

本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。



南方泵业

杭州南方特种泵业股份有限公司

(杭州余杭区仁和镇)

首次公开发行股票并在创业板上市 招股说明书

(申报稿)

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

保荐人（主承销商）



光大证券股份有限公司
EVERBRIGHT SECURITIES CO., LTD

上海市静安区新闻路 1508 号

本次发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A股）
本次拟发行股数	2,000万股
每股面值	人民币1.00元
每股发行价格	通过向询价对象询价确定发行价格
预计发行日期	【 】年【 】月【 】日
拟上市证券交易所	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限售安排、股东对所持股份自愿锁定的承诺	公司控股股东及实际控制人沈金浩及其控制的杭州南祥投资管理有限公司承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。 公司其他股东沈凤祥、孙耀元、赵祥年、沈国连、赵国忠、周美华、马云华、赵才甫承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。 担任公司董事、监事、高级管理人员的自然人股东沈金浩、沈凤祥、赵祥年、沈国连、周美华、赵才甫还承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不超过其所持有发行人股份总数的 25%；离职后六个月内，不转让其所持有的发行人股份。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。
保荐机构（主承销商）	光大证券股份有限公司
招股说明书签署日期	2010年10月13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中财务会计资料真实、完整。

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

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

重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意本公司及本次发行的以下事项，并请投资者认真阅读本招股说明书“第三节 风险因素”的相关资料。

一、根据2009年年度股东大会决议，本公司截至2009年12月31日的累计未分配利润27,209,679.43元及2010年1月1日起至本次公开发行股票前实现的可供分配利润，由新老股东按发行后的股权比例共享。

二、本次发行前公司总股本为6,000万股，本次拟发行2,000万股流通股，发行后总股本8,000万股。上述股份均为流通股。

公司控股股东及实际控制人沈金浩及其控制的杭州南祥投资管理有限公司承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

公司其他股东沈凤祥、孙耀元、赵祥年、沈国连、赵国忠、周美华、马云华、赵才甫承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

担任公司董事、监事、高级管理人员的自然人股东沈金浩、沈凤祥、赵祥年、沈国连、周美华、赵才甫还承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不超过其所持有发行人股份总数的25%；离职后六个月内，不转让其所持有的发行人股份。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

三、目前，国内泵行业集中度低，生产企业较多，其中大多数主要从事传统的铸造离心泵产品的生产，大部分产品附加值低，市场竞争激烈。报告期内，公司业务主要集中在拥有自主知识产权的、产品品质较高的不锈钢冲压焊接离心泵的研发、生产、销售，具有较高的技术门槛，国内能够进入该领域的生产企业较少。但由于国内泵类产品市场化程度高，公司面临着丹麦的格兰富(Grundfos)、日本的荏原公司(EBARA)、美国ITT公司旗下的LOWARA公司、德国的WILO公司等国际泵业巨头的激烈竞争。虽然公司目前同类产品价格约为国外竞争对手同类产

品市场价格的40%，产品价格竞争优势较明显，但随着国外竞争对手产品销售价格的降低和未来国内进入该等领域的生产企业增多，本公司面临一定的市场竞争风险。

本次募集资金投资项目建成后，本公司不锈钢冲压焊接离心泵产能将从2009年的200,000台扩大到400,000台，增幅为100%，产品销售收入将从2009年的3.85亿元增加至9.5亿元左右，增幅为147%。根据冲压泵行业分析报告，未来3-5年不锈钢冲压焊接离心泵市场销售额将以20-25%的速度增长，本公司销售收入的增长速度高于预测的市场销售额增长速度。尽管目前产能不足是制约本公司发展的最大瓶颈；而且由于公司产品具有较高的性价比优势，本公司正在逐步蚕食国外竞争对手的市场份额。但是本公司不能排除未来由于国内潜在竞争对手进入造成相关领域的市场竞争加剧的可能性，从而造成公司不能维持目前业务领域较高的市场占有率，不能实现上述增长速度，形成产能扩张带来的经营风险。

四、本公司生产经营所需的主要原材料为电机、不锈钢、机械密封及滑动轴承；原材料采购价格主要受电机、不锈钢等价格影响。2009年，电机、不锈钢的成本占公司生产成本的比例分别约为37%、15%。电机、不锈钢价格的波动将对公司的经营业绩产生一定的影响。根据对电机和不锈钢的主要原材料采购价格波动对发行人主营业务毛利的单因素敏感性分析可以看出，2009年度，如果电机采购价格增长10%，其他因素不变的情况下，发行人主营业务毛利将较2009年度主营业务毛利下降1,001.43万元；如果不锈钢采购价格增长10%，其他因素不变的情况下，发行人主营业务毛利将较2009年度主营业务毛利下降391.81万元。如果由于原材料采购价格上涨使得原材料成本增长10%时，2009年主营业务毛利率由29.87%下降至24.26%。

由于本公司主要产品为通用性较强的机械类产品，成本转嫁能力较强，报告期内，本公司面对原材料价格的较大波动对主要产品出厂价格做出相应调整。鉴于不锈钢等大宗商品价格从长期来看处于上升趋势，但短期内容易受到供求关系、国际经济形势变化的影响，公司将密切关注不锈钢等主要原材料价格市场行情，根据市场情况在较低价格水平上采购以备使用。

五、本公司主要享受福利企业增值税返还、残疾人工资加计扣除、高新技术企业税率优惠、国产设备投资抵免税等税收优惠政策。本公司2010年1-6月、2009年、2008年、2007年享受的所有税收优惠金额分别为：370.81万元、1052.15万元、837.59万元、253.53万元；占当期归属于母公司股东的净利润的比例分别为：

14.68%、22.97%、30.43%、11.22%。上述税收优惠政策中，根据现有税收优惠条件，本公司符合高新技术企业税率优惠、残疾人工资加计扣除两项税收优惠政策的条件，将持续享有高新技术企业税率优惠、残疾人工资加计扣除两项税收优惠政策。本公司2010年1-6月、2009年、2008年、2007年享受的上述两项税收优惠金额分别为：292.64万元、518.46万元、306.95万元、27.11万元；占当期归属于母公司股东的净利润的比例分别为：11.58%、11.32%、11.15%、1.2%。

但母公司自2009年8月起不再享受福利企业增值税返还优惠政策，而由控股子公司南丰铸造自2009年8月起享受该优惠政策；本公司国产设备投资可抵免所得税部分已经全部抵免，不再享受国产设备投资抵免所得税优惠政策。上述税收优惠政策变化将对公司净利润产生一定的影响。

六、本公司及控股子公司南丰铸造报告期内分别因研发试生产零部件酸洗钝化项目、未配备相应的污染防治设施原因受到杭州市余杭区环境保护局处以罚款的行政处罚；分别因一笔销售业务未作纳税申报处理、一笔非应税项目的采购业务抵扣进项税及未健全企业仓库库存帐原因受到杭州市余杭区国家税务局处以罚款的行政处罚。

本公司对上述引起处罚事项已经进行彻底整改，并经过相关部门验收；同时加强内控制度的完善，杜绝同类事项的发生。上述做出行政处罚的部门已经出具证明文件，证明发行人已经整改落实上述事项，上述行政处罚不属于重大行政处罚。

七、本次发行前，沈金浩先生直接持有公司50.3382%的股份，沈金浩先生还通过杭州南祥投资管理有限公司间接持有公司13%的股份，为本公司的控股股东暨实际控制人。沈金浩担任本公司董事长。本次发行2,000万股后，沈金浩将合计持有47.5%的股份。如果控股股东通过行使表决权或其他方式对公司经营和财务决策、重大人事任免和利润分配等方面实施不利影响，可能会给本公司及中小股东带来一定风险。

八、2007年至2010年1-6月，发行人控股子公司南丰铸造从实际控制人控制的杭州仁隆回收有限公司采购原材料分别为5,663,886.48元、15,666,117.18元、8,186,691.83元、3,387,919.10元；发行人从实际控制人控制的杭州万达钢丝有限公司采购劳务0元、0元、120,362.62元、291,293.89元；2010年6月，杭州仁隆回收有限公司刊登清算公告，办理清算注销手续，发行人改由市场采购该部分原材料。截至报告期末，发行人仍存在的与实际控制人控制的关联方发生的关联

交易为从杭州万达钢丝有限公司采购酸洗等劳务。除此之外，发行人不存在与实际控制人控制的关联方发生其他经常性关联交易。

目 录

本次发行概况.....	2
发行人声明.....	3
重大事项提示.....	4
第一节 释 义.....	12
第二节 概览.....	14
一、发行人简介.....	14
二、控股股东及实际控制人简介.....	15
三、主要财务数据.....	15
四、本次发行情况.....	17
五、募集资金的运用.....	17
第三节 本次发行概况.....	19
一、发行人基本情况.....	19
二、本次发行的基本情况.....	19
三、本次发行的有关当事人.....	20
四、预计发行上市的重要日期.....	21
第四节 风险因素.....	23
一、主要原材料价格波动风险.....	23
二、产品质量风险.....	23
三、对核心技术人员依赖的风险.....	24
四、新产品、新技术开发的风险.....	24
五、人民币升值及外汇结算风险.....	24
六、客户分散的风险.....	25
七、市场竞争的风险.....	25
八、存货发生减值的风险.....	25
九、募集资金投向风险.....	26
十、资产规模迅速扩张带来的管理风险.....	26
十一、资产抵押风险.....	26
十二、控股股东控制风险.....	27
十三、净资产收益率下降的风险.....	27
第五节 发行人基本情况.....	28
一、发行人改制重组及设立情况.....	28
二、发行人历史沿革及重大资产重组情况.....	31
三、发行人的组织结构.....	56

四、发行人控股子公司、参股公司情况.....	59
五、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况	65
六、发行人股本情况.....	72
七、发行人员工及其社会保障情况.....	74
八、实际控制人、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承 诺.....	78
第六节 业务和技术.....	79
一、发行人的主营业务与主要产品及设立以来的变化情况.....	79
二、发行人所处行业的基本情况.....	80
三、发行人在行业中的竞争地位.....	96
四、发行人的主营业务情况.....	102
五、主要固定资产、无形资产.....	123
六、发行人的特许经营权的情况.....	140
七、发行人核心技术及技术来源情况.....	140
八、发行人技术储备情况及技术创新机制.....	148
九、发行人核心技术人员情况.....	151
十、发行人境外资产和经营情况.....	154
第七节 同业竞争与关联交易.....	155
一、同业竞争情况.....	155
二、关联方、关联关系.....	156
三、关联交易.....	160
四、规范关联交易的制度安排.....	165
五、独立董事对发行人报告期关联交易执行情况的意见.....	169
第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员.....	170
一、公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简历.....	170
二、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持股情况.....	173
三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的对外投资情况.....	173
四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员最近一年的薪酬情况.....	174
五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的兼职情况.....	175
六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间的亲属关系.....	176
七、公司与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员协议签订情况.....	176
八、董事、监事、高级管理人员的任职资格.....	176
九、董事、监事、高级管理人员近两年的变动情况.....	176
第九节 公司治理.....	178
一、公司治理制度的建立健全及运行情况.....	178

二、报告期违法违规行为情况.....	187
三、报告期资金占用和对外担保情况.....	190
四、管理层对内部控制的自我评估和注册会计师的鉴证意见.....	191
五、发行人对外投资、担保事项的政策及制度安排和执行情况.....	191
六、投资者权益保护情况.....	192
第十节 财务会计信息与管理层分析.....	194
一、 会计报表.....	194
二、 财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况.....	201
三、 审计意见类型.....	203
四、 主要会计政策和会计估计.....	203
五、 税项及税收优惠政策.....	214
六、 发行人最近一年内收购兼并其他企业资产（或股权）的情况.....	217
七、 非经常损益明细表.....	222
八、 主要财务指标.....	224
九、 历次资产评估.....	226
十、 历次验资情况.....	227
十一、 资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项.....	228
十二、 财务状况分析.....	228
十三、 盈利能力分析.....	253
十四、 现金流量的分析.....	291
十五、 公司财务状况和盈利能力的未来趋势.....	296
十六、 最近三年股利分配政策、实际股利分配情况以及发行后的股利分配政策.....	298
十七、 本次发行完成前滚存利润的分配安排和已履行的决策程序.....	300
第十一节 募集资金运用.....	301
一、募集资金运用计划.....	301
二、本次募集资金投资项目具体情况.....	301
三、募集资金运用对生产能力的影响.....	333
四、募集资金运用对经营成果和财务状况的影响.....	334
第十二节 未来发展与规划.....	336
一、本公司未来三年的发展规划及目标.....	336
二、实现发展目标的措施和途径.....	337
三、上述计划所依据的假设条件.....	340
四、实施上述计划的主要困难.....	340
五、发展计划与现有业务的关系.....	340

第十三节 其他重要事项.....	342
一、信息披露制度及投资者关系负责部门及人员.....	342
二、重大合同.....	342
第十四节 有关声明.....	348
一、发行人董事、监事及高级管理人员声明.....	348
二、保荐机构（主承销商）声明.....	351
三、发行人律师声明.....	352
四、会计师事务所声明.....	353
五、资产评估机构声明.....	354
六、验资机构声明.....	355
第十五节 附件.....	356

第一节 释 义

在本招股说明书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

本公司、公司、发行人、南方泵业、股份公司	指	杭州南方特种泵业股份有限公司
证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
保荐机构(主承销商)	指	光大证券股份有限公司
发行人律师	指	浙江天册律师事务所
天健会计师	指	天健会计师事务所有限公司
浙江勤信	指	浙江勤信资产评估有限公司
元	指	人民币元
本次发行	指	本公司本次向社会公开发行2,000万股人民币普通股（A股）的行为
南方泵厂	指	杭州南方特种泵厂
南方泵业有限	指	杭州南方特种泵业有限公司
金润投资	指	杭州金润投资有限公司，公司实际控制人控制的公司
中泽投资	指	浙江中泽投资发展有限公司，公司实际控制人控制的公司
万达钢丝	指	杭州万达钢丝有限公司，公司实际控制人控制的公司
杭州之春	指	杭州之春绿色食品有限公司，公司实际控制人控制的公司
杜科泵业	指	杭州杜科泵业有限公司，公司控股子公司
南方浩元	指	杭州南方浩元泵业有限公司，公司控股子公司
南丰铸造	指	杭州南丰铸造有限公司，公司控股子公司
石家庄南方泵业	指	石家庄南方泵业有限公司，公司控股子公司
南祥投资	指	杭州南祥投资管理有限公司
研发技术中心	指	杭州南方特种泵业股份有限公司的研发技术中心，浙江省省级企业技术中心
近三年	指	2007年、2008年和2009年
报告期	指	2007年、2008年、2009年及2010年1-6月份
近三年期末	指	2007年12月31日、2008年12月31日、2009年12月31日
《审计报告》	指	天健会计师事务所出具的天健审字[2010]第 3718号《审计报告》

股东、股东大会	指	本公司股东、股东大会
董事、董事会	指	本公司董事、董事会
监事、监事会	指	本公司监事、监事会
公司章程	指	现行的经杭州市工商行政管理局备案登记的《杭州南方特种泵业股份有限公司章程》
《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》
承销团	指	由光大证券股份有限公司担任主承销商的承销团
募投项目	指	拟使用本次发行募集资金进行投资的项目
ISO9001 质量管理体系	指	国际标准化组织（ISO）制定的关于企业质量管理体系系列化标准之一，主要适用于工业企业
行业研究报告	指	指由本公司委托浙江工业大学工业泵研究所出具的《不锈钢冲压焊接离心泵行业现状及发展前景分析报告》
泵业协会	指	中国通用机械工业协会泵业分会
ISO14001 环境管理体系	指	国际标准化组织（ISO）制定的环境管理体系标准，旨在识别、评价重要环境因素，并制订环境目标、方案和运行程序，对重要环境因素进行控制
离心泵	指	根据离心原理设计的、高速旋转的叶轮叶片带动液体转动，将液体甩出，从而达到输送的目的
铸造离心泵	指	通过制模、浇铸、加工等工艺制造的离心泵
不锈钢冲压焊接离心泵	指	以不锈钢钢板为主要材质，采用冲压、焊接等工艺制造的离心泵，简称冲压泵或冲焊泵
CDL系列	指	公司不锈钢冲压焊接立式多级离心泵产品系列
CHL系列	指	公司不锈钢冲压焊接卧式多级离心泵产品系列
失蜡模精密铸造	指	一种蜡模精密铸造方法，又称为失蜡铸造或熔模铸造，能制造形状复杂的铸件，能制造小孔薄壁零件；适用各种金属和合金；制造精度高
SUS304、SUS316	指	不锈钢材料的牌号
CFD	指	计算流体动力学，是 Computational Fluid Dynamics 的英文缩写
国家知识产权局	指	中华人民共和国国家知识产权局
CE认证	指	CE标志是产品进入欧洲市场的强制性产品安全认证标志

