）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

第七十三条　下列事项由股东大会以特别决议通过：（四）公司在一年内购买、出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计总资产 30%的。

第九十一条　董事应当遵守法律、行政法规和本章程，对公司负有下列忠实义务：（四）不得违反本章程的规定，未经股东大会或董事会同意，将公司资金借贷给他人或者以公司财产为他人提供担保。

第一百零一条　董事会行使下列职权：（八）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。

第一百零四条　董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序。

股东大会授权董事会的交易审批权限为：（五）除本章程第三十八条规定的须经股东大会审议通过之外的对外担保；（七）公司与关联自然人发生的交易金额在30万元以上的关联交易以及公司与关联法人发生的交易金额在300万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%以上的关联交易，经公司董事会审议批准；交易总额在3,000万元以上且占公司最近一期经审计的净资产值绝对值5%以上的关联交易（公司提供担保、受赠现金资产除外）须经董事会讨论并做出决议，并提请公司股东大会批准。

同时，公司第二次临时股东大会审议通过了《对外担保管理制度》。

四、发行人内部控制制度

（一）公司董事会对内部控制制度的自我评估意见

公司董事会认为，公司已经建立起的内部控制体系符合《内部控制制度基本规范》及相关规范的要求，内部控制机制和内部控制制度在完整性、合理性等方面不存在重大缺陷。

截至2009年12月31日，本公司按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的内部控制。

（二）会计师对公司内部控制制度的意见

本次发行审计机构上海众华沪银会计师事务所有限公司出具的沪众会字（2010)第0477号《内部控制鉴证报告》认为，“公司按照《企业内部控制基本规范》及相关规范于2009年12月31日在所有重大方面保持了与财务报表编制相关的有效的内部控制”。

第十节 财务会计信息

本节的财务会计数据及有关的分析反映了本公司近三年经审计的财务状况，引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自经具有证券期货从业资格的上海众华沪银会计师事务所有限公司审计的财务报告。投资者欲对本公司的财务状况、经营成果和会计政策进行详细的了解，应当认真阅读本章附录的经审计的财务报表及附注。

本节若非标明或特别指明，单位均为人民币元。

一、审计意见类型及财务报告编制基础

（一）注册会计师审计意见

本公司已聘请上海众华沪银会计师事务所对近三年母公司及合并资产负债表、利润表、现金流量表进行了审计。上海众华沪银会计师事务所出具了编号为“沪众会字（2010）第0476号”的标准无保留意见《审计报告》。

上海众华沪银会计师事务所认为：“圣莱达公司财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了圣莱达公司2009年12月31日、2008年12月31日、2007年12月31日的财务状况以及2009年度、2008年度、2007年度的经营成果、现金流量和股东权益的变动。”

（二）财务报告编制基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则—基本准则》和其他各项会计准则的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

根据财政部《关于印发〈企业会计准则第1号——存货〉等38项具体准则的通知》（财会[2006]3号）等规定，本公司及合并子公司自2007年1月1日起执行财政部2006年发布的《企业会计准则》（“企业会计准则”）。

本公司及合并子公司2007年1月1日以前的交易事项，按照原执行的《企业会计制度》、《企业会计准则》和有关规定进行确认和计量，编制财务报表。在本财务报表中，已按照《企业会计准则第38号——首次执行企业会计准则》、中

国证监会《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）等规定，对要求追溯调整的项目在相关会计年度进行了追溯调整，并对财务报表进行了重新表述。

二、合并财务报表编制方法、范围及变化情况

（一）合并财务报表编制方法

合并财务报表的合并范围包括本公司及子公司。

从取得合并范围内子公司各实际控制权之日起，本公司开始将其予以合并；从丧失实际控制权之日起停止合并。公司间所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。子公司的股东权益中不属于母公司所拥有的部分作为少数股东权益在合并资产负债表中股东权益项下单独列示；子公司净利润中不属于母公司所拥有的部分作为少数股东损益在合并利润表中净利润项下单独列示。

子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

对于因非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其个别财务报表进行调整；对于因同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，视同该企业合并于报告期最早期间的期初已经发生，从报告期最早期间的期初起将其资产、负债、经营成果和现金流量纳入合并财务报表，且其合并日前实现的净利润在合并利润表中单列项目反映。

（二）合并财务报表合并范围及变化情况

本报告期内新增合并单位爱普尔温控器与爱浦尔电器于 2007 年 10 月纳入合并报表范围。由于上述 2 家子公司与母公司于合并前后均受杨宁恩和杨青共同控制，本次企业合并属于同一控制下企业合并，因此本公司在编制合并财务报表时，对比较合并财务报表的期初项目进行了调整。

1、同一控制下的企业合并取得子公司情况

（1）被合并方的基本情况

子公司名称	注册地	注册资本	期末实际出资额	持股比例	经营范围
爱普尔温控器	宁波	20 万美元	15 万美元	75%	电热电器、电机及配件的制造、加工
爱浦尔电器	宁波	30 万美元	22.5 万美元	75%	电热电器、电机及配件的制造、加工

（2）被合并方的资产、负债在上一会计期间资产负债表日及合并日的账面价值

单位：万元

公司名称	项目	2007 年 9 月 30 日	2006 年 12 月 31 日
爱普尔温控器	资产	1,586.95	297.51
	负债	1,371.08	130.28
	净资产	215.87	167.23
爱浦尔电器	资产	1,896.19	2,742.07
	负债	1,309.53	1,468.67
	净资产	586.66	1,273.40

（3）被合并方自合并本期期初至合并日的收入、净利润及现金流量

单位：万元

子公司	期初至合并日	营业收入	净利润	现金流量
爱普尔温控器	2007 年 1 月 1 日至 2007 年 9 月 30 日	2,975.61	569.46	501.00
爱浦尔电器		2,421.21	219.27	-139.00

（4）合并日确定依据

子公司	董事会决议日	款项支付日	工商变更日	合并日
爱浦尔电器	2007 年 10 月 9 日	2007 年 10 月 19 日	2007 年 10 月 30 日	2007 年 9 月 30 日
爱普尔温控器	2007 年 10 月 9 日	2007 年 10 月 19 日	2007 年 10 月 29 日	2007 年 9 月 30 日

（5）根据《企业会计准则讲解》2008 版的规定，同一控制下的控股合并，应视同合并后形成的报告主体自最终控制方开始实施时一直是一体化存续下来的，体现在合并财务报表上，即由合并形成的母子公司构成报告主体，无论是资产规模还是经营成果都应持续计算。由于爱浦尔电器与爱普尔温控器自 2004 年

11 月 16 日及 2006 年 9 月 27 日成立时即为最终控制人——杨宁恩及杨青共同控制，故编制合并会计报表时设定由合并爱普尔温控器与爱浦尔电器形成的报告主体自 2007 年起即一直存在，其资产规模、经营成果均持续计算。

2、报告期内纳入合并报表范围的子公司股权变动情况

（1）2007 年度合并范围的变化情况：

①2007 年 10 月 23 日，本公司与香港爱普尔签订《股权转让协议》，以 15 万美元价格受让香港爱普尔持有的爱普尔温控器股权的 75%，并将其纳入合并报表范围。

②2007 年 10 月 23 日，本公司与香港爱浦尔签订《股权转让协议》，以 22.5 万美元价格受让香港爱普尔持有的爱浦尔电器股权的 75%，并将其纳入合并报表范围。

（2）2008 年及 2009 年公司合并报表范围较 2007 年度未有变化。

三、发行人近三年财务报表

（一）近三年合并资产负债表

合并资产负债表

单位：元

项目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	44,077,596.64	81,322,271.55	72,748,481.01
交易性金融资产	-	22,650.00	218,472.00
应收票据	1,744,172.70	1,452,240.00	1,722,545.00
应收账款	39,602,004.45	14,830,325.49	16,803,079.93
预付款项	38,805,464.15	605,414.11	951,658.29
其他应收款	6,698,531.85	791,019.94	1,081,684.70
存货	20,792,202.99	16,682,446.09	14,793,769.92
流动资产合计	**151,719,972.78**	**115,706,367.18**	**108,319,690.85**
非流动资产：			
长期股权投资	-	-	-
固定资产	37,861,411.44	35,783,020.97	15,673,062.81
在建工程	-	-	66,999.80
无形资产	10,957,449.85	10,875,441.64	36,518.42
长期待摊费用	4,193,227.30	2,693,606.28	947,725.26

项目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
递延所得税资产	228,827.33	107,828.42	63,665.12
非流动资产合计	**53,240,915.92**	**49,459,897.31**	**16,787,971.41**
资产总计	**204,960,888.70**	**165,166,264.49**	**125,107,662.26**

合并资产负债表（续表）

单位：元

项目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
流动负债：			
短期借款	27,380,000.00	-	-
应付票据	6,402,723.73	16,252,017.52	28,056,329.28
应付账款	30,751,412.16	32,543,260.40	17,169,164.93
预收款项	4,368,247.94	2,511,272.45	3,975,105.05
应付职工薪酬	3,936,332.51	3,849,221.86	3,680,795.36
应交税费	700,053.36	2,003,281.31	1,602,853.03
应付股利	159,002.14	11,124,743.28	21,220,575.91
其他应付款	1,193,359.18	22,206,895.26	1,600,012.46
流动负债合计	74,891,131.02	90,490,692.08	77,304,836.02
非流动负债：			
长期应付款	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	**74,891,131.02**	**90,490,692.08**	**77,304,836.02**
股东权益：			
股本	60,000,000.00	39,297,974.99	26,308,434.99
资本公积	39,854,178.12	11,829,939.19	26,779.19
盈余公积	4,027,219.40	12,064,384.48	6,326,568.43
未分配利润	23,326,300.18	9,247,866.33	12,712,522.16
外币报表折算差额	-	-	-
归属于母公司所有者权益合计	127,207,697.70	72,440,164.99	45,374,304.77
少数股东权益	2,862,059.98	2,235,407.42	2,428,521.47
股东权益合计	**130,069,757.68**	**74,675,572.41**	**47,802,826.24**
负债及股东权益总计	**204,960,888.70**	**165,166,264.49**	**125,107,662.26**

（二）近三年合并利润表

单位：元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、营业收入	**155,361,545.83**	**153,383,066.88**	**144,786,507.71**
减：营业成本	101,872,588.70	107,992,164.40	104,921,940.79
营业税金及附加	192,242.11	161,230.07	144,311.37
销售费用	3,261,881.08	2,204,625.13	1,941,791.59
管理费用	18,151,731.59	15,397,840.18	9,950,273.03
财务费用	-116,023.68	-175,959.90	769,934.72
资产减值损失	842,946.71	380,315.88	250,936.24
加：公允价值变动收益	-	-	90,323.90
投资收益	48,019.57	-392,471.12	-1,775,378.66
二、营业利润	**31,204,198.89**	**27,030,380.00**	**25,122,265.21**
加：营业外收入	1,104,885.07	291,458.43	382,173.16
减：营业外支出	156,282.16	525,116.76	145,987.00
三、利润总额	**32,152,801.80**	**26,796,721.67**	**25,358,451.37**
减：所得税费用	4,310,616.53	3,110,344.18	2,511,324.22
四、净利润	**27,842,185.27**	**23,686,377.49**	**22,847,127.15**
归属于母公司所有者的净利润	27,215,532.71	22,962,989.04	20,453,114.17
少数股东损益	626,652.56	723,388.45	2,394,012.98
五、每股收益			
基本每股收益	0.45	0.55	0.77
稀释每股收益	0.45	0.55	0.77
六、其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	27,842,185.27	23,686,377.49	22,847,127.15
归属于母公司所有者的综合收益总额	27,215,532.71	22,962,989.04	20,453,114.17
归属于少数股东的综合收益总额	626,652.56	723,388.45	2,394,012.98

注：2007 年发生同一控制下企业合并，被合并方在合并前实现的净利润为 5,915,458.25 元。

（三）近三年合并现金流量表

单位：元

项目	2009 年	2008 年	2007 年
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	144,685,869.98	163,038,078.92	169,934,410.75
收到的税费返还	1,991,911.49	3,880,113.27	5,100,743.62
收到其他与经营活动有关的现金	2,116,639.10	1,374,855.98	15,820,164.01
经营活动现金流入小计	148,794,420.57	168,293,048.17	190,855,318.38
购买商品、接受劳务支付的现金	83,778,077.24	117,250,999.00	107,643,592.86
支付给职工以及为职工支付的现金	24,895,053.19	18,345,867.14	14,782,891.33
支付的各项税费	7,312,966.83	6,267,618.83	7,529,071.26
支付其他与经营活动有关的现金	9,959,169.02	9,372,818.65	5,993,990.39
经营活动现金流出小计	125,945,266.28	151,237,303.62	135,949,545.84
经营活动产生的现金流量净额	**22,849,154.29**	**17,055,744.55**	**54,905,772.54**
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	22,650.00	50,334.15	5,331,637.51
取得投资收益收到的现金	48,019.57	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	1,114,752.53	110,458.06
投资活动现金流入小计	70,669.57	1,165,086.68	5,442,095.57
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	59,222,615.22	21,500,296.29	4,710,331.42
投资支付的现金		246,966.98	7,235,164.27
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-	6,019,000.00
支付其他与投资活动有关的现金		-	-
投资活动现金流出小计	59,222,615.22	21,747,263.27	17,964,495.69
投资活动产生的现金流量净额	**-59,151,945.65**	**-20,582,176.59**	**-12,522,400.12**
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	27,552,000.00	24,792,700.00	23,024,515.19
借款所收到的现金	27,380,000.00		
收到其他与筹资活动有关的现金		22,000,000.00	-
筹资活动现金流入小计	54,932,000.00	46,792,700.00	23,024,515.19
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	10,965,741.14	31,702,163.95	25,264,727.70

项目	2009 年	2008 年	2007 年
支付其他与筹资活动有关的现金	26,602,520.83	-	-
筹资活动现金流出小计	37,568,261.97	31,702,163.95	25,624,727.70
筹资活动产生的现金流量净额	**17,363,738.03**	**15,090,536.05**	**-2,240,212.51**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	**-110,812.99**	**-377,949.98**	**-534,363.66**
五、现金及现金等价物净增加额	**-19,049,866.32**	**11,186,154.03**	**39,608,796.25**
加：期初现金及现金等价物余额	61,895,466.85	50,709,312.82	11,100,516.57
六、期末现金及现金等价物余额	**42,845,600.53**	**61,895,466.85**	**50,709,312.82**

（四）近三年母公司资产负债表

母公司资产负债表

单位：元

项目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	42,911,466.69	78,994,766.32	68,359,577.48
交易性金融资产	-	22,650.00	-
应收票据	1,744,172.70	1,392,240.00	41,400.00
应收账款	39,364,139.45	13,317,710.72	7,939,534.51
预付款项	40,625,804.36	310,211.17	423,308.87
其他应收款	6,652,226.95	781,539.74	1,067,709.16
存货	14,662,475.40	14,352,118.19	10,650,568.64
流动资产合计	**145,960,285.55**	109,171,236.14	88,482,098.66
非流动资产：			
长期股权投资	6,019,000.00	6,019,000.00	6,019,000.00
固定资产	33,488,440.26	31,767,484.37	12,227,772.02
在建工程	-	-	66,999.80
无形资产	10,929,908.43	10,843,411.72	-
长期待摊费用	4,193,227.30	2,693,606.28	947,725.26
递延所得税资产	93,783.45	56,605.43	43,298.22
非流动资产合计	54,724,359.44	51,380,107.80	19,304,795.30
资产总计	**200,684,644.99**	**160,551,343.94**	**107,786,893.96**

母公司资产负债表（续表）

单位：元

项目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
流动负债：			
短期借款	27,380,000.00		
应付票据	6,402,723.73	16,252,017.52	22,583,938.68
应付账款	33,076,726.99	31,983,421.80	11,788,933.98
预收款项	4,281,305.34	2,477,001.95	3,933,517.85
应付职工薪酬	3,149,863.56	3,560,036.48	1,796,410.46
应交税费	353,704.88	1,836,600.41	1,084,420.36
应付股利	-	10,000,000.00	21,012,335.13
其他应付款	1,149,860.88	22,140,087.66	1,220,035.48
流动负债合计	75,794,185.38	88,249,165.82	63,419,591.94
非流动负债：			
长期应付款	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	**75,794,185.38**	**88,249,165.82**	**63,419,591.94**
股东权益：			
股本	60,000,000.00	39,297,974.99	26,308,434.99
资本公积	39,854,178.12	11,829,939.19	26,779.19
盈余公积	2,503,628.15	10,540,793.23	4,961,442.11
未分配利润	22,532,653.34	10,633,470.71	13,070,645.73
股东权益合计	**124,890,459.61**	**72,302,178.12**	**44,367,302.02**
负债及股东权益总计	**200,684,644.99**	**160,551,343.94**	**107,786,893.96**

（五）近三年母公司利润表

单位：元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、营业收入	**155,602,529.81**	**151,549,053.26**	**112,735,362.85**
减：营业成本	107,391,833.81	111,975,436.68	91,035,431.13
营业税金及附加	177,841.61	126,540.67	76,791.31
销售费用	3,261,881.08	2,160,578.39	1,706,428.86
管理费用	16,695,254.53	12,730,078.34	3,955,452.54
财务费用	-112,525.63	158,453.10	655,090.02
资产减值损失	172,379.54	124,826.65	147,103.40
加：投资收益	35,747.01	2,525,190.54	-
二、营业利润	**28,051,611.88**	**27,115,236.17**	**15,159,065.59**
加：营业外收入	1,104,885.07	268,038.43	382,173.16
减：营业外支出	154,960.41	510,755.51	144,606.00
三、利润总额	**29,001,536.54**	**26,890,519.09**	**15,396,632.75**
减：所得税费用	3,965,255.05	3,058,514.17	2,032,963.52
四、净利润	**25,036,281.49**	**23,832,004.92**	**13,363,669.23**
五、每股收益			
基本每股收益	-	-	-
稀释每股收益	-	-	-
六、其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	**25,036,281.49**	**23,832,004.92**	**13,363,669.23**

（六）近三年母公司现金流量表

单位：元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、经营活动产生现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	140,287,044.02	152,125,951.67	133,187,420.52
收到的税费返还	1,991,911.49	3,880,113.27	5,100,743.62
收到其他与经营活动有关的现金	2,086,123.55	1,350,665.55	1,632,823.19
经营活动现金流入小计	144,365,079.06	157,356,730.49	139,920,987.33
购买商品、接受劳务支付的现金	86,886,170.07	114,466,967.14	101,594,237.88
支付给职工以及为职工支付的现金	20,056,277.77	13,428,892.76	6,558,252.91
支付的各项税费	6,232,249.15	3,801,572.65	3,016,524.16
支付的其他与经营活动有关的现金	9,119,303.99	9,107,906.28	4,489,303.03
经营活动现金流出小计	122,294,000.98	140,805,338.83	115,658,317.98
经营活动产生的现金流量净额	**22,071,078.08**	**16,551,391.66**	**24,262,669.35**
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	22,650.00	-	-
取得投资收益所收到的现金	35,747.01	2,749,507.52	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	-	287,141.99	24,769.31
投资活动现金流入小计	58,397.01	3,036,649.51	24,769.31
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	58,236,632.31	20,806,081.58	2,497,174.30
投资所支付的现金	-	246,966.98	-
取得子公司和其他营业单位支付的现金	-	-	6,019,000.00
投资活动现金流出小计	58,236,632.31	21,053,048.56	8,516,174.30
投资活动产生的现金流量净额	**-58,178,235.30**	**-18,016,399.05**	**-8,491,404.99**
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资所收到的现金	27,552,000.00	24,792,700.00	23,024,515.19
借款所收到的现金	27,380,000.00	-	-
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	22,000,000.00	-
筹资活动现金流入小计	54,932,000.00	46,792,700.00	23,024,515.19
分配股利或利润和偿付利息所支	10,000,000.00	31,702,163.95	953,390.79

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
付的现金			
支付的其他与筹资活动有关的现金	26,602,520.83		
筹资活动现金流出小计	36,602,520.83	31,702,163.95	953,390.79
筹资活动产生的现金流量净额	**18,329,479.17**	**15,090,536.05**	**22,071,124.40**
四、汇率变动对现金的影响额	**-110,812.99**	**-377,976.33**	**-534,362.07**
五、现金及现金等价物净增加额	**-17,888,491.04**	**13,247,552.33**	**37,308,026.69**
加：期初现金及现金等价物余额	59,567,961.62	46,320,409.29	9,012,382.60
六、期末现金及现金等价物余额	**41,679,470.58**	**59,567,961.62**	**46,320,409.29**

四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一）收入确认和计量的具体方法

收入的金额按照本公司在日常经营活动中销售商品和提供劳务时，已收或应收合同或协议价款的公允价值确定。收入按扣除商业折扣、销售折让及销售退回的净额列示。与交易相关的经济利益能够流入本公司，相关的收入能够可靠计量且满足下列各项经营活动的特定收入确认标准时，确认相关的收入。

本公司的营业收入主要包括销售商品收入、提供劳务收入和让渡资产使用权收入，其收入确认原则如下：

1、销售商品

本公司的商品销售在商品所有权上的主要风险和报酬已转移给买方，本公司不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，与交易相关的经济利益很可能流入企业，并且与销售该商品相关的收入和成本能够可靠地计量时，确认营业收入的实现。

2、提供劳务

本公司提供的劳务在同一会计年度开始并完成的，在劳务已经提供，收到价款或取得收取价款的证据时，确认营业收入的实现；劳务的开始和完成分属不同会计年度的，在劳务合同的总收入、劳务的完成程度能够可靠地确定，与交易相关的价款能够流入，已经发生的成本和为完成劳务将要发生的成本能够可靠地计量时，按完工百分比法确认营业收入的实现；长期合同工程在合同结果已经能够

合理地预见时，按结账时已完成工程进度的百分比法确认营业收入的实现。

3、让渡资产使用权

本公司让渡资产使用权取得的利息收入和使用费收入，在与交易相关的经济利益能够流入企业，且收入的金额能够可靠地计量时，确认收入的实现。

（二）应收款项坏账损失核算方法

应收款项包括应收账款、其他应收款等。本公司对外销售商品或提供劳务形成的应收账款，按从购货方应收的合同或协议价款的公允价值作为初始确认金额。应收款项采用实际利率法，以摊余成本减去坏账准备后的净额列示。

对于单项金额重大的应收款项，当存在客观证据表明本公司将无法按应收款项的原有条款收回所有款项时，根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，单独进行减值测试，计提坏账准备。

对于单项金额非重大的应收款项，与经单独测试后未减值的应收款项一起按账龄作为信用风险特征划分为若干组合，根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收账款组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定本年度各项组合计提坏账准备的比例，据此计算本年度应计提的坏账准备。

账龄分析法	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内	0%	0%
1—2 年	30%	30%
2—3 年	50%	50%
3 年以上	100%	100%

（三）存货核算方法和存货跌价准备的确认标准及计提方法

存货包括原材料、在产品、产成品和周转材料等，按成本与可变现净值孰低列示。

存货发出时的成本按加权平均法核算，产成品和在产品成本包括原材料、直接人工以及在正常生产能力下按照一定方法分配的制造费用。周转材料包括低值易耗品和包装物等。

存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、

估计的销售费用以及相关税费后的金额。公司确定存货的可变现净值，以取得的确凿证据为基础，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素。

本公司的存货盘存制度采用永续盘存制。

低值易耗品在领用时采用五五摊销法核算成本。包装物在领用时采用一次转销法核算成本。

（四）长期股权投资的核算方法

1、初始投资成本确定

企业合并形成的长期股权投资，按照企业会计准则中同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法的相关内容确认初始投资成本；除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下述方法确认其初始投资成本：

1）以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

2）以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

3）投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

4）在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

5）通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

2、后续计量及损益确认方法

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。对被投资

单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

采用成本法核算的长期股权投资，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，投资企业应当按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益。采用权益法核算的长期股权投资，初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额包含在初始投资成本中；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额且经复核两者差额仍存在时，该差额计入当期损益，同时调整长期股权投资成本。

采用权益法核算时，按应享有或应分担的被投资单位的净损益份额确认当期投资损益。确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，但本公司负有承担额外损失义务且符合或有事项准则所规定的预计负债确认条件的，继续确认投资损失和预计负债。被投资单位除净损益以外股东权益的其他变动，本公司按照持股比例计算应享有或承担的部分直接计入资本公积。被投资单位分派的利润或现金股利于宣告分派时按照本公司应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。本公司与被投资单位之间的交易产生的未实现损益在本公司拥有被投资单位的权益范围内予以抵销，惟该交易所转让的资产发生减值的，则相应的未实现损益不予抵销。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在，则视为与其他方对被投资单位实施共同控制；对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，则视为对被投资单位施加重大影响。

4、减值测试方法及减值准备计提方法

采用成本法核算的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其账面价值低于按照类似投资当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值，确认该项投资存在减值。采用权益法核算的联营企业和合营企业以及采用成本法核算的子公司的长期股权投资，当长期股权投资的帐面价值低于可收

回金额时，确认该项投资存在减值。长期股权投资存在减值迹象的，其账面价值减记至可收回金额。可收回金额根据长期股权投资的公允价值减去处置费用后的净额与长期股权投资预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

（五）固定资产的计价和折旧核算方法

1、固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产同时满足下列条件的，才能予以确认：

与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；

该固定资产的成本能够可靠地计量。

2、固定资产初始计量和后续计量

购置或新建的固定资产按取得时的实际成本进行初始计量。与固定资产有关的后续支出，在相关的经济利益很可能流入本公司且其成本能够可靠的计量时，计入固定资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值；所有其他后续支出于发生时计入当期损益。当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

3、各类固定资产的折旧方法

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	20 年（注）	10%	4.5%
机器设备	5-10 年	10%	18%至 9%
运输工具	5 年	10%	18%
办公设备	5 年	10%	18%

注:公司 2008 年 12 月从宁波市江北圣利达电热电器有限公司购买宁波市江北区康庄南路 515 号的全部房屋建筑物 22,720.06 平方米,该房产经上海东洲资产有限公司按重置成本法进行评估，房产评估原值为 24,619,136.31 元，评估净值为 22,287,578.50 元，双方按评估净值为对价进行了房产转让。会计师认为按重置成本法评估的净值已经考虑了房产的成新度。此外该房产始建于 2003 年，为钢混结构的厂房，根据 1993 年会计制度改革时财政部颁布工业企业会计制度时制定的工业企业固定资产分类折旧年限表的规定,钢筋混凝土结构的厂房折旧年限为 30-35 年。财政部颁布执行的新企业会计准则，没有规定固定资产的具体使用年限，而是根据固定资产的新定义，企业可以根据固定资产的使用状态和条件自行估计使

用年限，使其更符合本企业的实际情况，反映的会计信息更准确。公司管理层考虑到购买的房产原已使用，同时税法规定的房屋建筑物的最低折旧年限为 20 年，所以将购置房产的折旧年限定为 20 年。

每年年度终了，对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核并作适当调整。

4、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

当固定资产的公允价值减去处置费用后的净额和资产预计未来现金流量的现值均低于固定资产账面价值时，确认固定资产存在减值迹象。固定资产存在减值迹象的，其账面价值减记至可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

符合持有待售条件的固定资产，以账面价值与公允价值减去处置费用孰低的金额列示。公允价值减去处置费用低于原账面价值的金额，确认为资产减值损失。

（六）在建工程的核算方法

在建工程按实际发生的成本计量。实际成本包括建筑费用、其他为使在建工程达到预定可使用状态所发生的必要支出以及在资产达到预定可使用状态之前所发生的符合资本化条件的借款费用。在建工程在达到预定可使用状态时，转入固定资产并自次月起开始计提折旧。

当在建工程的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额。

（七）无形资产的计价及摊销政策

无形资产包括购买的土地使用权、软件及专利权。无形资产以实际成本计量。

土地使用权按剩余使用年限 45.33 年平均摊销。外购土地及建筑物的价款难以在土地使用权与建筑物之间合理分配的，全部作为固定资产。专利权和软件按预计有效年限 5 年平均摊销。

类别	预计使用寿命
软件	5 年
专利权	5 年
土地使用权	45.33 年（注）

注：根据会计师取得的甬国用(2009)第0504967号土地使用权证显示，宁波市康庄南路515号的土地使用权人是宁波圣莱达电器股份有限公司。使用权类型是出让，使用权终止日期是2053年4月27日。土地使用权的出让方是宁波市江北圣利达电热电器有限公司，出让日期是2008年12月8日。土地使用权按公司取得时剩余的法定可使用期限544个月进行摊销。

当无形资产的公允价值减去处置费用后的净额和资产预计未来现金流量的现值均低于无形资产账面价值时，确认无形资产存在减值迹象。无形资产存在减值迹象的，其账面价值减记至可收回金额。可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与无形资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

对使用寿命有限的无形资产的预计使用寿命及摊销方法于每年年度终了进行复核并作适当调整。

（八）资产减值

在财务报表中单独列示的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，至少每年进行减值测试。固定资产、无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及长期股权投资等，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

上述资产减值损失一经确认，如果在以后期间价值得以恢复，也不予转回。

（九）企业合并

1、同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的，认定为同一控制下的企业合并。

合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合

并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足以冲减的，调整留存收益。

为进行企业合并发生的直接相关费用于发生时计入当期损益。

2、非同一控制下的企业合并

参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，认定为非同一控制下的企业合并。

购买方通过一次交换交易实现的企业合并，合并成本为购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和。购买方为进行企业合并发生的直接相关费用计入企业合并成本。

购买方的合并成本和购买方在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

五、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

2010 年 1 月 15 日，上海众华沪银会计师事务所有限公司出具编号为“沪众会字(2010)第 0479 号”的《关于宁波圣莱达电器股份有限公司三年度非经常性损益明细表的鉴证意见》，发行人近三年非经常性损益明细如下：

单位：元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-14,089.40	-240,077.86	19,764.20
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	620,500.00	150,000.00	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	5,915,458.25
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产	48,019.57	-392,471.12	-1,818,370.46

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
取得的投资收益			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	342,192.31	-143,580.47	356,421.96
公益性捐赠支出	-	-	-140,000.00
所得税影响额	-152,065.48	29,176.04	-49,805.87
少数股东权益影响额（税后）	-2,354.19	43,998.17	455,940.62
合计	**842,202.81**	**-552,955.24**	**4,739,408.70**

六、主要会计科目注释

（一）主要资产项目

1、货币资金

（1）货币资金按类别列示如下：

单位：元

项目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
现金	3,192.48	38,010.21
银行存款	42,842,408.05	61,707,214.58
其他货币资金	1,231,996.11	19,577,046.76
合计	**44,077,596.64**	**81,322,271.55**

其中，发行人报告期内没有用于担保的资产，报告期内其他原因造成所有权受到限制的资产情况如下：

项　目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
承兑汇票保证金	798,638.11	16,252,017.70
保函保证金	433,358.00	3,174,787.00
存出投资款	-	-
合计	**1,231,996.11**	**19,426,804.70**

2、应收账款

（1）应收账款按种类列示如下：

单位：元

类别	2009 年 12 月 31 日			
	金额	比例	坏账准备	计提比例
单项金额重大的应收账款	-	-	-	-
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	-	-	-	-

其他不重大应收账款	41,307,578.52	100%	1,705,574.07	4.13%
合计	**41,307,578.52**	**100%**	**1,705,574.07**	**4.13%**

类别	**2008 年 12 月 31 日**			
	金额	**比例**	**坏账准备**	**净额**
单项金额重大的应收账款	-	-	-	-
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	-	-	-	-
其他不重大应收账款	15,692,952.85	100%	862,627.36	5.50%
合计	**15,692,952.85**	**100%**	**862,627.36**	**5.50%**

（2）期末单项金额重大或虽不重大但单独进行减值测试的应收账款坏账准备计提

应收账款内容	**账面余额**	**坏账金额**	**计提比例**	**理由**
2009 年 12 月 31 日				
广州市金轮工贸有限公司	1,329,557.13	1,329,557.13	100%	与客户长期无业务往来且无法联系
2008 年 12 月 31 日	-	-	-	-
合计	**1,329,557.13**	**1,329,557.13**	/	/

期末无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。

（3）应收账款按主要明细列示如下：

单位：元

客户名称	**2009 年 12 月 31 日**		
	账面余额	**欠款年限**	**占总额比例**
广东美的精品电器制造有限公司	3,995,077.76	1 年以内（含 1 年）	10.09%
浙江超然电器有限公司	1,723,939.49	1 年以内（含 1 年）	4.35%
上海超人电气有限公司	1,711,387.21	1 年以内（含 1 年）	4.32%
佛山市顺德区美奇电器有限公司	1,505,848.60	1 年以内（含 1 年）	3.80%
ATALNT/natageservices,ltd	1,503,059.71	1 年以内（含 1 年）	3.80%
合计	**10,439,312.77**	/	**26.36%**

本公司应收账款期末余额中无应收关联方单位款项。

（4）本公司报告期内无终止确认的应收账款。

（5）本公司报告期内无以应收账款为标的进行证券化的情况。

应收账款期末数比期初数增加 24,771,678.96 元，增长比例为 167.03%。主要原因系对新客户赊销增加所致。

3、预付账款

（1）预付款项按账龄分析列示如下：

单位：元

账龄结构	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	38,783,399.15	99.94%	595,264.11	98.32%
1—2 年	17,295.00	0.04%	10,150.00	1.68%
2—3 年	4,770.00	0.01%	-	0.00%
3 年以上	-	-	-	0.00%
合计	**38,805,464.15**	**100%**	**605,414.11**	**100.00%**

预付账款账龄的说明：无账龄超过 1 年且金额重大的预付账款。

（2）预付账款余额前三名单位情况

单位名称	与本公司关系	金额	时间	未结算原因
宁波市江北预算核算中心	无关联第三方	36,643,140.00	<1 年	土地尚未交付
STRIX LTD	无关联第三方	971,584.58	<1 年	采购商品尚未办理报关手续
江北区人才培训中心		225,300.00	<1 年	预交培训费
合计	/	**37,840,024.58**		/

其中，对 STRIX 的预付账款系向其购买其生产温控器的预付款。应个别客户定制要求，公司有小部分电热水壶装配 STRIX 牌温控器，2009 年度该类电热水壶产品销售金额占同类业务收入比例为 3.22%。

（3）本报告期预付账款中无持公司 5%以上（含 5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

（4）预付款项说明

预付账款期末数比期初数增加 38,200,050.04 元，增加比例为 6,309.74%，

主要系 2009 年预付新购的江北区投资创业中心土地出让金所致。

4、存货

（1）存货按种类分析列示如下：

单位：元

2009 年 12 月 31 日	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	7,782,269.22	-	7,782,269.22
在产品	4,976,351.67	-	4,976,351.67
库存商品	7,754,426.45	-	7,754,426.45
周转材料	279,155.65	-	279,155.65
合计	20,792,202.99	-	20,792,202.99
2008 年 12 月 31 日	**账面余额**	**跌价准备**	**账面价值**
原材料	7,620,249.27	-	7,620,249.27
在产品	1,958,677.92	-	1,958,677.92
库存商品	7,047,063.10	-	7,047,063.10
周转材料	56,455.80	-	56,455.80
合计	**16,682,446.09**	**-**	**16,682,446.09**

（2）截至 2009 年 12 月 31 日，公司管理层认为：本公司的存货经测试未发生减值，故无需就存货计提任何跌价准备。

（3）存货的说明

存货期末数比期初数增加 4,109,756.90 元，增加比例为 24.64%，增加原因为：期末订单较多，正在生产的在产品增加。存货期末余额中不含有借款费用资本化金额。

5、固定资产

（1）2009 年 12 月末固定资产及其累计折旧明细项目和增减变动如下：

单位：元

项目	折旧年限	原值	累计折旧	净值	净值率
房屋建筑物	20 年	22,967,349.65	1,033,530.59	21,933,819.06	95.50%
机器设备	5-10 年	18,876,936.05	5,478,092.48	13,398,843.57	70.98%

项目	折旧年限	原值	累计折旧	净值	净值率
运输工具	5 年	4,108,758.95	1,867,101.93	2,241,657.02	54.56%
办公设备	5 年	592,536.90	305,445.11	287,091.79	48.45%
合计	/	**46,545,581.55**	**8,684,170.11**	**37,861,411.44**	**81.34%**

（2）本期无暂时闲置的固定资产，无通过融资租赁租入的固定资产，无通过经营租赁租出的固定资产。期末无持有待售的固定资产，无未办妥产权证书的固定资产。

（3）期末固定资产中已提足折旧但仍在继续使用的固定资产净值为 156,227.45 元。

(4) 截至 2009 年 12 月 31 日，所有的固定资产都未办理抵押。

(5) 固定资产期末数比期初数增加 5,069,542.61 元，增加比例为 12.22%，增加原因为：本期外购机器设备有所增加。

(6) 累计折旧期末数比期初数增加 2,991,152.14 元，增加比例为 52.54%，增加原因为：上年外购的房屋建筑物本期开始计提折旧，金额较大。

6、无形资产

2009 年 12 月末公司无形资产明细项目基本情况及增减变动如下：

单位：元

项目	摊销年限	原值	累计摊销	净值	净值率
软件	5 年	28,840.00	9,613.20	19,226.80	66.67%
专利权	5 年	47,952.92	13,105.50	34,847.42	72.67%
土地使用权	45.33 年	11,149,316.47	245,940.84	10,903,375.63	97.79%
合计	/	**11,226,109.39**	**268,659.54**	**10,957,449.85**	**97.61%**

截至 2009 年 12 月 31 日，账面余额中无作为抵押的无形资产。

（二）主要负债项目

1、应付票据

（1）应付票据明细项目列示如下：

单位：元

种类	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
商业承兑汇票	3,740,596.70	-
银行承兑汇票	2,662,127.03	16,252,017.52
合 计	**6,402,723.73**	**16,252,017.52**

（2）应付票据期末数比期初数减少 9,849,293.79 元，减少比例为 60.60%，主要系当期以票据形式结算的采购减少所致。

2、应付账款

（1）应付账款明细项目列示如下：

单位：元

账龄	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
1 年以内(含 1 年)	30,209,379.36	32,206,162.35
1—2 年(含 2 年)	278,561.15	7,332.10
2—3 年(含 3 年)	650.00	329,765.95
大于 3 年	262,821.65	-
合 计	**30,751,412.16**	**32,543,260.40**

（2）本报告期应付账款中应付持有公司 5%以上表决权股份的股东款项或关联方款项如下：

单位：元

单位名称	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
宁波圣利达电子科技发展有限公司	-	14,926,905.50
合计	**-**	**14,926,905.50**

（3）账龄超过一年的大额应付账款情况说明

单位：元

年度	单位名称	应付账款金额	未偿付原因
2009 年 12 月 31 日	上海松森特殊金属有限公司	235,609.92	与供应商产品品质存在纠纷，正在对账中
2008 年 12 月 31 日	上海松森特殊金属有限公司	235,609.92	同上

年度	单位名称	应付账款金额	未偿付原因
2007 年 12 月 31 日	上海松森特殊金属有限公司	235,609.92	同上
合计	-	235,609.92	-

以上账龄超过一年的大额应付款期后尚未付款。

（4）应付账款期末数比期初数减少 1,791,848.24 元，减少比例为 5.51%，减少原因为：本期支付了宁波圣利达电子科技发展有限公司房产转让款；另外由于期末销售业务增加，导致对供应商的赊购也有所增加。

3、预收账款

（1）预收账款明细项目列示如下：

单位：元

账龄	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
1 年以内(含 1 年)	4,368,247.94	2,511,272.45
1—2 年(含 2 年)	-	-
合 计	4,368,247.94	2,511,272.45

（2）本报告期预收款项中无预收持有本公司 5%以上(含 5%)表决权股份的股东款项或关联方款项。

（3）期末余额中无账龄超过一年的大额预收款项。

（4）预收款项期末数比期初数增加 1,856,975.49 元，增加比例为 74%，增加原因为：本期采用预收货款方式销售有所增加。

4、应付股利

应付股利明细项目列示如下：

单位：元

投资者名称	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
圣利达科技	-	5,709,000.00
盛阳投资	-	560,000.00
香港爱普尔	159,002.14	4,855,743.28
合 计	159,002.14	11,124,743.28

应付股利期末数比期初数减少 10,965,741.14 元，减少比例为 98.57%，减少原因为：本期支付了 08 年宣告发放的股利。

5、其他应付款

（1）其他应付款明细项目列示如下：

单位：元

账龄	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
1 年以内(含 1 年)	1,176,359.18	22,189,895.26
1—2 年(含 2 年)	17,000.00	17,000.00
2—3 年(含 3 年)	-	-
合计	**1,193,359.18**	**22,206,895.26**

（2）本报告期其他应付款中应付持有公司 5%以上表决权股份的股东款项或关联方款项如下：

单位名称	2007 年 12 月 31 日
宁波圣利达电子科技发展有限公司	1,200,000.00
合计	**1,200,000.00**

（3）账龄超过 1 年的大额其他应付款情况的说明

对方名称	金额	未偿还原因
2007 年 12 月 31 日		
宁波圣利达电子科技发展有限公司	**450,000.00**	**系补充租约上的租金**

（4）金额较大的其他应付款

对方名称	金额	性质或内容
2008 年 12 月 31 日		
上海雍和投资发展有限公司	**22,000,00.00**	**拟投资款**

（5）其他应付款年末数与年初数减少 21,013,536.08 元，减少比例为 95%，减少主要是由于归还上海雍和投资发展有限公司的拟投资款 2,200 万。

七、发行人所有者权益变动情况

（一）所有者权益变动情况

单位：元

股东权益项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
股本	60,000,000.00	39,297,974.99	26,308,434.99
资本公积	39,854,178.12	11,829,939.19	26,779.19
盈余公积	4,027,219.40	12,064,384.48	6,326,568.43
未分配利润	23,326,300.18	9,247,866.33	12,712,522.16
外币报表折算差异	-	-	-
归属于母公司所有者权益合计	127,207,697.70	72,440,164.99	45,374,304.77
少数股东权益	2,862,059.98	2,235,407.42	2,428,521.47
所有者权益合计	**130,069,757.68**	**74,675,572.41**	**47,802,826.24**
负债和所有者权益总计	**204,960,888.70**	**165,166,264.49**	**125,107,662.26**

（二）报告期各期末股东权益情况

1、股本

（1）截至 2009 年 12 月 31 日，本公司的股本总额为 60,000,000.00 元，具体明细如下：

单位：元

股东名称	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
圣利达科技	30,600,000.00	22,435,037.96	1,804,728.00
香港爱普尔	20,000,000.00	14,663,423.50	24,503,706.99
雍和投资	4,000,000.00	-	-
东元创投	2,400,000.00	-	-
盛阳投资	3,000,000.00	2,199,513.53	-
合计	**60,000,000.00**	**39,297,974.99**	**26,308,434.99**

（2）2007 年股本溢价增减变动系因为：根据本公司董事会决议和修改后章程的规定，本公司于 2007 年申请增加注册资本美元 306 万元，变更后的注册资本为美元 346 万元。其中：香港爱普尔增持 293 万美元，圣利达科技增持 13 万美元。本次增资后香港爱普尔持有本公司 93.35%的股权，圣利达科技持有本公司 6.65%的股权。宁波市人民政府于 2007 年 10 月 12 日颁发商外资甬资字

[2003]0500 号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》，批准注册资本增加至美元 346 万元。本次增资已经上海众华沪银会计师事务所审验，并于 2007 年 10 月 19 日出具沪众会字(2007)第 2799 号验资报告予以验证。

（3）2008 年股本溢价增减变动系因为：1）根据本公司 2008 年 12 月 22 日董事会决议和香港爱普尔与圣利达科技及盛阳投资关于本公司股权转让协议书的约定，香港爱普尔将其持有的本公司 26.88%的股权转让给圣利达科技，将其持有的本公司 8.67%的股权转让给盛阳投资。转让后，香港爱普尔持有本公司 57.80%股权，圣利达科技持有本公司 33.53%的股权，盛阳投资持有本公司 8.67%股权。2）根据本公司 2008 年 12 月 24 日董事会决议，圣利达科技 2008 年 12 月 24 日股东决议以及盛阳投资 2008 年 12 月 24 日股东决议，同意圣利达科技对本公司增资 190 万美元。宁波市江北区对外贸易经济合作局于 2008 年 12 月 25 日出具北区外审[2008]075 号文件，批准同意本公司注册资本增加至美元 536 万元。本公司于 2008 年 12 月 29 日取得增资后的新营业执照。本次增资已由宁波公平会计师事务所出具甬公会验[2008]358 号验资报告予以验证，并经具有证券期货从业资格的上海众华沪银会计师事务所出具《复核意见》（沪众会字[2010]第 1816 号）进行了复核。增资后，圣利达科技持有本公司 57.09%股权，香港爱普尔持有本公司 37.31%股权，盛阳投资持有本公司 5.60%股权。

（4）2009 年股本溢价增减变动系因为：1）根据香港爱普尔、圣利达科技和盛阳投资于 2009 年 3 月 10 日签订的发起人协议，一致通过将宁波圣莱达电器有限公司整体变更为宁波圣莱达电器股份有限公司。董事会同意以截至 2008 年 12 月 31 日止经审计净资产人民币 72,302,178.12 元为依据，按照 1：0.74 的比例折合股份有限公司股本总额 5360 万股，每股面值为壹元人民币，股份公司注册资本为人民币 5360 万元。高于股本总额部分净资产人民币 18,702,178.12 元计入资本公积。上述整体变更事宜已经宁波市对外贸易经济合作局出具的甬外经贸资管函（2009）148 号批复予以批准，于 2009 年 3 月 31 日以整体变更发起设立方式设立，在宁波市工商行政管理局注册登记，取得 330200400011799 号企业法人营业执照。上述股份公司设立已经上海众华沪银会计师事务所审验，并于 2009 年 3 月 26 日出具沪众会字(2009)第 2223 号验资报告予以验证。2）根据本公司 2009 年 4 月 18 日第一次临时股东大会决议和修改后的章程规定，本公司申请增

加注册资本人民币 400 万元，由本公司发行 400 万股普通股，每股票面价值 1 元人民币，由雍和投资认购。此次增资由宁波市对外贸易经济合作局出具甬外经贸资管函[2009]235 号文批复同意。本次增资已经上海众华沪银会计师事务所审验，并于 2009 年 4 月 29 日出具沪众会字(2009)第 3060 号验资报告予以验证。3）根据本公司 2009 年 5 月 9 日第二次临时股东大会决议和修改后的章程规定，本公司申请增加注册资本人民币 240 万元，由本公司发行 240 万股普通股，每股票面价值 1 元人民币，由东元创投认购。此次增资由宁波市对外贸易经济合作局出具甬外经贸资管函[2009]235 号文批复同意。本次增资已经上海众华沪银会计师事务所审验，并于 2009 年 5 月 26 日出具沪众会字(2009)第 3375 号验资报告予以验证。

2、资本公积

（1）截至 2009 年 12 月 31 日，本公司的资本公积为 39,854,178.12 元，具体明细如下：

单位：元

项目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
股本溢价	39,854,178.12	11,829,939.19	26,779.19
可供出售金融资产公允价值变动	-	-	-
原制度资本公积转入	-	-	-
合计	**39,854,178.12**	**11,829,939.19**	**26,779.19**

（2）2007 年股本溢价资本公积减少数系本公司当期收购受同一控制人控制持有的爱浦尔电器 75%股权及爱普尔温控器 75%股权，该收购属同一控制下的企业合并，根据相关准则规定调整资本公积。

（3）2008 年股本溢价增减变动系因为：根据本公司 2008 年 12 月 24 日董事会决议和圣利达科技 2008 年 12 月 24 日股东会决议，以及盛阳投资 2008 年 12 月 24 日股东会决议，同意圣利达科技对本公司增资 190 万美元。2008 年 12 月 25 日，圣利达科技实际缴纳出资额人民币 2,479.27 万元。其中，人民币 12,989,540 元按中国人民银行 12 月 25 日公布的美元基准汇率 6.8366 折合美元 190 万元作为实缴注册资本，余款人民币 11,803,160 元根据董事会决议作为资本公积。

（4）2009 年股本溢价增减变动系因为：1）根据香港爱普尔，圣利达科技和盛阳投资于 2009 年 3 月 10 日签订的发起人协议，一致通过将宁波圣莱达电器有限公司整体变更为宁波圣莱达电器股份有限公司。董事会同意以截至 2008 年 12 月 31 日止经审计净资产人民币 72,302,178.12 元为依据，按照 1：0.74 的比例折合股份有限公司股本总额 5360 万股，每股面值为壹元人民币，股份有限公司注册资本为人民币 5,360 万元。高于股本总额部分净资产人民币 18,702,178.12 元计入资本公积。2）本公司 2009 年 4 月和 5 月分别发行 400 万和 240 万股普通股，每股票面价值 1 元人民币，由雍和投资和东元创投认购。此次认购共计产生股本溢价 21,152,000 元。

3、盈余公积

（1）截至 2009 年 12 月 31 日，本公司的盈余公积为 4,027,219.40 元，报告期内各期末具体明细如下：

单位：元

项目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
企业储备基金	4,027,219.40	8,550,786.73	4,672,754.39
企业发展基金	-	3,513,597.75	1,653,814.04
合计	**4,027,219.40**	**12,064,384.48**	**6,326,568.43**

（2）本年母公司期初的盈余公积全部按照 1：0.74 的比例折股。

（3）本公司期末按本年净利润的 10%提取盈余公积。

4、未分配利润

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司的未分配利润为 23,326,300.18 元，报告期内各期具体明细如下：

单位：元

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
调整前 上年末未分配利润	9,247,866.33	12,712,522.16	11,528,339.93
调整 年初未分配利润(调增+,调减-)	-	-	-1,098,090.19

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
调整后 年初未分配利润	9,247,866.33	12,712,522.16	10,430,249.74
加：本年归属于母公司所有者的净利润	27,215,532.71	22,962,989.04	20,453,114.17
减：提取法定盈余公积	2,503,628.15	5,737,816.05	2,225,135.74
提取任意盈余公积		-	-
未分配利润折股	10,633,470.71	-	-
应付普通股股利	-	20,689,828.82	10,030,247.76
转作股本的普通股股利	-	-	-
其他	-	-	5,915,458.25
年末未分配利润	23,326,300.18	9,247,866.33	12,712,522.16

(1) 本公司无由于《企业会计准则》及其相关新规定进行追溯调整所导致对年初未分配利润的影响。

(2) 本公司无由于会计政策变更导致对年初未分配利润的影响。

(3) 本公司无由于重大会计差错更正导致对年初未分配利润的影响。

(4) 由于同一控制导致的合并范围变更，影响年初未分配利润-1,098,090.19 元。

(5) 本公司无其他调整影响年初未分配利润。

5、少数股东权益

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司的少数股东权益为 2,862,059.98 元，报告期内归属于各子公司少数股东的少数股东权益具体明细如下：

单位：元

公司名称	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
爱浦尔电器	1,196,780.19	969,566.93	1,704,886.80
爱普尔温控器	1,665,279.79	1,265,840.49	723,634.67
合计	**2,862,059.98**	**2,235,407.42**	**2,428,521.47**

八、报告期内现金流量情况及不涉及现金收支的重大投资和筹资活动及其影响

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	22,849,154.29	17,055,744.55	54,905,772.54
投资活动产生的现金流量净额	-59,151,945.65	-20,582,176.59	-12,522,400.12
筹资活动产生的现金流量净额	17,363,738.03	15,090,536.05	-2,240,212.51
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-110,812.99	-377,949.98	-534,363.66
现金及现金等价物净增加额	**-19,049,866.32**	**11,186,154.03**	**39,608,796.25**

报告期内，本公司不存在不涉及现金收支的重大投资和筹资活动事项。

九、会计报表附注中的重大期后事项、或有事项及承诺事项

（一）资产负债表日后事项

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司未发生影响本财务报表阅读和理解的重大资产负债表日后事项。

（二）或有事项

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司未发生影响本财务报表阅读和理解的重大或有事项。

（三）承诺事项

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司未发生影响本财务报表阅读和理解的重大承诺事项。

十、报告期内财务核算差错更正情况

报告期内，发行人存在财务核算存在差错的情况。发行人已经对存在的差错进行了更正。

具体情况如下表所示：

单位：元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
申报财务报表净利润	27,842,185.27	23,686,377.49	22,847,127.15
原始财务报表净利润	27,842,185.27	23,686,377.49	23,470,597.64
调整后净利润差异	-	-	-623,470.49
其中：（以下调整减少净利润金额"-"表示）			
1、根据销售截止性测试和函证的结果调整收入及相应成本	-	-	-135,794.86
2、根据成本加成原则并考虑市场租赁价格调增关联方租赁的成本	-	-	-450,000.00
3、调增未结转的温控器成本	-	-	-54,266.00
4、调增子公司期末交易性金融资产的公允价值	-	-	90,323.90
5、根据资产减值准则的规定调整 2007 年并追溯调整以前年度的应收款项坏账准备	-	-	-47,263.40
6、追溯调整 2006 年多计提的电费	-	-	-120,440.52
7、调整应于 2007 年度确认的当地政府补助	-	-	60,400.00
7、根据审定利润总额及所得税汇算清缴调整当期所得税费用	-	-	82,360.20
8、根据《企业会计准则》对于可抵扣暂时性差异确认相关的递延所得税费用	-	-	43,298.22
9、其他零星调整	-	-	-92,088.03

十一、发行人报告期内的重要财务指标

（一）基本财务指标

主要财务指标	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
流动比率	2.03	1.28	1.40
速动比率	1.75	1.09	1.21

资产负债率	36.54%	54.79%	61.79%
资产负债率（母公司）	37.77%	54.97%	58.84%
无形资产(扣除土地使用权)占净资产的比例	0.04%	0.08%	0.08%
每股净资产（元）	2.17	1.90	1.82
主要财务指标	**2009 年度**	**2008 年度**	**2007 年度**
应收账款周转率（次）	5.45	9.30	7.34
存货周转率（次）	5.44	6.86	8.36
每股经营活动的现金流量（元）	0.38	0.43	2.09
每股净现金流量（元）	-0.32	0.28	1.51
息税折旧摊销前利润(万元)	3,552.67	2,730.19	2,727.18
利息保障倍数（倍）	/	/	813.50

注：1、流动比率＝流动资产/流动负债

2、速动比率＝速动资产/流动负债

3、应收账款周转率＝营业收入/应收账款平均余额

4、存货周转率＝营业成本/存货平均余额

5、无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例＝无形资产（扣除土地使用权）/期末归属于母公司普通股股东的所有者权益

6、资产负债率＝总负债/总资产

7、息税折旧摊销前利润=净利润+所得税+折旧+无形及长期资产摊销+财务费用支出-财务费用利息收入

8、利息保障倍数=（利润总额+财务费用中利息支出）/（财务费用利息支出-财务费用利息收入+资本化利息支出）

9、每股经营活动产生的现金流量＝经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

10、每股净现金流量＝现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

11、2008 年及 2009 年利息净支出为负，故未计算利息保障倍数。

（二）净资产收益率和每股收益

上海众华沪银会计师事务所按照中国证券监督管理委员会颁布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）的规定，计算得出本公司 2007 年度至 2009 年度的净资产收益率和每股收益如下所示：

单位：元

报告期利润	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
2009 年度			
归属于公司普通股股东的净利润	26.08%	0.47	0.47
归属于公司普通股股东，扣除非经常性损益后的净利润	25.27%	0.45	0.45
2008 年度			
归属于公司普通股股东的净利润	41.03%	0.55	0.55
归属于公司普通股股东，扣除非经常性损益后的净利润	42.02%	0.57	0.57
2007 年度			
归属于公司普通股股东的净利润	56.78%	0.77	0.77
归属于公司普通股股东，扣除非经常性损益后的净利润	65.66%	0.89	0.89

十二、发行人历次资产评估、验资情况

（一）资产评估情况

1、发行人设立时的资产评估

（1）评估对象及评估范围

圣莱达有限整体变更为股份公司时，发起人江北圣利达、香港爱普尔、盛阳投资以其拥有的公司全部资产和负债出资，本公司聘请上海东洲资产评估有限公司对圣莱达企业整体价值进行评估。本次资产评估的基准日为2008年12月31日，上海东洲资产评估有限公司出具了沪东洲资评字第DZ090059183号《资产评估报告》。

（2）主要评估方法

采用资产基础法进行评估。

（3）资产评估结果

依据该《资产评估报告》，截止 2008 年 12 月 31 日，公司的整体资产和负债的评估结论为：

净资产合计账面价值 7,230.22 万元，清查调整后账面价值 7,230.22 万元，评估值 7,411.89 万元，评估增值 181.67 万元，增值率 2.51%。

2、发行人受让大股东生产相关资产时的资产评估

（1）评估对象及评估范围

2008 年 11 月 25 日，本公司向股东江北圣利达购买其拥有的位于宁波市江北区康庄南路 515 号的全部房屋建筑物以及相对应的土地使用权。本公司聘请上海东洲资产评估有限公司对本次交易所涉及资产进行评估，为上述资产转让价格提供参考依据。本次资产评估的基准日为 2008 年 10 月 31 日，上海东洲资产评估有限公司出具了 DZ080511020 号《资产评估报告》。

（2）主要评估方法

对于房屋建筑物主要采用重置成本法，对土地使用权采取市场比较法进行评估。

（3）资产评估结果

依据该《资产评估报告》，截止 2008 年 10 月 31 日，上述房屋建筑物账面净值为 1,791.02 万元，土地使用权账面值为 349.62 万元；评估价值为 3,310.69 元，其中房屋建筑物评估净值为 2,228.76 万元，土地使用权评估值为 1,081.93 元。上述评估的增值主要是因为土地市场价值的提升。

3、发行人收购爱普尔温控器 75%股权时的资产评估

（1）评估对象及评估范围

2007年10月，圣莱达有限收购了其当时的控股股东香港爱普尔100%控股的子公司爱普尔温控器75%股权。公司聘请了上海东洲资产评估有限公司对爱普尔温控器的整体资产进行评估，为上述股权转让价格提供参考依据。本次资产评估的基准日为2007年9月30日，上海东洲资产评估有限公司出具了沪东洲资评报字第DZ070565021号《资产评估报告书》。

（2）主要评估方法

采用单项资产加和法进行评估。

（3）资产评估结果

依据该《资产评估报告书》，截止 2007 年 9 月 30 日，公司的整体资产和负债的评估结论为：

净资产合计账面价值 215.87 万元，清查调整后账面价值 215.87 万元，评估值 220.28 万元，评估增值 4.41 万元，增值率 2.04%。

4、发行人收购爱浦尔电器 75%股权时的资产评估

（1）评估对象及评估范围

2007年10月，圣莱达有限收购了其当时的控股股东香港爱普尔100%控股的子公司爱浦尔电器75%股权。公司聘请了上海东洲资产评估有限公司对爱浦尔电器的整体资产进行评估，为上述股权转让价格提供参考依据。本次资产评估的基准日为2007年9月30日，上海东洲资产评估有限公司出具了沪东洲资评报字第DZ070566021号《资产评估报告书》。

（2）主要评估方法

采用单项资产加和法进行评估。

（3）资产评估结果

依据该《资产评估报告书》，截止 2007 年 9 月 30 日，公司的整体资产和负债的评估结论为：

净资产合计账面价值 586.67 万元，清查调整后账面价值 586.67 万元，评估值 649.29 万元，评估增值 62.62 万元，增值率 10.67%。

（二）历次验资情况

具体参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人历次验资情况及发起人投入资产的计量属性”部分。

第十一节 管理层讨论与分析

本公司管理层结合 2007 年度、2008 年度及 2009 年度实际经营情况及未来行业发展趋势，对报告期内公司盈利能力、现金流量、财务状况及未来趋势分析如下。

一、盈利能力分析

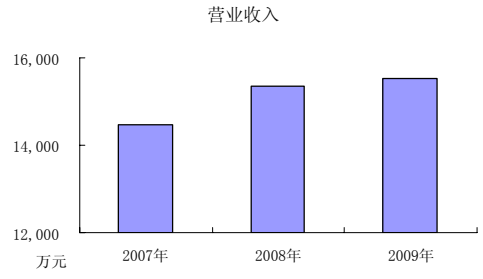
（一）报告期经营成果的变化趋势

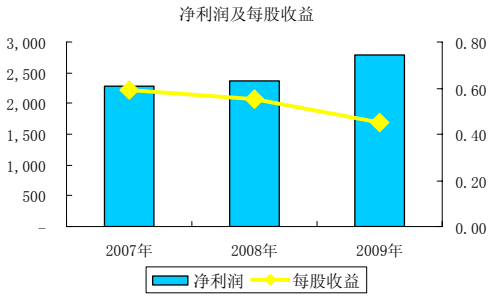
近三年，本公司营业收入及利润来源于温控器及电热水壶的生产销售，报告期内营业收入、净利润及每股收益情况如下表所示：

单位：万元

项目	2009 年		2008 年		2007 年
	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业收入	15,536.15	1.29%	15,338.31	5.94%	14,478.65
净利润	2,784.22	17.55%	2,368.64	3.67%	2,284.71
每股收益	0.45	-18.18%	0.55	-28.57%	0.77

报告期内本公司经营业绩稳步增长，营业收入 2008 年较 2007 年增长 5.94%，2009 年较上年增长 1.29%；净利润 2008 年较 2007 年增长 3.67%，2009 年较 2008 年增长 17.55%。2009 年，本公司产品销售量总体增长，但受到上游原辅材料降价及金融危机影响，销售价格有所下降，营业收入同比增速放缓；而当期实现净利润 2,784.22 万元，同比增长达 17.55%，保持了良好的盈利能力增长势头。本公司近三年的经营成果变化情况如下图所示：





本节以下将从营业收入、毛利率、期间费用等几个方面逐一分析报告期内公司盈利情况的变化。

（二）营业收入变化趋势及原因分析

1、营业收入变化趋势

报告期内本公司主营业务突出且保持稳定，各期主营业务收入占营业收入的比重均在97%以上，2008年较上年同期增长8.71%，2009年较去年略减1.69%。具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2009年	2008年	2007年
营业收入	15,536.15	15,338.31	14,478.65
主营业务收入	15,055.91	15,315.40	14,088.78
主营业务收入占比	96.91%	99.85%	97.31%

2、营业收入变化的原因分析

（1）产品销售数量变化及价格波动对营业收入增长的影响

营业收入的变动主要系受产品价格及销量波动影响。报告期内公司主要产品的销售量与单价变化如下表所示：

量价变化		2009年	2008年	2007年
温控器	销售量（万只）	1,086.18	870.60	887.73
	平均单价（元）	5.59	6.00	5.99
	销售收入（万元）	6,072.73	5,224.62	5,314.45
电热水壶	销售量（万只）	272.97	296.74	261.38
	平均单价（元）	32.91	34.01	33.57
	销售收入（万元）	8,983.18	10,090.79	8,774.33

注：1、为真实体现温控器的销售数量水平，上表中温控器销售量已经包含了用于自产电热水壶配套的温控器部分，并将其每年的对外销售数量加权平均单价作为温控器的平均单价；

2、电热水壶单价为扣除温控器平均单价后的销售单价。

近三年，公司主要产品销售量的增长对营业收入水平起到较为重要的提升作用，而产品销售平均价格的波动也对营业收入的变动趋势产生了一定的影响。报告期内公司主要产品销售量与单价变动对主营业务收入的具体影响如下表所示：

单位：万元

项目		销量变动影响		单价变动影响		共同变动影响	
		金额	比率	金额	比率	金额	比率
2008 年	温控器	-102.56	114.16%	12.97	-14.44%	-0.25	0.28%
	电热水壶	1,186.98	90.16%	114.05	8.66%	15.43	1.17%
	合计	**1,084.42**	**88.40%**	**127.02**	**10.36%**	**15.18**	**1.24%**
2009 年	温控器	1,293.78	152.55%	-357.21	-42.12%	-88.46	-10.43%
	电热水壶	-808.52	73.00%	-325.14	29.36%	26.05	-2.35%
	合计	**485.26**	**-187.00%**	**-682.35**	**262.95%**	**-62.41**	**24.05%**

注：1、为真实体现温控器的销售收入水平，上表计算所采用的温控器收入及销售量已经包含了用于自产电热水壶配套的温控器部分，并按照每年对外销售数量加权平均单价作为该部分温控器的价格结算依据，将用于自产电热水壶配套的温控器收入从电热水壶收入予以扣除；

2、以上数据均为同比分析结果；

3、2009 年销量变动对主营业务收入增加的影响比率为负数，系当期主营业务收入较上期有所下降所致；

4、上表中销量变动影响金额、单价变动影响金额及共同变动影响金额三项合计为主营业务收入变动金额。

2008 年公司主营业务收入较 2007 年增加了 1,226.62 万元，由上表可见，不考虑共同变动因素，公司 2008 年主营业务收入同比增长的影响因素中，销售量与单价变动对主营业务收入增长的贡献率分别为 88.40%及 10.36%，其中：1）温控器平均单价基本与上年持平，金融危机影响下产品销售量回落了 1.93%，产品收入略有下降；2）电热水壶产品的平均单价及销售量分别较上年增长了 1.30%及 13.53%，公司当年收入增长主要归功于电热水壶产品销售量的上升。

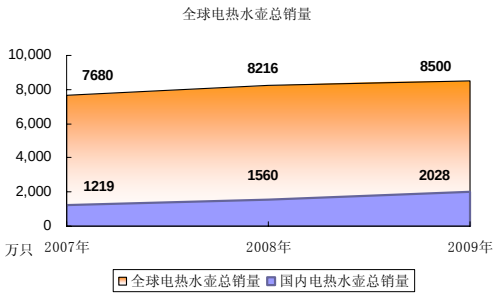
2009 年公司主营业务收入与 2008 年基本持平，略微下降了 259.49 万元，不考虑共同变动因素，公司主要产品销量及单价变动对主营业务收入下降的贡献率分别为-187.00%及 262.95%，其中：1）受上游原辅材料价格下降等因素影响，为保持适度的价格优势拓展市场份额，温控器平均价格较上年下降 6.84%，但销量同比增加 24.76%仍带动了收入的大幅增长；2）受全球金融危机影响，海外市场电热水壶整体需求有所下降，公司电热水壶销量同比下降了 8.01%，平均价格同比下降 3.22%，引起电热水壶产品销售收入同比降低 10.98%。