第二节 概览

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

一、发行人简介

本公司是于2009年9月28日由杭州南方特种泵业有限公司整体变更设立的股份有限公司，注册资本为6,000万元。

本公司系国内最早研发并规模化生产不锈钢冲压焊接离心泵的厂家，是目前国内不锈钢冲压焊接离心泵领域产销量最大的专业生产厂家，产品广泛应用于净水处理、楼宇供水、工业清洗、空调水循环、深井提水、中低压锅炉给水、制药及食品等领域。

本公司主要产品为不锈钢冲压焊接离心泵，其中CDL系列立式多级离心泵和CHL系列卧式多级离心泵是公司的主导产品，该产品2005年5月被浙江省科技厅认定为浙江省高新技术产品，CHL系列产品2006年被列入“国家火炬计划项目”，CDL42产品2007年被列入“国家火炬计划项目”，CDL系列和CHL系列2006年被国家质量监督检验检疫总局评为国家免检产品，同年被浙江省质量技术监督局评为浙江名牌产品。CDL85产品被国家科技部列入“2010年度国家重点新产品计划”。

本公司主导产品市场占有率较高。按照销售额统计，本公司不锈钢冲压焊接离心泵国内市场占有率约为12%。公司CDL系列和CHL系列不锈钢冲压焊接产品的系列范围、产品销量、市场知名度、产品质量均排在国内同行首位。公司目前的主要竞争对手是丹麦的格兰富（Grundfos）、德国的WIL0公司、日本的荏原公司（EBARA）、美国ITT公司旗下的LOWARA公司等。

本公司企业研发技术中心具有较强的研究开发设计能力和试验检测能力，是全国泵标准化技术委员会轻型多级离心泵标准工作组的秘书处挂靠单位，2005年被认定为省级中小企业技术中心，2007年被认定为省级企业技术中心。目前公司已获得与泵有关的专利47项，其中发明专利3项，2005年被授予浙江省专利示范企业。公司在2004年起被认定为浙江省高新技术企业、浙江省技术创新优秀企业，2006年起被认定为国家火炬计划重点高新技术企业。2008年《高新技术企业

认定管理办法》实施后，公司首批被再次认定为浙江省高新技术企业。本公司拥有国内领先水平的加工和检测设备，建造了标准化生产车间和达到国家标准1级精度的标准测试台；2007年作为国内泵行业首家引进了具有世界先进水平的全自动机器人激光焊机；公司采用先进的中温失蜡模铸造工艺生产不锈钢精密铸件。2006年承担了浙江省第一批重大科技专项重点项目之一“海水淡化高压泵的研究与开发”（与日产500吨海水淡化装置配套）并于2009年顺利完成，2009年开始承担了国家科技支撑计划项目“日产10万吨级膜法海水淡化国产化关键技术开发与示范”中的“海水淡化高压泵开发”课题。

本公司具有良好的成长性。2008年、2009年度本公司主营业务收入年增长率为28.99%、6.59%，2008年、2009年度本公司主营业务利润年增长率为34.28%、33.12%，2008年、2009年度本公司净利润的年增长率为24.54%、70.82%。2010年1-6月本公司主营业务收入、主营业务利润和净利润分别达到2009年度的63.81%、67.62%和56.41%。

二、控股股东及实际控制人简介

截至本招股说明书签署之日，沈金浩先生直接持有公司50.3382%的股份，沈金浩先生还通过杭州南祥投资管理有限公司间接持有公司13%的股份，为公司控股股东暨实际控制人。

本公司实际控制人为自然人沈金浩先生，沈金浩自本公司前身杭州南方特种泵厂成立之日起一直在公司工作。自1993年起任杭州南方特种泵厂厂长，2005年起任杭州南方特种泵业有限公司董事长，现任本公司董事长。沈金浩曾获余杭区人民政府“优秀社会主义事业建设者”称号，2007年2月当选为杭州市余杭区第九届政协委员。

三、主要财务数据

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2010年6月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动资产	23,671.51	16,488.73	19,391.71	20,647.57
非流动资产	13,776.59	13,082.02	11,226.88	10,353.92

资产总计	37,448.09	29,570.75	30,618.58	31,001.50
流动负债	18,392.22	13,148.90	15,910.11	19,005.45
非流动负债	0.00	0.00	0.00	0.00
负债总计	18,392.22	13,148.90	15,910.11	19,005.45
归属于母公司股东权益合计	17,503.73	14,976.93	14,323.96	11,569.97
股东权益合计	19,055.87	16,421.85	14,708.47	11,996.04

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
营业收入	24,908.14	39,693.35	40,347.74	28,275.94
营业利润	2,977.69	4,829.60	2,623.13	2,281.53
利润总额	3,091.32	5,113.10	3,050.49	2,622.47
净利润	2,634.02	4,669.47	2,733.62	2,194.96
归属于母公司股东的净利润	2,526.81	4,580.23	2,752.96	2,260.54
归属于母公司所有者权益扣除非经常性损益后净利润	2,509.71	4,077.49	2,730.36	1,228.95

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量净额	1,535.66	10,145.02	4,691.44	1,488.07
投资活动产生的现金流量净额	-1,657.51	-498.73	-1,555.21	-2,522.76
筹资活动产生的现金流量净额	886.27	-8,869.07	-2,827.41	1,101.09
现金及现金等价物净增加额	755.81	770.56	204.88	15.01

（四）主要财务指标

财务指标	2010年6月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动比率（倍）	1.29	1.25	1.22	1.09
速动比率（倍）	0.68	0.62	0.76	0.75
资产负债率（母公司）	49.97%	45.23%	52.09%	62.58%
每股净资产（元/股）	2.92	2.50	2.75	2.22
	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
应收账款周转率（次）	7.26	12.59	12.66	11.14
存货周转率（次）	1.75	3.59	4.62	3.82
息税折旧摊销前利润（元）	37,868,534.43	64,293,352.10	45,928,543.13	35,302,481.16

利息保障倍数（倍）	22.86	12.86	4.87	6.06
每股经营活动的现金流量（元/股）	0.26	1.69	1.95	0.29
每股净现金流量（元/股）	0.86	0.128	0.039	0.003
净资产收益率（归属于普通股股东净利润，加权平均）(%)	15.56	30.58	21.26	20.76
净资产收益率（扣除非经常性损益后的归属于普通股股东的净利润，加权平均）(%)	15.45	27.22	21.09	11.29
基本每股收益（扣除非经常性损益）（元/股）	0.42	0.68	0.46	0.20
稀释每股收益（扣除非经常性损益）（元/股）	0.42	0.68	0.46	0.20

四、本次发行情况

- 1、股票种类：人民币普通股（A股）
- 2、每股面值：人民币1.00元
- 3、发行股数：2,000万股
- 4、每股发行价格：通过向询价对象询价确定
- 5、发行方式：采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式
- 6、发行对象：符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户并已申请开通创业板市场交易的境内投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
- 7、承销方式：由保荐机构（主承销商）组织的承销团以余额包销方式承销

五、募集资金的运用

公司本次向社会公开发行A股股票募集资金拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	项目备案文件编号
1	年新增20万台不锈钢冲压焊接离心泵生产线技改项目	20,525	余经发备[2010]0006
2	年产2,000套无负压变频供水设备建设项目	5,870	余经发备[2010]0005
3	海水淡化高压泵研发项目	4,492	余经发备[2010]0004
4	其他与主营业务相关的营运资金项目	-	-

	合计	-	-

募集资金到位前，公司可根据各项目的实际进度，以自筹资金支付项目所需款项。募集资金到位后，可用于置换前期投入募集资金投资项目的自筹资金，以及支付项目剩余款项。公司董事会将根据各计划投资项目的实际进度及实际募集资金额对计划投入项目的金额进行适当调整。如本次公开发行所募集资金不能满足拟投资项目的资金需求，资金缺口将由公司自筹解决。

第三节 本次发行概况

一、发行人基本情况

- 1、公司名称：杭州南方特种泵业股份有限公司
英文名称：Hangzhou Nanfang Special Pump Industry Co., Ltd.
- 2、注册资本：6,000万元
- 3、法定代表人：沈金浩
- 4、成立日期：1991年8月31日
- 5、住所：杭州余杭区仁和镇
- 6、邮政编码：311107
- 7、互联网址：<http://www.nanfang-pump.com/>
- 8、电子信箱：psz@nanfang-pump.com
- 9、负责信息披露和投资者关系的部门：董事会秘书办公室
- 10、负责人：平顺舟、唐敏娟
- 11、联系电话：0571-86397850
- 12、传真：0571-86396201

二、本次发行的基本情况

- 1、股票种类：人民币普通股（A股）
- 2、每股面值：人民币1.00元
- 3、公开发行数量：2,000万股，占发行后总股本比例为25%
- 4、每股发行价格：通过向询价对象询价确定发行价格
- 5、发行市盈率：

【 】倍（按照【 】年经审计的扣除非经常性损益的净利润除以本次发行前总股本计算）

【 】倍（按照【 】年经审计的扣除非经常性损益的净利润除以本次发行后总股本计算）

- 6、发行前每股净资产：【 】元（不含少数股东权益，以【 】年【 】月

【 】日经审计的净资产除以发行前股本）

发行后每股净资产：【 】元（不含少数股东权益，以【 】年【 】月【

】日经审计的净资产和实际募集资金合计额除以发行后股本）

7、发行市净率：【 】倍（以每股发行价格除以发行前每股净资产值）倍
（以每股发行价格除以发行后每股净资产值）

8、发行方式：采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式

9、发行对象：符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户并已申请开通创业板市场交易的境内投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

10、承销方式：由保荐机构（主承销商）组织的承销团以余额包销方式承销

11、募集资金总额：【 】万元

12、募集资金净额：【 】万元

13、上市地点：深圳证券交易所

14、发行费用概算：发行费用主要包括：（1）保荐费【】万元；（2）承销费【 】万元；（3）审计及验资费【 】万元；（4）律师费用【 】万元；（5）发行手续费用【 】万元。

三、本次发行的有关当事人

1、保荐机构（主承销商）：光大证券股份有限公司

法定代表人：徐浩明

地址：北京市复兴门外大街六号光大大厦17层

电话：010-68561122

传真：010-68561021

保荐代表人：刘延辉、郭护湘

项目协办人：刘立冬

项目经办人：孙馨蕊

2、发行人律师事务所：浙江天册律师事务所

负责人：章靖忠

地址：浙江省杭州市杭大路1号黄龙世纪广场A座11楼

电话：0571-87901110

传真：0571-87902008

经办律师：傅羽韬、王鑫睿、章杰

3、会计师事务所：天健会计师事务所有限公司

法定代表人：胡少先

地址：杭州市西溪路128号新湖商务大厦6-10层

电话：0571-88216888

传真：0571-88216999

经办会计师：陈翔、沃巍勇

4、资产评估机构：浙江勤信资产评估有限公司

法定代表人：俞华开

地址：杭州市教工路18号世贸丽景城A座欧美中心C区1105室

电话：0571-88216941

传真：0571-88216968

经办评估师：仇文庆、韩桂华

5、收款银行：【 】

地址：【 】

电话：【 】

传真：【 】

6、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

本公司与本次发行有关的保荐机构、承销机构、证券服务机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

四、预计发行上市的重要日期

1、刊登发行公告的日期：【 】年【 】月【 】日

2、开始询价推介的日期：【 】年【 】月【 】日

3、刊登定价公告日期：【 】年【 】月【 】日

4、申购日期和缴款日期： 【 】年【 】月【 】日

5、预计股票上市日期： 【 】年【 】月【 】日

第四节 风险因素

投资者在评价公司本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

一、主要原材料价格波动风险

本公司生产经营所需的主要原材料为电机、不锈钢、机械密封及滑动轴承；原材料采购价格主要受电机、不锈钢等价格影响。2009年，电机、不锈钢的成本占公司生产成本的比例分别约为37%、15%。电机、不锈钢价格的波动将对公司的经营业绩产生一定的影响。根据对电机和不锈钢的主要原材料采购价格波动对发行人主营业务毛利的单因素敏感性分析可以看出，2009年度，如果电机采购价格增长10%，其他因素不变的情况下，发行人2009年度主营业务毛利将较2009年度实际主营业务毛利减少1,001.43万元；如果不锈钢采购价格增长10%，其他因素不变的情况下，发行人2009年度主营业务毛利将较2009年度实际主营业务毛利减少391.81万元。如果由于原材料采购价格上涨使得原材料成本增长10%时，2009年主营业务毛利率将由实际的29.87%下降至24.26%。

由于本公司主要产品为通用性较强的机械类产品，成本转嫁能力较强，报告期内，本公司面对原材料价格的较大波动对主要产品出厂价格做出相应调整。鉴于不锈钢等大宗商品价格从长期来看处于上升趋势，但短期内容易受到供求关系、国际经济形势变化的影响，公司将密切关注不锈钢等主要原材料价格市场行情，根据市场情况在较低价格水平上采购以备使用。

二、产品质量风险

公司部分泵产品应用于楼宇供水、食品行业、制药行业，产品质量关系到饮水安全、食品安全、药品安全；部分泵产品应用于净水处理、工业清洗、中低压锅炉给水、空调水循环等工业系统。如果公司发生产品质量问题导致人身健康或工业系统损害，将对公司未来发展造成重大负面影响。

本公司始终高度重视产品质量。本公司建立了严格的质量控制和管理制度，确保每件产品从原材料采购到产成品出库的每个环节均经过严格的检验。在执行

国家标准的同时，本公司还参考国外产品标准，对部分产品制定了更高要求以满足各种客户的需求。截至目前，本公司未发生任何产品质量事故或因产品质量问题产生重大纠纷。

三、对核心技术人员依赖的风险

本公司拥有较强的研发队伍和核心技术人员。这是本公司在国内同行业保持技术领先优势、产品不断创新的主要因素之一。随着企业间和地区间人才竞争的日趋激烈，人才流动可能增加，本公司仍存在核心技术人员流失的风险，本公司将完善激励和约束机制以避免该风险的发生。

四、新产品、新技术开发的风险

本公司具有较强的新产品开发能力。公司在掌握了具有自主知识产权的单机日产淡水1,000吨以内的海水淡化高压泵的设计和制造技术、并取得3项专利的基础上，2009年又承担国家科技支撑计划项目“日产10万吨级膜法海水淡化国产化关键技术开发与示范”中的“海水淡化高压泵开发”课题。此外公司逐步进入无负压变频供水设备的新技术领域，生产规模逐渐扩大。因此本公司仍存在一定的新产品开发和市场推广的风险。

五、人民币升值及外汇结算风险

公司2007年、2008年、2009年、2010年1-6月的自营出口收入分别为55,656,991.27元、92,378,743.02元、60,545,988.35元、45,522,918.40元，公司2007年、2008年的外销业务规模呈增长趋势，但2009年的外销业务由于受到全球金融危机的影响而有所下滑，2010年上半年外销业务收入呈恢复性增长，随着公司外销业务规模不断扩大，相关风险也开始显现，主要表现在：

第一，人民币长期升值影响公司竞争力的风险。人民币升值在一定程度上会影响公司的竞争能力，目前公司产品相对于国外泵产品仍保持着明显的性价比优势。但如果人民币长期升值，仍将会对公司的生产经营产生严重影响。

第二，外汇结算风险。由于出口规模扩大及人民币持续升值，2007年、2008年、2009年、2010年1-6月汇兑损失分别为899,389.66元、1,335,982.06元、63,439.59元、97,478.62元，公司存在外汇应收账款的汇率风险。