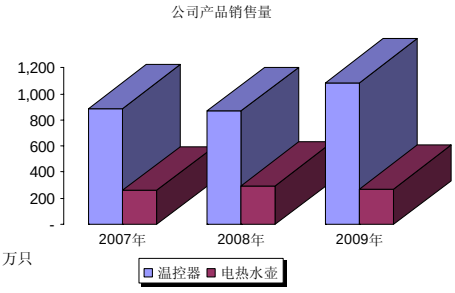
（2）市场需求增长拉动公司销售

本公司主要从事水加热生活电器核心零部件及其整机的研发、生产与销售，

目前主要产品包括温控器与电热水壶。近年来全球电热水壶市场总量保持了稳定增长，其中 2006 年至 2008 年全球销量年均复合增长率为 11.15%，国内销量年均复合增长率达到 31.44%。从产品普及率看，电热水壶已经成为欧美等经济发达地区必备的日用产品，而随着国内生活水平及消费水平的不断提高，近年来国内电热水壶市场需求也呈现出加速普及的趋势。同时，电热水壶的使用寿命一般为 1.5 至 2 年，市场亦存在着巨大的更换需求。

总体而言，报告期内市场需求总量的不断扩大拉动了公司主要产品总销售量的增长：2008 年公司电热水壶销量较上期增长 13.53%，温控器销量较上期减少 1.93%；2009 年公司电热水壶销量同比下降 8.01%，而温控器销量则同比增长 24.76%。其中：1）受金融危机影响，2008 年西欧、北美等传统海外市场需求增速放缓，但得益于中东、俄罗斯、东亚等新兴市场及国内电热水壶需求的持续增长，以及公司定制化产品国际认可度的提高，当年公司电热水壶销量增幅高于行业增长水平；2）公司温控器主要销售给国内各电热水壶生产商，2008 年下半年起部分客户自身外贸订单量减少影响了其温控器采购规模，导致公司当年温控器销量未有增长；3）2009 年上半年金融危机影响持续延续，海外电热水壶市场需求整体下滑，下半年起逐渐回暖，但全年来看仍对公司电热水壶产品的销售产生一定影响，而强劲的国内需求带动了温控器产品销量的大幅增长。报告期内公司未有支付违约金的情况，亦未发生因客户原因暂缓履行订单的情况。全球电热水壶市场总销量[3]及公司产品对外销售量情况如下图所示：





（3）开拓客户资源稳固市场份额

报告期内，本公司不断加强对下游客户的市场推广力度，客户总数量从 2007 年的 236 家增长到 2009 年的 287 家；公司致力于维护与挖掘核心客户，并同样

[3] 2009 年全球电热水销售量为预测数。

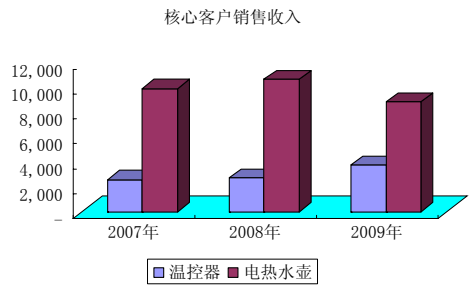
注重中小客户的积累，针对客户特定需求提供定制化生产服务，在市场环境波动的背景下有效提高了产品整体市场占有率，保证了产品销售的总体稳定增长。报告期内公司主要产品核心客户数量及销售情况如下表所示：

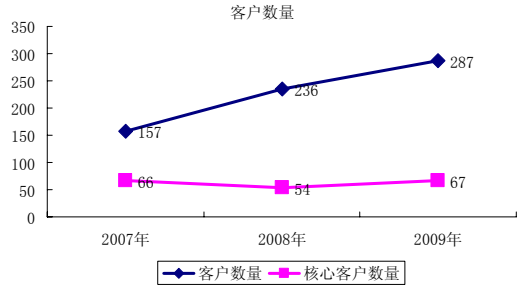
单位：万元

产品/年销售额		2009 年		2008 年		2007 年	
		家数	销售金额	家数	销售金额	家数	销售金额
温控器	300 万以上	4	1,726.58	4	1,562.72	4	1,496.53
	100-300 万	8	1,319.36	4	740.71	6	933.58
	50-100 万	11	798.13	6	437.63	2	163.40
	合计	**23**	**3,844.07**	**14**	**2,741.06**	**12**	**2,593.51**
电热水壶	300 万以上	9	4,554.13	12	7,078.75	8	5,389.30
	100-300 万	18	3,100.57	16	2,745.57	18	3,180.92
	50-100 万	17	1,102.17	12	844.96	20	1,363.69
	合计	**44**	**8,756.87**	**40**	**10,669.28**	**46**	**9,933.90**
主要产品合计		**67**	**12,600.94**	**54**	**13,410.34**	**58**	**12,527.41**

如上表所示，报告期内本公司对核心客户销售虽有一定波动，但总体保持稳定，各期变化原因分析如下：1）由于公司温控器专利诉讼纠纷未决，竞争对手实施市场打压（详见后续分析），加上全球金融危机对公司部分温控器产品客户自身的外贸订单量造成一定冲击，导致 2008 年温控器核心客户数量及销售金额较 2007 年均有所减少；而电热水壶销售主要集中在东欧、俄罗斯及东亚地区，且客户多为区域性知名小家电品牌商，受金融危机影响相对较小，因此电热水壶对核心客户销售保持了进一步增长。

2）在经济环境及行业景气度下降的背景下，公司 2009 年电热水壶产品的核心客户销售额较上年有所下降；而随着 2008 年 11 月温控器专利诉讼案调解，公司加大了客户资源的开拓力度，使 2009 年公司温控器产品的核心客户数量及销售金额仍实现了分别同比增长了 57.14%与 37.00%，推动了公司 2009 年整体业绩先于行业复苏。





（4）与 STRIX 公司知识产权纠纷案达成调解提高市场地位

公司于 2004 年开始就温控器专利权与竞争对手 STRIX 公司展开诉讼，并于 2008 年 11 月达成调解，详见本招股说明书“十四节 其他重要事项”之“五、发行人关联方的诉讼或仲裁”。2008 年专利案诉讼进程中，温控器产品竞争对手 STRIX 公司加大了对公司产品的打压力度，对多个电热水壶生产商使用公司所生产温控器加以限制，引起公司部分客户流失，市场占有率相应下降，此为公司当年温控器销量同比未有增长的主要原因。

2008 年 11 月，诉讼双方就该案达成调解并签署了调解协议，STRIX 公司承诺在任何地域均不再针对涉诉专利对公司进行投诉或诉讼。随着专利纠纷的彻底解决，公司产品市场地位大大提升，2009 年公司温控器销售量显示出良好的增长势头，当年温控器新增客户数量及对其销售额分别较上年的新增量增长 196.97%及 71.53%。其中，公司凭借自主知识产权及极具竞争力的成本优势迅速打开了国内多个知名品牌商的市场大门，与美的、苏泊尔及新宝等家用电器品牌商均开始建立起长期稳定的合作关系，成为其合作供应商，确保了当期公司产品销售量的回升及客户结构的优化，为公司推进实施大客户战略打下了坚实基础。

（5）创新的技术应用及灵活的定制化生产服务满足不同客户需求

近年来水加热技术发展迅速，尤其新技术应用领域发展日新月异，对市场需求的灵敏度以及新产品持续开发能力成为生产商能否吸引客户的关键因素之一。

对于温控器产品，公司在不断钻研、开发核心技术的基础上引领着行业发展趋势，陆续将自主开发取得的“安全电器连接技术”、“一次性防干烧保护技术”、“温度保温技术”及“互补式防干烧保护技术”等多项核心技术成功应用于产品生产；并在与 STRIX 公司专利案纠纷调解后适时开发推出了与美的、新宝等知

名品牌商客户原有电热水壶系列产品通配的连体式温控器，为公司长期保持温控器产品销售的市场优势地位作出了贡献。

对于电热水壶产品，长期以来公司秉承定制化生产服务理念，紧贴市场终端消费者需求，利用个性化设计及生产为定制客户提供差异化服务，以丰富的产品结构满足不同客户的需求，并在金融危机背景下持续加大新产品开发力度，为报告期内销售持续稳定增长奠定了基础。

报告期内公司主要产品的型号种类数量逐年增加，具体如下表所示：

产品	2009 年	2008 年	2007 年
温控器	16 种	11 种	7 种
电热水壶	36 种	31 种	25 种

3、营业收入产品结构分析

本公司目前的主要产品为温控器与电热水壶，公司生产销售的电热水壶所安装的绝大部分为公司生产的自主知识产权温控器，近三年用于自产电热水壶配套的温控器占温控器总销量的比率分别为 29.44%、34.08%及 25.13%。此外，公司另有极小部分电热水壶系应客户要求装配 OTTER 牌温控器的定制产品，报告期该部分电热水壶的销售情况如下表所示：

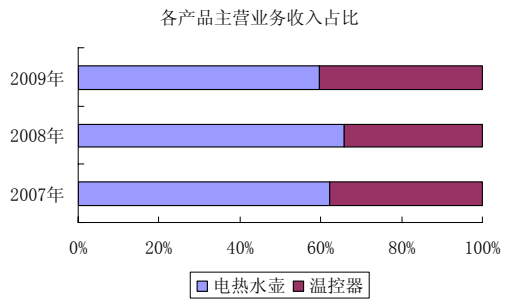
项目	2009 年	2008 年	2007 年
销售金额（单位：万元）	485.20	390.69	289.04
销售金额占同类业务收入比例（单位：%）	5.40%	3.87%	3.29%
销售量（单位：只）	86153	69442	49860
销售量占同类业务销量比例（单位：%）	3.16%	2.34%	1.91%

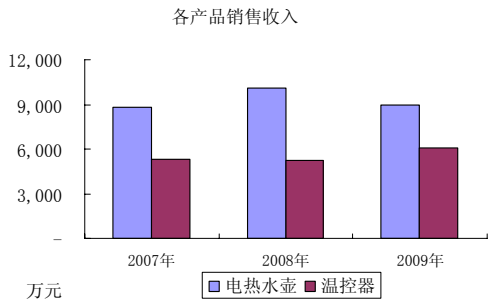
为真实体现公司温控器的销售收入水平，本节分析中所采用的温控器销售收入及销售量已经包含了用于自产电热水壶配套的温控器部分，按照每年对外销售数量加权平均单价作为该部分温控器的价格结算依据，并将用于自产电热水壶配套的温控器收入从电热水壶收入予以扣除。近三年，以上述口径统计的主营业务收入构成如下图所示：

单位：万元

产品	2009 年		2008 年		2007 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
温控器	6,072.73	40.33%	5,224.62	34.11%	5,314.45	37.72%
电热水壶	8,983.18	59.67%	10,090.79	65.89%	8,774.33	62.28%

产品	2009 年		2008 年		2007 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	15,055.91	100.00%	15,315.40	100.00%	14,088.78	100.00%





由上图可见，公司两大主要产品的销售占比一直较为稳定，2008 年电热水壶收入占比较上年上升 3.61%，2009 年温控器收入占比较上年回升 6.22%。管理层认为销售结构变化原因在于：1）2007 年至 2008 年，随着市场对公司电热水壶的优质生产服务与产品品质的认可度逐渐提高，公司也逐步加大了电热水壶的生产销售规模，由于电热水壶单价较高，其占销售收入比例呈现升高趋势；2）2009 年，在专利纠纷案达成调解后，公司温控器凭借极具竞争力的成本优势及自主知识产权迅速提升了市场份额，在销量增长带动下其销售收入占比也有所回升。

4、营业收入区域结构分析

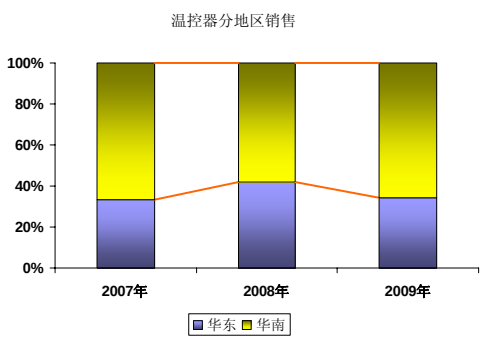
由于客户构成不同，本公司生产的两类产品对应着不同的营业收入区域结构，其中报告期内温控器均为国内销售，电热水壶则主要销往海外市场，并有一部分在国内市场销售。近三年营业收入区域结构如下表所示：

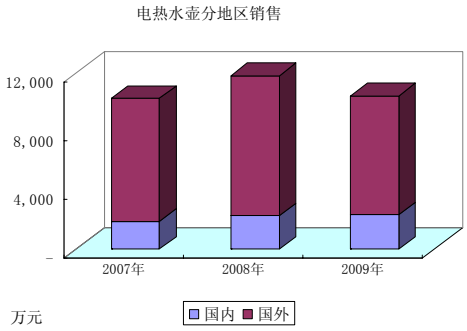
单位：万元

温控器	2009 年		2008 年		2007 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
华东	1,573.36	34.20%	1,465.17	42.03%	1,263.71	33.40%
华南	3,026.58	65.80%	2,020.65	57.97%	2,519.36	66.60%
合计	4,599.94	100.00%	3,485.83	100.00%	3,783.07	100.00%
电热水壶	**2009 年**		**2008 年**		**2007 年**	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
国内	2,340.09	22.38%	2,291.57	19.37%	1,895.95	18.40%
国外	8,115.88	77.62%	9,538.03	80.63%	8,409.76	81.60%
合计	10,455.97	100.00%	11,829.60	100.00%	10,305.71	100.00%

注：上表的电热水壶销售收入中包含了用于自产电热水壶配套的温控器对应的销售收入。

其中，由上表可以看出，报告期内公司温控器产品历年收入区域构成比较稳定，销售集中在华东及华南地区，主要原因是：全球 90%的电热水壶生产商均集中在国内，并且多分布在长三角及珠三角等沿海地区。报告期内公司电热水壶产品国内、国外销售比例构成也相对稳定，其中：国外销售主要集中在东欧、俄罗斯及东亚等地区，并均选择与当地的区域性知名品牌商合作，目前已经有较为稳定的客户群与市场地位；近年来随着国内电热水壶的加速普及，公司加大了对客户资源的开发力度，也带动了国内销售比例稳步上升。报告期内公司主要产品各区域销售收入占比，以及国内外销售构成如下图所示：





公司管理层认为，公司销售近几年来一直保持着稳定的区域结构。温控器市场方面，随着公司大客户战略的推进，对核心客户的销售量将有一定增长，主要目标区域仍为华东与华南地区。电热水壶市场方面，东欧、俄罗斯及东亚等公司目前的目标区域多为新兴市场经济体，电热水壶家庭保有量尚处低位，随着东欧及东亚等地区未来电热水壶普及度的不断提高，公司产品在该地区的市场容量将不断地拓展；而随着国内市场需求的进一步增长，以及对西欧、北美市场的逐步介入，公司销售的区域结构将会越来越多元化。

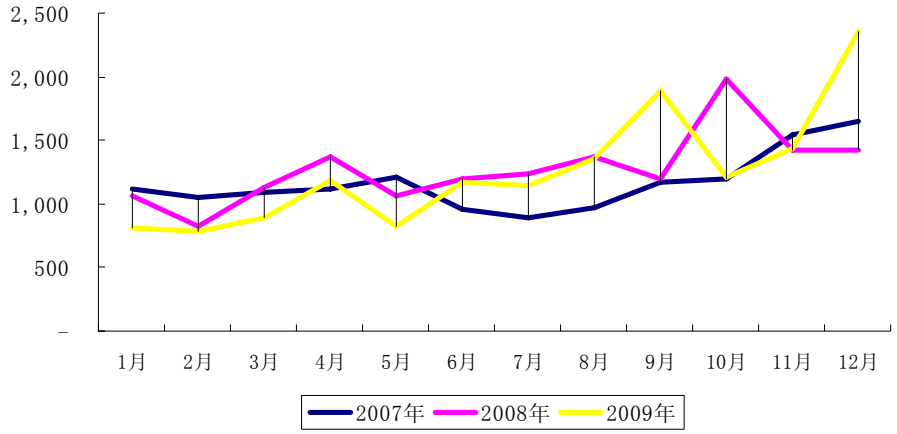
5、营业收入季节性波动分析

公司主要生产的电热水壶及温控器市场需求存在一定的季节性特征，一般而言，每年上半年销售量略低，下半年开始销售有所增长，集中销售体现在四季度，主要与生活消费习惯有关，秋冬季电热水壶需求本身有所增长，带动公司产品销售。报告期内公司各期分季度收入情况如下表所示：

单位：万元

季度	2009 年		2008 年		2007 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一季度	2,487.27	15.98%	3,020.75	19.78%	3,261.01	23.34%
二季度	3,182.57	20.45%	3,628.20	23.76%	3,272.24	23.43%
三季度	4,384.88	28.18%	3,801.70	24.90%	3,040.09	21.76%
四季度	5,505.53	35.38%	4,820.00	31.56%	4,395.45	31.47%
合计	15,560.25	100.00%	15,270.65	100.00%	13,968.78	100.00%

如上表所示，2007 年至 2009 年中，公司各期四季度销售收入占全年比重分别为 31.47%、31.56%及 35.38%。



（三）毛利率的变动趋势及原因分析

1、本公司毛利率与同行业公司比较

本公司长期从事电热水壶温控器及电热水壶整机的研发、生产和销售，其中电热水壶产品主要系为向品牌商定制化生产销售，温控器产品主要销售给各电热水壶生产商，在产品结构和经营模式上与国内已上市公司可比性不强。为便于毛利率分析，公司从行业及主要产品类型等方面选取相对接近的同行业公司九阳股份、美的电器、伊立浦、闵灿坤及德豪润达进行比较分析。各公司近三年毛利率如下表所示：

公司名称	2009 年	2008 年	2007 年	备注
圣莱达	34.22%	29.64%	28.13%	水加热电器及配件业务
九阳股份	38.57%	38.14%	36.40%	厨房小家电业务
美的电器	21.79%	19.16%	18.62%	综合业务

公司名称	2009 年	2008 年	2007 年	备注
伊立浦	11.68%	18.24%	19.01%	电器机械及器材制造业务
闽灿坤	11.13%	7.99%	6.90%	家电制造业务
德豪润达	20.22%	13.51%	15.70%	厨房家电业务

由于小家电品种繁多，各产品毛利率差异较大，经营模式、产品结构及品牌附加值的不同导致了同行业各企业毛利率有所差异。同行业上市公司中，九阳股份及美的电器近三年的毛利率较高且呈稳定上升趋势，伊立浦、闽灿坤与德豪润达的毛利率相对波动较大，其中：除了伊立浦 2009 年毛利率较上年有所下降，行业整体毛利率波动趋势向上，行业毛利率变化的因素影响主要为原材料采购价格的下降。以上同行业上市公司中，九阳股份、美的电器等公司产品主要销售市场在国内，拥有知名的自主品牌及完善的销售渠道优势，产品附加值较高，美的电器业务范围广、产品种类多，综合毛利率低于九阳股份；德豪润达、闽灿坤及伊立浦等公司产品以海外市场贴牌销售为主，利润空间相对较小。

与同行业上市公司相比，本公司毛利率目前相对较高，主要原因包括以下几个方面：1）公司拥有多项自主知识产权的核心技术，在核心零配件生产领域的特殊行业地位为公司提升盈利能力、拓展发展空间奠定了基础；2）公司在不断扩大生产规模的同时，每年均大力投入新技术及新产品研发，实施差异化竞争，凭借对市场需求的灵敏度以及持续的新产品开发能力确保了盈利能力的可持续性；3）公司强大的自主配套能力以及精细化的成本控制有效保证了利润空间。

虽然原材料价格波动、汇率波动等因素会对公司毛利率水平产生影响，但随着自主知识产权优势的完全发挥，本次募集资金投资项目实施后规模效应的逐步显现，以及新产品量产后产品结构的进一步优化，本公司的毛利率仍将继续维持在相对较高的水平。

2、综合毛利率变动分析

近三年，本公司综合毛利率分别为 28.13%、29.64%及 34.22%，呈逐年上升趋势，主要有以下几个方面原因：

（1）主要原材料采购价格下降打开获利空间

公司主要产品中，温控器主要原材料为尼龙料、五金件及各类铜材，电热水壶主要原辅材料包括发热盘、聚丙烯、电源线及自产温控器。2008 年、2009 年各原辅材料的年度平均采购单价变动对当期毛利率的影响如下表所示：

产品	主要原材料	2009 年	2008 年
电热水壶	发热盘	1.26 个百分点	0.59 个百分点
	电源线	0.86 个百分点	-0.16 个百分点
	聚丙烯	1.73 个百分点	-0.34 个百分点
温控器	尼龙料	0.12 个百分点	0.30 个百分点
	黄铜带	2.70 个百分点	-1.30 个百分点
	磷铜带	0.21 个百分点	0.10 个百分点
	铍青铜带	0.33 个百分点	0.06 个百分点
	金属片	0.58 个百分点	-0.17 个百分点
合计		7.21 个百分点	-0.75 个百分点

上表可见，主要原材料的采购价格波动对公司报告期内的毛利率水平产生了较大影响，其中：1）2008 年原材料价格波动使公司综合毛利率下降了 0.75 个百分点，其中黄铜带平均单价较上年上升 25.53%，发热盘平均单价较上年下降 4.58%，是原材料价格影响毛利率水平的两个主要因素；2）2009 年受经济周期影响，公司主要原材料价格普遍下降，公司综合毛利率因此上升了 7.21 个百分点，其中黄铜带、发热盘与聚丙烯平均单价较上年分别下降 33.92%、10.92%与 20.02%，对毛利率上升起到较大贡献。

报告期内公司采购的占主营业务成本比重较高的原材料主要为发热盘、聚丙烯及黄铜带，公司毛利率水平对于上述三种主要原材料采购价格变动的敏感性分析如下表所示：

项目	2009 年			2008 年		
	发热盘	聚丙烯	黄铜带	发热盘	聚丙烯	黄铜带
成本比重	15.57%	10.54%	7.99%	17.54%	15.20%	9.09%
单位平均价格（元）	5.65	8.53	27.71	6.34	10.66	41.93
价格变动率	5%	5%	5%	5%	5%	5%
毛利变动（万元）	77.11	52.19	39.56	94.12	81.92	48.97
毛利率变动（百分点）	-0.51	-0.35	-0.26	-0.61	-0.53	-0.32

项目	2007 年		
	发热盘	聚丙烯	黄铜带
成本比重	16.59%	13.20%	10.81%
单位平均价格（元）	6.65	10.32	33.41
价格变动率	5%	5%	5%
毛利变动（万元）	83.97	66.83	54.72
毛利率变动（百分点）	-0.60	-0.47	-0.39

由上表可见，2007 年：发热盘、聚丙烯及黄铜带平均采购单价分别上升 5%时，公司综合毛利率将分别下降 0.60 个百分点、0.47 个百分点及 0.39 个百分点。

2008 年：发热盘、聚丙烯及黄铜带平均单价分别上升 5%时，综合毛利率将分别下降 0.61 个百分点、0.53 个百分点及 0.32 个百分点。

2009 年：发热盘、聚丙烯及黄铜带平均单价分别上升 5%时，综合毛利率将分别下降 0.51 个百分点、0.35 个百分点及 0.26 个百分点。

综上可知，公司综合毛利率水平受到主要原材料采购价格影响较大，若原材料价格有大幅波动，则公司毛利率水平将随之变化。报告期内，公司在采购原材料时严格实行预算制度、履行招投标程序、推行比价系统、实施面向合格供应商集中采购等措施，并将原材料价格波动纳入产品销售定价考虑，最大限度降低了原材料波动对盈利水平产生的不利影响。具体措施如下：

①根据成本波动调整产品售价

公司通过在确立销售合同时将原材料价格波动纳入产品售价考虑，有效转移了原材料价格波动对公司经营造成的风险。具体包括以下方面：

对于电热水壶产品，凭借公司产品在海外市场的品牌影响力与客户认可度，公司对产品具有一定的定价话语权，购销双方约定销售价格时会参照当时的原材料市场价格水平。

对于温控器产品，公司每年年初与主要大客户签订年度供货合同，购销双方在合同中约定年度销售单价、供货量，并制定调价规则，约定当主要原材料波动到一定幅度时，购销双方需根据当时原材料市场价格水平进行重新议价。

②提前锁定原材料采购价格

在销售价格锁定的前提下，公司根据目前履行订单量及销售计划、上年同期销售情况、不同产品的生产周期及交货周期决定各种原材料的安全库存与分批采购量，针对不同原材料进行不同期限的提前备料以锁定采购成本，防范原材料价格波动的风险。

原材料价格锁定的范围包括铜材、不锈钢、塑料类、进口巴斯夫料等，采购量一般按未来 2 个月使用量的 70%-80%确定，采购周期一般为 2-3 个月。

③集中采购降低原材料采购价格

公司通过原材料集中采购增加采购的议价权，以降低原材料价格波动对盈利

能力造成的不利影响。除集中采购自用原材料外，公司亦通过对部分配件供应商采用甲方供料来实现集中采购，如公司自主采购用于生产不锈钢壶体及发热盘的不锈钢和用于生产塑胶壶体的聚丙烯等原材料，再交付供应商加工，以此增加集中采购数量，提高议价地位，降低原材料采购价格。

④引进紧密型战略合作供应商

公司通过与长期供应商建立紧密型战略合作伙伴关系进一步降低和锁定采购成本。目前，公司已经与银触点（用于生产温控器产品）长期供应商建立了战略合作伙伴关系，并与其签订了 2 年长期供货合同。根据供货合同，平均采购价格低于市场价格，并且双方将根据银价波动对采购价格进行调整。该项合作于 7 月开始供货，采购价格预计将下降 15%。今后，公司还将继续开拓战略合作供应商，进一步降低原材料采购价和控制价格波动的风险。

（2）人民币汇率波动影响毛利率水平

公司所生产电热水壶以外销为主，近三年出口销售金额分别为 8,409.76 万元、9,538.03 万元及 8,115.88 万元，占主营业务收入比重分别为 59.69%、62.28%及 53.90%，其中绝大部分为以美元结算，人民币汇率波动对公司出口产品的毛利水平会产生一定影响。若假设当年美元销售收入不变的情况下人民币兑美元汇率与上年一致，则理论上汇率变动对公司各期经营业绩的具体影响测算如下表所示：

影响因素	2009 年	2008 年	2007 年
如维持上一年度的汇率不变，由于升值使利润总额下降金额（单位：万元）	138.90	904.83	405.05
如维持上一年度的汇率不变，由于升值使综合毛利率变动幅度（单位：百分点）	-0.92	-5.91	-2.87

注：2007 年度、2008 年度及 2009 年人民币兑美元平均汇率分别为 7.6071、6.9480 及 6.8311[4]。

实际，人民币汇率波动对公司利润影响较小。公司在报告期内凭借精细的生产管理及多年来积累的品质信誉应赢得了与诸多同类企业的竞争，在海外市场取得了较好的口碑，也使公司在出口产品价格谈判中取得一定话语权，将汇率波动影响纳入定价考虑，在人民币汇率不断上升的背景下维持了近三年出口产品单价的基本稳定，为化解汇率风险打下了坚实基础。

[4] 数据来源：http://www.chinamoney.com.cn/column/waihui/hqxx/rmbypjhl/index.html

（3）出口退税率上升对毛利率水平的影响

公司出口产品执行国家的出口产品增值税“免、抵、退”政策。根据财税【2008】144 号文《财政部、国家税务总局关于提高劳动密集型产品等商品增值税出口退税率的通知》，自 2008 年 12 月 1 日起，公司出口产品增值税退税率由 13%调整为 14%。根据财税【2009】88 号文《关于进一步提高部分商品出口退税率的通知》，自 2009 年 6 月 1 日起，公司出口产品增值税退税率由 14%调整为 17%。

2007 年、2008 年及 2009 年公司出口销售收入分别为 8,409.76 万元、9,538.03 万元及 8,115.88 万元，实际退税金额为 510.07 万元、388.01 万元及 199.19 万元，各期退税率变动对利润的理论影响如下表所示：

影响因素	2009 年	2008 年	2007 年
免抵退税不得免征和抵扣税额（单位：万元）	79.63	326.51	280.71
如维持本年度的出口销售额不变，由于退税率较上年升高而使利润总额增加金额（单位：万元）	243.62	7.53	-
如维持本年度的出口销售额不变，由于退税率较上年升高而使综合毛利率变动幅度（单位：百分点）	1.62%	0.05%	-

注：1、免抵退税不得免征和抵扣税额=出口货物离岸价×外汇人民币牌价×（出口货物征税率-出口货物退税率）-免抵退税不得免征和抵扣税额抵减额；

2、免抵退税不得免征和抵扣税额抵减额=免税购进原材料价格×（出口货物征税率-出口货物退税率）；

3、对出口调低退税率的货物，生产企业应及时将“免抵退税不得免征和抵扣税额”从增值税进项税金中转入成本。

由上表可见，报告期内公司出口产品适用退税率的提高对利润总额与毛利率的提升起到一定积极作用，2008 年及 2009 年的退税率上升分别使公司当期综合毛利率增加了 0.05 个百分点和 1.62 个百分点。

（4）产品毛利率及销售结构变化提升综合毛利率

公司综合毛利率等于各类产品毛利率与其占公司销售收入的比重乘积之和，因此，从财务角度分析公司综合毛利率上升的原因主要来自于两个方面：1）单个产品毛利率上升；2）各类产品占销售收入的结构变化。

近三年本公司各类产品毛利率变化情况如下表所示：

毛利率	2009 年	2008 年	2007 年
温控器	39.43%	38.34%	38.60%
电热水壶	30.70%	25.13%	21.79%
综合	34.22%	29.64%	28.13%

从上表可以看出，除了 2008 年温控器毛利率较上年略有下降以外，公司两大产品温控器与电热水壶的毛利率近三年基本保持上升趋势，其中电热水壶毛利率增长较快，本公司综合毛利率也呈逐年上升趋势。假设公司产品销售结构维持 2007 年相应比例不变，则近三年各产品毛利率的提升导致公司综合毛利率上升约 5.86 个百分点。

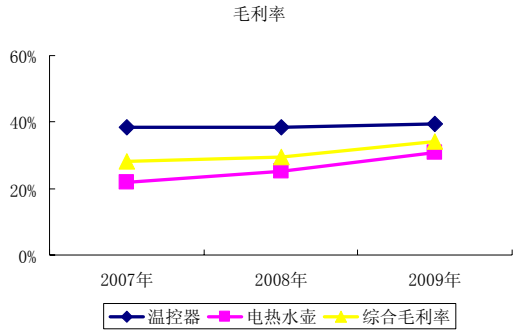
近三年本公司产品销售结构变化情况如下表所示：

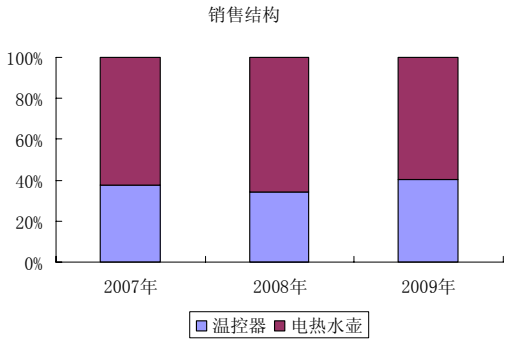
销售结构	2009 年	2008 年	2007 年
温控器	40.33%	34.11%	37.72%
电热水壶	59.67%	65.89%	62.28%
合计	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**

注：为真实体现温控器的销售数量水平，上表计算中所用到的温控器销售量已经包含了用于自产电热水壶配套的温控器部分，并将其每年的对外销售数量加权平均单价作为温控器销售的平均单价。

从上表可以看出，公司电热水壶产品销售占总销售比例 2008 年较上年升高了 3.61%，主要是该类产品新进入的海外市场销售增加引起。随着温控器专利纠纷的解决，2009 年温控器销售进入了快速增长阶段，美的、新宝等新增客户采购导致了当年温控器产品销售占比较上年增长了 6.22%。报告期内发行人产品销售结构保持相对稳定，并随市场变化而有一定变化；毛利率水平相对较高的温控器销售的占比提高对综合毛利率提升略有贡献。假设公司各产品毛利率维持 2007 年相应水平不变，则近三年产品销售结构的变化导致公司综合毛利率上升约 0.44 个百分点。