六、客户分散的风险

公司产品为通用机械产品,应用领域广泛,加之产品单台套的价格相对较低,公司客户较分散,客户数量较多。2007年、2008年、2009年及2010年上半年本公司前五名客户的销售收入合计占全部营业收入的比重分别为14.54%、17.09%、11.32%和10.64%。虽然公司不存在对特定行业特定客户的依赖,而且公司已经建立较完善的市场营销及售后服务体系,但由于客户分散导致公司缺乏规模较大的客户,客户数量多增加了客户关系维护与管理的工作量。因此,本公司存在客户较分散的风险。

七、市场竞争的风险

目前,国内泵行业集中度低,生产企业较多,其中大多数主要从事传统的铸造离心泵产品的生产,大部分产品附加值低,市场竞争激烈。报告期内,本公司业务主要集中在不锈钢冲压焊接离心泵的研发、生产、销售,具有较高的技术门槛,国内能够进入该领域的生产企业较少。但由于国内泵类产品市场化程度高,公司面临着丹麦的格兰富(Grundfos)、德国的WIL0公司、日本的荏原公司

(EBARA)、美国ITT公司旗下的LOWARA公司等国际泵业巨头的激烈竞争。虽然公司目前同类产品价格约为国外竞争对手同类产品市场价格的40%,产品价格竞争优势较明显,但随着国外竞争对手产品销售价格的降低和未来国内进入该等领域的生产企业增多,本公司面临一定的市场竞争风险。

八、存货发生减值的风险

不锈钢冲压焊接离心泵可以实现部分零部件的通用化,从而实现批量生产部分零部件,待用户订单下达后再加工专用零件并组装装配。该生产方式的特点是部分通用化的零部件保持一定的库存量,用户订货后供货的周期大为缩短。

公司主要产品不锈钢冲压焊接离心泵根据不同的流量、级数分为较多的产品规格型号,公司对常用规格型号的产品采用批量生产部分通用化零部件、根据订单加工专用件及组装装配的生产模式;该生产经营模式导致公司的部分通用化零部件保持一定的库存水平,截至2009年12月31日,公司存货科目中库存商品及在产品账面金额为50,384,266.23元。尽管公司制定了严格的存货管理制度,对于

常用规格型号的产品部分通用化零部件的库存进行额度控制，且目前公司产品销售情况较好，但如果客户的消费偏好发生变化或者新的替代产品出现导致原来常用规格型号的公司产品滞销，则公司存货存在减值的风险。

九、募集资金投向风险

公司本次发行募集资金拟用于“年新增20万台不锈钢冲压焊接离心泵生产线技术改造项目”、“年产2,000套无负压变频供水设备建设项目”、“海水淡化高压泵研发项目”。本次募集资金投资项目中固定资产投资总额（不含土地使用权）为28,597万元，固定资产投资年折旧额总计约为2,493万元，公司未来固定资产折旧将大幅增加。

虽然本公司具有较好的成长性，本公司对募集资金计划投资的项目进行了认真的市场调查及严格的可行性论证，认为本公司未来经营成果不会因募投项目新增固定资产折旧费用受到不利影响，募投项目将取得较好的经济效益，将全面提升公司的研发和检测能力，且各项目亦获得了政府有关部门的批准，但在项目实施过程中仍然会存在各种不确定和不可预期因素，并可能会对项目的建设进度、实际收益产生一定的影响，从而影响公司的经营业绩。

十、资产规模迅速扩张带来的管理风险

本次发行后，公司的资产规模将出现大幅增长。尽管公司已建立规范的管理体系，生产经营良好，但随着公司募集资金的到位和投资项目的实施，公司规模将迅速扩大，客户服务将更加广泛，技术创新要求将不断提高，组织结构和管理体系将向更有效率的方向发展，公司经营决策和风险控制难度将增加。如公司的组织管理体系和人力资源不能满足资产规模扩大后对管理制度和管理团队的要求，公司的生产经营和业绩提升将受到一定影响。

十一、资产抵押风险

截至2010年6月30日，本公司银行抵押借款为5,500万元，用作抵押的土地使用权及房屋建筑物账面原值为6,774.51万元，账面净值为5,734.92万元，占总资产的比例为15.31%。截至2010年6月30日，本公司的流动比率为1.29，速动比率为0.68，资产负债率（母公司口径）为49.97%；2010年1-6月，本公司的利息保

障倍数为22.86。虽然本公司偿债能力较强，但是仍不能排除如果本公司不能及时偿还上述借款，银行将可能采取强制措施对上述资产进行处置，从而可能影响本公司正常的生产经营。

十二、控股股东控制风险

本次发行前，沈金浩先生直接持有公司50.3382%的股份，沈金浩先生还通过杭州南祥投资管理有限公司间接持有公司13%的股份，为本公司的控股股东暨实际控制人。沈金浩担任本公司董事长。本次发行2,000万股后，沈金浩将合计持有47.5%的股份。如果控股股东通过行使表决权或其他方式对公司经营和财务决策、重大人事任免和利润分配等方面实施不利影响，可能会给本公司及中小股东带来一定风险。

十三、净资产收益率下降的风险

本次公开发行股票将大幅度增加公司的净资产。由于募集资金运用项目存在一定的建设周期，公司净利润的增长速度在短期内将可能低于净资产的增长速度，公司存在发行后净资产收益率下降的风险。

第五节 发行人基本情况

一、发行人改制重组及设立情况

（一）公司设立方式

本公司是由杭州南方特种泵业有限公司整体变更设立的股份有限公司。2009年9月13日，经股东会决议批准，杭州南方特种泵业有限公司以截至2009年7月31日经审计的账面净资产119,430,784.30元为基础，按照1：0.502383的比例折为6,000万股，整体变更为杭州南方特种泵业股份有限公司。

2009年9月24日，杭州南方特种泵业股份有限公司创立大会同意设立杭州南方特种泵业股份有限公司，并授权公司董事会办理公司工商注册登记手续的有关事宜。

2009年9月28日，本公司在浙江省杭州市工商行政管理局办理了工商注册登记，企业法人注册登记号为：330184000001637。

（二）发起人

本公司的发起人为沈金浩、杭州南祥投资管理有限公司、沈凤祥、孙耀元、赵祥年、沈国连、赵国忠、周美华、马云华、赵才甫。

（三）发行人设立之前，主要发起人拥有的主要资产和从事的主要业务

本公司主要发起人为沈金浩。本公司设立前，沈金浩所拥有的主要资产包括杭州南方特种泵业有限公司的股权和杭州金润投资有限公司、杭州万达钢丝有限公司的股权。

杭州金润投资有限公司的经营范围包括实业投资及管理，持有浙江中泽投资发展有限公司50%的股权、杭州之春绿色食品有限公司90%的股权、杭州万达钢丝有限公司的90%股权。金润投资目前主要从事股权投资管理，未开展其他实质经营业务；其控制的浙江中泽投资发展有限公司经营范围包括受托资产经营管理，实业投资等，中泽投资目前除持有江苏海杰德置业有限公司90%的股权外，未从

事其他实质经营业务；江苏海杰德置业有限公司为房地产项目开发公司，目前持有江苏省金坛市水北镇金宜路东侧133,686平方米商业住宅用地地块，尚未开始实质开发。杭州之春绿色食品有限公司经营范围包括加工销售鱼干、销售农副产品，自该公司成立起至目前未开展实质经营业务。

杭州万达钢丝有限公司的经营经营范围包括金属拉丝、金属压延，销售化工原料，货物进出口。目前主要从事钢铁线材拉丝、酸洗等业务。

除此以外，沈金浩无任何其他投资和参与经营的事项。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和从事的主要业务

本公司成立时承继杭州南方特种泵业有限公司的全部资产和业务，包括流动资产、长期股权投资、固定资产、无形资产等各项资产。

本公司成立时从事的主要业务为不锈钢冲压焊接离心泵及供水设备的研究、开发、生产和销售。

（五）发行人成立之后，主要发起人拥有的主要资产和从事的主要业务

本公司成立后，主要发起人沈金浩所拥有的主要资产和从事的主要业务均未发生变化。

（六）改制前原企业的业务流程、改制后发行人的业务流程，以及原企业和发行人业务流程间的联系

本公司系由杭州南方特种泵业有限公司整体变更设立，公司设立前后业务流程没有发生变化。本公司业务流程的具体内容，请参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、发行人的主营业务情况”之“（三）主要业务模式”。

（七）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

本公司成立后，在生产经营方面独立运作，与主要发起人不存在关联关系。本公司关联交易具体内容，请参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联交易”。

（八）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

根据本公司设立时的浙天会验[2009]168号《验资报告》，本公司的注册资本已由发起人足额缴纳，本公司承继了杭州南方特种泵业有限公司的全部资产、负债，并相继完成了土地、厂房、商标、专利、运输工具等有关资产的产权过户。

（九）公司独立运行情况

本公司在资产、人员、财务、机构、业务等方面与公司股东及其控制的企业完全分开、独立运作。本公司拥有独立完整的研发、供应、生产、销售等业务体系，完全具备面向市场独立经营的能力。

1、资产完整情况

本公司设立时各发起人投入的资产已足额到位。本公司合法拥有与经营有关的所有资产，拥有独立完整的供应、生产、销售系统及配套设施。本公司股东及其控制的企业不存在占用本公司的资金、资产和其它资源的情况。本公司没有以其资产、权益或信用为关联方的债务提供过担保，也不存在资产、资金被股东占用的情况，本公司对所有资产拥有完全的控制和支配权。

2、人员独立情况

本公司拥有独立的劳动人事职能。所有员工均经过规范的人事招聘程序录用并签订劳动合同。本公司董事长、总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员及核心技术人员均系本公司专职工作人员，不存在双重任职情况；股东推荐的董事人选均通过《公司章程》规定的程序当选；总经理和其他高级管理人员都由董事会聘任。本公司独立发放工资。本公司董事长、总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人、技术负责人及其他核心技术人员没有在控股股东及其控制的其它企业处领薪。

3、财务独立情况

本公司独立核算、自负盈亏，设置了独立的财务部门。本公司根据现行法律法规，结合本公司实际，制定了财务管理制度，建立了独立完善的财务核算体系。

本公司财务负责人、财务会计人员均系专职工作人员，不存在在控股股东及其控制的其它企业兼职的情况。本公司在银行开设了独立账户，独立支配自有资金和资产，不存在控股股东任意干预公司资金运用的情形，股份公司设立以来不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫费用等方式占用公司资金的情况。本公司作为独立的纳税人进行纳税申报及履行纳税义务。

4、机构独立情况

本公司依照《公司法》和《公司章程》设置了股东大会、董事会、监事会等决策及监督机构，建立了符合自身经营特点、独立完整的组织结构，建立了完整、独立的法人治理结构，各机构依照《公司章程》和各项规章制度行使职权。

本公司生产经营场所与股东及其他关联方完全分开，不存在混合经营、合署办公的情况。

5、业务独立情况

公司已形成独立完整的研发、供应、生产和销售系统，不存在依赖或委托股东及其他关联方进行产品销售的情况，也不存在依赖股东及其他关联方进行原材料采购的情况。公司业务独立于股东单位及其他关联方。

二、发行人历史沿革及重大资产重组情况

（一）发行人历史沿革情况

1、杭州南方特种泵厂设立

公司前身为杭州南方特种泵厂（以下简称“南方泵厂”），南方泵厂系于1991年8月31日由余杭东塘电镀五金厂出资组建并经浙江省余杭县计划委员会以余计批[91]81号文、浙江省余杭县民政局以1991年8月23日第433号批复批准成立的集体所有制社会福利企业，企业经营范围：各类不锈钢多节泵，企业法定代表人为张耀，企业注册资本150万元，由余杭县审计事务所出具了余审事字[91]254号《注册资金验资证明书》。

2、南方泵厂产权转让及转制摘帽

(1) 南方泵厂产权转让及转制摘帽的过程

1992年起，沈金浩与余杭县东塘电镀五金厂（1993年1月更名为杭州科力实业公司）签订南方泵厂承包经营合同，约定在完成规定经营任务的基础上沈金浩可获得承包奖。

1994年7月28日，余杭市东塘工业总公司与以张耀（张耀时任杭州科力实业公司的法定代表人）为代表的全体股东签订产权转让合同，将杭州科力实业公司全部产权转让给张耀为代表的全体股东。由于杭州科力实业公司已于1993年聘请浙江资产评估事务所进行资产评估，因此此次产权转让不再进行资产评估，而由余杭市审计师事务所出具了《关于杭州科力实业公司资产负债情况的审计查证报告》。

1994年8月8日，杭州科力实业公司与沈金浩为代表的全体股东签署《水泵厂产权转让合同》，转让方法为不动产租用、动产拍卖的方式，南方泵厂的房屋等资产由杭州科力实业公司收回，房屋租赁给南方泵厂使用，相应减少所有者权益，其余资产的对价采用受让方承担南方泵厂全部负债的方式支付；合同约定按照经余杭市审计事务所查证及余杭市东塘工业总公司核实的南方泵厂的资产负债情况将南方泵厂产权转让给沈金浩为代表的全体股东。其中南方泵厂流动资产1,574,864.62元，固定资产373,659.30元，流动负债421,023.92元，长期负债150万元，所有者权益27,500元（系个人投入资本金，为南方泵厂职工缴纳的集资款，于1994年10月之前清理）。鉴于当时南方泵厂经营状况不佳、市场前景不明、风险较大，余杭市东塘工业总公司决定由沈金浩自主确定股东及经营班子。余杭市东塘工业总公司系东塘镇集体所有制资产产权管理单位，经东塘镇人民政府授权，代行集体资产管理职能，并服务于本镇内集体所有制企业。该企业隶属东塘镇人民政府领导，其组织机构由东塘镇人民政府委任产生。

1995年4月26日，企业法定代表人变更为沈金浩，1995年11月24日，经余杭市东塘工业总公司鉴证，杭州科力实业公司（前身系余杭东塘电镀五金厂）与沈金浩为代表的全体股东签署《杭州南方特种泵厂产权转让合同》，约定仍按照1994年8月8日南方泵厂的资产负债情况将南方泵厂产权转让给沈金浩为代表的全体股东，其中南方泵厂流动资产及固定资产总额1,948,532.92元转让给以沈金浩为

代表的全体股东，流动负债及长期负债和所有者权益总额1,948,532.92元由沈金浩为代表的全体股东负责承担，并对产权转让及支付办法、场地搬迁等事项作出约定，根据该合同约定，企业转让交接时间为1995年9月底。合同双方按约结清了相关款项并完成了场地搬迁等工作。在上述产权转让过程中，南方泵厂通知了职工并就产权转让召开了相关职工代表会议，主要经营骨干按照自愿原则以现金方式缴纳了入股金。上述产权转让完成后，以沈金浩为代表的全体股东获得了杭州南方特种泵厂的全部产权，但本次产权转让未及时办理工商变更登记手续。

1997年8月1日，经余杭市东塘镇人民政府鉴证，余杭市东塘工业总公司（系当时余杭东塘镇集体所有制资产产权管理单位）与沈金浩为代表的全体股东签订了《杭州南方特种泵厂产权转让补充合同》，再次确认转让企业资产负债及转让办法维持原合同不变，同时明确企业有关上交费用的原则。

根据1994年8月8日杭州南方特种泵厂的资产负债账面数，即流动资产1,574,864.62元，固定资产373,659.30元，流动负债421,023.92元，长期负债150万元，所有者权益27,500元（个人投入资本金）。此资产负债账面数经余杭市审计事务所查证及余杭市东塘工业总公司核实。如果扣除个人投入资本金部分，杭州南方特种泵厂的所有者权益为0元，沈金浩为代表的全体股东实质是“零资产”受让了杭州科力实业公司所拥有的杭州南方特种泵厂的产权。根据余政[1993]7号文《余杭县农村股份合作企业试行办法》对资产评估的规定：“股份合作企业组建时，无论是新设或改组，都必须进行验资和清产核资，合理评估，明确产权，并处理好债权债务关系。资产评估和验资工作可以委托审计事务所、会计师事务所等有资格的评估机构进行，也可以由投资各方会同财政、银行进行。评估时一般应按市场重置价值计算，也可以由投资各方按使用价值协商定价，评估结果应经原资产所有者认可。”按照上述规定，结合杭州科力实业公司1993年曾进行过资产评估，且产权转让给张耀为代表的全体股东时对杭州科力实业公司又进行过审计查证，审计查证的范围包括了南方泵厂，因此1994年8月8日杭州科力实业公司与沈金浩为代表的全体股东签署的《水泵厂产权转让合同》中约定：按照经余杭市审计事务所查证及余杭市东塘工业总公司核实的南方泵厂的资产负债情况作为定价依据，未另行委托专业机构进行审计和评估。