上述分析可见，报告期内公司综合毛利率的提升主要得益于各产品毛利率的上升，而电热水壶毛利率增长较快，且其占销售收入比重较高，是综合毛利率保持快速上升的主要原因。





下文将详细分析各产品毛利率变化情况。

4、分产品毛利率分析

（1）温控器

2007 年、2008 年及 2009 年，公司温控器产品的毛利率为 38.60%、38.34%及 39.43%，毛利率相对较高并且稳步上升，主要影响因素为产品单位成本与售价变化，具体如下表所示：

温控器	2009 年		2008 年		2007 年
	金额/数量	增幅	金额/数量	增幅	金额/数量
单价（元）	5.59	-6.84%	6.00	0.24%	5.99
单位成本（元）	3.39	-8.48%	3.70	0.66%	3.68
销售量（套）	10,861,820	24.76%	8,705,950	-1.93%	8,877,264

报告期内温控器平均单价变动趋势如下：2008 年平均售价与 2007 年相比上升 0.24%，引起产品毛利率升高 0.15 个百分点；2009 年平均售价与 2008 年相比下降 6.84%，引起产品毛利率下降 4.14 个百分点。其中，2009 年平均单价下降主要系受金融危机影响，电热水壶行业整体景气度下降，公司为抢占市场份额而采取了主动降价策略。

报告期内温控器单位成本变动趋势如下：2008 年公司温控器产品单位成本与 2007 年相比上升 0.66%，使产品毛利率降低 0.41 个百分点；2009 年单位成本与 2008 年相比下降 8.48%，使产品毛利率升高 5.61 个百分点。温控器属于敏感元器件，其原材料成本占营业成本比重较高，报告期内各季度温控器产品的成本构成中原材料成本占比均超过 70%，原材料采购价格波动是单位成本变动的主要影响因素。2009 年温控器产品单位成本的大幅下降亦主要由原材料价格的下跌引起，也为公司当年实施市场扩张策略提供了降价空间。

其中，2009 年单位成本较 2008 年下降较大的具体原因为：

①受经济周期影响，公司主要原材料价格普遍下降，单位产品的材料成本较上年下降了 15.49%，引起产品毛利率升高了 8.36 个百分点。五大主要原材料采购价格变动对产品毛利率影响如下：

主要原材料	对产品毛利率影响数
尼龙料	0.29 个百分点
黄铜带	6.69 个百分点
磷铜带	0.53 个百分点
铍青铜带	0.81 个百分点
金属片	1.43 个百分点
合计数	**8.32 个百分点**

②由于公司当期的设备检修、维护支出以及模具支出增加，并新购了部分生产设备，引起 2009 年制造费用较上年大幅下降了 65.24%，引起产品毛利率下降了 3.50 个百分点。

通过比较，公司销售的温控器产品 2008 年的单价与单位成本较 2007 年均基本持平，产品毛利率较上年小幅下降 0.26 个百分点；2009 年公司销售的温控器平均售价降幅低于成本的降幅，因此该产品当年毛利率较上年上升了 1.09 个百分点。报告期内温控器各年平均单价及单位成本变动引起的产品毛利率变动情况如下：

项目	2009 年	2008 年
单价变动引起的产品毛利率变动	-4.14 个百分点	0.15 个百分点
单位成本变动引起的产品毛利率变动	5.61 个百分点	-0.41 个百分点
共同影响因素引起的产品毛利率变动	-0.38 个百分点	0 个百分点
产品毛利率的实际变动	**1.09 个百分点**	**-0.26 个百分点**

注：上述产品毛利率的实际变动和产品单价、单位成本变动对毛利率影响之间存在差异主要系单价、单位成本变化的共同影响因素引起。

（2）电热水壶

2007 年、2008 年及 2009 年，公司电热水壶产品的毛利率为 21.79%、25.13%及 30.30%，毛利率相对较高并且保持增长，产品单位成本与售价变化具体如下表所示：

电热水壶	2009 年		2008 年		2007 年
	金额/数量	增幅	金额/数量	增幅	金额/数量
单价	32.91	-3.22%	34.01	1.30%	33.57
单位成本	22.81	-10.42%	25.46	-3.02%	26.25
销售量	2,729,658	-8.01%	2,967,421	13.53%	2,613,827

报告期内电热水壶平均单价变动趋势如下：2008 年平均售价与 2007 年相比上升 1.30%，引起产品毛利率升高 0.97 个百分点；2009 年平均售价与 2008 年相比下降 1.69%，引起产品毛利率降低 2.23 个百分点。公司电热水壶大部分为出口销售，虽然报告期内人民币汇率及市场环境均有一定波动，但凭借产品品质及知名度，电热水壶各年平均销售单价基本维持在稳定水平。

报告期内电热水壶单位成本变动趋势如下：2008 年产品单位成本与 2007 年相比下降 3.02%，使产品毛利率升高 2.33 个百分点；2009 年单位成本与 2008 年相比下降 10.42%，使产品毛利率升高了 8.06 个百分点。报告期内各季度电热水壶产品的成本构成中原材料成本占比均超过 70%，原材料采购价格波动是单位成本变动的主要影响因素。受金融危机影响，报告期内原材料价格持续下降，导致了电热水壶产品单位成本的逐年下降。

其中，2009 年单位成本较 2008 年下降较大的具体原因为：

①受经济周期影响，公司主要原材料价格普遍下降，单位产品的材料成本较上年下降了 10.47%，引起产品毛利率升高了 6.40 个百分点。三大主要原材料采购价格变动对产品毛利率影响如下：

主要原材料	对产品毛利率影响数
发热盘	2.10 个百分点
电源线	1.44 个百分点
聚丙烯	2.91 个百分点
合计数	**6.45 个百分点**

②由于公司加大了设备检修及维护支出，并新购了部分生产设备，引起 2009 年制造费用较上年增长了 18.23%，引起产品毛利率下降了 1.21 个百分点。

③免抵退税不得免征和抵扣税额的变动主要受当期出口销售金额以及出口退税率的影响。2009 年公司适用的出口退税率由上年末的 14%调整为 17%，并且出口销售单价较上年下降了 1.69%，引起单位产品的税金成本同比下降

78.51%，对当期产品毛利率的升高贡献了 2.97 个百分点。

通过比较，2008 年公司销售的电热水壶在平均售价提高时单位成本仍有下降；而在 2009 年平均售价较上年下降时，平均售价降幅低于成本的降幅，因此报告期内该产品的毛利率水平保持稳步上升的趋势。报告期内电热水壶各年平均单价及单位成本变动引起的产品毛利率变动情况如下：

项目	2009 年	2008 年
单价变动引起的产品毛利率变动	-2.23 个百分点	0.97 个百分点
单位成本变动引起的产品毛利率变动	8.06 个百分点	2.33 个百分点
共同影响因素引起的产品毛利率变动	-0.26 个百分点	0.03 个百分点
产品毛利率的实际变动	**5.57 个百分点**	**3.34 个百分点**

注：上述产品毛利率的实际变动和产品单价、单位成本变动对毛利率影响之间存在差异主要系单价、单位成本变化的共同影响因素引起。

（四）期间费用分析

1、本公司期间费用与同行业公司比较

公司从行业及主要产品类型等方面选取相对接近的同行业公司九阳股份、美的电器、伊立浦、闵灿坤及德豪润达进行比较分析。各公司期间费用占主营业务收入比例如下表所示：

公司名称	2009 年	2008 年	2007 年
圣莱达	14.15%	11.36%	8.82%
九阳股份	20.73%	21.11%	15.16%
美的电器	15.74%	15.05%	13.69%
伊立浦	18.40%	14.83%	13.09%
闽灿坤	11.09%	6.80%	6.62%
德豪润达	16.88%	13.98%	14.65%

注：圣莱达、闽灿坤、德豪润达 2009 年期间费用为年度数据，由于同行业公司中九阳股份、美的电器、伊立浦 2009 年年报尚未披露，故选取上述三家公司 2009 年三季报期间费用数据进行比较。

与同行业其他上市公司相比，目前本公司期间费用占主营业务收入的比例较低，其中：九阳股份、美的电器作为自主品牌运营商，品牌及销售渠道维护成本较高，期间费用主要由营业费用构成；伊立浦、闽灿坤及德豪润达以产品出口为主，管理费用与营业费用占期间费用比例相对平均。

公司期间费用水平相对较低的主要原因在于公司管理层良好的管理能力和费用控制能力。公司在持续加大研发投入、提升产品市场份额的同时仍然保持了期间费用同行业的较低水平，为盈利能力的提升奠定了坚实的基础。

2、报告期内期间费用分析

随着公司业务规模的持续扩大，本公司近年来期间费用逐年上升，其中报告期内销售费用与财务费用均基本保持稳定，管理费用的增长是期间费用的总额占主营业务收入比重上升的主要原因。报告期内期间费用水平如下表所示：

单位：万元

项目	2009 年		2008 年		2007 年	
	金额	占主营收入比	金额	占主营收入比	金额	占主营收入比
销售费用	326.19	2.17%	220.46	1.44%	194.18	1.38%
管理费用	1,815.17	12.06%	1,539.78	10.05%	995.03	7.06%
财务费用	-11.60	-0.08%	-17.60	-0.11%	76.99	0.55%
合计	**2,129.76**	**14.15%**	**1,742.65**	**11.38%**	**1,266.20**	**8.99%**

（1）销售费用

发行人 2007 年、2008 年及 2009 年销售费用分别为 194.18 万元、220.46 万元及 326.19 万元，其主要构成项目及变动情况如下表：

单位：万元

主要项目	职工薪酬性支出		运输费用		报关费用		营销机构支出	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
2009 年	68.65	21.05%	49.07	15.04%	88.94	27.27%	51.64	15.83%
2008 年	24.01	7.36%	40.78	12.50%	84.43	25.88%	16.53	5.07%
2007 年	42.66	13.08%	51.59	15.81%	64.43	19.75%	10.58	3.24%

由上表可见，报告期内发行人销售费用主要项目为职工薪酬性支出、运输费用、报关费用及营销机构支出，近年来各费用项目发生额伴随销售规模的扩大均出现了一定幅度的增长，报告期内上述四项费用合计占当期销售费用比重分别为 51.89%、50.82%及 79.19%。

运输费用的增长主要原因是业务客户群体规模扩大和销售区域的扩展所致。公司产品的运输主要采用外包方式，分为陆运与海运。近年油价的上涨导致运输成本上升较快，另一方面客户需求变化增多致使产品运输出现小批量、多批次的

情况也引起了运输费用的上升。

随着 2009 年拓展市场力度加强、营销人员数量增加、新设销售办事处，职工薪酬性支出及营销机构支出均较上年有较大幅度增长，增幅分别为 185.88%及 212.40%。随着业务规模的不断扩大，报关费用等项目均基本保持稳定增长趋势。

（2）管理费用

发行人 2007 年、2008 年及 2009 年管理费用分别为 995.03 万元、1,539.78 万元及 1,815.17 万元，其主要构成项目及变动情况如下表：

单位：万元

主要项目	职工薪酬性支出		管理机构支出		折旧及摊销		科技研发费	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
2009 年	444.15	24.47%	221.93	12.23%	156.68	8.63%	723.03	39.83%
2008 年	395.98	25.72%	168.84	10.97%	65.53	4.26%	784.06	50.92%
2007 年	483.12	48.55%	110.53	11.11%	32.87	3.30%	130.37	13.10%

由上表可见，发行人管理费用主要项目为职工薪酬性支出、管理机构支出、折旧及摊销和科技研发费，报告期内 2007 年、2008 年及 2009 年上述四项费用合计占公司管理费用比重分别为 76.07%、91.86%及 85.16%。

管理费用逐期上升主要是因为公司近年来持续加大研发投入力度，引起科技研发费大幅增长。近三年科技研发费分别为 130.37 万元、784.06 万元及 723.03 万元，其中，2008 年及 2009 年公司分别有 5 项及 8 项研发项目同时进行，科技研发费相应增加。在公司整个“定制化生产服务”模式中，研发设计为核心环节，报告期内公司陆续将自主开发取得的多项核心技术成功应用于产品中，研发的持续投入成为公司保持盈利能力的重要基础。

另一方面，公司 2008 年底购买土地房产使 2009 年折旧及摊销相应增加，管理人员增加使管理机构支出逐年增加，也进一步带动了费用增长。

（3）财务费用

发行人 2007 年、2008 年及 2009 年财务费用分别为 76.99 万元、-17.60 万元及-11.60 万元，其主要构成项目及变动情况如下表：

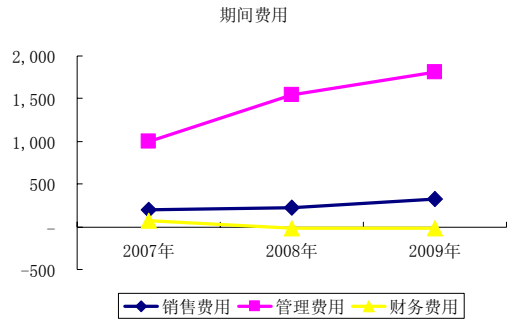
单位：万元

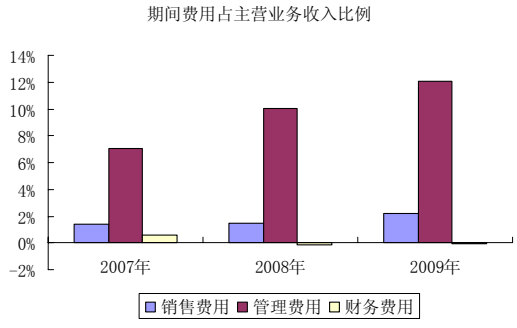
项　目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
利息支出	-	-	18.59
减：利息收入	49.90	79.97	15.47
汇兑损益	11.08	37.79	53.44
银行手续费	27.22	24.57	15.25
其他	-	-	5.19
合　计	**-11.60**	**-17.60**	**76.99**

公司财务费用主要包括利息净支出、银行手续费及汇兑损益，其中利息支出主要为支付的银行借款利息、应付票据利息以及应收票据贴现利息。公司产品的主要下游客户——电热水壶生产商及品牌商均习惯采用银行承兑汇票作为货款的结算方式，公司有相当部分货款以银行承兑汇票形式收回，而票据的到期期限较长，公司为加快流动资金周转，将部分票据向银行办理了贴现手续；公司从 2007 年起也开始采用票据结算方式向部分供应商支付采购款。

其中，公司 2009 年末有短期借款 2,738.00 万元但当期利息支出费用为 0 元的原因为：公司于 2009 年 12 月 25 日借入银行贷款 2,738.00 万元，根据约定贷款利率计算，2009 年度应承担的利息费用为 25,847.10 元。由于银行日常贷款利息的结算安排于每季度最后一个月的 20 日进行，晚于 20 日借入的贷款利息将于下一结算期结算；且该笔利息费用金额较小，所以公司未将其计入 2009 年当期财务费用，而于 2010 年予以确认费用。

2008 年及 2009 年公司财务费用均为负系为利息收入较高所致，主要是因为：公司对间歇性资金进行理财投资，带来了一定的利息收入。





（五）收益率指标分析

公司选取与本公司业务部分相似性或类似行业上市公司报告期内收益指标对比分析，具体如下表所示：

公司名称	2009 年		2008 年		2007 年	
	ROE	ROA	ROE	ROA	ROE	ROA
圣莱达	25.19%	15.04%	41.03%	16.32%	56.78%	23.20%
九阳股份	18.62%	13.04%	23.62%	22.31%	76.19%	35.13%
美的电器	17.06%	5.82%	21.72%	4.80%	26.64%	7.40%
伊立浦	-8.81%	-4.02%	6.13%	3.54%	31.40%	8.68%
闵灿坤	13.30%	4.85%	12.37%	1.65%	22.14%	2.03%
德豪润达	7.55%	2.42%	-10.40%	-3.34%	4.67%	1.83%

注：1、ROE 为加权平均净资产收益率（归属于普通股股东的净利润）；

2、ROA 为总资产收益率；

3、圣莱达、闽灿坤、德豪润达 2009 年收益率指标为年度数据，由于同行业公司中九阳股份、美的电器、伊立浦 2009 年年报尚未披露，故选取上述三家公司 2009 年三季报收益率数据进行比较。

可以看出，报告期内各期公司加权平均净资产收益率及总资产收益率等各项收益指标与同行业企业相比均处于较高水平，体现出公司出色的盈利能力与抗行业周期能力。公司近年来历次分红及增资引起净资产变化是加权平均净资产收益率波动的主要原因。

（六）非经常性损益、投资收益及少数股东损益对净利润的影响

公司报告期内非经常性损益、投资收益及少数股东损益对净利润的影响情况如下表所示：

单位：万元

项目	2009 年	2008 年	2007 年
非经常性损益（税后）	84.22	-55.30	473.94
投资收益	4.80	-39.25	-177.54
少数股东损益	62.67	72.34	239.40
净利润	2,784.22	2,368.64	2,284.71

从上表看出，近三年非经常性损益占公司净利润的比例较小，其中 2007 年

非经常性损益分别为 473.94 万元，主要系同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益。

报告期内存在的非经常性损益、投资收益及少数股东损益，未对发行人净利润产生重大影响。

二、财务状况分析

（一）资产及负债的构成

报告期内各期末本公司合并报表的主要资产负债构成如下表所示：

单位：万元

项目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
总资产	**20,496.09**	**16,516.63**	**12,510.77**
增长率	24.09%	32.02%	74.21%
流动资产	**15,172.00**	**11,570.64**	**10,831.97**
增长率	31.12%	6.82%	87.51%
固定资产	**3,786.14**	**3,578.30**	**1,567.31**
增长率	5.81%	128.31%	12.36%
总负债	**7,489.11**	**9,049.07**	**7,730.48**
增长率	-17.24%	17.06%	95.37%
流动负债	**7,489.11**	**9,049.07**	**7,730.48**
增长率	-17.24%	17.06%	95.37%

公司总资产 2008 年末、2009 年末分别较上年末增长了 32.02%及 24.09%；总负债 2008 年末较上年末增长了 17.06%，2009 年末较上年末下降了 17.24%。导致报告期内公司资产、负债规模变动的主要原因为：1）公司历次增资扩股增加了资产规模，支付现金股利减少负债规模；2）公司 2008 年收到拟投资款及 2009 年取得短期借款使资产、负债相应增加；3）2009 年退回拟投资款并增资使负债相应减少。

1、资产状况分析

（1）总体分析

单位：万元

项目	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	占总资产比	金额	占总资产比	金额	占总资产比
流动资产	15,172.00	74.02%	11,570.64	70.05%	10,831.97	86.58%
固定资产	3,786.14	18.47%	3,578.30	21.66%	1,567.31	12.53%
无形资产	1,095.74	5.35%	1,087.54	6.58%	3.65	0.03%
总资产	20,496.09	100.00%	16,516.63	100.00%	12,510.77	100.00%

近三年，随着公司的稳步发展及业务整合，公司资产规模快速增长，2007 年至 2009 年各期末总资产分别为 12,510.77 万元、16,516.63 万元及 20,496.09 万元。其中 2008 年末总资产较 2007 年末增加 4,005.86 万元的主要原因为：1）2008 年 12 月江北圣利达以现金 2,479.27 万元对公司增资；2）收到雍和投资的拟投资款 2,200 万元也导致了资产规模增加。2009 年末总资产较 2008 年增加 3,979.46 万元的主要原因为：1）2009 年 5 月东元创投以现金 955.20 万元对公司增资；2）短期借款增加 2,738.00 万元引起资产相应增加；3）当期实现利润留存。

如上表所示，公司资产主要由流动资产、固定资产及无形资产构成，其中流动资产所占总资产比例一直较高，主要是由行业特征及公司的经营模式特点所决定的。其中，2008 年末较上年末流动资产比重由 86.58%下降至 70.05%，资产结构变化较大的主要原因为：公司主要经营性房产及土地原系向股东江北圣利达租赁使用，2008 年 12 月公司将上述房产及土地购入后固定资产与无形资产规模均有较大幅度增加。公司目前各项产品的生产能力大都已经接近或者达到满负荷状态，随着公司竞争力的不断提高，产销规模将继续扩大，公司未来的固定资产的比重可能进一步提高。

（2）流动资产分析

单位：万元

项目	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	4,407.76	29.05%	8,132.23	70.28%	7,274.85	67.16%
应收票据	174.42	1.15%	145.22	1.26%	172.25	1.59%
应收账款	3,960.20	26.10%	1,483.03	12.82%	1,680.31	15.51%
预付款项	3880.55	25.58%	60.54	0.52%	95.17	0.88%
存货	2,079.22	13.70%	1,668.24	14.42%	1,479.38	13.66%

项目	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产合计	15,172.00	100.00%	11,570.64	100.00%	10,831.97	100.00%

公司近三年的流动资产主要由与经营密切相关的货币资金、应收账款、应收票据与存货等项目构成。其中，货币资金、应收账款与存货占比较高，三者合计数在 2007 年末、2008 年末及 2009 年末占流动资产的比重分别为 96.33%、97.52%及 68.86%，占总资产比重分别为 83.40%、68.32%及 50.97%。2009 年公司支付了新购的江北区投资创业中心土地出让金使当年预付款项增加 3,664.31 万元，亦使流动资产增加。

①货币资金

2007 年末、2008 年末及 2009 年末，公司货币资金余额占公司总资产的比重分别为 58.15%、49.24%及 21.51%。

2008 年末公司货币资金余额为 8,132.23 万元，较上年末增加了 857.38 万元，增幅为 11.79%，公司管理层认为变化的主要原因有：1）2008 年 12 月增资扩股及收到雍和投资的拟投资款共增加 4,679.27 万元现金流入提升了期末货币资金水平；2）2008 年度分配现金股利造成 3,170.22 万元现金流出；3）向股东圣利达科技支付房地产转让款余款 1,818.00 万元；4）当期经营性现金流入增加货币资金水平。

2009 年末公司货币资金余额为 4,407.76 万元，较上期末减少了 3,724.47 万元，变化的主要原因为：1）公司支付江北区投资创业中心土地出让金 3,664.31 万元；2）向股东圣利达科技支付房地产转让款余款 1,492.69 万元；3）当期支付现金股利 1,000 万元；3）为获取现金折扣降低采购价格，公司在本期加大了现金支付采购款的比例；4）2009 年受全球金融危机波及，公司销售回款速度有所减缓，应收账款的增加以及应付账款的减少导致公司经营性净现金流入下降，从而降低了期末货币资金水平；5）公司新增短期借款 2,738.00 万元以及东元创投现金增资 955.20 万元部分抵消了当期货币资金的减少。

②应收账款

本公司应收账款主要为应收取的销售货款。报告期内本公司应收账款变动情

况如下表所示：

单位：万元

项目	2009 年 (2009.12.31)	2008 年 (2008.12.31)	2007 年 (2007.12.31)
期末应收账款余额	4,130.76	1,569.30	1,728.54
期末应收账款余额增长率	163.22%	-9.21%	-20.87%
占总资产比例	20.15%	9.50%	13.82%
营业收入	15,536.15	15,338.31	14,478.65
营业收入增长率	-	5.94%	26.56%
应收账款占营业收入比例	26.59%	10.23%	11.94%

其中，虽然公司业务规模持续扩张、销售收入稳步增长，但 2008 年末应收账款较 2007 年末下降了 159.24 万元，降幅为 9.21%，主要是由于公司在 2008 年末加强了对主要销售客户的货款催收力度，使当期应收账款占营业收入比重有所下降。

2009 年末公司应收账款较上年末增加了 2,477.17 万元，增幅为 167.03%，使应收账款占营业收入比重亦由上期末的 10.23%升至 26.59%，变化的主要原因为：

1）年末产品发货量增加

随着 2008 年底温控器专利纠纷的解决，以及发行人市场开拓力度的加大，2009 年下半年新增客户数量明显增多，销售收入同比增长，对新增大客户在 2009 年第四季度的集中供货带动了发行人主要产品发货量的增加，从而引起期末应收账款余额相应上升。具体发货量如下表所示：

产品	账期	2008 年 12 月发货数量	2009 年 12 月发货数量	增加量
电热水壶	10 天（注）	28.40 万台	38.95 万台	10.55 万台
产品	**账期**	**2008 年 10-12 月发货数量**	**2009 年 10-12 月发货数量**	**增加量**
温控器	90 天	267.63 万套	424.21 万套	156.85 万套

注：发行人电热水壶主要为出口销售，其中：直接出口销售一般为信用证方式支付，即单证齐全交付客户后 10 天内付款；通过经销商出口销售一般为发货装船后 90 天内付款。

按照年度平均发货单价测算，电热水壶及温控器产品新增发货量对应的销售

货款分别约为 406.18 万元及 876.79 万元，该部分新增应收账款均处于合理账期之内。

2）公司主动延长应收账款账期

为抵御金融危机对销售带来的不利影响，公司主动延长了对主要销售客户的货款结算周期，应收账款周转天数也由 2008 年的 39.24 天增加至 2009 年的 67.13 天，平均账期的延长带动了应收账款余额的增长。

截至 2009 年 12 月 31 日，公司 1 年以内应收账款占全部应收账款比例为 94.89%，账款期限较短，发生坏账的可能性较小；无对持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份股东的应收账款；应收前五名客户账款金额合计 1,049.93 万元，占应收账款总额的 26.36%，均为公司长期客户，账款集中度不高。对此，公司制定了严格的应收账款内部管理制度，且主要客户与公司均有良好的长期合作关系、信誉度较高，因此报告期内公司应收账款质量良好。报告期内主要客户结构如下表所示：

单位：元

2009 年 12 月 31 日			
序号	客户名称	应收账款金额	占应收账款比例
1	广东美的精品电器制造有限公司	3,995,077.76	10.09%
2	浙江超然电器有限公司	1,723,939.49	4.35%
3	上海超人电气有限公司	1,711,387.21	4.32%
4	佛山市顺德区美奇电器有限公司	1,505,848.60	3.80%
5	ATALNT/natageservices,ltd	1,503,059.71	3.80%
合计		10,439,312.77	26.36%
2008 年 12 月 31 日			
序号	客户名称	应收账款金额	占应收账款比例
1	上海超人电气有限公司	1,761,583.30	11.23%
2	九阳股份有限公司	1,737,215.75	11.07%
3	广州市金轮工贸有限公司	1,329,557.13	8.47%
4	Apollo Electronices SP.Z.O.O	759,564.64	4.84%
5	宁波科程电器制造有限公司	756,204.00	4.82%
合计		6,344,124.82	40.43%
2007 年 12 月 31 日			
序号	客户名称	应收账款金额	占应收账款比例
1	杭州九阳小家电有限公司	3,081,663.60	17.83%
2	佛山市顺德区雪特朗电器有限公司	1,409,528.40	8.15%

3	广州市金轮工贸有限公司	1,329,557.13	7.69%
4	佛山市顺德区美奇电器有限公司	1,088,310.60	6.30%
5	中山信德电器有限公司	1,026,244.50	5.94%
合计		**7,935,304.23**	**45.91%**

报告期内，公司采取的应收账款坏账准备计提政策为：1）对于单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试，计提坏账准备；2）对于单项金额非重大的应收款项，与经单独测试后未减值的应收款项一起按账龄作为信用风险特征划分为若干组合，计提坏账准备，其中账龄在 1 年以内、1-2 年、2-3 年及 3 年以上的应收账款坏账准备计提比例分别为 0%、30%、50%及 100%。

公司应收账款坏账准备的计提比例系根据行业惯例及公司以往多年经营经验设定：公司出口销售产品一般在信用证单证齐全后 10 天内回款，国内销售产品账期一般在 90 天以内，长期以来销售回款情况一直较为良好，2009 年、2008 年及 2007 年公司应收账款周转天数分别为 66.96 天、39.24 天与 49.32 天，各期末账龄超过 1 年的应收账款占应收账款余额比例仅分别为 5.11%、13.43%及 6.87%。由于 1 年以内应收账款发生坏账情况极少，公司报告期内不存在实际发生并已核销的坏账损失，单项金额重大且发生减值的应收帐款仅 1,329,557.13 元，占近三年营业收入合计金额比例为 0.29%，因此，管理层认为无需对单项金额不重大的 1 年以内的应收账款计提坏账准备。

行业及主要产品类型等方面与发行人相对接近的同行业公司九阳股份、美的电器等公司对于单项金额非重大以及经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项坏账准备计提比例如下表所示：

账龄	九阳股份提取比例	美的电器提取比例	圣莱达提取比例
1 年以内（含 1 年，以下类推）	5%	5%	0%
1-2 年	10%	10%	30%
2-3 年	30%	30%	50%
3-4 年	50%	50%	100%
4-5 年	80%	50%	100%
5 年以上	100%	100%	100%

对比可见，虽然公司 1 年以内应收账款坏账准备的计提比例低于同行业，但 1 年以上账龄应收账款坏账准备的计提比例均高于同行业，总体计提水平较为充分、谨慎。另外，公司应收账款主要为应收的销售货款，客户主要为国外电热水

壶品牌商及国内生产厂商，同行业的九阳、美的等小家电品牌商应收账款客户多为产品经销商。由于客户结构、销售市场及回款情况有所区别，因此对应收账款坏账准备的会计估计存在一定的差异。

经核查，发行人会计师认为发行人对应收账款账龄划分准确，坏账准备的计提符合《企业会计准则》的规定，坏账准备的计提谨慎、充分。

③存货

报告期内本公司存货变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	占存货比例	金额	占存货比例	金额	占存货比例
原材料	778.23	37.43%	762.02	45.68%	810.57	54.79%
在产品	497.64	23.93%	195.87	11.74%	342.39	23.14%
库存商品	775.44	37.29%	704.71	42.24%	323.26	21.85%
周转材料	27.92	1.34%	5.65	0.34%	3.16	0.21%
合计	**2,079.22**	**100.00%**	**1,668.24**	**100.00%**	**1,479.38**	**100.00%**
存货净额	**2,079.22**	**100.00%**	**1,668.24**	**100.00%**	**1,479.38**	**100.00%**

本公司存货主要为原材料、在产品以及库存商品。截至 2009 年 12 月 31 日，本公司存货净额为 2,079.22 万元，其中原材料占存货余额的 37.43%、在产品占 23.93%、库存商品占 37.29%。本公司产品大多为定制化生产，各种型号、规格产品所需原材料各不相同，因此为了快速满足客户采购需求，本公司存货中原材料库存比例相对较高。

随着公司销售规模不断扩大，2007 年至 2009 年存货金额呈上升趋势。近年来公司加强了存货管理力度，实施根据订单生产、根据销售预测采购备货的管理制度，有效控制了库存水平，2007 年末、2008 年末及 2009 年末存货占总资产比例分别为 11.82%、10.10%及 10.14%。

其中，2008 年末、2009 年末存货余额分别较上年末上升的主要原因为：1）受金融危机影响，2008 年第四季度产品销量下滑，导致库存增加，期末产成品余额较 2007 年末增长 118.00%；2）2009 年第四季度订单情况良好、产能充分利用，年末在产品余额较 2008 年末增加 154.70%。

（2）非流动资产分析

截止 2007 年末、2008 年末及 2009 年末，公司非流动资产余额分别为 1,678.80 万元、4,945.99 万元及 5,324.09 万元，非流动资产占资产总计的比重分别为 13.42%、29.95%与 25.98%，2007 年末、2008 年末及 2009 年末较上年增长幅度分别为 19.51%、194.62%与 7.64%，主要增长原因为 2007 年公司新增合并范围以及 2008 年向股东收购经营性房产土地资产，收购资产情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“四、（二）重大资产重组情况”。

近三年的非流动资产主要由固定资产与无形资产项目构成。其中，2009 年 12 月 31 日非流动资产中固定资产及无形资产占比分别为 71.11%及 20.58%，具体如下：

①固定资产

截至 2009 年末，公司固定资产情况如下表所示：

单位：万元

项目	固定资产原值	固定资产净值	成新率
机器设备	1,887.69	1,339.88	70.98%
运输工具	410.88	224.17	54.56%
办公设备	59.25	28.71	48.45%
房屋建筑物	2,296.73	2,193.38	95.50%
合计	**4,654.56**	**3,786.14**	**81.34%**

本公司的固定资产主要为房屋、建筑物。因房屋购置时间较短，2009 年末成新率为 81.34%，且期末无因市价持续下跌或损坏、长期闲置等原因而导致固定资产可收回金额低于账面价值的情形，所以本公司未对房屋、建筑物计提减值准备。

本公司的机器设备、运输工具及办公设备大多为 2004 年公司成立时购置，2009 年末上述三类固定资产的成新率为 67.55%，大部分使用状态良好，且不存在被抵押的情况。报告期内，本公司未对机器设备、运输工具及办公设备计提减值准备。固定资产的具体情况请见本招股书“第六节 业务与技术”之“五、主要固定资产及无形资产情况”部分的内容。

报告期内本公司固定资产变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	占固定资产比例	金额	占固定资产比例	金额	占固定资产比例
机器设备	1,339.88	35.39%	1,114.97	31.16%	1,292.89	82.49%
运输工具	224.17	5.92%	212.77	5.95%	247.32	15.78%
办公设备	28.71	0.76%	21.80	0.61%	27.10	1.73%
房屋建筑物	2,193.38	57.93%	2,228.76	62.29%	-	0.00%
合计	**3,786.14**	**100.00%**	**3,578.30**	**100.00%**	**1,567.31**	**100.00%**

本公司 2007 年末、2008 年末及 2009 年末固定资产净值分别为 1,567.31 万元、3,578.30 万元及 3,786.14 万元，2008 年末较上年末增长 128.31%，2009 年末较上年末增加了 5.81%。公司管理层认为，引起近年来固定资产变化情况的主要原因为：为保证资产完整性、减少关联交易，2008 年 12 月公司向股东圣利达科技收购了主要经营性房产及土地，使得期末固定资产净值增加。2009 年公司购置温控器机器设备以扩充产能，也相应增加了固定资产规模。

②无形资产

截至 2009 年末，公司无形资产情况如下表所示：

单位：万元

项目	无形资产原值	无形资产净值
土地使用权	1,114.93	1,090.34
专利	4.80	3.48
软件	2.88	1.92
合计	**1,122.61**	**1,095.74**

公司的无形资产主要为土地使用权，还包括公司所拥有的专利权及软件等资产，无形资产的具体情况请见本招股书“第六节 业务与技术”之“五、主要固定资产及无形资产情况”部分的内容。2008 年 12 月之前公司主要生产经营场所系向股东租赁使用，随着公司的资产整合以及业务发展，2008 年 12 月公司收购股东圣利达科技名下土地使用权，使无形资产相应增加 1,081.93 万元，截至 2009 年末公司无形资产净值及占总资产比重已经提升至 1,090.34 万元及 5.32%。

另外，2009 年 7 月公司购买了价值为 3,664.31 万元的江北区投资创业中心土地并已全额支付了出让金，待办妥相关权属变更手续并取得土地使用权证书后

将使无形资产相应增加。公司无形资产不存在被抵押的情况。

（3）资产减值准备提取情况

报告期内本公司的资产减值准备提取情况如下表所示：

单位：万元

项目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
坏账准备	170.56	86.26	48.23
资产减值准备	170.56	86.26	48.23

本公司的减值准备均为坏账准备。公司所拥有的房产、机器设备等固定资产资产质量较好，报告期内账面价值低于可收回金额，不存在减值迹象，无需计提减值准备。公司管理层认为，公司依据自身业务特点和资产的实际状况制定了合理的资产减值准备提取政策，各项资产减值准备提取政策稳健、公允，遵循会计的一贯性和谨慎性原则，并与本公司资产质量的实际情况相符。

2、负债状况分析

（1）总体分析

截至 2007 年末、2008 年末及 2009 年末，本公司的负债总计为 7,730.48 万元、9,049.07 万元及 7,489.11 万元，负债具体构成如下表所示：

单位：万元

项目	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	2,738.00	36.56%	-	-	-	-
应付票据	640.27	8.55%	1,625.20	17.96%	2,805.63	36.29%
应付帐款	3,075.14	41.06%	3,254.33	35.96%	1,716.92	22.21%
应付股利	15.90	0.21%	1,112.47	12.29%	2,122.06	27.45%
其他应付款	119.34	1.59%	2,220.69	24.54%	160.00	2.07%
流动负债合计	**7,489.11**	**100.00%**	**9,049.07**	**100.00%**	**7,730.48**	**100.00%**
非流动负债合计	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
负债合计	**7,489.11**	**100.00%**	**9,049.07**	**100.00%**	**7,730.48**	**100.00%**

从上表可以看出，报告期内公司负债均为流动负债，这是与公司资产结构及经营特点密切相关的，主要存在以下两方面的原因：1）近年来随着公司产销规模的不断扩大和经营实力的不断增强，公司的商业信用也不断提高，供应商开始

逐步接受公司的商业信用来替代直接收取现金货款，公司从而可以节省大量的资金占用；2）公司的资产构成中以变现性较强的流动资产为主，需要成本较低的流动负债来支撑，达到资产负债的匹配。近几年，公司通过应付账款、应付票据等渠道融资，一方面为公司节约了财务费用，另一方面也加强了对供应商付款进度及公司自身资金安全的控制，在资金的高效利用及风险控制上取得较大成效。

本公司管理层认为，在目前的发展阶段，公司面临的负债结构风险是可控的。但随着公司的发展，尤其是不断进行较大的资本支出从而提升产能产量，这必然会导致公司不断增加固定资产等长期资产的投资，从资产负债配比的角度，这就需要适当的长期资金来源予以搭配。

报告期内公司负债总额变化情况如下：2008 年末较上年末增长了 1,318.59 万元，增幅为 17.06%，引起变动的主要原因为：1）2008 年公司采购规模稳步增长，并且长期合作的供应商对公司给予了较长赊购期，引起应付账款及应付票据合计较上年增长 356.98 万元；2）应付股利减少 1,009.58 万元降低了负债总额；3）新投资者上海雍和支付 2,200 万元拟投资款使其他应付款相应增加。

2009 年末负债总额较上期末减少了 1,559.96 万元，降幅为 17.24%，引起负债变动较大的主要原因包括：1）公司为补充营运资金，当期取得短期银行借款 2,738.00 万元；2）由于以票据方式支付采购款减少，当期末应付票据余额较上年末减少 984.93 万元，应付账款余额相应有所增加；3）公司当期向圣利达科技支付了应付房屋土地转让价款 1,492.69 万元，引起应付账款减少；4）支付现金股利导致应付股利下降 1,000 万元；5）上海雍和支付 2,200 万元拟投资款在当期退回，并向公司增资，也降低了负债总额。

扣除 2008 年末上海雍和的拟投资款因素影响，报告期内公司负债总额较为稳定。

（2）流动负债分析

公司流动负债主要由短期借款、应付票据、应付账款、应付股利及其他应付款等构成。公司在 2007 年末至 2009 年末的流动负债构成中，应付账款与应付票据合计占比最高，各期末该两项合计占负债总额的比例分别为 58.50%、

53.92%及 49.61%。为补充营运资金，2009 年公司向银行取得短期信用借款 2,738 万元，占当期负债总额的 36.56%。

①应付票据

报告期内公司应付票据呈逐年下降趋势，2008 年末应付票据余额为 1,625.20 万元，较 2007 年末下降了 1,180.43 万元；2009 年末应付票据余额为 640.27 万元，较上年末下降 984.93 万元。近三年末应付票据余额变动的主要原因为：为降低采购成本获取现金折扣、节省利息费用，公司在自有资金可以调配的情况下加大了现金支付采购款的比例，减少了以银行承兑汇票方式向供应商支付货款的结算方式。

本公司开出银行承兑汇票时，银行通常要求本公司缴纳一定比例的保证金，因此，公司利用银行承兑汇票进行结算也导致报告期各期末开出银行承兑汇票保证金相应增加，货币资金期末余额中“其他货币资金”主要系开出银行承兑汇票缴纳的保证金。截至本招股说明书签署日，本公司不存在已到期未支付的应付票据。

②应付账款

本公司应付账款主要为对供应商的应付采购款，如公司生产所需的各类铜材、发热盘、聚丙烯、电源线等原材料或配件，采购款项一般金额较小、结算周期较短（大部分付款均在数周内）。报告期内公司应付账款还包括应付未付的土地房产转让款。

报告期内应付账款的整体水平随业务规模扩大、原材料及配件采购支出增加、资产购买增加而呈逐年上升趋势，近三年年末余额分别为 1,716.92 万元、3,254.33 万元及 3,075.14 万元。

2008 年末应付账款余额较上年末增加 1,537.41 万元，增幅为 89.54%，变动主要因为：期末尚未支付向股东圣利达科技购买土地使用权和生产用房产的余款 1,492.69 万元。

2009 年末应付账款余额较上年末减少 179.18 万元，降幅为 5.51%，其余额变化主要因为：1）上期未付的房产土地转让款已于本期支付完毕，引起应付

账款余额减少；2）营业规模扩大带动采购规模增加，使应付账款有所增加。

公司通过缩短结算周期，严格按照合同规定时间支付采购货款，维护了良好的供应商关系，确保了生产经营的后勤保障。同时，通过科学的库存管理，减少了采购材料的资金占用，提高了资金周转效率。

（二）股东权益的构成

单位：万元

项目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
股本	6,000.00	3,929.80	2,630.84
资本公积	3,985.42	1,182.99	2.68
盈余公积	402.72	1,206.44	632.66
未分配利润	2,332.63	924.79	1,271.25
归属于母公司所有者权益合计	12,720.77	7,244.02	4,537.43
少数股东权益	286.21	223.54	242.85
合计	13,006.98	7,467.56	4,780.28

如上表所示，2008 年末及 2009 年末，公司股东权益分别较上年末增长 56.22%与 74.18%。其中，公司在 2007 年 10 月、2008 年 12 月进行二次增资扩股之后股本及资本公积余额大幅增长，另外公司历年实现的未分配利润滚存也使股东权益相应增加。

各期末资本公积变动系由新增合并子公司及增资产生股本溢价引起的，其中：1）公司 2007 年因同一控制下的企业合并减少 2007 年期初形成的合并资本公积 1,080.47 万元；2）2007 年 10 月公司增资扩股的溢价部分 2.68 万元计入资本公积；3）2008 年公司 12 月增资扩股的溢价部分 1,180.32 万元计入资本公积。4）2009 年公司整体发起设立折股使资本公积增加。

（三）偿债能力分析

1、本公司偿债能力指标与同行业公司比较

公司从行业及主要产品类型等方面选取相对接近的同行业公司九阳股份、美的电器、伊立浦、闵灿坤及德豪润达进行比较分析。2009 年各公司主要偿债能力指标如下表所示：

公司名称	流动比率	速动比率	资产负债率（合并口径）
圣莱达	2.03	1.75	36.54%
九阳股份	3.26	3.03	25.20%
美的电器	1.11	0.90	59.59%
伊立浦	1.38	1.01	53.74%
闵灿坤	1.06	0.79	64.41%
德豪润达	1.01	0.71	68.28%

注：圣莱达、闽灿坤、德豪润达 2009 年偿债能力指标为年度数据，由于同行业公司中九阳股份、美的电器、伊立浦 2009 年年报尚未披露，故选取上述三家公司 2009 年三季报数据进行比较。

由上表可见，除九阳股份的主要偿债能力指标与公司相接近以外，公司的整体偿债能力明显高于同行业其他企业的平均水平，体现出公司稳健的资产负债结构，同时显示公司也有进一步启用财务杠杆的空间。

2、短期偿债能力分析

根据本公司近三年经审计的申报财务报表计算的主要短期偿债能力指标如下表所示：

项目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
流动比率	2.03	1.28	1.40
速动比率	1.75	1.09	1.21
项目	**2009 年度**	**2008 年度**	**2007 年度**
利息保障倍数	/	/	813.50

注：上述财务指标的计算方法如下：

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、利息保障倍数=（利润总额+财务费用中利息支出）/（财务费用支出-财务费用利息收入+资本化利息支出）。

4、2008 年及 2009 年利息净支出为负。

近三年，公司短期偿债能力指标水平相对稳定，流动比率和速动比率均一直保持在 1 以上，总体而言资产质量较好、可变现能力较强。其中 2008 年较 2007 年略有下降，主要有以下具体原因：

1）近年来公司业务稳步发展，销售规模持续增长，一方面流动资产投入未能同步增长，另一方面随着公司与供应商、销售客户谈判能力的逐步增强和商业信用的不断提升，公司也越来越多地利用应付账款及应付票据等商业信用获取生

产再投入的主要资金，从而带动流动负债的增加，这在财务上就体现为流动比率及速动比率的下降。

2）2008 年 12 月 31 日的流动比率及速动比率较上年末有一定下降，主要原因是：2008 年末公司收到上海雍和投资发展有限公司的拟投资款 2,220 万元，计入当期其他应付款，导致流动比率相应下降，扣除该因素后流动比率为 1.37，速动比率为 1.12，仍稳定在正常水平。

2009 年 12 月 31 日公司流动比率及速动比率较上期末大幅上升的主要原因有：1）本期分配现金股利 1,000 万元；2）归还雍和投资上期暂付的拟投资款 2,200 万元；3）现金采购的比重上升使本期末应付账款及应付票据余额均有较大幅度下降，也导致了流动负债的下降；4）当期新增短期借款使流动资产、流动负债相应增加。

为了尽可能地降低公司短期偿债风险，公司通过加强应收账款和存货的管理，提高资金周转效率（详见本节“资产周转能力分析”部分）。

3、资本结构分析

截至 2009 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日及 2007 年 12 月 31 日，根据本公司经审计的申报报表计算的资本结构指标如下表所示：

合并报表			
指标	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
资产负债率	36.54%	54.79%	61.79%
产权比率	57.58%	121.18%	161.72%
总债务资本比率	20.62%	17.87%	36.98%
母公司			
指标	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
资产负债率	37.77%	54.97%	58.84%
产权比率	60.69%	122.06%	142.94%
总债务资本比率	27.75%	18.35%	33.73%

注：1、资产负债率=总负债/总资产；

2、产权比率=总负债/净资产；

3、总债务资本比率=（长期付息债务+短期付息债务）/（长期付息债务+短期付息债务+净资产）。

近三年，发行人母公司口径的资产负债率分别为 58.84%、54.97%及

37.77%，其中 2009 年 12 月 31 日资产负债率较上期末大幅下降的主要原因详见本节“资产及负债分析”部分。

由于公司没有长期负债，因此资产负债率指标主要体现了公司的短期杠杆程度。但是，公司长期利用供应商、销售客户的商业信用作为融资来源，实际上是将此类商业信用作为了一种长期资金来源，不断利用新债替代旧债。

目前公司产能利用已经达到饱和，由于公司业务的进一步扩张和本次募集资金投资项目的启动，继续采用短期商业信用作为长期资金来源的方式势必存在一定的风险，因此公司未来将根据业务需要和银行利率水平，适当调整公司的资本结构，增加一定的长期资金来源，从而为公司的业务谋求相对稳定的融资渠道。

管理层表示，本公司将不断优化资本结构使其趋于合理。本公司在运营和投资活动中，将结合宏观经济发展状况、行业周期、市场状况以及项目的预期回报，根据本公司理想资本结构来对资金来源进行组合及分配，并寻求低成本资金，同时确保财务杠杆比例保持在适当的范围。

（四）资产周转能力分析

截至 2009 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日及 2007 年 12 月 31 日，根据本公司申报财务报表计算的主要资产周转能力指标如下表所示：

主要财务指标	2009 年	2008 年	2007 年
应收账款周转率（次）	5.45	9.30	7.40
应收账款周转天数（天）	66.96	39.24	49.32
存货周转率（次）	5.44	6.86	8.46
存货周转天数（天）	67.13	53.19	43.15
固定资产周转率（次）	5.44	6.86	8.46
固定资产周转天数（天）	67.13	53.19	43.15
总资产周转率（次）	0.84	1.06	1.47
总资产周转天数（天）	434.78	345.38	248.22

注：1、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
2、应收账款周转天数=365/应收账款周转率
3、存货周转率=营业成本/存货平均余额
4、存货周转天数=365/存货周转率
5、固定资产周转率=营业收入/ 平均固定资产净值
6、固定资产周转天数=365/固定资产周转率
7、总资产周转率=营业收入/平均总资产
8、总资产周转天数=365/总资产周转天数

发行人应收账款信用政策为：1）出口销售业务中，直接销售一般为信用证方式支付，即单证齐全交付客户后 10 天内付款，通过经销商出口销售业务中，一般为发货装船后 90 天内付款；2）国内销售业务中，电热水壶及温控器产品销售一般均为货到后 90 天内付款。

通过加强应收账款管理，公司 2008 年应收账款周转率水平较 2007 年有所提高，2009 年末同比下降主要是对主要客户的结算周期拉长所致，具体原因请参见本节“流动资产分析”部分。公司一直较为注重完善应收账款的管理制度，以加速资金流转，提高盈利能力水平。

2007 年至 2009 年公司存货周转率逐年下降，主要原因是：各期存货期末余额中主要为原材料，公司生产经营模式为定制化生产服务，需为各种型号进行一定备料，由于近年来公司产品型号数量逐年增多，因此存货余额增长快于主营业务成本。其中，2009 年存货周转率较上年下降的原因还包括：1）受金融危机影响，2008 年第四季度产品销量下滑、库存增加，2009 年初产成品余额较 2008 年初增长 118.00%，引起 2009 年存货平均余额的增长，并引起存货周转率下降；2）2009 年第四季度订单情况良好、产能充分利用，年末在产品余额较 2008 年末增加 154.70%，也引起 2009 年存货平均余额的同比增长，并引起存货周转率下降。

固定资产及总资产周转率呈下降趋势，主要系报告期内公司历次增资扩大了总资产规模所致。

三、现金流量分析

报告期内，本公司的现金流量情况如下表所示：

单位：万元

主要财务指标	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营活动产生的现金流量	2,284.92	1,705.57	5,490.58
投资活动产生的现金流量	-5,915.19	-2,058.22	-1,252.24
筹资活动产生的现金流量	1,736.37	1,509.05	-224.02
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-11.08	-37.79	-53.44
现金及现金等价物净增加额	-1,904.99	1,118.62	3,960.88

（一）经营活动产生的现金流量分析

报告期内，本公司的经营活动产生的现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	14,468.59	16,303.81	16,993.44
收到的税费返还	199.19	388.01	510.07
收到其他与经营活动有关的现金	211.66	137.49	1,582.02
经营活动现金流入小计	**14,879.44**	**16,829.30**	**19,085.53**
购买商品、接受劳务支付的现金	8,377.81	11,725.10	10,764.36
支付给职工以及为职工支付的现金	2,489.51	1,834.59	1,478.29
支付的各项税费	731.30	626.76	752.91
支付的其他与经营活动有关的现金	995.92	937.28	599.40
经营活动现金流出小计	**12,594.53**	**15,123.73**	**13,594.95**
经营活动产生的现金流量净额	**2,284.92**	**1,705.57**	**5,490.58**

近三年本公司经营活动产生的现金流量净额为正值，累计 9,481.07 万元，而同期实现的主营业务利润与净利润分别为 13,654.94 万元及 7,437.57 万元，反映出公司主营业务获取现金能力较强。

其中，2008 年经营活动产生的现金流量净额为 1,705.57 万元，较上年减少了 3,785.00 万元，主要是上年收现水平相对较高引起，具体原因如下：1）由于公司 2007 年初应收账款余额较高，2007 年销售款项回流亦较高，而受宏观经济环境影响，公司本年销售平均账期有所延长，现金流入未能实现与主营业务收入同步增长；2）2007 年子公司爱普尔温控器收回圣利达科技的往来款 810 万元，收到其他与经营活动有关的现金较 2008 年为多；3）2007 年公司以应付票据方式结算货款较多，而为降低原材料采购成本，获取现金折扣，2008 年公司加大了现金支付采购款的比例，引起采购现金流出增加。

2009 年经营活动产生的现金流量净额为 2,284.92 万元，较上年增加了 579.34 万元，影响当期经营性现金流的主要因素有：1）为最大限度抵御经济危机对公司销售产生的影响，公司在本期拉长了对主要客户的销售账期，引起销售商品收到的现金相应减少；2）赊购规模的增加使得本年购买商品、接受劳务支付的现金流出减少。

（二）投资活动产生的现金流量分析

报告期内，本公司的投资活动产生的现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
收回投资所收到的现金	2.27	5.03	533.16
取得投资收益所收到的现金	4.80	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	-	111.48	11.05
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	7.07	116.51	544.21
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	5,922.26	2,150.03	471.03
投资所支付的现金	-	-	723.52
取得子公司和其他营业单位支付的现金	-	-	601.90
支付的其他与投资活动有关的现金	-	24.70	-
投资活动现金流出小计	5,922.26	2,174.73	1,796.45
投资活动产生的现金流量净额	**-5,915.19**	**-2,058.22**	**-1,252.24**

近三年，本公司投资活动现金流净额均为负数，主要系本公司为扩大生产规模、减少关联交易而增加的无形资产及固定资产投资。

其中，2007 年投资活动产生的现金流出主要系收购两家子公司爱浦尔电器及爱普尔温控器所支付的现金以及购买机器设备所支付款项。2008 年投资活动产生的现金流出主要为 2008 年 12 月公司向股东圣利达科技收购主要经营性房屋建筑物及土地使用权所支付的现金 1,818.00 万元，详见本招股说明书“第六节 同业竞争与关联交易”之“三、（一）偶发性关联交易”。2009 年投资活动产生的现金流出主要为支付前述向圣利达科技收购交易之余款 1,492.69 万元，以及支付江北区投资创业中心土地出让金 3,664.31 万元。

为减少关联交易、保持资产完整性，并解决生产能力不足的问题，报告期内公司投资额不断增大，为公司可持续发展打下良好的基础（参见本节“五、资本性支出分析”）。

（三）筹资动产生的现金流量分析

报告期内，本公司的筹资活动产生的现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
吸收投资所收到的现金	2,755.20	2,479.27	2,302.45
收到的其他与筹资活动有关的现金	2,738.00	2,200.00	-
筹资活动现金流入小计	**5,493.20**	**4,679.27**	**2,302.45**
分配股利或利润和补偿利息所支付的现金	1,096.57	3,170.22	2,526.47
支付的其他与筹资活动有关的现金	2,660.25	-	-
筹资活动现金流出小计	**3,756.83**	**3,170.22**	**2,526.47**
筹资活动产生的现金流量净额	**1,736.37**	**1,509.05**	**-224.02**

近三年，公司筹资活动现金净流量分别为-224.02 万元、1,509.05 万元及 1,736.40 万元。报告期公司筹资活动产生的现金流入主要为收到股东增资款，其中 2007 年 10 月、2008 年 12 月及 2009 年公司增加注册资本分别收到股东现金增资款 2,302.45 万元、2,479.27 万元及 2,755.20 万元，导致各期现金流入增加。报告期公司筹资活动产生的现金流出主要为各期实施的现金分红。

2007 年、2008 年及 2009 年，随着公司经营规模的迅速扩大，公司筹资活动产生的现金流入和现金流出均呈现较大增长，公司股本性筹资的增长是和公司生产规模增长相适应的。

四、资本性支出分析

（一）近三年重大资本性支出

近三年本公司用于购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 471.03 万元、2,150.03 万元及 5,922.26 万元。其中：1）2007 年资本性支出主要为购买生产所需机器设备；2）2008 年资本性支出主要系当年 12 月向股东圣利达科技购买日常生产经营所用房屋建筑物及土地使用权的第一期转让款；3）2009 年所发生的资本性支出为购置机器设备、支付上年房产土地转让余款，以及支付江北区投资创业中心土地出让金。

2007 年 10 月公司支付 601.90 万元收购关联企业爱普尔温控器及爱浦尔电器 75%股权，详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联交易情况及其对发行人财务状况和经营成果的影响”。

近三年本公司资本性支出规模持续扩大，解决了公司资产完整性、关联交易等问题，并开始进行扩充产能，以满足未来业务增长需要。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

本公司未来 2-3 年资本性支出主要为购建或改建厂房、购买设备，进一步扩大产能。本次募集资金投资项目为其资本性支出的一部分，具体内容请见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”部分。除本次募集资金投资项目以外，公司未来还将投资改、扩建现有厂房，预计投资总额为 1,250 万元。具体资本性支出计划如下表所示：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资金额	使用募集资金投资金额	募集资金年度使用计划		
				2010 年	2011 年	2012 年
1	高精度钛镍合金记忆式温控器自动化生产线技改扩产项目	8,721	8,721	5,427	2,218	1,086
2	水加热智能生活电器扩产项目	7,983	7,983	5,371	1,907	705
3	研究开发中心建设项目	2,836	2,836	1,418	1,418	—
4	现有厂房改、扩建项目	1,250	-	-	-	-
	合 计	20,790	19,540	12,216	5,543	1,791

五、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项说明

本公司目前不存在其他重大担保、诉讼、或有事项和重大期后事项。

六、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）稳步增长的市场需求奠定了公司盈利的良好基础

近年来全球电热水壶市场总量保持了稳定增长，其中 2006 年至 2008 年全球销量年均复合增长率为 11.15%，国内销量年均复合增长率达到 31.44%。从产品普及率看，目前电热水壶产品在西欧、北美等经济发达地区普及率已经非常高，存在巨大的周期更换需求；近年来东欧、中东及东亚等新兴市场销售亦在快速上

升，海外市场需求未来呈现稳步增长趋势；随着我国经济的持续增长，国内电热水壶普及率也将随之增加。电热水壶等水加热生活电器开始步入高速发展期，市场需求未来的整体增长将为公司带来具大的市场发展空间。

公司将凭借强大的研发能力、精湛的生产工艺、严密的质量控制等竞争优势进一步稳固行业地位，实现快速成长，在保持传统市场份额的同时，大力开拓新的市场区域。

（二）核心专利纠纷的和解扫除了公司发展的重要障碍

公司温控器产品的客户目前主要定位于电热水壶市场中的中端客户，并有少量低端产品销售；而 STRIX 公司、OTTER 公司的客户定位于中高端市场，与公司的目标市场有部分重合。在 2008 年 11 月公司与英国 STRIX 公司之间知识产权诉讼未结束之前，由于受到诉讼的影响和 STRIX 公司的打压，公司温控器市场份额受到一定的挤压。

经过近四年的多轮诉讼，2008 年 11 月公司就温控器专利与 STRIX 公司最终达成调解，STRIX 公司对公司实行的专利诉讼风险得以解除，并承诺在任何地域均不再针对涉诉专利对公司进行投诉或诉讼。

随着专利纠纷的彻底解决，公司扫清了市场进入障碍，相对于除 STRIX 公司、OTTER 公司之外的其他竞争对手而言具备了完全的专利保护优势，温控器产品市场认可度亦得到了有力提升，一举打开了市场空间，产品销售情况良好，产能利用已接近饱和。2009 年温控器产品销售金额与销售量分别较上年增长了 16.23%及 24.76%；截至 2010 年 2 月底，公司待执行的温控器订单及合同量为 960 万套，占 2009 年温控器对外销售销量的 118.05%；公司待执行的电热水壶订单及合同量为 80 万只，占 2009 年电热水壶销量的 29.31%，具体情况如下表所示：

客户类型	销售客户名称	待执行订单/合同量
温控器客户	长期供货合同客户	871 万套
	其他客户	89 万套
	合计	960 万套
电热水壶客户		80 万只

国内市场方面，在国内各知名电热水壶品牌商逐步推行核心零部件的国产化采购战略的背景下，凭借无专利纠纷的自主知识产权，公司目前已经与九阳、美的、苏泊尔及新宝等家用电器品牌商建立起长期稳定的合作关系，成为其合作供应商，并将寻求继续拓展其他品牌客户，随着品牌产品市场份额的进一步提升，预计未来国内销售额将有较大幅度增长；国外方面，公司在保持传统市场优势的同时，又与多个销售当地的区域性知名品牌商客户建立合作关系，也将对整体业务规模有较大贡献。

综上所述，未来几年中公司将凭借无专利纠纷的自主知识产权以及极具竞争力的价格优势进一步提升产品的市场份额，实现销售规模的突破性增长，并实现客户结构的进一步优化，成为公司财务状况与盈利能力保持向好趋势的有力支撑。

（三）募集资金投资项目投产打造规模优势

由于产能限制，近年来公司主要产品的生产规模远不能满足市场需求，对公司经营业绩的进一步提升起到一定的制约作用。本次 3 个募集资金投资项目全面启动后公司生产规模及技术水平将有较大幅度提升。其中，高精度钛镍合金记忆式温控器自动化生产线技改扩产项目达产后，公司将具备年产 2,700 万套温控器的生产能力；水加热智能生活电器扩产项目达产后，公司将具备年产 600 万套电热水壶及 10 万套极速开水机的生产能力；研究开发中心建设项目的实施将使本公司研发能力进一步增强。

随着募集资金投资项目投产后规模优势的进一步显现，预计未来几年内，本公司的财务状况、盈利能力将持续改善，本公司的竞争力与市场地位也将不断得到提升。

（四）新产品持续推出保持盈利能力

近年来水加热技术发展迅速，终端消费者需求日趋多样化，新产品持续推出能力是企业生命力的源泉。本公司一贯坚持自主创新，秉承定制化生产服务理念，在跟踪行业发展动态、了解客户需求的基础上，持续加大研发投入。本次募集资金投资项目“研究开发中心建设项目”的实施，将进一步加强本公司研发能力。

随着报告期内公司对新产品研发、试制的持续大力投入，目前如极速开水机等部分新产品已经开始形成量产并投放市场。由于一般新产品均具有定价高、利润高的特点，可望在较大程度上推动本公司未来业务的发展，对公司保持自身盈利能力作出贡献。

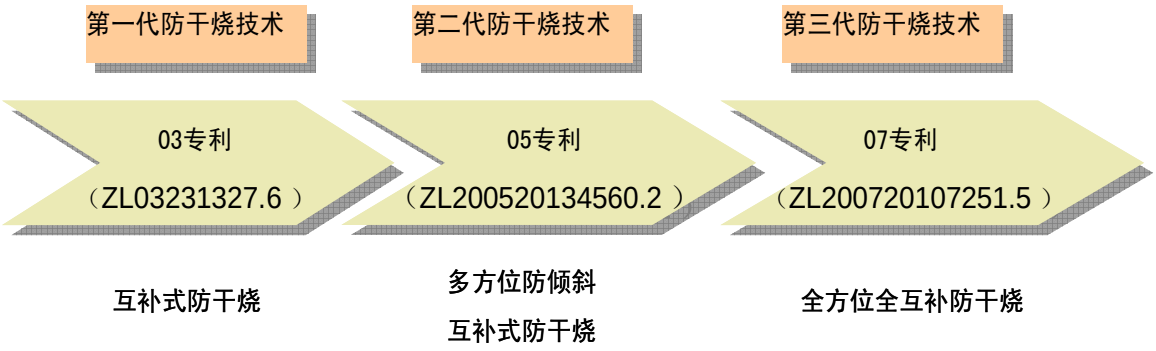
七、核心专利到期后的经营状况分析

（一）持续的技术创新是促进公司发展的核心动力

1、技术创新是永恒的，实现防干烧功能的技术本身也在不断创新

防干烧功能是电热水壶温控器的最基本技术功能。从温控器的发展历史来看，作为最基本功能的防干烧技术，已有一百多年的历史，经历了若干个技术阶段，特别是最近十多年来，发展速度大大加快。发行人目前在温控器防干烧功能上已经拥有三代专利技术，ZL03231327.6 号专利是第一代专利技术，具体情况如下：

发行人防干烧技术演变图



从发行人温控器防干烧技术的发展历程可以看出，正是通过不断的技术研发和革新，发行人形成和保持了领先的技术优势。第一代防干烧专利到期后，其他竞争对手将可以使用该项技术生产温控器。但随着防干烧技术的不断创新，发行人更先进更安全的第二代、第三代防干烧技术的推广使用，发行人的第二代、第三代防干烧技术仍然会对公司产品形成较为有效的知识产权保护。

2、发行人始终领先于行业标准，抢占市场先机

目前国内电热水壶产品正在执行的行业准入安全标准为 GB4706.19-2008《家用和类似用途电器的安全液体加热器的特殊要求》，该项标准由国家质量监

督检验检疫总局、中国国家标准化管理委员会于2008年12月15日正式发布，并自2010年1月1日正式实施。

基于消费者对于电热水壶安全性能要求不断提高的现实需求，电热水壶产品安全性能的国家标准一般每隔四、五年就会进行改变。

发行人是《电热水壶性能要求及试验方法》国家标准起草单位、是《家用和类似用途电器的安全液体加热器的特殊要求》国家安全标准改标单位，因此对于技术发展的方向和趋势有深刻的理解。虽然发行人第一代防干烧技术温控器能够适应目前国家标准对于温控器安全性能的要求，未来随着国家标准对于安全性能的提高，第一代防干烧技术也有可能因无法满足安全标准而不能继续使用。而发行人的第二代、第三代防干烧技术比第一代技术更安全、更可靠，能够满足未来可能提高的安全标准。

随着未来新的国家标准的出台，发行人能够对新标准迅速响应并及时推出符合更改后安全标准的新产品，及时抢占市场先机。而其他竞争者绝大部分目前没有相应的技术储备，难以满足新标准对于产品安全性能的更高要求。

3、利用水加热温控领域的核心技术优势进行产品横向延伸，拓展新的市场

（1）开发新功能的温控器产品

发行人在现有温控器产品的功能基础上，进行更多功能的开发，以满足消费者多样化需求。目前主要进行保温型、保温加测温型功能的温控器产品开发。其中，具备保温功能的新产品将于2010年7月中旬完成批产前的全部工作，自8月份开始首先为行业龙头企业供货。而具备保温加测温型功能的新产品已开始进入设计阶段，计划在年底完成批产要求。

（2）极速开水机

发行人于2009年推出拥有高能效比、行为节能等特点的新产品——极速开水机，该产品兼具电热水壶、饮水机和电暖水瓶等水加热生活电器的众多优点，市场空间巨大，目前已开始在区域性市场批量销售。