为进一步完成改制，1998年9月10日，余杭市东塘镇资产经营服务中心（系当时余杭东塘镇集体所有制资产产权管理单位）进一步与沈金浩为代表的全体股

东签订《关于企业明确产权“摘帽改制”的协议书》，同意将南方泵厂企业经济性质变更为“股份合作制”，并约定摘帽改制基准日为1998年7月31日。全体股东由截至1998年8月以现金方式缴纳了入股金的全部职工组成，具体如下：

单位：元

股东名称	现金缴纳数	股东名称	现金缴纳数
沈金浩	67,000.00	沈凤祥	20,000.00
范宝法	32,000.00	周美华	10,000.00
赵祥年	35,000.00	赵国忠	10,000.00
沈国连	10,000.00	马云华	10,000.00

1998年8月25日，上述全体股东通过协商，制定并签署了《杭州南方特种泵厂股份合作制章程》，明确了沈金浩为代表的八位股东及出资额与出资比例，余杭市审计事务所对截至1998年7月31日南方泵厂的资产负债情况（净资产3,810,367.37元，其中历年减免税2,242,867.30元）出具了余审事估（98）183号资产评估报告书并经东塘镇人民政府确认：截至1998年7月31日，南方泵厂净资产3,810,367.37元，其中历年减免税2,242,867.30元，股东原始投入及资本积累为1,567,500.07元。

余杭市东塘镇人民政府以东政（98）29号文《关于同意杭州南方特种泵厂等单位转制摘帽批复》同意南方泵厂摘帽转制为股份合作制企业，并以东政（98）30号文《关于杭州南方特种泵厂等单位的产权界定》界定南方泵厂净资产产权除历年国家减免税外属企业股东所有。1998年9月10日，杭州南方特种泵厂向余杭市民政局、余杭市工商行政管理局申报《关于企业摘帽转制的报告》，余杭市民政局以余民企（98）187号文《关于杭州南方特种泵厂转制的审核意见》批复如下：股份合作制企业注册资本150万元，其中沈金浩76.5万元，范宝法19.28万元，赵祥年18.08万元，沈凤祥12.05万元，沈国连6.03万元，赵国忠6.02万元，周美华6.02万元，马云华6.02万元，转制企业按照福利企业要求规范运作，安置好残疾人工人的工作；余杭市工商行政管理局于1998年9月28日办理了工商变更登记手续，企业经济性质由集体所有制变更为股份合作制，经营范围为“水泵、金属冲压件、金属切削加工、紧固件”，住所地为余杭市东塘镇，法定代表人为沈金浩，注册资本为150万元，其股权结构为：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例
1	沈金浩	76.50	51.00%

2	范宝法	19.28	12.86%
3	赵祥年	18.08	12.06%
4	沈凤祥	12.05	8.03%
5	沈国连	6.03	4.02%
6	赵国忠	6.02	4.01%
7	周美华	6.02	4.01%
8	马云华	6.02	4.01%
合计		150	100%

本次工商变更登记系以转制确认文件办理，其中注册资本未发生变化，因而未出具验资证明。

南方泵厂设立时的登记注册资本为150万元，后由于南方特种泵厂经营状况不佳（未分配利润为负），且在集体企业改制为股份合作制的过程中集体权益采用“不动产收回”方式清算（实收资本亦减记），导致在签署产权转让合同时，其净资产扣除员工投入资金（27500元）后为零，但此时该企业的登记注册资本仍为设立时的150万元。产权转让完成后，沈金浩为代表的八位股东以现金出资194,000元，全部计入了实收资本，加上1994年9月至1998年8月期间通过经营积累的未分配利润及盈余公积转增实收资本，截至1998年9月，公司实收资本为150万元，余杭市工商行政管理局于1998年9月28日办理了工商变更登记手续，企业性质变更为股份合作制，而企业注册资本未变更，仍为150万元。

南方泵厂产权转让的改制过程获得了集体资产管理单位的同意，产权转让合同得到了银行、财政等相关单位的鉴证，并通知了全体职工，召开了相关职工代表会议，改制过程中未出现异议。全体股东通过协商制定并签署的《杭州南方特种泵厂股份合作制章程》明确了沈金浩为代表的八位股东及出资额与出资比例，全体股东对出资额与出资比例不存在异议。余杭市民政局以余民企（98）187号文《关于杭州南方特种泵厂转制的审核意见》批复了南方泵厂的企业注册资本及各股东所占比例。因此，上述改制过程中工商登记的注册资本与沈金浩为代表的八位股东缴纳的入股金不一致的情形不会对公司生产经营、出资额及出资比例等产生任何不利影响。

2005年11月18日，杭州市余杭区仁和镇人民政府（因行政区划调整，原东塘镇撤销，合并为仁和镇）出具《关于进一步明确杭州南方特种泵业有限公司产权问题的批复》（仁政发[2005]118号）文件，对原东塘镇人民政府（98）30号关于产权界定的文件作进一步确认，截止1998年7月，南方泵业有限净资产

3,810,367.37元,扣除历年国家减免税2,242,867.30元,股东的原始投入及股本金积累1,567,500.07元界定给下列股东:沈金浩占有权益中的76.50万元;范宝法占有权益中的19.28万元,赵祥年占有权益中的18.08万元,沈凤祥占有权益中的12.05万元,沈国连占有权益中的6.03万元,赵国忠占有权益中的6.02万元,周美华占有权益中的6.02万元,马云华占有权益中的6.02万元。

2005年12月5日,杭州市余杭区人民政府出具《关于确认杭州南方特种泵业有限公司产权的批复》(余政发[2005]178号)文件,对杭州市余杭区仁和镇人民政府仁政发[2005]118号文件予以确认,截止1998年7月,南方泵业有限前身杭州南方特种泵厂转制时的净资产为3,810,367.37元,扣除历年国家减免税2,242,867.30元外,股东的原始投入及股本金积累1,567,500.07元界定给以沈金浩为代表的8位股东所有,具体为:沈金浩76.50万元、范宝法19.28万元、赵祥年18.08万元、沈凤祥12.05万元、沈国连6.03万元、赵国忠6.02万元、周美华6.02万元、马云华6.02万元。

(2) 转制过程国家扶持基金问题

A、发行人国家扶持基金的形成

截至2005年10月31日,发行人净资产中所含国家扶持基金共计28,131,214.71元,其形成分为两个阶段:

第一阶段系南方特种泵厂设立至1998年9月改制摘帽为股份合作制企业,在此阶段,南方特种泵厂系集体所有制福利企业,享受国家减免税金额共计2,242,867.30元(其中收到增值税退税款1,531,471.16元,所得税退税款711,396.14元),该部分减免税金额已经东塘镇人民政府确认(98年9月10日东塘镇人民政府资产评估确认通知书)并经余杭市民政局审核(余民企(98年187号《关于杭州南方泵厂转制的审核意见》)。根据余政发【1994】71号、余政发【1993】176号文件规定,该部分减免税款转入“国家扶持基金”,全部留在企业使用。

第二阶段系从1998年9月发行人改制为股份合作制企业至2005年10月31日。在此阶段,发行人系股份合作制企业,根据余政发【1994】88号文继续享受国家关于福利企业的税收优惠政策,减免税金额共计27,247,349.59元(其中收到增值税退税款8,948,203.18元,所得税退税款18,299,146.41元)。该部

分减免税金额已经杭州市余杭区财政局、余杭区国资委等部门以余财企【2006】23 号确认，根据【1994】88 号文规定，该部分减免税款转入“国家扶持基金”。

上述减免税组成具体如下表：

单位：元

年份	收到增值税退税款	收到所得税退税款	上缴财政费用	当年净额
截至 1998 年底累计	1,531,471.16	711,396.14	621,828.64	1,621,038.66
1999 年	796,942.76	290,800.00	-1,026.57	1,088,769.33
2000 年	522,103.28	381,883.57	65,000.00	838,986.85
2001 年	1,203,026.39	339,611.27	90,485.11	1,452,152.55
2002 年	-	5,529,893.54	162,500.00	5,367,393.54
2003 年	1,051,289.96	4,751,643.06	-	5,802,933.02
2004 年	3,646,924.07	6,767,085.73	193,550.00	10,220,459.80
2005 年	1,727,916.72	238,229.24	226,665.00	1,739,480.96
合计	10,479,674.34	19,010,542.55	1,359,002.18	28,131,214.71

B、发行人“国家扶持基金”的权属界定过程合法有效

根据余杭市民政局余民企（98）187 号文《关于南方泵厂转制的审核意见》批复：转制前免税款及转制后享受的减免税款按余政发（94）88 号文件规定使用。按照余政发（94）88 号文件规定，此时该部分减免税款形成的国家扶持基金产权归镇集体所有，但留在企业使用，企业缴纳资金使用费。

2006 年 2 月 15 日，根据杭州市余杭区人民政府余政发【2004】197 号文《关于进一步促进企业上市的若干意见》的规定，杭州市余杭区财政局、杭州市余杭区国有资产管理委员会以余财企【2006】23 号《关于杭州南方特种泵业有限公司历年形成的国家扶持基金处置的批复》批复同意对已经区财政、地税、国税分别确认的杭州南方特种泵业有限公司历年享受国家有关优惠政策（包括税收减免、返回、财政补贴等）形成的国家扶持基金，截至 2005 年 10 月 31 日共计 28,131,214.71 元（包括第一阶段及第二阶段南方泵厂获得的减免税款扣除上缴镇政府的资金使用费等），界定为该公司全体股东所有。至此该部分国家扶持基金产权权属归全体股东所有。

2010 年 6 月 28 日，杭州市余杭区人民政府向浙江省人民政府出具余政发（2010）96 号《关于要求确认杭州南方特种泵业股份有限公司股本演变及集体权益转让、“转制摘帽”合法性的请示》，其中确认：“南方泵业有限历年减免

税形成的国家扶持基金界定为公司全体股东所有。上述界定行为合法合规、结果真实有效，履行了相关法律程序，不存在侵害国有及集体资产的行为，也不存在侵害职工权益的行为，不存在争议或潜在纠纷。”

2010年7月6日，浙江省人民政府办公厅出具《浙江省人民政府办公厅关于杭州南方特种泵业股份有限公司及其控股子公司杭州南丰铸造有限公司历史沿革中集体资产转让和转制等事项确认的函》（浙政办发函[2010]59号），对杭州南方特种泵业股份有限公司历史沿革中集体资产转让和改制等相关事项进行了审核和确认，同意杭州市余杭区人民政府的上述意见。

C、发行人“国家扶持基金”的计提与使用合规

南方泵厂改制时，第一阶段的减免税款2,242,867.30元全部转入国家扶持基金，归镇集体所有，其中计提30%左右的残疾职工保障基金单独列支，国家扶持基金留在企业使用，同时向镇政府缴纳资金使用费。

南方泵厂改制为股份合作制企业后，第二阶段的减免税资金全部转入国家扶持基金，其中提取30%转入残疾人保障基金，其余部分属增值税退税款计入资本公积，属所得税退税款计入盈余公积，并向镇政府上缴资金使用费。

基金使用的政策要求	执行情况
提取30%转入残疾人保障基金	转入残疾人保障基金，截至2005年10月31日，残疾人保障基金账户余额为8,238,887.64元。
20%作为镇乡、村用于增资扩股，或留企业使用并收取资金使用费	留在企业使用，截至2005年10月31日，累计向政府上缴包括资金使用费等支出1,359,002.18元。
50%列入企业资本公积金用于企业发展生产，由民政部门监督使用。	截至2005年10月31日，计入资本公积金账户中的国家扶持基金为4,993,903.15元，计入盈余公积账户的国家扶持基金科目余额为12,624,540.26元。

发行人改制时及改制为股份合作制企业后享受的税收减免转入了“国家扶持基金”，留在企业使用，其中计提了30%左右的残疾人保障基金，并逐年向镇政府上缴资金使用费，上述国家扶持基金均做到了单独列支，符合余政发（94）88号的相关规定。

对于该部分资金的计提和使用，东塘镇人民政府及余杭市民政局、浙江省民政厅等相关政府部门每年通过福利企业资格年度审核、减免税申请审核等方式进行了监督考核，发行人未因该部分资金的计提和使用受到相关政府部门的处罚。

D、国家扶持基金的会计处理情况

a、2005 年 10 月 31 日前的会计处理情况

南方泵厂改制时，第一阶段的减免税款 2,242,867.30 元全部转入国家扶持基金，其中计提 30%左右的残疾职工保障基金单独列支。

南方泵厂改制为股份合作制企业后，第二阶段的减免税资金全部转入国家扶持基金，其中提取 30%转入残疾人保障基金，其余部分属增值税退税款计入资本公积，属所得税退税款计入盈余公积。

上述国家扶持基金的产权权属界定为全体股东所有后，发行人将资本公积及盈余公积项下的国家扶持基金科目、残疾人保障基金科目全部调整转入未分配利润科目。

b、2005 年 10 月 31 日后的会计处理情况

发行人改制为有限责任公司后，根据企业会计制度和会计准则的要求，南方泵业历年由于减免税款而形成的国家扶持基金，分别记入当年度的“补贴收入”、“所得税”、“营业外收入”，并于期末转入企业未分配利润。

综上，本保荐机构和发行人律师认为，截至 2005 年 10 月 31 日共计 28,131,214.71 元的由历年减免税形成的国家扶持基金是因发行人享受福利企业的税收优惠政策而获得的退税所得。发行人按照有关政策规定使用国家扶持基金，按规定列计了残疾人保障基金、缴纳了资金使用费，并历年通过了浙江省民政厅对于资金合规性使用的审查。国家扶持基金的账务处理符合企业会计制度和会计准则的规定。杭州市余杭区财政局、杭州市余杭区国有资产管理委员、余杭区政府及浙江省人民政府办公厅分别出具了确认文件，确认该国家扶持基金归全体股东所有，上述界定行为合法合规、结果真实有效，履行了相关法律程序，不存在侵害国有及集体资产的行为，也不存在侵害职工权益的行为，不存在争议或潜在纠纷。

3、2004 年股权转让

2004 年 12 月 19 日，南方泵厂股东范宝法将其持有的南方泵厂 12.86%股份全部转让给沈金浩，转让金额为 19.28 万元。

4、2005 年南方泵厂改制为有限责任公司

2005 年 1 月 13 日，南方泵厂职工股东大会批准公司改制为有限责任公司，企业名称变更为杭州南方特种泵业有限公司，同时增加公司注册资本至 500 万元，同意新增注册资本由沈金浩出资 321.85 万元、沈凤祥出资 28.15 万元。杭州永信会计师事务所出具了杭永会验（2005）9 号验资报告。至此公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	沈金浩	417.63	83.526
2	沈凤祥	40.20	8.04
3	赵祥年	18.08	3.616
4	沈国连	6.03	1.206
5	赵国忠	6.02	1.204
6	周美华	6.02	1.204
7	马云华	6.02	1.204
合计		500	100

5、2005 年股权转让

2005 年 11 月，沈金浩与孙耀元签订了《股份转让协议书》，约定将其持有的南方泵业 40 万元出资额以 40 万元的价格转让给孙耀元。2005 年 12 月 31 日，公司取得了此次变更后的《企业法人营业执照》。此次股权转让后，公司股东及股权结构变为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	沈金浩	377.63	75.526
2	沈凤祥	40.20	8.04
3	孙耀元	40	8
4	赵祥年	18.08	3.616
5	沈国连	6.03	1.206
6	赵国忠	6.02	1.204
7	周美华	6.02	1.204
8	马云华	6.02	1.204
合计		500	100