（3）发行人利用对温控器技术的领先研发能力，已开始将温控领域的技术向其他相关水加热生活电器推广，目前主要针对饮水机、豆浆机两大类产品进行延伸。

①目前附加值较高的高端饮水机产品全部装配进口连接器，而高性价比的国

产饮水机连接器将面临非常广阔的市场空间。发行人已成功开发饮水机连接器，可以替代同类的进口产品，并于今年 6 月底首先为饮水机行业龙头企业供货，而后将分步向其他主要饮水机整机厂商推广。

②发行人目前正在进行将温度控制和电连接技术应用到豆浆机产品的研发工作，新技术的运用将使得豆浆机的使用更加便捷、安全性能也大大提高。

美的集团、九阳股份都属于发行人的战略大客户，一直保持着紧密、良好的合作关系；而美的集团和九阳股份在饮水机和豆浆机市场均属于行业龙头企业，发行人率先开发的新产品首先向这些行业领导企业供货，对相关行业未来的市场开拓具有极强的引导意义。这些新产品的批产、销售将成为发行人未来新的增长点，将进一步确立发行人在行业内的领先地位。

（二）品牌和规模的迅速提升进一步加强了公司的竞争优势

随着近年来国民经济的持续增长，消费水平的不断升级，市场对水加热生活电器的安全性、可靠性与便捷性提出了更高的要求，中高端产品的比例以及品牌产品的市场份额均将会得到进一步提升，产品质量及品牌信誉将越来越成为生产企业发展的生命力。

1、温控器市场目前的竞争格局

发行人的温控器产品主要以自主品牌“ ”在国内销售，产品定位为电热水壶行业的中端客户；STRIX 公司和 OTTER 公司的温控器价格高昂，主要定位为高端客户以及中端客户的高端产品；浙江家泰电器制造有限公司和乐清市发达电器有限公司的温控器销售以中端和中低端客户为主，是发行人的主要竞争对手；而其他国内中小型厂商的规模普遍较小，主要以低质、低价的产品占据着市场中的低端客户。

2、主流品牌厂商对于供应商的选择

主流品牌厂商对于供应商的选择非常严格，除了先进的技术水平以及无纠纷的专利技术之外，还需要供应商具备较强的综合实力，表现为：

①必须通过主流品牌厂商的测试，而这些品牌客户的各项产品指标均高于国家标准；②具备较强的新产品开发能力以及开发速度；③供应商产品的过往使用

业绩须得到业内的认可；④必须为客户提供足够的培训；⑤生产能力与交货周期必须得到保证；⑥供应商质保体系的运行必须良好。

3、主要竞争对手面临知识产权纠纷

发行人在国内的主要竞争对手面临潜在知识产权纠纷，其中，浙江家泰电器制造有限公司和乐清市发达电器有限公司在 2009 年与 STRIX 公司的专利侵权纠纷案中败诉。

4、多年积淀的品牌和规模优势将使得发行人继续保持其市场竞争地位

公司凭借技术与经营能力的有机结合，谋求企业的持续发展，多年积淀的经营优势将使得发行人继续保持其市场竞争地位，进一步强化公司对主要竞争对手的优势：

①规模和品牌优势将进一步确立。目前，圣莱达年产“ ”牌电热水壶温控器 1,200 万套，募投项目顺利实施后将达到 2,700 万套。凭借优异的性价比，公司已与国内多家排名前列的著名小家电企业、上百家整机厂商及全球数十家著名电热水壶整机企业建立了合作关系，提供的产品及服务应用于全球多个国家和地区。此外，公司凭借无知识产权纠纷的温控器、几年来累计上亿只的实际使用量，以及由此积累的知名度、美誉度，令国内竞争对手无法赶超；经过未来几年的持续发展，发行人将树立起更为领先的品牌地位和客户忠诚度。

②成本优势将进一步确立。随着规模的提升，公司已开始对关键工序逐步以自动化代替人工，在降本挖潜方面仍有可观的空间；未来几年的发展，尤其是募投项目达产后，公司旋转式温控器的产能将在目前国内最大、全球第三的基础上，进一步跃升至全球第二。规模化生产将带来更低的生产成本，这将使得众多竞争对手被迫退出竞争。

③品质优势将进一步确立。随着消费者对电热水壶使用安全性能要求的提高，迫使整机企业愈加谨慎选择作为电热水壶核心部件的温控器。募投项目顺利实施后，公司在关键工序上将逐步以自动化取代人工；质量管理体系将持续提升、完善；产品的一致性将大大增强，公司的产品将具有更突出的品质优势。因此，公司将继续成为整机厂商的优质供应商。

④服务优势将进一步确立。温控器属于一种技术营销产品，其售前、售中服务尤为重要。从 2008 年底起，公司开始致力于培养属于自己的专业服务队伍，

目标是通过几年的努力，在国内同行中率先培养、组建一支技术专家型的营销队伍，更好地为客户提供增值服务，而业内大多数企业，或囿于资金实力，或囿于技术基础，尚难以做到这一点。公司的这一战略性举措，将在未来的市场竞争中占得先机。

公司在多年市场开拓的过程中，凭借出色的零配件配套能力、产品品质管理能力、新产品开发能力及大批量供货能力获得国内诸多品牌厂商的认同，从而全面进入其采购体系，成为深受客户信赖的品牌温控器的供货商。随着公司的持续发展，公司的客户资源将更加广泛，并在竞争中愈发体现其关键作用，获得更多的市场主动权。

第十二节 业务发展目标

一、公司当年和未来两年的发展计划

（一）公司的发展战略

基于对国内外水加热生活电器行业的发展现状、市场机遇、市场竞争状况和公司综合实力的系统分析，公司的战略定位是：国内水加热生活电器核心零部件的引领者以及节能、环保式水加热生活电器的倡导者。

主要竞争战略：利用新材料、新工艺等高新技术，对传统水加热生活电器进行创新设计，形成具有自主知识产权的核心零部件及整机，选择性利用终端品牌和渠道实施推广。

（二）经营目标

凭借公司所具有的技术、知识产权优势和成本控制基础，在未来几年内本公司的主营业务收入、利润将保持持续稳定增长。公司以市场需求和行业趋势为导向，通过新产品开发和工艺流程的改进，全力发展温控器和即热式水加热电器，使得公司产品结构更趋合理，能耗和生产成本进一步降低，最终大大提升公司的市场竞争力。若本次发行成功，项目达产后，公司将力争年产温控器2700万套，年产水加热生活电器610万套。

（三）经营计划

1、生产经营计划

公司一方面将以精细化管理为依托，以成本管理为核心，进一步拓宽降低成本的思路，强化工艺纪律和过程控制，提高产品一次合格率，降低材料损耗，高度重视节能降耗工作，产、供、销各部门对成本实行目标管理，并落实到车间、班组，建立准确有效的成本核算体系和考核制度，进一步提高本公司的成本管理水平。

另一方面将加大技术改造力度，利用新技术、新工艺和新设备，加大技改投入，扩大生产规模，加速推进产品的升级，将启动部分生产工序自动化项目，进

一步提高人均劳动生产率和产品品质的稳定性，进一步增强产品的市场竞争力，抢先占领市场的制高点，形成新的利润增长点；继续重点抓好ISO9001 和ISO14000等管理体系建设工作，加大体系的执行力度，实现产品质量的持续改进，促进公司管理水平再上台阶，增强企业发展后劲。

2、产品开发计划

公司以市场动态、客户需求为产品开发的导向，将大力发展温控器和即热式水加热生活电器。在即热式水加热生活电器领域，公司已经完成了极速开水机的研发与生产，已于 2009 年在国内市场进行销售，市场反映良好。在未来发展中，公司将开发电热膜、多功能咖啡机和即热式水龙头等新产品，实现即热式水加热生活电器的系列化，以丰富公司的产品线，提升公司的市场竞争力。

3、人才储备引进计划

基于公司的发展战略和发展规划，本公司将实行人力资源的优化配置，坚持以人为本，加强人才引进与培养，完善激励机制，实现公司的可持续发展。

（1）为提升公司研发能力，提高生产过程中的工艺水平，将不断引进行业内高端的开发人员及生产工程、工艺人员。

（2）每年招聘一批重点大学的专业对口学生，充实到公司研发、工艺等部门作为储备干部进行企业内部人才培养。并以此形成人才队伍的阶梯发展。

（3）内外结合的培训

充分利用企业的自身资源，加强内部培训，使该项工作成为“常态化、全员化、福利化”；同时，充分利用外部委托培训。

4、技术开发与创新计划

构建以技术创新为中心的研发体系，利用募投项目的资金，在现有的研发部的基础上，建设具有国内先进水平的水加热生活电器研发中心。研发中心将进一步提升工业设计能力，除加强与国内外相关高等院校的合作交流外，还将建立与日本、欧洲相关专业设计公司的合作。公司将继续努力进行研发人才的梯队建设，完善技术研发的管理流程和相关激励机制；将进一步完善对技术开发人员的激励机制，以物质奖励和发展平台等两方面的激励政策引导和鼓励技术开发人员为公司持续发展作技术保障。

5、市场营销计划

公司一方面努力维护现有客户的长期良好的合作关系，另一方面积极拓展新客户，抓住公司与英国STRIX公司知识产权纠纷达成调解的契机，以广东、浙江两个温控器营销办事处为推广前端，加快温控器业务的推广；进一步提升公司与美的、九阳、苏泊尔等以内销为主的知名品牌企业的合作深度，以良好的性价比和完善的服务与上述客户群建立长期的合作关系，通过未来几年的努力使公司成为温控器市场的全球知名品牌企业。

公司电热水壶产品的客户区域目前海外市场基本集中在以俄罗斯、波兰等国为代表的中东欧地区，未来公司将依托温控器产品的品牌效应，大力拓展南美、东南亚及其他新兴市场，利用国内、国际各大展会的机会，进一步加大市场宣传力度；并且公司将根据海外业务的发展规模，积极谋划在东欧、北美等地设立相应的营销服务窗口。

公司新开发的即热式水加热生活电器产品，比如极速开水机产品，目前在国内尚无同类竞争产品，公司将会积极推广，一方面利用自主品牌进行礼品市场、星级饭店、团购市场等渠道的拓展；另一方面积极考虑利用优秀企业的渠道和品牌优势，主动寻求为其提供定制化生产服务。公司将通过上述措施充分抓住先发优势，抢占市场先机，使该系列产品真正成为公司未来新的增长点。

6、再融资计划

本公司依照公司发展运营需要，将采取多元化的筹资方式，来满足各项发展规划的资金需求。

（1）重点做好本次股票发行和募集资金投资项目建设；本次股票发行完成后，公司将视生产经营需要，积极利用资本市场的直接融资功能，为公司的长远发展筹措资金。

（2）公司将充分发挥信用和商誉优势，继续与各银行保持密切联系，利用银行贷款等间接融资方式满足企业经营发展需要。

7、收购兼并及对外扩充计划

根据现有业务的发展需要，在符合全体股东利益且条件成熟的前提下，公司将通过兼并、收购、控股、参股等多种方式，整合有价值的市场资源，如品牌、营销渠道、技术资源、产能等，达到快速扩张的目的。通过前述资本运作方式，

实现产品经营和资本经营、产业资本与金融资本的结合。

8、深化改革和组织结构调整计划

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，更好地发挥董事会在重大决策、选择经理人员等方面的作用。

公司将进一步完善公司的内部决策程序和内部控制制度，继续加强内部审计职能，强化内部控制，保证公司财务运作合理、合法及有效，最大限度地避免决策失误，规避投资风险。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。

二、拟定上述计划所依据的假设条件

1、公司所遵循的国家和地方现行有关法律、法规和经济政策无重大改变；

2、国家宏观经济继续平稳发展；

3、本次公司股票发行上市能够成功，募集资金顺利到位；

4、募集资金投资项目能够顺利实施，并取得预期收益；

5、公司所处行业与市场环境不会发生重大恶化；

6、公司无重大经营决策失误和足以严重影响公司正常运转的人事变动；

7、不会发生对公司正常经营造成重大不利影响的突发性事件或其它不可抗力因素。

三、实施上述计划将面临的主要困难

募股资金到位前，资金短缺是公司未来发展的最大约束，随着募集资金的大规模运用和企业经营规模的大幅扩展，公司在机制建立、战略规划、组织设计、运营管理、资金管理和内部控制等方面都将面临更大的挑战，特别在高级管理人才、营销人才、研发人才和专业人才的引进和培养上提出了更高要求。

四、上述发展计划与现有业务的关系

上述业务发展计划是在公司现有业务的基础上，按照规模化发展的战略要求而提出的再发展策略。

公司发展计划从纵向上增加了业务深度，扩大了生产规模，提高了产品的技术含量和附加值，加快了产品结构调整的速度，实现了销售市场的多元化；从横向上使公司产品向多元化方向发展，降低了产品单一的风险，开辟了新的利润来源。公司现有业务是编制发展计划的基础和前提，发展计划是对现有业务的充实和提高，是对公司现有产品、技术、市场、管理、人才等方面的升级，是公司实现可持续发展的必经阶段。

五、本次募集资金运用与发展计划的关系

若本次公司股票发行成功，对于本公司实现前述目标具有关键作用。主要体现在：募股资金若能顺利到位，将为本公司注入可观的利于长期稳定发展的资金，为实现既定的业务目标提供雄厚的资金支持，对公司总体规划目标的实现和促进公司持续快速发展将起到重要作用；为公司建立了通过资本市场融资的通道，丰富了公司的融资渠道；有利于现有业务、市场经营、生产规模方面的扩张；有利于吸引高级人才和增加研发投入；有利于扩大企业影响力，树立品牌形象；有利于公司进一步完善法人治理结构，提高管理水平，增强运营效率。

第十三节 募集资金运用

一、募集资金投资项目概况

（一）募集资金投资项目概况

公司本次募集资金运用均围绕主营业务进行。根据公司 2009 年 11 月 25 日第五次临时股东大会决议，本次募集资金投资于高精度钛镍合金记忆式温控器自动化生产线技改扩产项目、水加热智能生活电器扩产项目和研究开发中心建设项目这 3 个项目，项目投资总额为 19,540 万元；拟全部由本次公开发行股票的募集资金投入解决。

本次发行募集资金拟投资项目按轻重缓急程度排列如下：

单位：万元

项目名称	项目报批总投资	拟投入募集资金	备案（核准）情况
高精度钛镍合金记忆式温控器自动化生产线技改扩产项目	8,725	8,725	甬发改审批【2009】651 号
水加热智能生活电器扩产项目	7,983	7,983	
研究开发中心建设项目	2,832	2,832	
合 计	**19,540**	**19,540**	

（二）实际募集资金的使用

上述募集资金投资项目的投资总额合计 19,540 万元，拟全部由本次公开发行股票的募集资金投入解决。本次股票发行募集资金到位后，公司将采用专款专用、专户存储的方式来管理募集资金，并根据项目的轻重缓急，按以上排列顺序及前述项目投资计划投入资金。

若本次实际募集资金小于上述项目拟投入募集资金需求，缺口部分由本公司通过自筹方式解决；若实际募集资金大于上述项目拟投入募集资金需求，则资金余额部分用于补充本公司流动资金。

（三）项目进展情况

截至目前，本公司已经与宁波市国土资源局签订了募投项目实施土地的《国有建设用地使用权出让合同》并已支付完毕土地使用权出让款项，已于 2010 年

3 月 9 日取得宁波市人民政府颁发的甬国有（2010）第 0501525 号《国有土地使用权证》，本次 3 个募集资金投资项目均未开工，公司将开始进行土地勘探、建筑设计等前期准备工作，项目的建设进度将按照可行性研究报告中的进度计划正常进行。

（四）项目实施前后生产经营模式情况分析

本次募集资金投资项目实施后，本公司的经营模式、生产模式等不会发生变化。温控器产品仍以自有品牌通过自有渠道实施经营，公司自主研发、生产温控器，并以公司自有品牌“ ”牌对外销售温控器。电热水壶产品仍主要采用“定制化生产服务”模式运营，根据国内外品牌商客户的个性化需求，提供高品质产品，具体内容请详见本招股说明书第五章之“四 公司主营业务的具体情况”之“（三）主要经营模式”。

（五）项目实施主体及资金投入的具体形式

本次募集资金投资的 3 个项目均拟由本公司直接实施，其中，高精度钛镍合金记忆式温控器自动化生产线技改扩产项目计划使用募集资金 8,725 万元，水加热智能生活电器扩产项目计划使用募集资金 7,983 万元，研究开发中心建设项目计划使用募集资金 2,832 万元，三个项目合计使用募集资金 19,540 万元。

本次募集资金到位后，首先存放于董事会确定的专户中，根据上述募集资金投资项目的实际需要逐步投入，具体计划如下：

项目名称	使用募集资金投资金额	募集资金年度使用计划		
		第一年	第二年	第三年
高精度钛镍合金记忆式温控器自动化生产线技改扩产项目	8,725	5,427	2,208	1,090
水加热智能生活电器扩产项目	7,983	5,371	1,907	705
研究开发中心建设项目	2,832	1,416	1,416	—
合 计	**19,540**	**12,214**	**5,531**	**1,791**

二、募集资金投资项目的必要性和建设背景

（一）温控器行业亟待转型升级

20世纪90年代，我国开始生产温控器。经过十几年的发展，我国华东和华南地区成为了全球电热水壶温控器的主产地。根据行业统计的数据，目前全球90%的温控器是在中国生产。国内涌现一批企业，如圣莱达等逐渐成长为行业的领军企业。但是温控器行业在迅速发展的同时面临许多瓶颈性问题。除少数自主创新型企业以外，绝大多数国内温控器生产企业仍然停留在模仿、低品质的生产模式中，产品的低端化、同质化现象非常严重。而英国温控器生产巨头STRIX公司和OTTER公司主攻高端领域，仅此两家企业的市场占有率就达到60%。随着国际竞争的加剧、资源环境压力的增加、要素成本的上升，我国温控器生产企业只有走转型升级之路，才能在日趋激烈的国际竞争中占有一席之地。

（二）扩张产能、提升公司经济效益的必然要求

公司目前拥有多项底盘加热式温控技术核心专利技术，2008 年 11 月，公司与英国 STRIX 公司就知识产权纠纷达成调解，自此公司温控器产品可以畅行无阻。公司发展潜能得到进一步释放，与各大品牌整机厂商的合作迅速展开，2009 年以来公司温控器产品已经得到国内著名电热水壶生产企业，如美的、新宝、九阳、苏泊尔等厂商的认可，销售量大幅上升。目前，公司的温控器生产能力已经不能满足市场需求，亟须扩大生产规模。同时，现有生产线以人工组装为主，许多装备程序依赖人力，导致生产效率和生产质量无法有效保障。

公司电热水壶产采用“定制化生产服务”模式，以其良好品质赢得了客户的好评，市场开拓工作态势良好，公司电热水壶的实际产能已经接近饱和。同时公司依托电热膜加热元件，积极研发极速开水机等新型水加热生活电器产品，并在 2009 年完成试制，开始批量化销售。在这种背景下，公司的产能急需扩张。但目前公司的厂房使用率已经达到极限，现有产能已被充分挖掘。同时，公司也需要通过引进新型自动化生产线来取代目前的以手工组装为主的生产线，以提高产品的标准化质量水平。因此，扩大生产规模、提升生产线自动化水平成为公司当前发展的急迫需求。

（三）提升研发水平、打造公司核心竞争能力的必然要求

圣莱达历来重视技术研发。在研发条件有限的情况下，累计获得50项已授权专利，其中发明专利2项；17项正在申请的专利。2007年，圣莱达成为国家标

准《家用和类似用途的安全液体加热器的特殊要求》的改标单位，同年成为国家标准《电水壶性能要求和试验方法》起草单位。2008年，公司成为组建“宁波市温控器工程技术中心”的依托单位，同年被认定为国家级高新技术企业。尽管公司在现有研发条件下取得了巨大的成就，但是随着公司市场和生产规模的不断扩大，公司的研发环境亟待改善。现有研发部门的主体办公场所仅位于厂区一角，许多研发试验工作需综合利用厂区的其他场所才能完成。随着公司对温控器标准化、稳定性、高端化的要求越来越严格，现有研发条件已经无法承担重任。与此同时，落后的研发环境使得公司不能吸引优秀的研发人才，拖慢了公司的技术产品开发进度。因此，公司亟需建立独立研发区域。

募投项目通过建设高水平测试中心、高标准模具研发中心以及温控器和电热水壶研发中心，可以全面提升公司研究开发的装备环境。测试中心能够大幅提高温控器和电水壶的稳定性，在本公司内就能取得 10 多种国际和国内认证。模具中心可以为公司提供高标准、超精确的模具，避免因供应商次品供应而影响产品整体质量。温控器和电热水壶研发中心能够确保公司关注和积累该领域最新的研发进展，不断推进公司产品的创新，打造公司的核心竞争能力。

三、募集资金投资项目简介

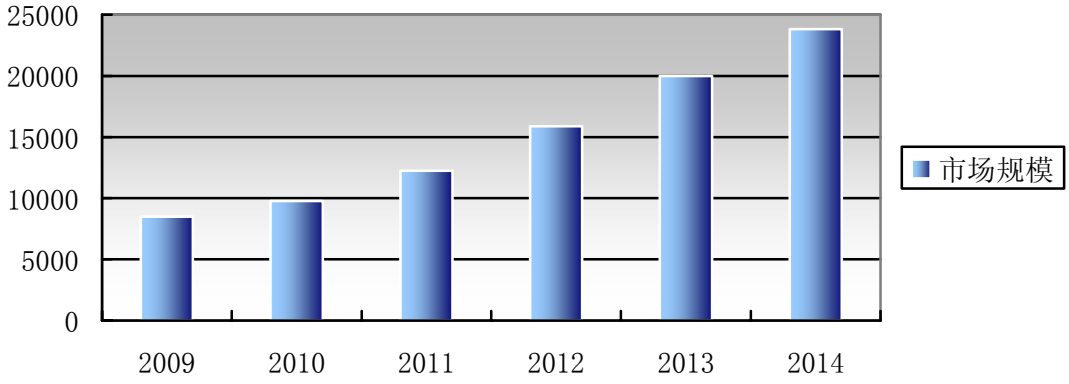
（一）高精度钛镍合金记忆式温控器自动化生产线技改扩产项目

1、市场需求和市场容量分析

电热水壶起源于英国，上世纪 90 年代风靡于欧洲，本世纪初畅销于全球，目前电热水壶已经成为欧美发达国家必备的日用品。其中，德国、英国等西欧国家电热水壶的家庭拥有率已经超过了 95%，俄罗斯也有 50%以上的家庭普及率，由于电热水壶的使用寿命一般为 1.5~2 年，因此欧美发达国家的周期换代需求巨大。另外，在发达国家普及化使用的带动下，东欧、中东以及中国等东南亚新兴国家的市场发展迅速，已经步入了高速发展阶段。

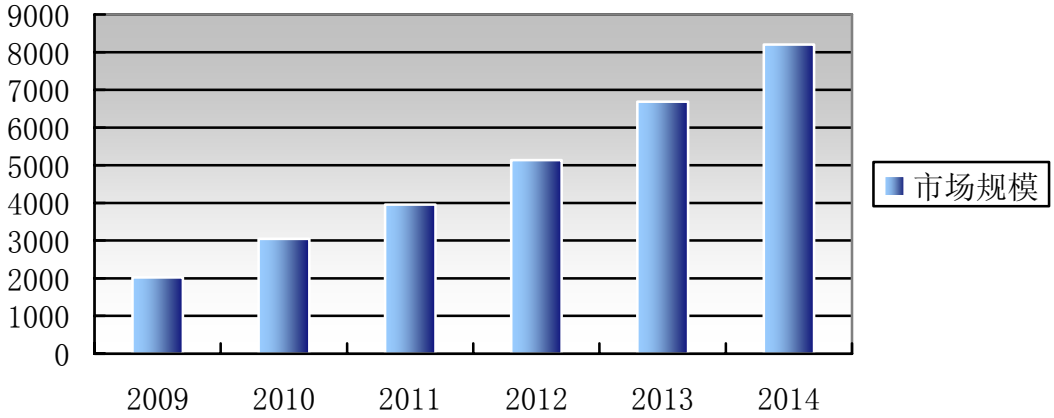
根据中国市场调查研究中心所作的需求预测，2009～2014 年全球电热水壶市场需求将保持 20%以上的年均增长率，到 2014 年，全球电热水壶产品需求总量将突破 2.3 亿只（温控器的需求量与电热水壶等同），具体预测情况如下图：

（单位：万只/万套）



相比发达国家，我国电热水壶的家庭普及率较低，产品档次不高。近年来，随着国民生活水平的提高和消费理念的变化，电热水壶的消费呈现快速增长趋势。根据中国市场调查研究中心所作的需求预测，2009～2014年我国电热水壶市场需求将保持30%左右的年均增长率，具体预测情况如下图：

（单位：万只/万套）



2、产能分析

（1）总体情况

报告期内，本公司温控器产量、销量及产销率数据如下表：

项目	2009 年	2008 年	2007 年
产量（万套）	1,067.83	925.26	874.67
销量（万套）	1,086.18	870.60	887.73
产销率（%）	101.71%	94.09%	101.49%

温控器2009年的销量比2007年增长22.35%，尤其是2008年10月，与STRIX就知识产权纠纷达成调解，公司的温控器增长空间被彻底打开。

从产销率来看，报告期内本公司的温控器产品均呈现供不应求的状态，由于目前公司产能已严重不足，机器设备均已在满负荷运作，公司已无法进一步提高产量以满足客户的需要。

（2）项目达产后温控器新增的产能、产量

本次计划投资的温控器项目全部达产后，将新增产能1500万套/年。按照投资计划，2011年下半年生产，当年计划生产675万套。该项目达产后，产能和计划产量如下表：

项目	2010年	2011年	2012年
本次新增产能（万套/年）	1,500	1,500	1,500
新增产量（万套/年）	0	675	1,500
达产率（%）	0	45	100

（3）总体产能和产量情况

目前公司现有名义产能为1,200万只/年。2009 年公司所有生产线已经处于超负荷运转状态，根据公司订单情况，目前公司的产能已远远不能满足市场的需求。

考虑到公司温控器产品的增长空间被彻底打开，市场占有率逐渐提升，按照2008年公司市场占有率为10%，从2009年开始，每年公司的市场占有率比前一年提高15%计算公司理论销量，即2010年-2012年，公司的市场占有率分别为13.23%、15.21%、17.49%，公司产量和市场容量数据对比如下：

项目	2010年	2011年	2012年
全球市场容量	12,075	14,128	16,812
本公司理论销量（万套/年）	1,598	2,149	2,940
本公司理论产量（万套/年）	1,200 *	1,875	2,700

* 注：考虑到温控器的实际产能与名义产能接近的事实，此处用名义产能数据。

如公司产量按计划释放，则2012年时，本公司设备利用率即达到100%，尽管本公司本次产能扩张较大，但产能的释放是逐步进行的，如未来温控器市场仍保持目前的稳定高速增长，则本公司的实际产量将不能满足市场的需求，从而该项目的投资不会造成产品供过于求的情形出现，公司还可以提高产能利用率，以尽可能满足市场的需求。

3、项目投资概算

（1）项目投资概算

项目总投资为 8,725 万元。其中，建设投资 6,784 万元、流动资金 1,941 万元。

序号	项　目	单　价 (元/平方米)	数　量 (平方米)	金 额 (万元)
1	**土建工程费用**			**1615**
1.1	生产车间及仓库用房	700	21527	1507
1.2	配套用房	1200	900	108
2	**安装和设备工程**			**2360**
2.1	设备购置费			2248
2.2	设备安装费			112.4
3	**室外工程**			**300**
3.1	变配电等配套工程			200
3.4	硬地及室外管线工程			100
4	**其他费用**			**2185**
4.1	土地费用			1852
4.2	勘察设计费	3%	（1+2+3）	128
4.3	建设管理费	2.5%	（1+2+3）	107
4.4	联合试运转费			30
4.5	工程监理费	1.2%	（1+2+3）	51.3
4.6	新型墙体材料专项基金	8	14900	11.9
4.7	散装水泥费	1.5	14900	2.2
4.8	白蚁防治费	1.6	14900	2.4
5	**预备费用**			**323**
5.1	基本预备费	5%	（1+2+3）	323
6	**建设投资**			**6784**

4、产品的质量标准和技术水平

（1）质量标准

本项目的产品符合国家标准和IEC国际标准，通过了3C、CQC、CE、TUV、GS等多项认证。

（2）生产技术选择

公司自主研发了电热安全保护装置和电热沸水容器的控制器等核心技术，打破了电水壶温控器由国外技术垄断的格局；本项目产品具有结构简单紧凑，成本低，性能优异，温度传感灵敏，热效率高，使用寿命长，安全性高等诸多优点。产品属于高精度钛镍合金记忆式温控器，是公司数年来温控器技术开发的延伸，采用目前国际先进的温控器技术，其中部分新型温控器产品具有保温功能，能使

电加热容器实现防干烧、超温保护、恒温、高安全性等功能。产品在2007年自主研发成功并投入量产，相关技术填补了国内市场的空白。

本项目部分新型产品在原有技术基础上，增加设置由推杆、与推杆末端相连的曲柄一侧横臂下的突块以及电连接组件相线动触片上的突起共同组成的保温触动开关，从而实现保温功能。现有的电热水壶，一般包括电加热组件、电连接组件和热敏开关组件。热敏开关组件的双金属片通过顶杆与电连接组件的相线动触片活动接触，接通电源，开始加热。当加热到预定温度时，双金属片感应到该温度，其形状发生改变，通过顶杆将电连接组件的动、静触头分开，切断电源，使之停止加热，此时电热水壶内的水将逐渐冷却下来，所以没有保温功能。为解决这一问题，本产品对温控器的热敏开关组件进行了技术改进，增设了保温触动开关，使之电加热容器能够实现保温控制，满足用户的需求。

（3）生产流程

高精度钛镍合金记忆式温控器自动化生产线技改扩产项目主要产品为高精度钛镍合金记忆式温控器，其工艺流程图详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、公司主营业务的具体情况”之“（二）主要产品的工艺流程图”。

（4）主要投资设备

本项目主要投资设备为技改和扩产高精度钛镍合金记忆式温控器自动化生产线所需的注塑机、碎料机、干燥机、混料机、烘料机、冲床等设备，具体见下表：

单位：台(套)、万元

序号	设备名称	规格	数量	投资	产地
1	注塑机	HTF86	24	307.2	国产
2	注塑机	HTF100	24	331.2	国产
3	注塑机	HTF120	12	183.6	国产
4	碎料机	500型	5	6	国产
5	干燥机	100KG	60	30	国产
6	混料机	100KG	5	3	国产
7	注塑机	45	3	27	国产
8	注塑机	80	13	143	国产
9	注塑机	120	2	26	国产
10	烘料机	100KG	18	6.3	国产
11	冲床	100T	3	60	国产
12	冲床	60T	12	120	国产

序号	设备名称	规格	数量	投资	产地
13	冲床	25T	3	21	国产
14	钻床	台钻	3	1.8	国产
15	磨床	手摇平面	1	3	国产
16	空压机		21	21	国产
17	储气罐		3	1.8	国产
18	铆接机		9	9	国产
19	冲床	45N	2	24	台湾
20	冲床	60N	3	45	台湾
21	冲床	110N	1	20	台湾
22	送料机	110MM	6	7.2	台湾
23	铆钉机	1.5N	4	4	国产
24	喷码机		4	14	国产
25	超声波		20	20	国产
26	自动化生产线		4	800	国产
27	低电阻测试仪		5	1	国产
28	微型冲床	0.5N	15	3	国产
29	台式冲床	1.5N	20	2	国产
30	手动压床		50	0.75	国产
31	喷码机	200	1	6.5	英国
	合计		**356**	**2248**	

5、主要原材料、辅助材料及燃料的供应情况

（1）原辅材料

①原辅材料耗用量

按拟定的生产规模与产品方案估算，本项目所需原辅材料及耗用量如表下表。

序号	原辅料名称	单价(元)	年消耗总价(万元)	产地
1	塑料	0.58	870	国内采购
2	铍青铜	0.2743	411.45	
3	磷铜	0.0422	63.3	
4	黄铜	0.24	360	
5	触点	0.1297	194.55	
6	耐指纹钢板	0.0701	105.15	
7	不锈钢带	0.0048	7.2	
8	高温金属片	0.26188	392.82	
9	低温金属片	0.1795	269.25	
10	瓷棒	0.02	30	
11	触杆弹簧	0.21368	320.52	
12	复位钢丝	0.021	31.5	
13	螺丝	0.018	27	

序号	原辅料名称	单价(元)	年消耗总价(万元)	产地
14	其他辅料	0.01024	15.36	
15	**合计**	**2.0654**	**3098.1**	

②主要原辅材料质量要求

本项目所需原、辅料均按国家标准规定的要求验收，并且要满足客户要求，以确保产品的质量符合国家有关标准要求。

③原辅材料来源

本项目所需的主要原料均通过与国内外有关厂家建立长期、稳定的供货关系，可稳定产品质量，保障供应。

④原辅料及成品贮存

原辅材料的储存量为15～60天，贮存在配件仓库内。产品成品的贮存为5～15天的生产量，贮存于厂区成品仓库。成品按产品设计要求包装。

（2）水、电供应

本项目为小家电生产，在生产过程中所需的用水量较小，主要包括生产和生活用水。经估算，本项目年需用水共5万吨。项目供水由城市给水管网统一供水；按照项目目前运行实际，生产综合用电量按 0.12 度/产品估算，则项目达到预定产能，年用电量约为180万度。本项目由所在工业功能区变电所供电，进线电压为10kV，根据项目生产性质，项目用电为3级负荷，对供电电源无特殊要求。

6、项目实施进度

该项目建设工期为18个月，具体进度安排如下：

项目实施进度表

进度	第 1-3 个月	第 4-6 个月	第 7-9 个月	第10-12 个月	第13-15 个月	第16-18 个月
报告编制及审批						
初步设计及审批						
施工准备						
土建施工						
设备采购						
设备安装检测调试						
人员培训						
竣工验收						

7、环保问题

本项目基本上无污染物排放，无大功率设备，无强噪声源。空气净化设备噪声排放低于国家噪声排放标准，厂界噪声能达到标准要求。其污染源和污染物主要包括生活垃圾、污水及废气，还包括建设期间设备的噪声等。

项目生活污水和生产废水排入市政干管，由污水处理厂集中处理后接入城市污水管网，正常情况下，不会对附近水环境造成影响。对于项目研发中产生的固体废料、废品、外协件的包装材料等，用专用箱盛装，存放于废料堆放站内，定期由回收部门收购或处理，对环境影响较小。设备噪声低于国家标准，对周围环境影响较小。总之，项目建设后，周围水、大气、声环境基本可维持原来的质量等级。

8、项目选址及土地取得方式

公司以受让方式获得工业用地面积53106平方米（合79.65亩），位于宁波市江北投资创业中心内，用地西邻规划道路，东抵规划建设用地，北达规划道路，南至金山路，与企业现有厂区相近，位于厂区的北面。本项目用地面积为23213平方米（合34.82亩）与水加热智能生活电器、研发大楼等建设项目共同建设。

2010年3月9日，已取得宁波市人民政府颁发的甬国有（2010）第0501525号《国有土地使用权证》证书。

9、效益分析

本项目拟在一年半内完成并投产，第二年生产负荷达到设计生产能力的45%，第三年达到100%。

本项目根据市场确定产品价格，因产品细分型号多，其销售价格以目前国内外市场售价情况结合本项目产品的质量为依据，项目达产年销售收入 8,400 万元，年利润总额为 2,706 万元，具体财务指标如下：

项目名称	所得税前数据	所得税后数据
财务内部收益率(%)	35.6	30.9
财务净现值(万元，ic=12%)	9242	7286
投资回收期（年, 含建设期）	4.2	4.6
盈亏平衡点（%）	—	19.70

财务指标表明，本项目在实现预期投入产出的情况下，在财务上可以接受，

能按时收回投资，有较好的经济效益。

10、项目核准情况

2009年12月2日，该项目已经宁波市发展和改革委员会核准，项目可行性研究报告由浙江省发展规划研究院出具。

（二）水加热智能生活电器扩产项目

1、市场需求和市场容量分析

（1）电热水壶的市场分析请详见上述“温控器的市场分析”。

（2）极速开水机的产品概况

20 世纪九十年代中期，美国 DuPont、ESL 以及德国 Heraeus 等跨国公司先后开发出基于不锈钢基板的厚膜集成电路用电子浆料，包括介质浆料、电阻浆料和导体浆料。在随后的时间里，厚膜集成电路生产厂家及家用电器生产商在这些浆料公司的技术支持下，充分依据这类浆料的特点，开发出了全新的厚膜电路式电热元件，并迅速形成产业化，将其应用于电热水壶、咖啡壶、电磁灶及其他电热器具上，产生了巨大的经济效益。

极速开水机主要基于电热膜加热技术的运用。电热膜加热技术是未来电热水壶行业发展的趋势，它弥补了目前许多加热技术的问题。目前，家电用电热元件仍然以技术成熟的以电阻丝为发热体，外面包裹绝缘材料的电热管、电热线、电热带等，这类产品占到整个小家电用电热元件的80%左右，但其越来越难以适应新的整机配套要求或新的环境要求。在这种背景下，以电热膜为代表的新型电热材料开始在小家电领域崭露头角。电热膜技术具有体积小、重量轻、加热速度快、功率密度大、热容量小、热效率高及环保节能、便于安装、使用寿命长等优点，可以广泛应用于小家电、汽车电子、航空航天、仪器仪表、军事等对发热均匀和体积要求较高的场合。因此，运用电热膜的新型水加热产品代表了厨卫小家电领域未来的发展方向，具有巨大的市场潜力。

（3）极速开水机的目标市场

由于极速开水机运用了最新技术，且产品材料技术含量高新颖，价格较高，因此属于高端水加热生活电器。这个特点使该产品在短期内定位于高端客户市场。极速开水机未来市场定位于外销市场、商务礼品市场和四五星级饭店。

——外销市场：国际电热水壶市场的高成长性和高普及率，表明了国际饮水

市场的巨大需求。而极速开水机作为健康、便捷、时尚的新型水加热生活电器，符合国际水加热市场的多样化需要，加上国内劳动力成本低廉等优势，极速开水机这一新产品将以其综合性价比在国际水加热饮水市场占有一席之地。同时，圣莱达业已有成熟的电热水壶销售渠道和客户资源，将为国际市场的开拓奠定基础。

——商务礼品市场：中高端商务人群的礼品市场是极速开水机的重要市场。根据募投可研报告，目前我国精致礼品市场拥有超过 600 亿元的市场空间，并以每年 20%左右的速度快速增长。商务会议及高端商务人士对效率和生活品质有较高要求，极速开水机可以满足他们对快节奏工作和生活的需求。同时，极速开水机倡导节能、健康、安全的理念，这些理念已经深入人心。

——品茶器具市场：目前，品茶用水具主要是小型电磁壶，需重复加热保温，而极速开水机的即时煮水、节能、卫生及使用方便等优点，在品茶器具市场倍受青睐，未来可以逐步替代电磁壶。根据募投可研报告，该市场每年的需求量超过 10 万台。

——星级饭店市场：根据国家旅游局统计，到 2007 年末，全国共有五星级饭店 369 家，客房 13.73 万间；四星级饭店 1595 家，客房 33.76 万间；合计饭店 1964 家，合计客房数 47.49 万间。目前，电热水壶已经基本成为了四、五星级饭店客房的基本配置，加上电热水壶属于易消耗型的日用品，因此高星级饭店对高品质水加热生活电器的需求是较大的。极速开水机可以满足星级饭店尤其五星级、四星级饭店客人对饮用水时尚健康、烧水效率高和便捷的要求，市场空间较大。

2007 年国内五星级、四星级宾馆情况表

星级	饭店数（家）	客房数（万间）
五星级饭店	369	13.73
四星级饭店	1595	33.76
合计	1964	47.49

注：资料来源于2007年中国旅游业统计公报

（4）开拓市场的具体措施

公司目前先通过试销售的方式以检验产品的品质、了解客户的需求，通过一段时间的试销售后，将进入大规模销售阶段。

①通过代理方式进行试销售

A、出口。主要在目前的前十大客户中寻找综合小家电销售商（如土耳其 Arzum Dis Ticaret ve Pazarlama A.S.、波兰 Apollo Electronices SP.Z.O.O、韩国 Daedong F&D Co.LTD 和拉圭 lanleno s.a 等）；积极拓展俄罗斯、东亚、中东等与中国文化背景相近的区域市场及西欧、巴西等咖啡消费地区。

B、内销。麦德龙系统：通过上海亿利达企业发展有限公司代理麦德龙系统。公司产品已于 2010 年 1 月全面进入麦德龙系统全国 43 家门店，目前已在上海区域的 4 家麦德龙配备终端导购人员，采取体验式营销以直观展示极速开水机的核心技术。

同时，积极联系其他区域性大型商超企业。

②大规模销售阶段

A、有选择的通过国内外知名品牌商实现销售

通过一段时间的自主品牌试销售，当品质、产品获得市场认可后，公司将主动选择部分国内外品牌厂商以贴牌方式生产极速开水机，如九阳、三洋以及其他知名饮水机厂商，借助这些厂商的品牌和销售渠道，将有利于实现极速开水机市场的快速覆盖和消费人群的培育。

B、自有品牌销售

通过主动选择部分国内外品牌厂商实现销售的同时，在不冲突的个性化渠道，公司将沿用多年的个性化渠道方式，不自建终端，利用公司配备的专业销售人员，立足华东和京津地区，寻找礼品代理商及团体购买（如银行的积分换礼品、星级酒店、品牌茶叶连锁店等）。

2、产能分析

（1）电热水壶

①总体情况

报告期内，本公司电热水壶产能、产量、销量及产销率数据如下表：

项目	2009 年	2008年	2007年
产量（万只）	276.71	305.25	264.76
销量（万只）	272.97	296.74	258.88
产销率（%）	98.65%	97.21%	97.78%

由于金融危机的影响在2009年全面体现，因此公司2009年电热水壶的产、销量同比有所下滑；但自2009年下半年以来，情况逐渐好转，到目前为止，海外经济已基本企稳，外销形势明显好转，而国内经济仍维持较高增长态势。

②项目达产后电水壶新增的产能、产量

本次计划投资的电水壶项目全部达产后，将新增产能300万只/年。按照投资计划，2011年下半年生产，当年计划生产135万只。该项目达产后，产能和计划产量如下表：

项目	2010年	2011年	2012年
本次新增产能（万只/年）	300	300	300
新增产量（万只/年）	0	135	300
达产率（%）	0	45	100

③总体产能和产量情况

目前公司现有实际产能为300万只/年。公司目前的实际产能已接近饱和，而客户开拓的态势良好。

目前，公司电热水壶主要为外销。2009年，电水壶国际市场销量约为8500万只，根据中国市场调查研究中心的预测数据，如果以本公司电水壶产品在国际市场上保持现有的市场占有率计算，公司产量和全球市场容量数据对比如下：

项目	2010年	2011年	2012年	2013年
全球市场容量	9,780	12,225	15,880	20,007
本公司理论销量（万只/年）	322.74	403.43	524.04	660.23
本公司理论产量（万只/年）	300 *	435	600	600

* 注:考虑到电热水壶的实际产能与名义产能相差较大的事实,此处用实际产能的数据。

如公司产量按计划释放，则2012 年时，公司的设备利用率将达到较高的水平，产能消化将有较充分保证。

（2）极速开水机

极速开水机亦属于水加热生活电器的一种，属于高端产品。从技术角度看，极速开水机使用了电热膜技术，产品具有快速加热、节能、安全、卫生等优点。从市场来讲，目前该产品还没有直接竞争者，但由于价格较高，因此目标市场短期内主要定位于外销市场、高端商务礼品、品茶用具市场和四五星级饭店。从数据推断，我国精致礼品市场已经拥有超过600亿元的市场空间，且正以每年20%

左右的增速持续扩张。同时，2007年我国四、五星级合计客房数达到47万间。按照现有发展速度，2012年我国高等级饭店客房数可以超过100万间。因此，公司经过一段时间的自主品牌试销售后，将主动选择部分国内外品牌商以定制化方式生产极速开水机，借助这些厂商的品牌和销售渠道，将实现极速开水机市场的快速覆盖和消费人群的培育，新增年产10万台极速开水机的市场是可以保证的。

3、项目投资概算

（1）项目投资概算

项目总投资为7,983万元。其中，建设投资6,714万元、流动资金1,269万元。

序号	项　　目	单　价(元/平方米)	数　量(平方米)	金　额(万元)
1	**土建工程费用**			**2504**
1.1	生产车间及仓库用房	700	33200	2324
1.2	配套用房	1200	1500	180
2	**安装和设备工程**			**1552**
2.1	设备购置费			1478
2.2	设备安装费			73.9
3	**室外工程**			**150**
3.1	变配电等配套工程			100
3.4	硬地及室外管线工程			50
4	**其他费用**			**2188**
4.1	土地费用	53.2	34.82	1852
4.2	勘察设计费	3%	（1+2+3）	126.2
4.3	建设管理费	2.5%	（1+2+3）	105.1
4.4	联合试运转费			30
4.5	工程监理费	1.2%	（1+2+3）	50.5
4.6	新型墙体材料专项基金	8	21500	17.2
4.7	散装水泥费	1.5	21500	3.2
4.8	白蚁防治费	1.6	21500	3.4
5	**预备费用**			**320**
5.1	基本预备费	5%	（1+2+3+4）	320
6	**建设投资**			**6714**

4、产品的质量标准和技术水平

（1）质量标准

本项目的产品符合国家标准和IEC国际标准和3C、CQC、CE、TUV、GS等认证；符合国家《电水壶性能要求及试验方法》和《家用和类似用途的安全液体加热器的特殊要求》得相关标准。

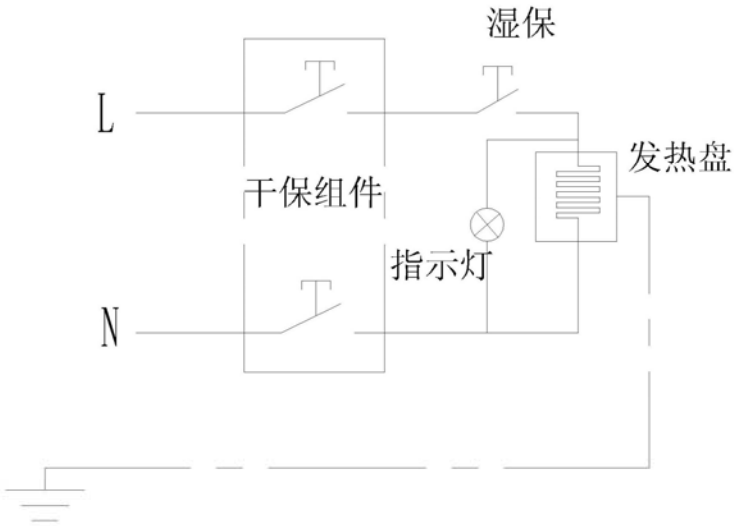
（2）生产技术选择

本项目的产品按照使用的核心部件的不同分为两大类，一类为采用高精度钛镍合金记忆式温控器的智能电水壶，一类为使用电热膜的极速开水机。详见下表：

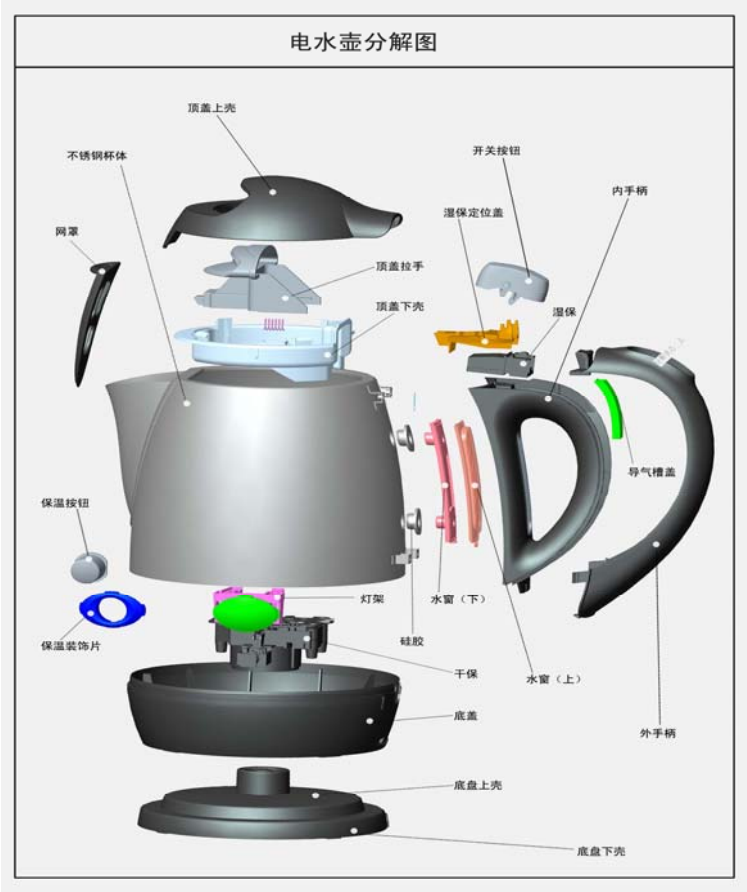
序号	产品名称	产品产能
1	智能电水壶	300 万只
2	极速开水机	10 万只

①智能电水壶

本项目所生产的智能电水壶采用了企业拥有自主知识产权的温控器，这是产品的核心部件，为产品提供了强有力的技术支撑。



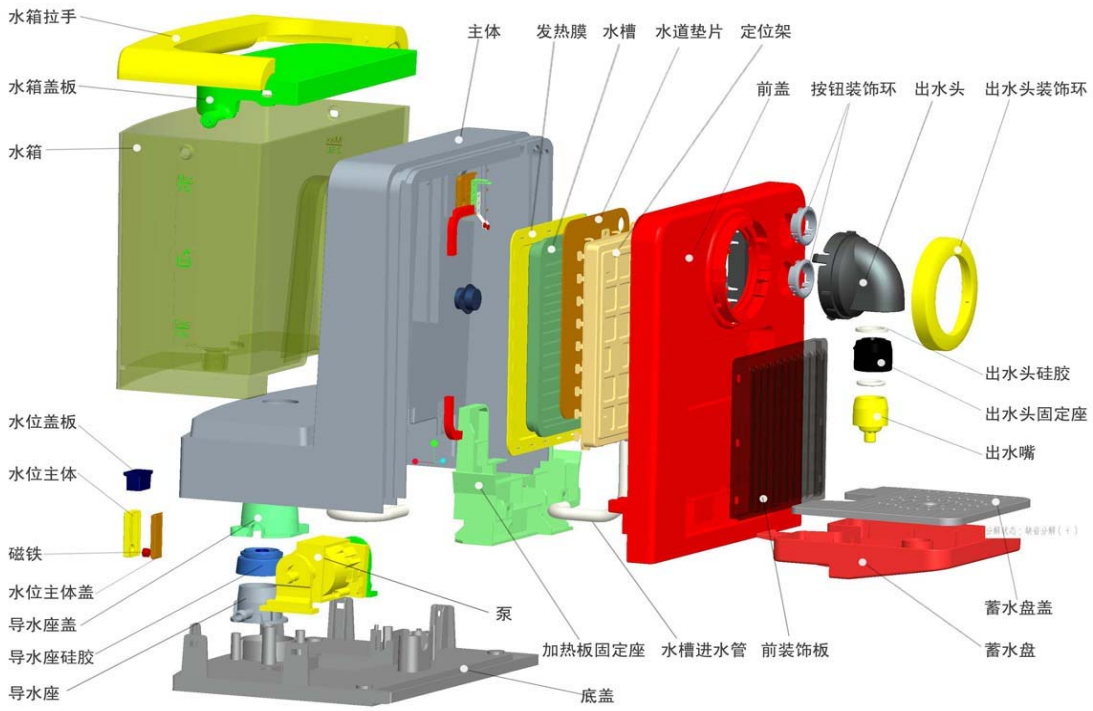
电水壶电路图



②极速开水机

现有的饮水机加热方式多为贮存式，即预先将水加热至设定温度，储存备用，若无人饮用水温就会下降，循环的加热浪费了资源也不符合饮用要求。本项目产品不仅颠覆了传统的饮水机水加热的概念，还克服了目前市场上的即热式饮水机在侯水时间、出热水量和饮用安全方面等诸多缺陷。

本公司极速开水机产品的主要技术创新在于开创性的开发了即热式液体加热模块中的流道系统。该系统的开发是基于对传统即热式液体加热模块中的流道系统采用圆柱形螺纹形状结构的技术革新。传统的流道系统必须在圆管形状的电热膜中使用，而圆管形状的电热膜生产工艺复杂合格率低，成本高、性能不稳定影响了其产业化应用。本公司开发的极速开水机的流道系统采用在平板式电热膜的下端设一个平面的流道，该流道与电热膜底部呈密封配合，防止水在流动中相互串流。通过细分流道的长度与宽度，使得单位面积水的体积进行改变，随着水的流动从入口开始水温不断升高，在接近出水口处水温到达沸腾温度。同时在出水口对应的电热膜表面上使用温度传感器控制水的温度与流量的合理配置。



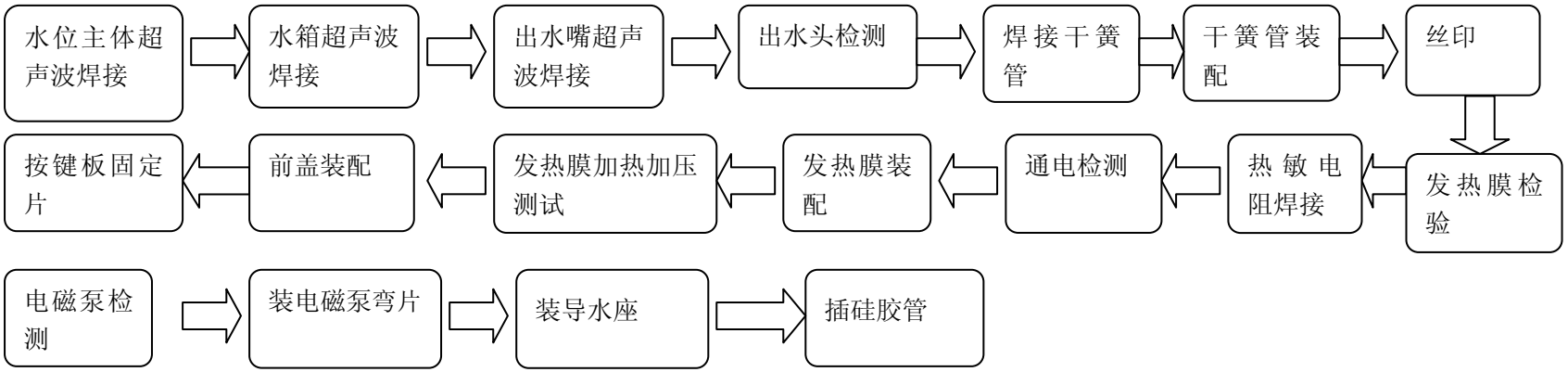
极速开水机分解图

因此，本极速开水机热效能集中而迅速，能在3～5秒钟的短时间内加热出95～99℃的开水150ml，完全解决了即热式饮水机存在候水时间长、出水量少的技术缺陷和传统水加热的饮用概念。极速开水机产品已于2009年试制成功，并开始在国内区域性市场批量销售，目前已受到越来越多消费者的青睐。

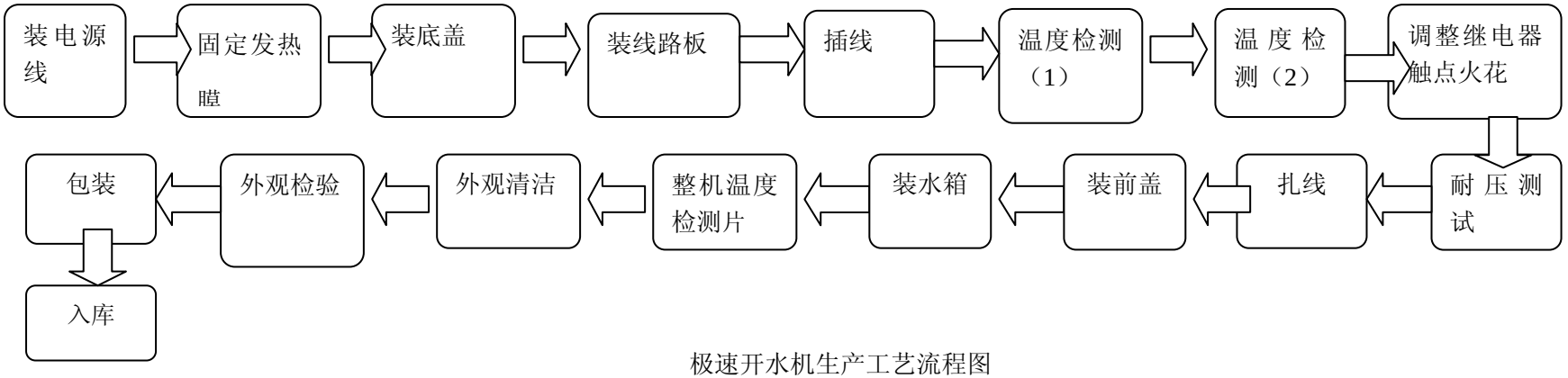
（3）工艺流程图

①电热水壶的工艺流程图详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、公司主营业务的具体情况”之“（二）主要产品的工艺流程图”。

②使用电热膜生产极速开水机的生产工艺流程如下：



极速开水机装配前期工艺流程图



极速开水机生产工艺流程图

（4）主要投资设备

本项目主要投资设备为扩产水加热生活电器所需的注塑机、自动总装线、模具、测试设备等。主要设备列示如下：

单位：台(套)、万元

序号	设备名称	型号	数量	单价	投资	产地
1	注塑机	HTF86	20	10	200	国产
2	注塑机	HTF120	15	15	225	国产
3	注塑机	HTF160	8	16	128	国产
4	注塑机	HTF200	5	18	120	国产
5	注塑机	HTF250	3	20	60	国产
6	注塑机	HTF300	8	25	200	国产
7	注塑机	HTF350	1	30	30	国产
8	注塑机	HTF1000	1	105	105	国产
9	自动总装线		4	50	200	国产
10	模具		8	20	160	国产
11	测试设备等		5		50	国产
12	**小计**		**78**		**1,478**	

5、主要原材料、辅助材料及燃料的供应情况

（1）原辅材料

①原辅材料耗用量

按拟定的生产规模与产品方案估算，本项目所需原辅材料及耗用量如下表。

智能电水壶年原辅材料消耗一览表

序号	原辅料名称	单个电水壶消耗(元)	年总消耗(万元)	产地
1	塑料	4.48	1344	国内采购
2	发热盘	5.54	1662	
3	温控器	6.10	1830	
4	线路板	1.33	399	
5	硅胶圈	0.85	255	
6	弹簧	0.22	66	
7	电源线	2.12	636	
8	五金件	0.48	144	
9	包材	2.8	840	
10	辅助材料	0.58	174	
	合计	**24.5**	**7350**	

极速开水机年原辅材料消耗一览表

单位：万克、万米、万个、万元

序号	原辅料名称	单价(元)	年消耗量	总价
1	ABS 料	0.01554	818.77	12.72
2	PA 料	0.015	5.40	0.08
3	PC 料	0.0222	438.85	9.74
4	PP 料	0.01	5.07	0.05
5	PP 杂料	0.0094	60.06	0.56
6	PVC 料	0.0072	22.35	0.16
7	减震垫	0.31	10	3.1
8	减震垫	0.31	10	3.1
9	加热板固定硅胶	0.19	40	7.6
10	水槽出水管、泵蒲进水管、水槽进水管	3.8	1.9	7.22
11	导水座硅胶	0.38	10	3.8
12	出水头硅胶	0.16	10	1.6
13	泵	26	10	260
14	水槽	4.8	10	48
15	水箱密封圈	0.15	10	1.5
16	水箱弹簧	0.075	10	0.75
17	发热膜	32	10	320
18	定位架	1.8	10	18
19	磁铁	0.4	10	4
20	线路板	26	10	260
21	线路板		10	0
22	温控定位片	3.4	10	34
23	钢簧管	0.98	10	9.8
24	接线座插片（上）	0.1	40	4
25	接线座插片（下）	0.09	40	3.6
26	接线座触点	0.076	40	3.04
27	接线座铆钉	0.017	80	1.36
28	内部导线	3.04	10	30.4
29	电源线	6	10	60
30	电源线护套	0.03	20	0.6
31	十字槽自攻螺钉	0.015	100	1.5
32	十字螺丝	0.024	40	0.96
	合计			**1111**

②主要原辅材料质量要求

本项目所需原、辅料均按国家标准规定的要求验收，并且要满足客户要求，以确保产品的质量符合国家有关标准要求。

③原辅材料来源

本项目所需的主要原料均通过与国内外有关厂家建立长期、稳定的供货关系，可稳定产品质量，保障供应。

④原辅料及成品贮存

原辅材料的储存量为15～60天，贮存在配件仓库内。产品成品的贮存为5～15天的生产量，贮存于厂区成品仓库。成品按产品设计要求包装。

（2）水、电供应

本项目为小家电生产，在生产过程中所需的用水量较小，主要包括生产和生活用水。经估算，本项目年需用水共4.5万吨。项目供水由城市给水管网统一供水；按照项目目前运行实际，生产综合用电量按0.32度/产品估算，则项目达到预定产能，年用电量约为99万度。本项目由所在开发区变电所供电，进线电压为10kV，根据项目生产性质，项目用电为3级负荷，对供电电源无特殊要求。

6、项目实施进度

该项目建设工期为18个月，具体进度安排如下：

项目建设进度表

进度	第1~3个月	第4~6个月	第7~9个月	第10~12个月	第13~15个月	第16~18个月
申请报告编制及审批						
初步设计及审批						
施工准备						
土建施工						
设备采购						
设备安装检测调试						
人员培训						
竣工验收						

7、环保问题

本项目基本上无污染物排放，无大功率设备，无强噪声源。空气净化设备噪声排放低于国家噪声排放标准，厂界噪声能达到标准要求。其污染源和污染物主要包括生活垃圾、污水及废气，还包括建设期间设备的噪声等。

项目生活污水和生产废水排入市政干管，由污水处理厂集中处理后接入城市污水管网，正常情况下，不会对附近水环境造成影响。对于项目研发中产生的固体废料、废品、外协件的包装材料等，用专用箱盛装，存放于废料堆放站内，定

期由回收部门收购或处理，对环境影响较小。设备噪声低于国家标准，对周围环境影响较小。总之，项目建设后，周围水、大气、声环境基本可维持原来的质量等级。

8、项目选址及土地取得方式

公司以受让方式获得工业用地面积53106平方米（合79.65亩），位于宁波市江北投资创业中心内，用地西邻规划道路，东抵规划建设用地，北达规划道路，南至金山路，与企业现有厂区相近，位于厂区的北面。本项目用地面积为23213平方米（合34.82亩），与高精度钛镍合金记忆式温控器、研发大楼等建设项目共同建设。

2010年3月9日，已取得宁波市人民政府颁发的甬国有（2010）第0501525号《国有土地使用权证》证书。

9、效益分析

本项目拟在一年半内完成并投产，第二年生产负荷达到设计生产能力的45%，第三年达到100%。生产期按10年计，计算期为12年。

项目的营业收入以产品方案中确定的产品进行估算，其销售价格以目前国内外市场售价情况结合本项目产品的质量为依据，预测项目达产时，智能电热水壶的销售收入为11,700万元，极速开水机的销售收入为2,800万元，合计为14,500万元，年利润总额为1,976万元，具体财务指标如下：

项目名称	所得税前数据	所得税后数据
财务内部收益率(%)	28.8	25.1
财务净现值(万元，ic=12%)	6073	4647
投资回收期（年, 含建设期）	4.7	5.1
盈亏平衡点（%）	—	24.80

财务指标表明，本项目在实现预期投入产出的情况下，在财务上可以接受，能按时收回投资，有较好的经济效益。

10、项目核准情况

2009年12月月2日，该项目已经宁波市发展改革和委员会核准，项目可行性研究报告由浙江省发展规划研究院出具。

（三）研究开发中心建设项目

1、项目概况

（1）研发中心现状

公司在温控器技术、水加热智能生活电器等研发上已经积累一批技术人才，奠定了基础，并于 2008 年 11 月成立了温控器工程技术中心，但目前现有设备、研发配套设施及研发人才建设上仍显不足。

公司现有的研究设备为企业提供了产品研发的最基本条件，对研发新产品起到了重要的作用。但随着研发的深入和研发产品种类的增多，现有设备和软件还远远不够，按照企业总体发展思路和发展的需要，要求更新和添置更多研发设备和设施。

现有研发部门的主体办公场所在厂区一角，约 100 平方米，许多研发试验工作需综合利用厂区的其它场所才能完成，勉强满足现有生产规模研发工作的需要。随着生产规模不断扩大和企业发展的需要，研发项目不断增加、工程技术人员不断补充，企业现有的试验室、研发办公室的面积和配套设施远远不能满足发展的需要。

目前公司在水壶温控器技术上已经拥有了一批有一定素质的技术人才，但学历层次不高，在新产品开发力度、重大生产工艺突破攻关上相对于国内外知名水加热智能化生活电器生产商有较大的差距，缺少能够掌握市场动态、领先市场新品研发、熟悉行业环保、安全和质量标准的研发人才和研发技术梯队。

（2）建设目标

①总体目标

通过本项目建设，逐步建立“以市场需求为导向，利用新工艺、新材料、新技术，对传统水加热生活电器进行颠覆性的创新设计，形成核心知识产权“的研发体系，并使其成为公司发展的核心驱动力和可持续发展的技术保障。