6、2006 年股权转让

2006 年 10 月 2 日，公司临时股东会，审议通过了《关于同意沈金浩转让持

有的公司部分股权的议案》，具体事宜如下：同意沈金浩将持有的公司 101,500 元的股权（占注册资本的 2.03%）转让给沈凤祥；同意沈金浩将持有的公司 120,700 元的股权（占注册资本的 2.414%）转让给赵祥年；同意沈金浩将持有的公司 140,200 元的股权（占注册资本的 2.804%）转让给沈国连；同意沈金浩将持有的公司 140,300 元的股权（占注册资本的 2.806%）转让给赵国忠；同意沈金浩将持有的公司 140,300 元的股权（占注册资本的 2.806%）转让给周美华；同意沈金浩将持有的公司 140,300 元的股权（占注册资本的 2.806%）转让给马云华；同意沈金浩将持有的公司 100,000 元的股权（占注册资本的 2%）转让给赵才甫；此次股权转让后，公司股东及股权结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	沈金浩	289.3	57.86
2	沈凤祥	50.35	10.07
3	孙耀元	40	8
4	赵祥年	30.15	6.03
5	沈国连	20.05	4.01
6	赵国忠	20.05	4.01
7	周美华	20.05	4.01
8	马云华	20.05	4.01
9	赵才甫	10	2
	合计	500	100

7、2006 年未分配利润转增股本

2006 年 10 月 20 日，公司临时股东会决议，审议通过公司未分配利润转增注册资本的议案，公司注册资本由 500 万元转增为 5,700 万元。浙江天华会计师事务所有限公司出具天华验字(2006)第 264 号《验资报告》。2006 年 11 月 7 日，南方泵业有限公司完成了工商变更登记手续，公司股本结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	沈金浩	3,298.02	57.86
2	沈凤祥	573.99	10.07
3	孙耀元	456	8
4	赵祥年	343.71	6.03
5	沈国连	228.57	4.01
6	赵国忠	228.57	4.01
7	周美华	228.57	4.01

8	马云华	228.57	4.01
9	赵才甫	114	2
	合计	5,700	100

8、2006 年派生分立

2006年12月23日，公司股东会决议，审议通过公司将所持有的杭州之春绿色食品有限公司90%的股权、杭州万达钢丝有限公司的78.125%股权等资产派生分立为杭州金润投资有限公司，公司分立后南方泵业有限的注册资本为5,200万元，金润投资的注册资本为500万元，分立后各公司股东持股比例与分立前公司持股比例相同。

2007年5月16日，发行人《杭州南方特种泵业有限公司分立方案》有关分立方案的内容为：

（1）根据杭州南方特种泵业有限公司股东会决议，拟在原杭州南方特种泵业有限公司的基础上，派生分立杭州金润投资有限公司，并将部分与主业无关的长期股权投资、其他应收款等资产予以剥离。分立存续公司杭州南方特种泵业有限公司的注册资本由5,700万元减少为5,200万元，派生分立的杭州金润投资有限公司注册资本为500万元，分立后的各公司股东持股比例与分立前保持一致。

杭州南方特种泵业有限公司分立后存续公司注册资本为5,200万元，股本结构如下：

沈金浩出资额为3,008.72万元，占注册资本的57.86%；

沈凤祥出资额为523.64万元，占注册资本的10.07%；

赵祥年出资额为313.56万元，占注册资本的6.03%；

沈国连出资额为208.52万元，占注册资本的4.01%；

赵国忠出资额为208.52万元，占注册资本的4.01%；

周美华出资额为208.52万元，占注册资本的4.01%；

马云华出资额为208.52万元，占注册资本的4.01%；

孙耀元出资额为416万元，占注册资本的8%；

赵才甫出资额为104万元，占注册资本的2%。

公司注册地址：杭州余杭区仁和镇，法定代表人：沈金浩，经营范围：水泵制造,收购本企业生产所需的原辅材料(限直接向第一产业的原始生产者收购),

木板加工, 金属冲压件、紧固件制造; 生产: 不锈钢精密铸件、供水设备; 货物进出口(法律、行政法规禁止的项目除外, 法律、行政法规限制的项目取得许可证后方可从事经营活动)。

杭州金润投资有限公司由杭州南方特种泵业有限公司派生另设, 注册资本为500万元, 股本结构如下:

沈金浩出资额为289.30万元, 占注册资本的57.86%;

沈凤祥出资额为50.35万元, 占注册资本的10.07%;

赵祥年出资额为30.35万元, 占注册资本的6.03%;

沈国连出资额为20.05万元, 占注册资本的4.01%;

赵国忠出资额为20.05万元, 占注册资本的4.01%;

周美华出资额为20.05万元, 占注册资本的4.01%;

马云华出资额为20.05万元, 占注册资本的4.01%;

孙耀元出资额为40万元, 占注册资本的8%;

赵才甫出资额为10万元, 占注册资本的2%。

公司注册地址: 杭州余杭区仁和镇, 法定代表人: 沈金浩, 公司经营范围: 项目投资及管理。

(2) 以2007年3月31日为分立基准日, 杭州南方特种泵业有限公司分立前的资产、负债及所有者权益情况为: 资产258,344,515.34元, 负债138,503,026.22元, 所有者权益119,841,489.12元; 分立后的杭州南方特种泵业有限公司资产240,344,515.34元, 负债138,503,026.22元, 所有者权益101,841,489.12元。分立出的杭州金润投资有限公司资产为18,000,000.00元, 负债0.00元, 所有者权益18,000,000.00元。分立后各方的资产、负债及所有者权益以及相应的债权、债务由双方交割。

公司具体资产、债务剥离的依据及其具体内容如下:

科目名称	金额(单位: 元)	具体内容	依据
货币资金	45,000.00	现金	分立后金润投资日常经营所需流动资金
其他应收款	13,205,000.00	应收杭州仁和工业发展有限公司500万元, 杭州余杭算山铸钢有限公司390万元, 杭州三家村藕粉厂450万元, 杭州之春绿色食品有限公司50万元。坏账准备69.5万元。	与发行人主业无关的资产以及剥离资产相应的坏账准备

长期股权投资	4,750,000.00	所持杭州之春绿色食品有限公司 90%出资额 225 万元和杭州万达钢丝有限公司 78.125%出资额 250 万元。	发行人持有的与主业无关的股权
合计	18,000,000.00		

发行人本次分立未剥离相应债务。

(3) 原杭州南方特种泵业有限公司的员工，由分立后的杭州南方特种泵业有限公司和派生分立出的杭州金润投资有限公司协商后妥善安置。

杭州永信会计师事务所出具了杭永会(2007)65号《杭州南方特种泵业有限公司拟派生分立审计报告》。2007年7月10日，南方泵业有限就上述分立事项完成了工商变更登记手续。南方泵业有限的股本结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例(%)
1	沈金浩	3,008.72	57.86
2	沈凤祥	523.64	10.07
3	孙耀元	416	8
4	赵祥年	313.56	6.03
5	沈国连	208.52	4.01
6	赵国忠	208.52	4.01
7	周美华	208.52	4.01
8	马云华	208.52	4.01
9	赵才甫	104	2
	合计	5,200	100

9、2009 年股权转让

2009年7月28日，发行人召开临时股东会，同意发行人原9名自然人股东等比例向南祥投资转让共计676万元发行人股权（占发行人注册资本的13%）。同日，股权转让各方就上述股权转让事宜分别签署《股权转让协议》及《确认书》，协商确定该次股权转让价格均按照注册资本1：1定价，总计676万元；南祥投资将作为对发行人相关管理人员、骨干人员实施股权激励的平台。2009年7月30日，发行人就上述股权转让事项办理了工商变更登记手续。南祥投资已经向上述9名转让方支付完毕股权转让款。

保荐机构和律师经核查后认为，本次股权转让经发行人股东会决议通过并签署了相关《股权转让协议》，已履行了必要的法律手续，转让价格及定价依据公平、合理，股权转让款已经全部付清，因此上述股权转让不存在纠纷或潜在纠纷。

此次转让完成后，南方泵业有限的股东及股权比例如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	沈金浩	2,617.5864	50.3382
2	杭州南祥投资管理有限公司	676	13
3	沈凤祥	455.5668	8.7609
4	孙耀元	361.92	6.96
5	赵祥年	272.7972	5.2461
6	沈国连	181.4124	3.4887
7	赵国忠	181.4124	3.4887
8	周美华	181.4124	3.4887
9	马云华	181.4124	3.4887
10	赵才甫	90.484	1.74
	合计	5,200	100

10、2009 年整体变更为股份公司

2009 年 9 月 24 日，杭州南方特种泵业股份有限公司创立大会同意设立杭州南方特种泵业股份有限公司。以 2009 年 7 月 31 日经审计的净资产 119,430,784.30 元按照 1: 0.502383 的比例折为股份公司股本，股份公司总股本 6,000 万股，浙江天健东方会计师事务所对股份公司注册资本已经进行验证，并出具了浙天会验[2009]168 号《验资报告》。2009 年 9 月 28 日，取得杭州市工商行政管理局核发的股份有限公司营业执照。截至本次发行前，公司股东及股权结构如下：

序号	股东名称	股数（万股）	持股比例（%）
1	沈金浩	3,020.292	50.3382
2	杭州南祥投资管理有限公司	780	13
3	沈凤祥	525.654	8.7609
4	孙耀元	417.6	6.96
5	赵祥年	314.766	5.2461
6	沈国连	209.322	3.4887
7	赵国忠	209.322	3.4887
8	周美华	209.322	3.4887
9	马云华	209.322	3.4887
10	赵才甫	104.4	1.74
	合计	6,000	100

（二）发行人重大资产重组情况

1、南方泵业有限的分立

（1）发行人此次分立的目的及原则

A、分立的目的——突出主营业务，促进主营业务更快发展。发行人主要经营不锈钢冲压焊接离心泵及无负压变频供水设备等的研发、制造和销售，但是发行人分立前持有杭州之春绿色食品有限公司 90%出资额和杭州万达钢丝有限公司 78.125%出资额，杭州之春绿色食品有限公司经营范围为加工销售鱼干、销售农副产品，自该公司成立之日起未从事实质经营活动；万达钢丝主要从事钢铁线材拉丝、酸洗业务。南方泵业有限为突出主业、集中人力和财力发展不锈钢冲压焊接离心泵的研究、生产和销售业务，决定通过分立处置上述与主业经营不相关的股权。

B、分立的原则：发行人按照配比原则进行分立。发行人在处置与主营业务不相关股权的同时，处置了与长期股权对应业务相关的资产（主要为其他应收款）以及派生分立成立的金润投资日常经营所需的现金。发行人经分析，不存在与分立资产和业务相关的债务，因此未分离相关债务。根据分离资产规模，按照分立前发行人股东及持股比例，上述股东同比例减少对发行人的持股，同时按照原有持股比例持有金润投资。

（2）公司分立方案，包括资产、债务剥离的依据及其具体内容

2007 年 5 月 16 日，发行人《杭州南方特种泵业有限公司分立方案》有关分立方案的内容为：

A、分立前后各公司注册资本、股权结构等基本情况

根据杭州南方特种泵业有限公司股东会决议，拟在原杭州南方特种泵业有限公司的基础上，派生分立杭州金润投资有限公司，并将部分与主业无关的长期股权投资、其他应收款等资产予以剥离。分立存续公司杭州南方特种泵业有限公司的注册资本由 5,700 万元减少为 5,200 万元，派生分立的杭州金润投资有限公司注册资本为 500 万元，分立后的各公司股东持股比例与分立前保持一致。

杭州南方特种泵业有限公司分立后存续公司注册资本为 5,200 万元，股本结构如下：

沈金浩出资额为 3,008.72 万元, 占注册资本的 57.86%;

沈凤祥出资额为 523.64 万元, 占注册资本的 10.07%;

赵祥年出资额为 313.56 万元, 占注册资本的 6.03%;

沈国连出资额为 208.52 万元, 占注册资本的 4.01%;

赵国忠出资额为 208.52 万元, 占注册资本的 4.01%;

周美华出资额为 208.52 万元, 占注册资本的 4.01%;

马云华出资额为 208.52 万元, 占注册资本的 4.01%;

孙耀元出资额为 416 万元, 占注册资本的 8%;

赵才甫出资额为 104 万元, 占注册资本的 2%。

公司注册地址: 杭州余杭区仁和镇, 法定代表人: 沈金浩, 经营范围: 水泵制造, 收购本企业生产所需的原辅材料(限直接向第一产业的原始生产者收购), 木板加工, 金属冲压件、紧固件制造; 生产: 不锈钢精密铸件、供水设备; 货物进出口(法律、行政法规禁止的项目除外, 法律、行政法规限制的项目取得许可证后方可从事经营活动)。

杭州金润投资有限公司由杭州南方特种泵业有限公司派生另设, 注册资本为 500 万元, 股本结构如下:

沈金浩出资额为 289.30 万元, 占注册资本的 57.86%;

沈凤祥出资额为 50.35 万元, 占注册资本的 10.07%;

赵祥年出资额为 30.35 万元, 占注册资本的 6.03%;

沈国连出资额为 20.05 万元, 占注册资本的 4.01%;

赵国忠出资额为 20.05 万元, 占注册资本的 4.01%;

周美华出资额为 20.05 万元, 占注册资本的 4.01%;

马云华出资额为 20.05 万元, 占注册资本的 4.01%;

孙耀元出资额为 40 万元, 占注册资本的 8%;

赵才甫出资额为 10 万元, 占注册资本的 2%。

公司注册地址: 杭州余杭区仁和镇, 法定代表人: 沈金浩, 公司经营范围: 项目投资及管理。

B、分立基准日的确定

以 2007 年 3 月 31 日为分立基准日, 杭州南方特种泵业有限公司分立前的资产、负债及所有者权益情况为: 资产 258,344,515.34 元, 负债 138,503,026.22

元，所有者权益 119,841,489.12 元；分立后的杭州南方特种泵业有限公司资产 240,344,515.34 元，负债 138,503,026.22 元，所有者权益 101,841,489.12 元。分立出的杭州金润投资有限公司资产为 18,000,000.00 元，负债 0.00 元，所有者权益 18,000,000.00 元。分立后各方的资产、负债及所有者权益以及相应的债权、债务由双方交割。

C、具体分立方法

a、分立资产的确定

截至 2007 年 3 月 31 日，发行人长期股权投资账面净值 3,725.94 万元，明细如下表所示，由于发行人持有的万达钢丝和杭州之春的股权与发行人主营业务不相关，因此在此次分立中分离出去，由金润投资持有上述两项股权。发行人分立前其他应收款账面价值为 7,590.08 万元，主要构成为业务人员备用金、保证金、关联企业往来款以及暂借款，为了突出主营业务，按照配比原则，发行人将其他应收款中与万达钢丝和杭州之春有关的往来款以及暂借款分离出去，金额为 1,320.5 万元，保留了与主营业务相关的备用金、保证金和往来款。

单位：万元

单位名称	分立前账面净值	分立后南方泵业	分立后金润投资
余杭市东塘之江铸造厂	125.03	125.03	
杜科泵业	977.65	977.64	
成隆五金	207.09	207.09	
南方浩元	1,705.04	1,705.04	
石家庄泵业	180.00	180.00	
浙江余杭农村合作银行	11.00	11.00	
万达钢丝	295.13	45.13	250.00
杭州之春	225.00		225.00
小计	3,725.94	3,250.93	475.00

公司具体分立资产确定的依据及其具体内容如下：

科目名称	金额(元)	具体内容	依据
货币资金	45,000.00	现金	分立后金润投资日常经营所需流动资金

其他应收款	13,205,000.00	应收杭州仁和工业发展有限公司 500 万元，杭州余杭山铸钢有限公司 390 万元，杭州三家村藕粉厂 450 万元，杭州之春绿色食品有限公司 50 万元。坏账准备 69.5 万元。	与发行人主业无关的资产以及剥离资产相应的坏账准备
长期股权投资	4,750,000.00	所持杭州之春绿色食品有限公司 90%出资额 225 万元和杭州万达钢丝有限公司 78.125%出资额 250 万元。	发行人持有的与主业无关的股权
合计	18,000,000.00		

b、分立负债的确定

截至 2007 年 3 月 31 日，发行人负债总额 13,850.3 万元，负债构成如下表所示。其中短期借款贷款人为南方泵业有限，借款用途为不锈钢冲压焊接离心泵采购原材料流动资金。应付账款、其他应付款、预收账款以及应付职工薪酬等债务的产生均源自南方泵业有限不锈钢冲压焊接离心泵采购、生产和销售环节以及相应环节应付给职工的薪酬，将通过未来主营业务实现的收益予以偿还，与发行人此次分立的万达钢丝和杭州之春的业务无关，因此根据配比原则，此次分立未剥离债务。

负债	金额（元）	占比
短期借款	87,000,000.00	62.81%
应付账款	30,384,714.77	21.94%
预收账款	8,388,550.72	6.06%
应付工资	504,346.00	0.36%
应付福利费	-223,605.63	-0.16%
应交税金	415,632.43	0.30%
其他应交款	22,683.89	0.02%
其他应付款	11,833,790.65	8.54%
预提费用	176,913.39	0.13%
流动负债合计	138,503,026.22	100.00%
负债合计	138,503,026.22	100.00%

c、分立人员的确定

原杭州南方特种泵业有限公司的员工，由分立后的杭州南方特种泵业有限公司和派生分立出的杭州金润投资有限公司协商后妥善安置。

根据人员随着资产走的原则，按照经营需要，经协商后确定，分立前南方泵业有限两名员工与分立前南方泵业有限的劳动合同关系由金润投资承继，金润投资支付上述员工工资，并缴纳相应的社会保险。

(3) 分立后，金润投资有限公司股权结构、资产的演变过程

根据 2007 年 5 月 16 日签订的《杭州南方特种泵业有限公司分立协议》约定和杭州金润投资有限公司工商档案资料，杭州金润投资有限公司 2007 年 7 月 10 日成立时注册资本为 500 万元，股本结构为：沈金浩出资额 289.3 万元，占注册资本的 57.86%；沈凤祥出资额 50.35 万元，占注册资本的 10.07%；孙耀元出资额 40 万元，占注册资本的 8%；赵祥年出资额 30.35 万元，占注册资本的 6.03%；沈国连出资额 20.05 万元，占注册资本的 4.01%；赵国忠出资额 20.05 万元，占注册资本的 4.01%；周美华出资额 20.05 万元，占注册资本的 4.01%；马云华出资额 20.05 万元，占注册资本的 4.01%；赵才甫出资额 10 万元，占注册资本的 2%。截至本招股说明书签署日，金润投资注册资本和股权结构未发生变化。

金润投资成立后经营范围为实业投资及管理，历年资产的演变过程的如下：

项目	2007 年 12 月 31 日(万元)	2008 年 12 月 31 日(万元)	2009 年 12 月 31 日(万元)	主要变化原因分析
货币资金	4.50	4.50	63.57	收回往来款
其他应收款	1,320.50	1,320.50	3,082.52	收回仁和工业发展 500 万元，支付浙江中泽投资发展 2,172.02 万元等
长期股权投资	475.00	475.00	1,513.00	新增对杭州万达钢丝的投资 38 万元，新增对浙江中泽投资发展的投资 1,000 万元
资产总额	1,800.00	1,800.00	4,659.1	

(4) 分立方案及履行的程序

2006 年 12 月 23 日，南方泵业有限临时股东会审议通过《关于同意公司派生分立、减少注册资本的决定》，主要内容为：

A、同意本公司派生分立为 2 个公司，分别为杭州金润投资有限公司及杭州南方特种泵业有限公司。

B、分立前公司的注册资本为 5,700 万元，股东持股比例分别为：沈金浩 57.86%；沈凤祥 10.07%；孙耀元 8%；赵祥年 6.03%；沈国连 4.01%；赵国忠 4.01%；周美华 4.01%；马云华 4.01%；赵才甫 2%。

C、分立前公司的财产分割方案：以分立基准日的公司全部资产（含实收资本）及其相应的资产负债在派生分立后的两公司分割。

D、公司分立后杭州南方特种泵业有限公司的注册资本为 5,200 万元，其余登记事项不变；杭州金润投资有限公司的注册资本为 500 万元，分立后各公司股东持股比例与分立前公司持股比例相同。

E、分立前公司的债权债务由派生分立后的杭州南方特种泵业有限公司和杭州金润投资有限公司承担。

F、分立前公司的职工安置方案：由杭州南方特种泵业有限公司和杭州金润投资有限公司妥善安置。

2006 年 12 月 29 日，南方泵业有限在报纸上刊登了《分立公告》。

2007 年 5 月 16 日，南方泵业有限制定具体分立方案，主要内容详见本题第一问答复。

2007 年 5 月 16 日，分立各方签订了《杭州南方特种泵业有限公司分立协议》，该协议根据上述分立方案的内容对公司分立相关事项作出了约定。

根据上述分立方案及分立协议，南方泵业有限以 2007 年 3 月 31 日为基准日进行了分立，并将公司的资产、负债和所有者权益进行分割。

2007 年 5 月 22 日，杭州永信会计师事务所出具杭永会（2007）65 号《杭州南方特种泵业有限公司拟派生分立审计报告》，对南方泵业有限截至 2007 年 3 月 31 日拟派生分立的资产负债表和相关科目明细表进行了审计，认为该资产负债表及拟派生分立各相关科目明细表符合国家颁布的企业会计准则和《企业会计制度》的规定，在所有重大方面公允地反映了杭州南方特种泵业有限公司 2007 年 3 月 31 日的财务状况和拟派生分立的资产状况。

2007 年 6 月 25 日，杭州永信会计师事务所为南方泵业有限出具杭永会验（2007）157 号《验资报告》，经审验，截至 2007 年 3 月 31 日止，南方泵业有限已减少全体股东出资的注册资本（实收资本）合计 500 万元，同时转入派生分立的杭州金润投资有限公司（筹）500 万元作为注册资本。

2007 年 7 月 10 日，南方泵业有限就上述分立事项办理完成了工商变更登记。

发行人律师认为：发行人分立方案的制定由发行人原全体股东审议通过，为其真实意思表示，方案内容公平、合理，分立方案合法、有效。同时发行人本次分立经股东会审议通过，履行了公告程序、制定了分立方案，签订了分立协议，拟分立的资产负债状况和相关科目明细表经杭州永信会计师事务所审计并出具了相应的审计报告，履行了分立验资手续，并最终办理了工商变更登记，因此本次分立程序完备，分立过程合法、有效。

保荐机构查阅了《关于同意公司派生分立、减少注册资本的决议》、《杭州南方特种泵业有限公司分立协议》、杭永会（2007）65 号《杭州南方特种泵业

有限公司拟派生分立审计报告》、发行人和金润投资工商档案资料、分立公告、发行人分立前后财务报告，向发行人相关人员了解分立背景和过程，认为，发行人分立方案的制定由发行人原全体股东审议通过，为其真实意思表示，方案内容公平、合理，分立方案合法、有效。同时发行人本次分立经股东会审议通过，履行了公告程序、制定了分立方案，签订了分立协议，拟分立的资产负债状况和相关科目明细表经杭州永信会计师事务所审计并出具了相应的审计报告，履行了分立验资手续，并最终办理了工商变更登记，因此本次分立程序完备，分立过程合法、有效。

（5）发行人分立的会计处理

根据《企业会计准则—基本准则》第四十三条的规定“企业在对会计要素进行计量时，一般应当采用历史成本”，根据《公司合并、分立登记操作意见》（浙工商企〔2006〕1号）第三条的规定“公司分立的，分立公司的注册资本之和等于原公司注册资本”。发行人2006年派生分立出来的金润投资与南方泵业的股权结构完全相同，南方泵业的资产也没有进行重估，没有新的计价基础，因此，分立后南方泵业和金润投资的净资产就只能以分立前南方泵业的账面价值为基础进行计量。

参照上述相关规定，南方泵业有限分立注入金润投资的资产、负债应以分立前其账面价值为计价基础，分立基准日存续公司和金润投资所有者权益之和应等于分立前南方泵业有限所有者权益，且分立基准日存续公司和金润投资实收资本之和应等于分立前南方泵业有限实收资本。南方泵业有限根据上述原则进行会计处理如下：

借：实收资本 500 万元
 未分配利润 1,300 万元
贷：货币资金 4.5 万元
 其他应收款 1,320.5 万元
 长期股权投资 475 万元

金润投资则相应进行会计处理如下：

借：货币资金 4.5 万元
 其他应收款 1,320.5 万元

长期股权投资 475 万元

贷：实收资本 500 万元

未分配利润 1,300 万元

(6) 此次分立对发行人的影响

A、对发行人业务的影响：分立前，发行人除从事不锈钢冲压焊接离心泵及无负压变频供水设备等的研发、制造和销售业务外，还通过股权投资控制杭州之春和万达钢丝。分立完成后，发行人集中精力从事不锈钢冲压焊接离心泵及无负压变频供水设备等的研发、制造和销售，上述与主业经营不相关的股权管理由派生分立的金润投资负责。同时，此次分立发行人从事主营业务的研究开发、生产销售以及管理人员未发生变化，分立对主营业务未造成不利影响。因此，通过分立，发行人的主营业务更加突出，企业发展目标更加明确，有利于发行人主营业务快速发展。

B、对发行人财务状况的影响：

发行人分立前后资产负债构成以及分立出资产占比情况如下表所示：

单位：元

项 目	分立前南方泵业	分立后南方泵业	金润投资	金润投资占分立前南方泵业比例
资产合计	258,344,515.34	240,344,515.34	18,000,000.00	6.97%
其中：货币资金	15,103,334.77	15,058,334.77	45,000.00	0.30%
其他应收款	75,900,846.38	62,695,846.38	13,205,000.00	17.40%
长期股权投资	37,259,343.55	32,509,343.55	4,750,000.00	12.75%
负债合计	138,503,026.22	138,503,026.22	-	-
所有者权益合计	119,841,489.12	101,841,489.12	18,000,000.00	15.02%
其中：实收资本	57,000,000.00	52,000,000.00	5,000,000.00	8.77%
盈余公积金	9,754,537.85	9,754,537.85	-	-
未分配利润	53,086,951.27	40,086,951.27	13,000,000.00	24.49%

分立出资产金额占分立前比例均低于 20%，且分立出的资产是与主营业务不相关的资产，发行人不锈钢冲压焊接离心泵生产制造业务相关的应收款项、存货、长期股权投资、固定资产和无形资产未受到影响，因此此次分立不涉及主营业务相关资产，对发行人财务状况影响较小。

派生分立金润投资的 2007-2009 年度经营成果(合并报表数据)与南方泵业对比如下：（单位：万元）

项 目	2007 年度		2008 年度		2009 年度	
	金润投资	南方泵业	金润投资	南方泵业	金润投资	南方泵业
营业收入	-	28,275.94	34.08	40,347.74	96.80	39,693.35
净利润	-2.66	2,194.96	-13.84	2,733.62	-11.15	4,669.47

根据上述分析，南方泵业分立派生金润投资的各项资产占整体资产的比例不大，且分立有利于专注主营业务的发展，对发行人财务状况影响较小。通过金润投资 2007 年-2009 年度经营成果与发行人经营状况的比较分析，其对发行人经营成果影响甚小。

此次分立使发行人的资产总额、实收资本和净资产有所减少，但减少的比例较小。通过分立发行人处置了与主业不相关的股权投资和其他应收款，发行人流动资产占资产总额的比例从分立前的 70.5%变化至分立后的 70.26%，变化很小；发行人资产负债率由分立前的 53.61%增长至分立后的 57.63%，变化也较小。综上所述可以看出，分立前后，发行人财务状况变化较小，尤其是与主营业务相关的资产、负债未发生变化。处置非主营业务，有利于发行人资金的使用效率。

C、对发行人法人治理结构未造成影响。发行人此次分立主要为处置发行人持有的与主营业务不相关资产，发行人分立后实收资本减少 500 万元，股东同比例减少出资，分立后发行人实际控制人、股东结构及股东持股比例未发生变化；发行人的董事、监事和高级管理人员也未发生变化。因此分立对发行人法人治理结构未造成影响。

发行人会计师认为，南方泵业分立派生金润投资的各项资产占整体资产的比例不大，且发行人分立有利于专注主营业务的发展，对发行人财务状况影响较小。通过金润投资 2007-2009 年度经营果与发行人经营状况的比较分析，其对发行人经营成果影响甚小。

根据 2007 年 5 月 16 日签订的《杭州南方特种泵业有限公司分立协议》，南方泵业 2007 年 3 月 31 日经杭州永信会计师事务所审验并出具了《杭州南方特种泵业有限公司拟派生分立审计报告》(杭永会(2007)65 号)的总资产为 25,834.45 万元，负债 13,850.30 万元，所有者权益 11,984.15 万元，南方泵业以其其中的 1,800 万元资产（现金 4.50 万元，其他应收款 1,320.50 万元，长期股权投资 475 万元）派生分立金润投资。根据协议的约定，分立前南方泵业的注册资本为 5,700 万元，分立后南方泵业的注册资本为 5,200 万元，金润投资的注册资本为 500 万元，分立后各公司股东持股比例与分立前南方泵业持股比例相同。上述派

生分立业经杭州永信会计师事务所审验并出具杭永会验（2007）第 156 号《验资报告》和杭永会验（2007）第 157 号《验资报告》。南方泵业已履行分立相关程序，并于 2007 年 7 月 10 日办妥工商变更登记手续。南方泵业及金润投资已按照上述协议的约定进行了相应的会计处理，采用历史成本计量，相关会计处理符合会计准则的规定。

保荐机构认为，南方泵业分立派生金润投资的各项资产占整体资产的比例不大，且与发行人主营业务无关，此次分立有利于发行人专注主营业务的发展，对发行人财务状况影响较小；通过金润投资 2007-2009 年度经营成果与发行人经营状况的比较分析，其对发行人经营成果影响甚小。此次分立的会计处理符合会计准则的规定。

2、南方泵业有限收购南方浩元 21%股权

（1）收购目的

2004 年 11 月 9 日，本公司与杭州富达冲压件厂共同出资设立南方浩元，本公司持有南方浩元 49%出资额，南方浩元主要经营电机生产和销售，其电机主要供应给本公司，除此之外，还向本公司提供劳务，2008 年南方浩元与本公司的交易额占其销售收入的 98%。为减少合并报表之外的关联交易，建立较完整的产业链、稳定电机供应渠道和质量，南方泵业有限决定增持南方浩元的股权，并取得控制权。

（2）收购程序

2009 年 7 月 23 日，杭州南方特种泵业有限公司召开临时股东会审议通过南方泵业有限收购杭州富达冲压件厂持有的南方浩元 21%股权事宜。杭州富达冲压件厂与南方泵业有限签订《股权转让协议》，杭州富达冲压件厂将其拥有的南方浩元 21%出资额转让给南方泵业有限，转让价格为 735 万元。转让价格以南方浩元截至 2009 年 5 月 31 日的注册资本 3,500 万元为依据。南方泵业有限已于 2009 年 7 月 28 日以货币资金支付股权转让款 735 万元。

2009 年 7 月 24 日南方浩元在杭州市工商行政管理局余杭分局完成变更登记，并换发注册号为 330184000091940 的《企业法人营业执照》。

（3）收购上述股权对本公司经营和财务状况的影响

收购完成后，南方泵业有限出资额 2,450 万元，占注册资本的 70%；杭州富

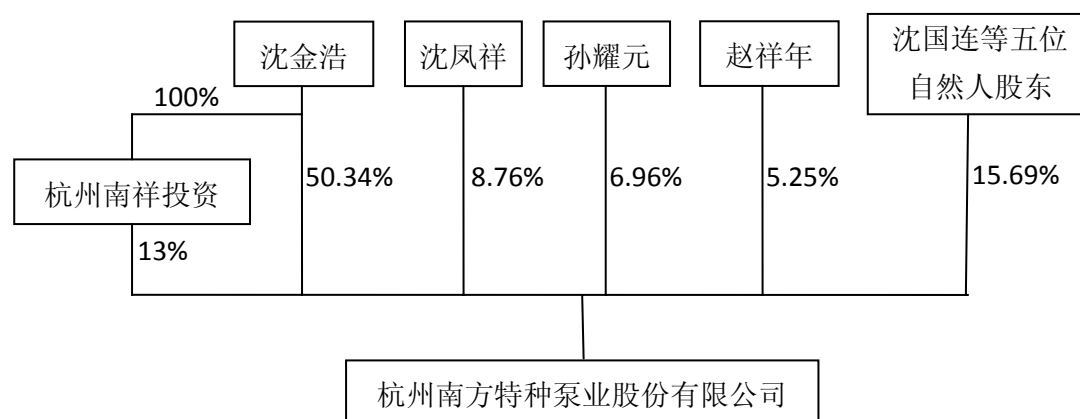
达冲压件厂出资额 1,050 万元，占注册资本的 30%。因此，本公司自 2009 年 7 月 31 日起拥有对南方浩元的实质控制权，将该日确定为购买日并将南方浩元纳入合并财务报表范围。南方浩元截至 2009 年 7 月 31 日可辨认净资产公允价值为 35,144,965.69 元。由于合并成本的公允价值小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值 30,442.80 元，计入本公司 2009 年度损益。