②主攻方向

研发中心将融合企业在水加热生活电器方面的技术积累和技术开发、生产实践的经验，及时跟踪水加热生活电器产品发展的动向和趋势，确保技术的全面性和先进性，用先进的技术、新型的材料和精湛的加工工艺不断巩固和扩大公司产品在国际市场的份额。主攻的技术课题包括水壶温控器新产品及新工艺的研究与

开发，电热膜发热元件的研究与开发及其应用(热水器等产品的研究与开发)，极速开水机的研究与开发，电热水壶新品种研究与开发和即热式系列水加热产品研发的相关技术等。

③主要目标

项目实施后，使企业研发中心的基础设施和软硬件水平达到国际同行水平，力争达到每年承接开发新产品项目 10～30 项，每年投入生产上市并形成一定规模的新产品 13～25 项，投产上市的新产品在外观、结构、可靠性等均属国内领先水平。

（3）主要设备

本项目根据研究开发的需要，需要增加一定的研发设备。主要的设备详见下表。

主要设备性能说明：

①ROHS检测仪（日本岛津）

采用日本配套原装数字式多道脉冲幅度分析器，检测结果和分析速度远比国内采用线性放电法（模拟）多道分析器精准和快速。该设备紧跟国际最前沿的X射线光谱分析方法，科学的对光谱进行元素定性、定量分析。采用先进复杂的计算、校正算法，最大程度上减少了定量分析需要的标样，这在同行中处于领先地位。可以为其他企业目前很多专门机构都提供ROHS检测的服务。

②红外测温仪

采用集光电成像技术、计算机技术、图像处理技术于一身，通过接收红外线(红外辐射)，将其热像显示在荧光屏上，从而准确判断物体表面的温度分布情况，具有准确、实时、快速等优点，可以对正在运行的设备进行非接触检测，拍摄其温度场的分布、测量任何部位的温度值，据此对各种外部及内部故障进行诊断，具有实时、遥测、直观和定量测温，故障缺陷及绝缘性能做出可靠的预测，使传统电气设备的预防性试验维修。

③真高速机（德国DMG）

采用德国原装进口设备，在高速和超高速加工中，实现高的动态特性和控制精度；瞬间达到高速和在高速运行中瞬间准停；振动小、噪声低、运行平稳；可靠性高、寿命长。在各类线性驱动元部件中，高精密真高速机是大型、精密、高速数控装备的快速伺服进给系统中的核心功能部件。

④火花机（日本沙迪克）

采用日本进口的火花机，利用微型计算机，对电参数和非电参数等各种因素进行适时控制，实现精密模具的设计加工。

⑤慢走丝（日本三菱）：

采用的日本进口设备，采取即线电极在运动过程中完成加工的方式，来提高零件加工精度。项目设备通过设计制造技术、数控技术、智能化技术、脉冲电源技术、精密传动及控制技术的科学整合实现多次切割技术、拐角加工技术，高精度精加工回路等技术实现机床结构更加精密和小圆角、窄缝、窄槽及微细零件的微精加工。

⑥三坐标测量仪

使用的三坐标测量仪实现模具的型芯型腔与导柱导套的匹配偏差纠正。应用3D数模的输入，将成品模具与数模上的定位、尺寸、相关的形位公差、曲线、曲面进行测量比较，输出图形化报告，直观清晰的反映模具质量，从而形成完整的模具成品检测报告。是精密设备生产加工的关键设备之一。

⑦CNC镜面火花机

项目采用的CNC火花机通过电脑实现自动化控制，完成复杂的、精密的火花机加工作用。在实际加工过程，可以通过程序发出指令控制电火花，实现单轴或多轴的数控加工。项目采用的设备可以实现点对点移位功能、自动靠摩、自动找工件中心功能和3轴6方向放电功能、多组坐标点功能。该设备实现加工参数自动调整和自动编辑。

⑧综合说明

通过多路温度、电参数、耐压/接地等测试仪器和发热元件冷热冲击、振动、冲压力等设备的综合应用实现研发中心在测试和实验能力的综合性提高。在精密模具的综合开发上，通过真高速机、CNC镜面火花机、慢走丝、CNC加工中心等高档加工设备的引进实现模具开发的高精度、高耐磨性的要求，在生产能力、开发流程的专业化程度上实现综合性水平的提升。实现先进设备、优秀人才和管理的优化整合，保障行业内领先水平研发中心的建设需求。

主要研发设备一览表

单位：个(台、套)、万元

序号	设备名称	数量	单价	总价	产地
1	台式电脑	30	0.7	21	国内
2	笔记本电脑	2	1.2	2.4	国内
3	喷墨绘图仪	1	2.9	2.9	国内
4	激光打印机	3	0.8	2.4	国内
5	扫描仪	1	0.4	0.4	国内
6	复印机	1	0.75	0.75	国内
7	数据服务器	1	4.5	4.5	国内
8	投影仪	1	0.8	0.8	国内
9	电话	9	0.06	0.54	国内
10	办公桌椅	32	0.075	2.4	国内
11	电参数测试仪	1	0.27	0.27	国内
12	耐压/接地测试仪	1	0.6	0.6	国内
13	绝缘电阻测试仪	1	0.4	0.4	国内
14	泄露电流测试仪	1	0.6	0.6	国内
15	多路温度测试仪	1	1.8	1.8	国内
16	光电转速表	1	0.8	0.8	国内
17	红外测温仪	1	0.8	0.8	国内
18	直流变频电源	1	1	1	国内
19	盐雾测试箱	1	2.9	2.9	国内
20	噪声表	1	0.5	0.5	国内
21	ROHS 检测仪	1	44	44	国内
22	灼热丝试验机	1	0.6	0.6	国内
23	球压测试仪	1	0.6	0.6	国内
24	线材弯折试验机	1	0.4	0.4	国内
25	电源线拉力扭转测试机	1	0.4	0.4	国内
26	水壶寿命测试	2	5	10	国内
27	弹簧冲击锤	1	0.1	0.1	国内
28	推拉力计	1	0.1	0.1	国内
29	扭力计	1	0.35	0.35	国内
30	温控插拔寿命测试	2	0.65	1.3	国内
31	开关寿命测试	2	0.5	1	国内
32	水泵寿命测试	1	1.1	1.1	国内
33	振动测试台	1	0.5	0.5	国内
34	包装跌落测试机	1	0.6	0.6	国内
35	发热元件冷热冲击设备(5 工位)	1	1.5	1.5	国内
36	三维坐标测定仪	1	35	35	国内
37	样板成型机	1	34	34	国内
38	样板成型机	1	36	36	国内
39	硬度计	1	1.1	1.1	国内

序号	设备名称	数量	单价	总价	产地
40	CNC 加工中心	1	65.2	65.2	台湾
41	慢走丝线切割机	1	60	60	台湾
42	CNC 镜面火花机	1	60	60	台湾
43	三坐标测量仪	1	80	80	日本
44	三维投影仪	2	30	60	日本
45	高度仪	1	20	20	日本
46	快走丝	5	2	10	国产
47	中走丝	2	15	30	国产
48	数控车床	1	45	45	美国
49	铣床	8	4	32	国产
50	锯床	1	1	1	国产
51	打孔机	2	4	8	台湾
52	激光打孔机	1	25	25	台湾
53	摇臂钻	2	6	12	国产
54	加工中心	1	70	70	台湾
55	小钻床	4	0.3	1.2	国产
56	高速铣	3	90	270	日本
57	真高速机	1	90	90	德国
58	精雕机	3	15	45	国产
59	行车	3	15	45	国产
60	大水磨	2	4	8	国产
61	小平面磨床	2	6	12	台湾
62	火花机	2	45	90	日本
63	合模机	3	30	90	国产
	合计	**166**		**1446**	

（4）功能设置

按照公司发展的需要和统一设置，研发中心主要设置研发部、高标准测试中心、高标准模具开发部等三部分。

①研发部

公司研发部下设电水壶温控技术、水加热电器技术、即热式系列水加热生活电器三个科研组。

电水壶温控技术研发组，致力于在电水壶温控器的结构设计、防干烧保护、热敏感应、器件使用寿命、安全保护、器件整体优化、材料敏感应用等技术应用上精准、全面、安全和配套功能的完善；同时及时追踪和引领水壶温控领域的技术发展变革，有效保证温控器产品在性能、品质、和稳定性上达到国际一流水平。

水加热生活电器技术研发组，融合企业在水加热生活电器方面的技术积累和

技术开发、生产实践的经验，及时跟踪水加热生活电器产品发展的动向和趋势，确保技术的全面性和先进性，用先进的技术、新型的材料和精湛的加工工艺不断巩固和扩大公司产品在国际市场的份额。包括极速开水机的研究与开发、电热膜发热元件的研究与开发、电热膜发热元件的应用—热水器的研究与开发。

即热式系列水加热生活电器研发组，在企业水加热生活电器相关技术研发的基础上，按照节能、环保等理念，致力于研发即热式系列水加热生活电器的相关技术。

②高标准测试中心

包括环境实验室、材料实验室、振动实验室、高低温实验室、老化实验室、各机类产品寿命实验室、主要承担公司产品的国内、国外认证和内部产品检测验证任务，使公司的产品高效通过包括UL 、CUL 、GS、CCC等安全标准认证在内的10多种国际和国内认证，从而建立完整的产品质量检测体系，其中温控器综合测试室等专业性测试水平达国内一流水平。

③高标准模具开发部

致力于水加热智能生活电器的各类模具研发，使企业的模具开发制造能力在未来五年内处于行业领先地位。

2、项目投资概算

项目建设投资估算为 2,836 万元，均为建设投资，具体投资情况见下表：

建设投资估算表

单位：万元

序号	项　　目	单　价(元/m2)	数　量	金 额
1	**土建工程费用**			**672**
1.1	研发大楼	1000	6000	600
	配套设施	1200	600	72
2	**研发设备**			**1446**
3	**其他费用**			**583**
3.1	土地费用	53.2	10 亩	532
3.2	勘察设计费	3.0%	（1）	20.2
3.3	建设管理费	2.5%	（1）	15
3.4	工程监理费	1.2%	（1）	8.1
3.5	新型墙体材料专项基金	8	6600	5.3
3.6	散装水泥费及白蚁防治费	3.1	6600	2.1
4	**预备费用**			**135**
4.1	基本预备费	5%	（1+2+3）	135
5	**建设投资**			**2836**

3、项目的建设进度

项目实施包括可研报告编制及审批、初步设计及审批、施工准备、土建施工、设备采购、设备安装及检测调试、人员培训以及竣工验收等阶段。根据项目实施各阶段的工作量和所需时间，自编制项目申请报告起至项目投入使用，在各项工作进展顺利的前提下，约需18个月。具体项目计划进度见下表：

进度	第1~3个月	第4~6个月	第7~9个月	第10~12个月	第13~15个月	第16~18个月
申请报告编制及审批						
初步设计及审批						
施工准备						
土建施工						
设备采购						
设备安装检测调试						
人员培训						
竣工验收						

5、环保问题

本项目基本上无污染物排放，无大功率设备，无强噪声源。空气净化设备噪声排放低于国家噪声排放标准，厂界噪声能达到标准要求。其污染源和污染物主要包括生活垃圾、污水及废气，还包括建设期间设备的噪声等。

项目生活污水和生产废水排入市政干管，由污水处理厂集中处理后排放项目接入城市污水管网，正常情况下，不会对附近水环境造成影响。对于项目研发中产生的固体废料、废品、外协件的包装材料等，用专用箱盛装，存放于废料堆放站内，定期由回收部门收购或处理，对环境影响较小。设备噪声低于国家标准，对周围环境影响较小。总之，项目建设后，周围水、大气、声环境基本可维持原来的质量等级。

6、项目选址

公司以受让方式获得工业用地面积53106平方米（合79.65亩），位于宁波市江北投资创业中心内，用地西邻规划道路，东抵规划建设用地，北达规划道路，南至金山路，与企业现有厂区相近，位于厂区的北面。按照企业的统一规划，本

项目用地面积为0.67公顷，合10亩。

2010年3月9日，已取得宁波市人民政府颁发的甬国有（2010）第0501525号《国有土地使用权证》证书。

7、效益分析

该项目不直接产生效益，但通过研发中心的建设，公司技术研发力量将得到大幅提升。研发中心通过快速丰富产品线、开发产品新功能、提升产品质量、降低成品成本，将增强产品的核心竞争力，从而间接提高公司效益。

8、项目核准情况

2009 年 12 月 2 日，该项目已经宁波市发展和改革委员会核准，项目可行性研究报告由浙江省发展规划研究院出具。

四、募集资金使用对财务状况及经营成果的影响

（一）对净资产及每股净资产的影响

截止 2009 年 12 月 31 日，本公司净资产为 13,006.98 万元，每股净资产 2.17 元。募集资金到位后，公司净资产及每股净资产都将大幅提高，公司整体实力将显著增强。

（二）对总资产及资产负债率的影响

截止 2009 年 12 月 31 日，本公司总资产为 20,496.09 万元。募集资金到位后，公司的资产负债率水平将大幅降低，有利于提高公司的间接融资能力，降低财务风险；同时本次股票溢价发行将增加公司资本公积金,使公司资本结构更加稳健，公司的股本扩张能力进一步增强。

（三）项目固定资产投资的折旧、摊销费用对公司未来经营成果的影响

募集资金项目转固定资产后，预计每年新增折旧、摊销费用共 949.80 万元，短期内会给本公司盈利带来压力，募集资金项目分别对各项目在达产年财务状况及经营成果的影响如下表：

单位：万元

项目名称	新增销售收入	息税折旧摊销前利润	净利润	新增折旧、摊销
高精度钛镍合金记忆式温控器自动化生产线技改扩产项目	8,400	3,254	2,300	429
水加热智能生活电器扩产项目	14,500	2,496	1,679	520.8
研究开发中心建设项目	—	—	—	—
合　计	**22,900**	**5,750**	**3,979**	**949.80**

根据募投项目可行性研究报告，募投项目各项财务指标良好，达产年新增息税折旧摊销前利润 5,750 万元，消化该成本因素的影响后两项目仍可给公司带来 3,979 万元的新增净利润，发行人的持续盈利能力不会受到影响。另外，报告期内公司净利润持续增长，因此即便考虑募集资金项目 3 年的达产期，公司未来预计净利润增长也能完全消化募集资金项目带来的新增折旧费用，不致对发行人未来经营业绩带来较大影响。

第十四节 股利分配政策

一、公司最近三年股利分配政策和实际分配情况

（一）公司股利分配的一般政策

公司股票全部为普通股，本着同股同权原则，按每一股东持有公司股份的比例分配股利，具体由董事会按法律、法规及公司章程的有关规定，提出分配方案。

根据《公司章程》规定：

公司分配当年税后利润时，提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金不用于弥补公司的亏损。

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%。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

（二）子公司的股利分配政策

1、爱浦尔电器的股利分配政策

根据爱浦尔电器的《公司章程》规定：

“合资公司按法律规定提取储备基金、企业发展基金和职工奖励及福利基金。以上基金在合资公司依法缴纳所得税后的利润中提取，提取的比例由董事会确定”；

“合资公司依法缴纳所得税和提取各项基金后的利润，董事会确定分配的，按合营各方出资额在注册资本中的比例进行分配”；

“合资公司上一个会计年度亏损未弥补前，不得分配利润。上一个会计年度未分配的利润，可并入本会计年度利润分配”。

2、爱普尔温控器的股利分配政策

根据爱普尔温控器的《公司章程》规定：

“合资公司按法律规定提取储备基金、企业发展基金和职工奖励及福利基金。以上基金在合资公司依法缴纳所得税后的利润中提取，提取的比例由董事会确定”；

“合资公司依法缴纳所得税和提取各项基金后的利润，董事会确定分配的，按合营各方出资额在注册资本中的比例进行分配”；

“合资公司上一个会计年度亏损未弥补前，不得分配利润。上一个会计年度未分配的利润，可并入本会计年度利润分配”。

（三）公司最近三年利润分配情况

报告期内，发行人股利分配情况如下：

1、2009 年利润分配情况

根据 2010 年 4 月 20 日召开的 2009 年度股东大会决议，公司提取 2009 年净利润的 10%作为法定盈余公积；同时向全体股东每股派发现金股利 0.16 元人民币（含税），分配股利共计 960 万元人民币。

2、2008 年利润分配情况

根据 2009 年 2 月 18 日召开的董事会决议，公司提取 2008 年净利润的 10%作为法定盈余公积，提取净利润的 5%作为任意盈余公积；同时向股东分配股利共计 1,000 万元人民币。

3、2007 年利润分配情况

根据 2008 年 10 月 22 日召开的董事会决议，公司提取 2007 年净利润的 10%作为法定盈余公积；提取净利润的 5%作为任意盈余公积；同时向股东分配股利

共计 10,689,828.82 元人民币。

二、发行后的股利分配政策

公司本次发行后的股利分配一般政策与发行前将保持一致。

此外，根据《宁波圣莱达电器股份有限公司章程（上市后实施）》的规定：

公司可以采取现金或者股票方式分配股利。公司将实行持续、稳定的利润分配办法，并遵守下列规定：

（一）公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报；在有条件的情况下，公司可以进行中期现金分红；

（二）公司董事会未做出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见；

（三）公司每年以现金方式分配的利润应当不少于当年可分配利润的 10%；

（四）存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

三、滚存利润的分配安排

经 2009 年 11 月 28 日召开的 2009 年第五次临时股东大会批准，若本公司股票上市发行成功，本次发行前滚存未分配利润余额由发行后新老股东按持股比例享有。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露部门、人员安排

本公司负责信息披露和投资者关系的主管负责人为董事会秘书：沈明亮；对外咨询电话：0574-87522922；传真：0574-87522997；互联网网址：www.nbslt.com；联系地址：宁波市江北区康庄南路515号；邮编：315032。

二、发行人重要合同

截至2009年12月31日，本公司正在执行的重要合同如下所示：

（一）销售合同

1、2009年11月18日，本公司与中山安铂尔电器有限公司签订《温控器长期采购协议》，采购产品为SLD-105A+101B+103（小）、SLT-101A+102+101B+103（小）型号的温控器，中山安铂尔电器有限公司的年采购数量为50万套以上，金额为300万元以上，协议期限为2010年1月至2011年12月31日。

2、2009年11月18日，本公司与宁波科程电器制造有限公司签订《温控器长期采购协议》，协议产品为SLD-105A+101B+103、SLD-125+121+113（小）、SLD-101A+102+101B+103型号的温控器，宁波科程电器制造有限公司的年采购数量为70万套以上，金额为450万元以上，协议期限为2010年1月至2011年12月31日。

3、2009年11月18日，本公司与佛山市顺德区雪特朗电器有限公司签订《温控器长期采购协议》，协议产品为SLT-101A+102+101B+103、SLD-105A+101B+103型号的温控器，佛山市顺德区雪特朗电器有限公司的年采购数量为70万套以上，金额为450万元以上，协议期限为2010年1月至2011年12月31日。

4、2009年11月18日，本公司与广州市兆利电器实业有限公司签订《温控器长期采购协议》，协议产品为SLD-105A+101B+103B、SLD-101A+102+101B+103B型号的温控器，广州市兆利电器实业有限公司的年采购数量为80万元以上，金额为500万元以上，协议期限为2010年1月至2011

年 12 月 31 日。

5、2009 年 11 月 18 日，本公司与浙江超然电器有限公司签订《温控器长期采购协议》，协议产品为 SLD-125+121+113（小）、SLD-105A+101B+103（大）、SLD-118A+121 型号的温控器，浙江超然电器有限公司的年采购数量为 80 万套以上，金额为 500 万元以上，协议期限为 2010 年 1 月至 2011 年 12 月 31 日。

6、2009 年 12 月 3 日，本公司与佛山市顺德区美奇电器有限公司签订《温控器长期采购协议》，协议产品为 SLD-135+121+103B+113（小）、SLT-101A+102+101B+103 型号的温控器，佛山市顺德区美奇电器有限公司的年采购数量为 70 万套以上，金额为 450 万元以上，协议期限为 2010 年 1 月至 2011 年 12 月 31 日。

7、2009 年 12 月 4 日，本公司与余姚市富达电子有限公司签订《温控器长期采购协议》，协议产品为 SLD-135+121+113（小）、SLD-101A+102+101B+103、SLD-126+131、SLD-118A+121 型号的温控器，余姚市富达电子有限公司的年采购数量为 50 万套以上，金额为 300 万元以上，协议期限为 2010 年 1 月至 2011 年 12 月 31 日。

（二）授信合同

2009 年 6 月 18 日，本公司与中国银行宁波市江北支行签订编号为江北 2009 年总协字 013 号的《授信业务总协议》，为本公司提供合计余额最高不超过 3300 万元人民币的贷款、贸易融资、保函、资金业务等业务的贷款授信，合作期限为 2009 年 6 月 18 日至 2010 年 12 月。

（三）国有建设用地使用权出让合同

2009 年 7 月 22 日，发行人与宁波市国土资源局签订编号为 3302052009A21005 的《国有建设用地使用权出让合同》，拟受让宁波市国土资源局拥有的 53106 平方米宗地使用权，该宗地用途为一类工业用地。根据合同约定，宁波市国土资源局拟于 2009 年 12 月 31 日前交付该宗地，同时在交付土地时该宗地达到①场地平整达到填塘渣；②周围基础设施达到通电、通水、通路；出让年期为 50 年，出让价款为人民币 36,643,140.00 元，出让价款分两期支付：发行人于 2009 年 7 月 22 日前向宁波市国土资源局支付 10,992,942.00 元，于 2009 年 12 月 31 日前支付剩余 25,650,198.00 元。

目前，该合同相关价款已经支付完毕，发行人已取得土地证书。

（四）专利实施许可合同

1、2009 年 1 月 15 日，奥特控制有限公司（OTTER CONTROLS LIMITED）与圣莱达有限、宁波圣利达签订《专利实施许可合同》，依据该合同，奥特控制有限公司将其拥有的专利号为 ZL200310119952.7 号的名称为“电加热容器的改进”的发明专利和专利号为 ZL98811836.X 号的名称为“带有将一元件保持在其中的挡圈的电加热容器”的发明专利许可给圣莱达有限和宁波圣利达使用。合同具体内容如下：“通常情形下，许可方在容器零售价的 3%-5%基础上收取许可费；不过，考虑到许可方与被许可方之间的良好关系，被许可方应参照上条标准，按以下销售额每年提前向许可方支付许可费：①销售 0 至 1,500,000 个使用系统的容器时，每个许可年限支付许可费人民币 30 万元；②销售 1,500,001 至 3,000,000 个使用系统的容器时，每个许可年限支付许可费人民币 55 万元；③销售 3,000,001 至 5,000,000 个使用系统的容器时，每个许可年限支付许可费人民币 70 万元；④销售使用系统的容器数量超过 5,000,000 个时，每个许可年限支付的许可费数额由各方另行确认”。许可使用的期限为合同签署日至第五个许可年限届满时终止，即 2009 年 1 月 15 日至 2014 年 1 月 14 日；许可方式为普通许可，不含排他性规定。

2009 年 11 月 27 日，翱泰温控器（深圳）有限公司、奥特控制有限公司与本公司、宁波圣利达签订《专利实施许可合同之补充协议》，奥特控制有限公司将《专利实施许可合同》项下的 ZL98811836.X 号及 ZL200310119952.7 号发明专利转让给翱泰温控器（深圳）有限公司，翱泰温控器（深圳）有限公司接替奥特控制有限公司成为《专利实施许可合同》的新“许可方”，承认《专利实施许可合同》的全部条款；并因圣莱达有限已整体变更为股份有限公司，翱泰温控器（深圳）有限公司继续许可本公司和宁波圣利达以普通许可方式在中国使用这两项专利至《专利实施许可合同》所约定的终止日期。目前，相关的专利转让和备案手续已经办理完毕。

2、2009 年 12 月 15 日，STRIX 公司与股份公司、宁波圣利达签订《专利实施许可合同》，STRIX 公司将其拥有的 ZL95194418.5 号“用于煮沸水器皿的整体无线电气连接器和热敏控制器组件”发明专利、ZL00103897.4 号“煮沸水

器皿的热敏控制器”发明专利和 ZL200310124536.6 号“液体加热器皿”发明专利许可给股份公司和宁波圣利达使用，许可使用的期限为合同签署日至上述专利有效期终止日，即 2009 年 12 月 15 日至 2015 年 6 月 8 日；许可方式为普通实施许可，不含排他性规定；许可使用费已支付完毕。目前，相关的专利许可和备案手续已经办理完毕。

（五）银行借款合同

公司目前尚在履行的银行借款合同为：

1、2010 年 1 月 28 日，公司与中国银行宁波市江北支行签订《人民币借款合同》（合同编号：江北 2010 人借 008 号），中国银行宁波市江北支行向本公司提供短期贷款 500 万元人民币，用于经营活动中的支付需要，借款期限为六个月。该借款实行固定利率，年利率为 4.86%。该笔借款已于 2010 年 1 月 28 日到账。

2、2010 年 3 月 2 日，公司与中国银行宁波市江北支行签订《人民币借款合同》（合同编号：江北 2010 人借 021 号），中国银行宁波市江北支行向本公司提供短期贷款 500 万元人民币，用于经营活动中的支付需要，借款期限为二十四个月。该借款实行固定利率，年利率为 5.31%。该笔借款已于 2010 年 3 月 2 日到账。

三、发行人对外担保情况

截至本招股说明书签署之日，本公司不存在对外担保情况。

四、发行人及其子公司的诉讼或仲裁

截至本招股说明书签署之日，本公司及本公司的子公司不存在诉讼或仲裁事项。

五、发行人关联方的诉讼或仲裁

1、关于 STRIX 公司第 ZL00103897.4 号发明专利“煮沸水器皿的热敏控制器”的诉讼

2004 年 10 月 20 日，STRIX 公司向北京市第二中级人民法院提起上诉，起诉宁波圣利达生产的“SLT-102”型号的热敏控制器的技术构成全面覆盖了

STRIX 公司拥有的第 ZL00103897.4 号“煮沸水器皿的热敏控制器”发明专利。

2005 年 12 月 19 日，北京市二中院下发（2005）二中民初字第 00013 号民事判决书，判决 STRIX 公司是“煮沸水器皿的热敏控制器”发明专利的专利权人，宁波圣利达提出的已有技术抗辩主张不成立，须立即停止制造、销售“SLT-102”型号的热敏控制器并赔偿 STRIX 公司经济损失 2 万元。

2005 年 1 月 11 日，宁波圣利达向国家知识产权局专利复审委员会提出无效宣告请求，请求专利复审委员会判定 STRIX 公司的此项发明专利无效。2005 年 9 月 19 日，国家知识产权局专利复审委员会作出第 7647 号审查决定，判决驳回宁波圣利达提出的无效宣告请求，维持 STRIX 公司的此项专利有效。

2006 年 2 月，宁波圣利达不服专利复审委员会的判决，向北京市第一中级人民法院提起行政诉讼，请求撤销专利复审委员会的第 7647 号决定。北京市一中院于 2006 年 2 月 9 日受理了此案，并于 2007 年 2 月 16 日下发（2006）一中行初字第 269 号行政判决书，判决撤销国家知识产权局专利复审委员会作出的第 7647 号无效宣告请求审查决定。

同时，宁波圣利达还于 2006 年 4 月向北京市高级人民法院提出上诉，请求撤销北京市二中院的第 00013 号原审判决。北京市高院于 2006 年 4 月 10 日受理了此案，并于 2006 年 7 月 20 日下发（2006）高民终字第 571 号民事判决书，判决宁波圣利达关于其被控侵权产品不构成侵权的抗辩成立，撤销北京市二中院（2005）二中民初字第 00013 号民事判决，驳回英国 STRIX 公司的诉讼请求。本判决为终审判决。

STRIX 公司不服北京市高级人民法院（2006）高民终字第 571 号民事判决，向最高人民法院申请再审。最高人民法院于 2007 年 12 月 26 日对此案进行调卷审查，并于 2008 年 3 月 19 日召集各方当事人进行听证。2008 年 4 月 9 日，最高人民法院出具（2007）民三监字第 51-1 号《通知书》，驳回 STRIX 公司的再审申请。

2、关于 STRIX 公司第 ZL95194418.5 号发明专利“用于煮沸水器皿的整体无线电气连接器和热敏过热保护控制器组件”的诉讼

2004 年 10 月 29 日，STRIX 公司向北京市第一中级人民法院提起上诉，起诉宁波圣利达生产的型号为 SLT-101A、SLT-102 的整体的无线电气连接器和热

敏过热保护控制器组件的技术构成全面覆盖了STRIX公司拥有的第95194418.5号“用于煮沸水器皿的整体无线电气连接器和热敏过热保护控制器组件”发明专利。

北京市一中院于2004年11月23日受理了此案，并于2005年12月20日作出（2004）一中民初字第11959号判决：宁波圣利达自判决生效之日起立即停止侵权行为，自判决生效之日起10日内赔偿STRIX公司经济损失人民币200,516.00元。随后，宁波圣利达因不服北京市一中院的此项判决，向北京市高级人民法院提起上诉，请求撤销一审判决并驳回STRIX公司的全部诉讼请求。2006年4月25日，北京市高院受理了此案，并于2006年12月20日下发（2006）高民终字第615号民事判决书，驳回了宁波圣利达的上诉，维持原判。

自此之后，宁波圣利达于2007年6月20日向宁波市中级人民法院递交了起诉状，起诉STRIX公司的一系列不正当竞争行为给宁波圣利达造成重大的经济损失，请求判令STRIX公司及思瑞克斯（广州）电器有限公司：（1）立即停止损害宁波圣利达的商业信誉、商业声誉的行为；（2）共同赔偿因侵权给宁波圣利达造成的经济损失、商业信誉与商品声誉损失人民币500万元，及承担宁波圣利达为维权支出的各项费用50,378.35元，共计人民币5,050,378.35元；（3）在《宁波日报》、《国际商报》上刊登道歉广告，消除影响；（4）承担本案的诉讼费用；

同时，宁波圣利达因不服北京市高院的判决，向中华人民共和国最高人民法院申请再审。2008年4月9日，最高院下发（2007）民三监字第4-1号民事裁定书，裁定本案由最高院提审，提审期间，中止原判决的执行。

鉴于ZL00103897.4号专利诉讼案的再审请求被最高院驳回的事实，STRIX公司主动提出和解，并于2008年11月达成《调解协议》；2008年11月6日，最高人民法院依据上述《调解协议》，出具（2008）民提字第2号《民事调解书》。依据该调解协议和调解书，STRIX公司许可宁波圣利达包括圣莱达有限，使用ZL95194418.5号专利及其分案ZL00103897.4号和ZL200310124536.6号专利，并向国家知识产权局办理许可备案手续，许可期间直至前述专利失效为止，双方终结关于此专利的侵权及专利无效纠纷。STRIX公司同时承诺，在任何地域内，都不会依据ZL95194418.5号专利及其分案ZL00103897.4号和

ZL200310124536.6 号专利以及其它同族专利，针对宁波圣利达包括圣莱达有限进行投诉或者诉讼。

2010 年 2 月 22 日，国家知识产权局出具《专利实施许可合同备案证明》，对上述专利许可事宜进行了备案登记。

六、刑事起诉

截至本招股说明书签署日，发行人的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在刑事诉讼的情况。

第十六节 发行人及各中介机构声明

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名：

杨宁恩　　崔洪艺　　杨志红

沈明亮　　潘咪珍　　林钒

于治璞　　钱业银　　任德慧

全体监事签名：

叶雨注　　杨青　　张坤泉

高级管理人员签名：

崔洪艺　　沈明亮　　杨志红

宁波圣莱达电器股份有限公司

2007 年 6 月 25 日

保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人签名：

崔浩

保荐代表人签名：

李红星 沈璐璐

保荐人法定代表人签名：

杨宇翔

平安证券有限责任公司

2019年 6月 27日

发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人：

付 洋

经办律师：

鲍卉芳

袁怀东

北京市康达律师事务所（公章）

2010年 6月 25日

审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师签名：

孙 勇

朱依君

会计师事务所负责人签名：

孙 勇

上海众华沪银会计师事务所有限公司

2010 年 6 月 23 日

验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股意向书及其摘要，确认招股意向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意向书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股意向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。

签字注册会计师签名：

朱依君

戴光宏

会计师事务所负责人签名：

孙 勇

上海众华沪银会计师事务所有限公司

2010 年 6 月 7 日

资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师签名：

孙培军

中国注册资产评估师 孙培军 31000098

俞 泓

中国注册资产评估师 俞泓 31050021

评估机构负责人签名：

王小敏

上海东洲资产评估有限公司

2010年 6月23日

第十七节 附录和备查文件

一、备查文件目录

1、发行保荐书

2、财务报表及审计报告

3、内部控制鉴证报告

4、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

5、法律意见书及律师工作报告

6、公司章程（草案）

7、中国证监会核准本次发行的文件

8、本次发行申请文件中的其他文件

二、查阅时间、地点

查阅时间：工作日的上午 **8:30－11:30**，下午 **1:00－3:00**

查阅地点：公司及保荐人（主承销商）的法定住所

除以上查阅地点外，投资者可以登录证券交易所指定网站，查阅《招股说明书》