2008 年 12 月 31 日，南方浩元资产总额为 5,320.49 万元，占本公司当期合并资产总额的 17.38%，2008 年度南方浩元营业收入和净利润分别为 3,885.45 万元和 10.82 万元，分别占本公司当期营业收入和净利润的 9.63%和 0.39%，上述占比均低于 20%。2009 年 8 月至 12 月，南方浩元营业收入 18,704,550.06 元，占本公司合并营业收入的比例为 4.71%，净利润 1,908,926.90 元，占本公司合并净利润的比例为 4.09%。

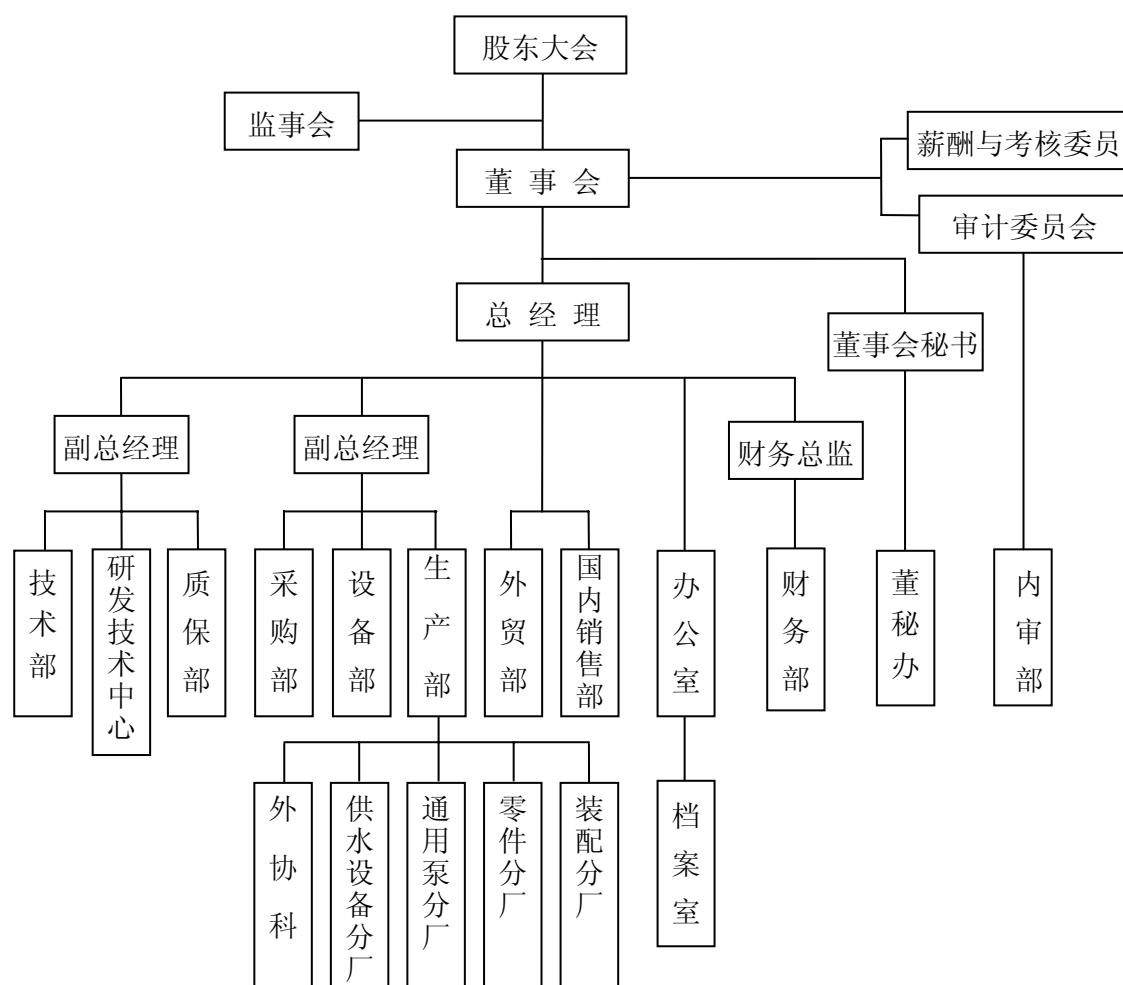
此次非同一控制下合并南方浩元有利于公司减少合并报表之外的关联交易，建立较完整的产业链、稳定电机供应渠道和质量，为公司长远发展奠定良好的基础。南方浩元在资产总额、营业收入、净利润等方面占本公司相应项目的比例均未达到 20%，对本公司财务状况和经营业绩影响较少。

三、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）内部组织机构设置及运行情况

本公司各职能部门的情况如下：

1、办公室：负责公司行政事务管理，包括安全、保卫、消防、食宿、车辆出勤安排等后勤保障服务，负责领导来访的接待、外联事务；负责公司人力资源管理，包括人事管理、保险事务、档案管理、员工培训等；负责信息化管理和公司网络管理。办公室下设档案室，负责组织公司管理体系文件的原稿归档、副本发放、文件修改、作废文件的回收。

2、财务部：负责公司财务管理；负责公司会计核算、资金运作的综合管理；拟定公司财务会计制度，编制汇总会计报表及披露财务会计信息；定期检查、分析财务计划的执行情况；负责企业税务核算及纳税申报；负责财务盘点；建立和保管会计档案资料。

3、内审部：负责公司及下属子公司的内部审计；监督检查专项资金的提取和使用情况；监督检查内部控制制度执行情况，对公司内部控制制度提出改进建议。

4、董秘办：负责董事会、股东大会和监事会会议的筹备；协助公司股权管理、资本运作；负责信息披露、接受股东咨询；负责公司与股东、证券中介机构和证券监管机构的日常联络等工作。

5、国内销售部：负责公司产品的国内市场开拓与销售；开展国内市场信息调研，收集、上报并跟踪市场信息资料；协助完成标书制作、客户技术答疑等服务；协助客户进行产品售后的安装、调试和客户培训以及开展其它售后服务等。

6、外贸部：负责公司产品国外市场开拓及销售；负责国外市场信息收集开发国外新客户；负责管理维护现有外贸代理商；负责公司与外经贸局、海关、商检机构等的沟通协调工作。

7、采购部：编制公司采购计划；负责原/辅材料等物资的采购活动；负责对供应商进行评估、选择和管理；负责公司原/辅料仓的管理。

8、质保部：负责公司产品的品质管理、检验控制及相关制度的建立；负责公司计量器具管理；负责产品质量检验结果的统计分析，对质量异常情况进行处理和跟踪；负责原材料进料检验工作；协助采购部对供应商评估、选择和管理；负责实施和保持质量管理体系，并促使体系有效运行。

9、生产部：负责公司产品的生产与制造，编制年、季、月度生产计划及组织实施、检查、协调、考核；严格按照经营计划要求，合理组织和协调生产，确保合同履行；根据产品生产实际，及时进行生产调度，平衡综合生产能力；下达车间生产计划表，跟踪生产进度，做好生产产品日进度统计；负责公司成品库的管理。

10、设备部：负责公司设备管理工作，包括制定和实施公司设备的操作规程、维修和保养计划；负责设备的选购、安装和调试。

11、研发技术中心：负责公司新产品、新技术的研究开发，制定新产品的加工工艺等。

12、技术部：主要负责生产过程中的技术服务、现有产品的改进提高、新工艺的开发运用，产品的技术服务。

四、发行人控股子公司、参股公司情况

截至2010年6月30日，本公司拥有4家控股子公司。具体如下表：

序号	公司名称	成立时间	注册地	法定代表人	注册资本 (万元)	实收资本 (万元)	持股比例 (%)	主营业务
1	杭州杜科泵业有限公司	2004 年 7 月 27 日	杭州余杭区仁和镇东风村	沈凤祥	60 万美元	60 万美元	75	生产销售水泵、供水设备
2	杭州南方浩元泵业有限公司	2004 年 11 月 9 日	杭州余杭区径山镇小古城村	沈金浩	3,500	3,500	70	电机、水泵生产、销售
3	杭州南丰铸造有限公司	1992 年 4 月 9 日	杭州余杭区仁和镇东塘村	张有钊	300	300	80	铸件制造、加工
4	石家庄南方泵业有限公司	2007 年 2 月 6 日	石家庄市	沈金浩	200	200	90	水泵、电机生产销售

此外，公司持有浙江余杭农村合作银行0.03531%的股权。

（一）控股子公司历史沿革

1、杭州杜科泵业有限公司

2004年4月28日，南方泵厂与大韩民国（株）斗星泵业签定了《中外合资经营合同书》及《合资经营杭州杜科泵业有限公司章程》。2004年5月26日，中外合资杭州杜科泵业有限公司获得了相关部门的名称审核核准。2004年6月17日，杭州市余杭区对外贸易经济合作局以余外经贸资【2004】41号文同意了上述《合同书》及《章程》，并批准设立杭州杜科泵业有限公司。

2004年7月27日，杜科泵业成立，获得杭州市工商行政管理局核发的注册号为企合浙杭总字第006165号的企业法人营业执照。公司设立时的名称为杭州杜科泵业有限公司，注册资本为60万美元，法定代表人为沈金浩，其经营范围为生产及销售水泵和供水设备，住所地为浙江省余杭区仁和镇东风村。股东及其出资比例为：

股东名称	认缴注册资本（万美元）	出资比例（%）
杭州南方特种泵厂	45	75
大韩民国（株）斗星泵业	15	25

2004年8月16日，杭州恒辰会计师事务所为杜科泵业出具了杭州恒辰验字（2004）第343号《验资报告》，截至2004年8月13日止，杭州杜科泵业有限公司已收到杭州南方特种泵厂、大韩民国（株）斗星泵业缴纳的注册资本合计60万美

元。

2008年4月15日，杜科泵业法定代表人变更为沈凤祥。

截至本招股说明书签署日，杜科泵业股东及出资比例为：

股东名称	认缴注册资本（万美元）	出资比例（%）
杭州南方特种泵业股份有限公司	45	75
（株）杜科 ^注	15	25

注：2006年1月大韩民国（株）斗星泵业更名为（株）杜科。

杭州杜科泵业有限公司成立的目的是利用韩国杜科的海外销售渠道，为其作贴牌生产。随着南方泵业自身业务的发展和外贸业务的开拓，杜科这个外销平台的作用逐渐弱化。

2、杭州南方浩元泵业有限公司

2004年11月9日，杭州南方浩元泵业有限公司的前身杭州浩元泵业有限公司成立，获得杭州市工商行政管理局核发的注册号为3301842009554的企业法人营业执照。公司设立时注册资本为200万元，杭州东欣会计师事务所为浩元泵业出具了杭州东欣验字（2004）第131号《验资报告》。法定代表人为孙耀元，公司住所地为浙江省余杭区黄湖镇王位山村。股东及其出资比例为：

股东名称	认缴注册资本（万元）	出资比例（%）
杭州富达冲压件厂	102	51
杭州南方特种泵厂	98	49

2005年5月12日，该公司股东会作出同意增加注册资本300万元的决议，即注册资本由200万元增加到500万元，杭州富达冲压件厂追加投资153万元，杭州南方特种泵业有限公司追加投资147万元。2005年5月31日，杭州东欣会计师事务所为浩元泵业出具了杭州东欣验字（2005）第72号《验资报告》。此次增资后，该公司股东及股权结构为：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资形式
杭州富达冲压件厂	255	51	货币
杭州南方特种泵业有限公司	245	49	货币

2006年9月12日，南方浩元股东会通过了关于同意增加注册资本人民币3,000万元的决议。即注册资本由500万元增加到3,500万元，杭州富达冲压件厂追加投资1,530万元，仍占注册资本的51%，杭州南方特种泵业有限公司追加投资1,470万元，其出资仍占注册资本的49%。2006年9月27日，杭州恒辰会计师事务所为浩

元泵业出具了杭州恒辰验字（2006）第850号《验资报告》。

2009年7月23日，南方浩元通过股东会决议，同意杭州富达冲压件厂将拥有南方浩元21%的735万股股权转让给杭州南方特种泵业有限公司，公司法定代表人变更为沈金浩，主要经营范围为电机、水泵生产。并于7月27日办理了工商变更手续。

截至本招股说明书签署日，公司股东及股权结构为：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资形式
杭州南方特种泵业股份有限公司	2,450	70	货币
杭州富达冲压件厂	1,050	30	货币

公司2004年与杭州富达冲压件厂共同设立杭州南方浩元泵业有限公司，主要目的是建立稳定的公司原材料电机的供应渠道，目前杭州南方浩元泵业有限公司主要为公司配套加工泵用电机、冲压件等零件。

3、杭州南丰铸造有限公司

南丰铸造前身余杭市东塘之江铸造厂成立于1992年4月9日，成立时企业名称为余杭县南桥化工厂（以下简称“南桥化工厂”），系经余杭县计划委员会余计批（92）25号文件批复同意开办的集体所有制企业，企业注册资金18万元，由余杭县东塘镇仲墅村村办企业杭州丝绸机械厂东塘分厂投入，法定代表人为张有钊，主营涂料，兼营工业洗涤剂、粘合剂。

1994年，因企业原产品市场销售困难、濒临倒闭，根据浙江省人民政府办公厅浙政办（1994）7号《转发省乡镇企业局关于深化乡镇企业改革若干意见的通知》等相关政策文件精神，余杭市东塘镇仲墅村村民委员会决定采用动产拍卖、不动产租赁的方式将南桥化工厂公开拍卖。因南桥化工厂企业规模小，资产少，根据余杭县人民政府余政（1993）7号《关于印发余杭县农村股份合作企业试行办法的通知》等相关政策文件精神，由杭州丝绸机械厂东塘分厂会同东塘镇人民政府及相关单位进行现场资产核实及估价。张有钊通过拍卖取得南桥化工厂的流动资产（材料、产成品、应收款）、固定资产（除房屋、土地）、低值易耗品等资产，拍卖价格共计8万元，原有土地、房屋由南桥化工厂租赁。1994年3月15日，余杭市东塘镇仲墅村村民委员会与张有钊签订了《关于南桥化工厂拍卖的合同书》，并由东塘镇人民政府、东塘镇工业办公室对拍卖合同进行了确认，余杭

县司法局东塘法律服务所、中国农业银行余杭县支行獐山营业所对拍卖合同进行了鉴证。拍卖款按照合同约定支付完毕。因南桥化工厂集体资产转让系采用拍卖的方式，且不存在集体资产量化到个人的情况，南桥化工厂集体资产转让未召开职工代表大会。

1994年9月，因企业转产铸造加工，经余杭市东塘镇人民政府、余杭市东塘镇仲墅村村民委员会批准，企业名称变更为余杭市东塘之江铸造厂（以下简称“之江铸造厂”）。

1995年，余杭市东塘镇人民政府、余杭市东塘镇仲墅村村民委员会批准同意之江铸造厂改组为股份合作制企业，由张有钊、张敏芳、张国信、计国华、吴建南、仲建伟、范力根七人合股投资，股金总额18万元，全部为个人股，其中张有钊股金8万元、张敏芳股金2万元、张国信股金2万元、计国华股金2万元、吴建南股金2万元、仲建伟股金1万元、范力根股金1万元。1995年5月1日，上述股东制定并签署了《余杭市东塘之江铸造厂股份合作制章程》。1995年7月18日，余杭市审计师事务所出具余审事验（95）261号《验资报告》，经验证后确认之江铸造厂截至1995年6月30日共计投入资本人民币18万元，均以货币资金出资，已于1995年5月收款入帐。1995年8月，之江铸造厂办理了工商变更登记，企业经济性质由集体所有制变更为股份合作制。2004年3月，余杭市东塘之江铸造厂增资18万元，由新股东杭州南方特种泵厂投入50万元，法定代表人变更为沈金浩。此次变更后，余杭市东塘之江铸造厂注册资本增加至36万元，股权结构调整为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	杭州南方特种泵厂	18	50
2	张有钊	10	27.78
3	张敏芳	2	5.555
4	张有成	2	5.555
5	沈乃忠	2	5.555
6	周建勤	2	5.555
合计		36	100

2004年4月5日，杭州永信会计师事务所为余杭市东塘之江铸造厂出具了编号为杭永会验（2004）142号《验资报告》。

2008年3月，余杭市东塘之江铸造厂进行了改制，企业名称变更为杭州南丰铸造有限公司，企业性质变更为有限责任公司，注册资本仍为36万元，法定代表人仍为沈金浩；同时进行了股权转让。此次改制完成后，股权结构调整为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	杭州南方特种泵业有限公司	18.36	51
2	张有钊	17.64	49
合计		36	100

2008年3月6日，杭州永信会计师事务所为杭州南丰铸造有限公司（筹）出具了编号为杭永会验（2008）65号《验资报告》。

2008年4月15日，杭州南丰铸造有限公司法定代表人变更为张有钊。

2009年7月23日，杭州南丰铸造有限公司股东张有钊将所持公司29%的股权转让给杭州南方特种泵业有限公司。

截至2009年12月31日，南丰铸造股权结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	杭州南方特种泵业股份有限公司	28.8	80
2	张有钊	7.2	20
合计		36	100

2010年6月28日，杭州市余杭区人民政府向浙江省人民政府出具余政发（2010）96号《关于要求确认杭州南方特种泵业股份有限公司股本演变及集体权益转让、“转制摘帽”合法性的请示》，确认：

（1）南桥化工厂集体资产1994年转让给张有钊的行为以及之江铸造厂1995年改组为股份合作制企业，并由张有钊、张敏芳、张国信、计国华、吴建南、仲建伟、范力根七人投资组建股份合作制企业符合当时浙江省人民政府和余杭县人民政府的相关政策文件精神，集体产权转让及改制行为合法、合规、真实、有效，不存在侵害国有及集体资产的行为，也不存在侵害职工权益的行为，不存在争议或潜在纠纷。

（2）之江铸造厂2008年改制为有限责任公司履行了内部决策、工商变更登记等程序，改制行为合法、合规、真实、有效，不存在争议或潜在纠纷。

（3）南方泵业2004年3月、2008年3月及2009年7月以增资方式和受让股权方式取得之江铸造厂、南丰铸造股权的行为合法、合规、真实、有效，不存在争议或潜在纠纷。

（4）南丰铸造目前的股权结构合法有效；南丰铸造及其前身历次股权变动合法、合规、真实、有效。

2010年7月6日，浙江省人民政府办公厅出具《浙江省人民政府办公厅关于杭州南方特种泵业股份有限公司及其控股子公司杭州南丰铸造有限公司历史沿革

中集体资产转让和转制等事项确认的函》（浙政办发函[2010]59号），对杭州南丰铸造有限公司历史沿革中集体资产转让和改制等相关事项进行了审核和确认，同意杭州市余杭区人民政府的上述意见。

公司2004年通过增资收购东塘之江铸造厂，主要是为了建立公司原材料铸件稳定的供应渠道，提高公司产品的利润空间。目前南丰铸造主要为公司配套加工铸件。

2010年4月28日，南丰铸造召开股东会，决议以资本公积和未分配利润转增注册资本至300万元，其中，发行人以资本公积转增25.60万元，未分配利润转增185.60万元，共计对南丰铸造增资211.20万元；张有钊以资本公积转增6.40万元，未分配利润转增46.40万元，共计对南丰铸造增资52.80万元。杭州和然会计师事务所出具杭和验（2010）57号验资报告，验证南丰铸造增资后注册资本和实收资本的变化情况如下：

单位：万元

股东名称	认缴注册资本				实收资本				
	变更前		变更后		变更前		本次增加额	变更后	
	金额	出资比例	金额	出资比例	金额	占注册资本比例		金额	占注册资本比例
南方泵业	28.8	80%	240	80%	28.8	80%	211.2	240	80%
张有钊	7.2	20%	60	20%	7.2	20%	52.8	60	20%
合计	36.0	100%	300.0	100%	36.0	100%	264.0	300.0	100%

2010年5月6日，南丰铸造就本次增资申请办理工商变更登记，并于5月7日取得本次增资后的企业法人营业执照。

4、石家庄南方泵业有限公司

2007年2月6日，杭州南方特种泵业有限公司与自然人茹新杰共同出资设立石家庄南方泵业有限公司，公司住所元氏县马村乡使庄村，法定代表人为沈金浩，注册资本为200万元，其中杭州南方特种泵业有限公司出资180万元，占90%，茹新杰出资20万元，占10%，石家庄凤达会计师事务所有限公司出具了高会设字

【2007】第3号《验资报告》，确认上述各方已足额缴纳出资。石家庄南方泵业有限公司经营范围：电机制造、水泵制造、供水设备的生产和销售等。

石家庄是国内渣浆泵的生产基地，拥有良好的相关人才储备和技术优势，该公司2007年初成立时，拟作为渣浆泵的生产基地。其后由于金融危机，渣浆泵的

市场需求下降，为控制经营风险，公司管理层考虑不再对其进行继续投入，并考虑将该公司股权转让。经发行人第一届董事会第六次会议批准，2010年8月7日，发行人及茹新杰与石家庄康嘉泰经贸有限公司签订《关于石家庄南方泵业有限公司之股权转让协议》，约定转让所持全部石家庄南方泵业有限公司股权，截至本招股说明书签署日，相关手续正在办理中。

石家庄南方泵业有限公司厂房主体建设基本完成，有待进行竣工验收，主要生产设施尚未到位，公司尚未开展实质经营业务。

茹新杰先生，1963年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，本科学历，1986年7月毕业于太原重型机械学院工程机械专业。1989年进入石家庄市潜水电泵厂负责新产品开发办工程师技术工作，此后先后担任该厂销售处处长、副厂长职务，2007年至今就职于石家庄南方泵业有限公司，现任该公司经理。

根据茹新杰先生的声明，茹新杰先生除担任石家庄南方泵业有限公司经理以外，与发行人、发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间不存在其他关联关系。

（二）控股子公司最近一年及一期的财务数据

本公司控股子公司截至2009年12月31日主要财务状况以及2009年度经营成果如下表所示：

单位：万元

序号	公司名称	实收资本	总资产	净资产	营业收入	净利润	是否审计	审计机构
1	杭州杜科泵业有限公司	60 万美元	1,155.75	1,012.07	1,033.25	-105.42	是	天健会计师事务所
2	杭州南方浩元泵业有限公司	3,500	5,725.74	3,705.39	3,902.59	451.43	是	天健会计师事务所
3	杭州南丰铸造有限公司	36	1,268.89	331.14	5,501.32	147.89	是	天健会计师事务所
4	石家庄南方泵业有限公司	200	788.02	140.64	0	-12.85	是	天健会计师事务所

本公司控股子公司截至2010年6月30日主要财务状况以及2010年上半年经营成果如下表所示：

单位：万元

序号	公司名称	实收资本	总资产	净资产	营业收入	净利润	是否审计	审计机构
1	杭州杜科泵业有限公司	60 万美元	1, 173. 15	993. 52	430. 01	-18. 54	是	天健会计师事务所
2	杭州南方浩元泵业有限公司	3, 500	6, 392. 81	3, 917. 28	2, 908. 15	211. 89	是	天健会计师事务所
3	杭州南丰铸造有限公司	300	2, 135. 83	576. 05	3, 641. 29	244. 92	是	天健会计师事务所
4	石家庄南方泵业有限公司	200	787. 67	133. 61	-	-7. 04	是	天健会计师事务所

五、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

本次发行前,持有本公司5%以上股份的股东为沈金浩和杭州南祥投资管理有限公司、沈凤祥、孙耀元、赵祥年,其中沈金浩为本公司控股股东暨实际控制人。

（一）控股股东、实际控制人简要情况

沈金浩,男,中国国籍,无境外永久居留权,公民身份号码为:33012519630109****,住所为杭州余杭区仁和镇,直接持有公司30,202,920股,占本次发行前公司总股本的50.3382%,是公司第一大股东、法定代表人、现任公司董事长。

（二）其他主要股东简要情况

1、杭州南祥投资管理有限公司

截至本招股说明书签署之日,南祥投资持有公司780万股,占本次发行前公司总股本的13%。南祥投资为一人有限责任公司,注册资本和实收资本均为680万元,住所为杭州市余杭区仁和镇东风村,法定代表人为沈金浩,经营范围为:投资管理咨询服务。南祥投资除持有公司股权外未有其他实质经营活动。

南祥投资成立于2009年7月28日,股东为沈凤祥和周美华,其中沈凤祥出资476万元,占70%,周美华出资204万元,占30%。2009年12月31日,沈凤祥及周美华将其持有的南祥投资的股权全部转让给沈金浩。

根据杭州南方特种泵业有限公司股东2009年7月28日与南祥投资签署的股权
转让确认书，为了吸引更多的核心技术和管理人员，保持公司持续发展，南祥投
资通过等比例受让杭州南方特种泵业有限公司股东所持公司股权，总计受让13%
的公司股权，南祥投资将逐步成为公司对新引入的核心技术和管理人员的激励平
台。

2、沈凤祥

截至本招股说明书签署之日，沈凤祥持有公司525.654万股，占本次发行前
公司总股本的8.7609%。沈凤祥现任本公司董事、总经理，其简要情况参见本招
股书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员：一、董事、监事、
高级管理人员与其他核心人员的简历”

沈凤祥，男，中国国籍，无境外永久居留权，公民身份号码为：
33012519650808****，住所为杭州余杭区仁和镇。

3、孙耀元

截至本招股说明书签署之日，孙耀元持有公司417.6万股，占本次发行前公
司总股本的6.96%。此外，孙耀元控制的杭州富达冲压件厂持有本公司控股子公
司杭州南方浩元泵业有限公司30%的股权。

孙耀元，男，中国国籍，无境外永久居留权，公民身份号码为
33012519670830****，住所为杭州市余杭区黄湖镇。

杭州富达冲压件厂成立于1994年10月20日，现持有杭州市工商行政管理局余
杭分局核发的注册号为余工商私字3301842000201号《营业执照》，住所地为杭
州余杭区黄湖镇，负责人为孙耀元，注册资本为200万元，经营范围为“主营五
金冲压件，兼营摩托车”。

杭州富达冲压件厂自成立起至今均为个人独资的私营企业，孙耀元系该企业
实际控制人并持有其100%股权。

经核查，杭州富达冲压件厂主要从事五金冲压件业务，其最近一年的主要财
务数据情况如下：（注：未经审计）

单位：万元

	2010 年上半年/2010 年 6 月 30 日	2009 年度/2009 年 12 月 31 日
总资产	5,248.76	3,623.35
净资产	514.72	432.58
营业收入	2,384.13	2,104.82
净利润	95.57	55.96

杭州富达冲压件厂系发行人控股子公司南方浩元的股东，持有南方浩元30%的股权。除此之外，杭州富达冲压件厂与发行人及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间均无其他关联关系。

4、赵祥年

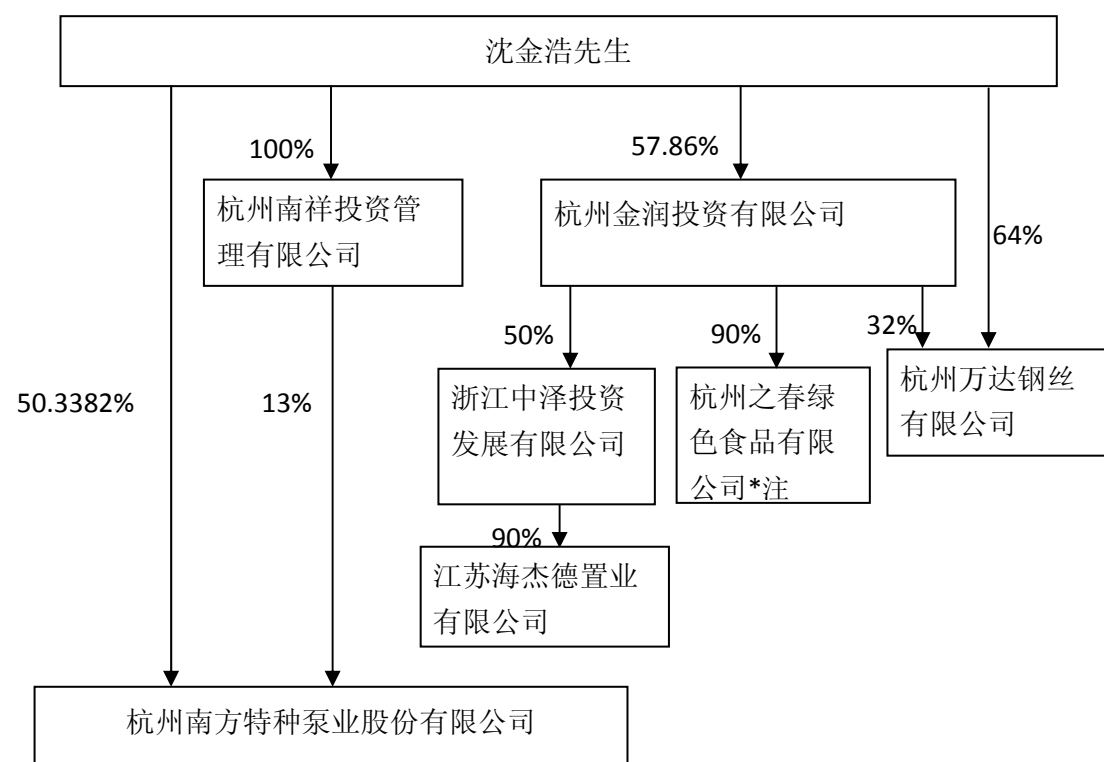
截至本招股说明书签署之日，赵祥年持有公司314.766万股，占本次发行前公司总股本的5.2461%。

赵祥年，男，中国国籍，无境外永久居留权，公民身份号码为330112519550202****，住所为杭州余杭区仁和镇。

（三）控股股东和实际控制人控制的其他企业基本情况

1、实际控制人控制关系图

截至2010年6月30日，除本公司外，沈金浩先生还控制了杭州金润投资有限公司、杭州万达钢丝有限公司、浙江中泽投资发展有限公司、杭州之春绿色食品有限公司、江苏海杰德置业有限公司，控制关系图如下：



*注：2010年9月10日，杭州之春绿色食品有限公司已转让给无关联第三方。

2、实际控制人控制的其他企业的基本情况

序号	公司名称	成立时间	注册地	法定代表人	注册资本 (万元)	实收资本 (万元)	主营业务
1	杭州金润投资有限公司	2007年7月10日	杭州余杭区仁和镇东塘村	沈金浩	500	500	实业投资及管理
2	浙江中泽投资发展有限公司	2006年4月14日	杭州余杭区仁和镇东风村	杜小明	2,000	2,000	投资管理、信息咨询服务等
3	杭州之春绿色食品有限公司	2006年5月29日	余杭区崇贤镇鸭兰村	沈金浩	250	250	加工销售鱼干、农副产品
4	杭州万达钢丝有限公司	1996年12月20日	杭州余杭区仁和镇东塘洪家舍	沈金浩	900	900	金属拉丝
5	江苏海杰德置业有限公司	2006年10月12日	金坛经济开发区水北园迎春路20号	陶仙华	500万美元	450.7万美元	房地产开发、建设、销售
6	杭州南祥投资管理有限公司	2009年7月28日	杭州余杭区仁和镇东风村	沈金浩	680	680	投资管理咨询服务

根据2007年5月16日签订的《杭州南方特种泵业有限公司分立协议》约定和杭州金润投资有限公司工商档案资料，杭州金润投资有限公司2007年7月10日成

立时注册资本为500万元，股本结构为：沈金浩出资额289.3万元，占注册资本的57.86%；沈凤祥出资额50.35万元，占注册资本的10.07%；孙耀元出资额40万元，占注册资本的8%；赵祥年出资额30.35万元，占注册资本的6.03%；沈国连出资额20.05万元，占注册资本的4.01%；赵国忠出资额20.05万元，占注册资本的4.01%；周美华出资额20.05万元，占注册资本的4.01%；马云华出资额20.05万元，占注册资本的4.01%；赵才甫出资额10万元，占注册资本的2%。截至2010年6月30日，金润投资注册资本和股权结构未发生变化。

金润投资成立后经营范围为实业投资及管理，历年资产的演变过程的如下：

项目	2007年12月31日(万元)	2008年12月31日(万元)	2009年12月31日(万元)	主要变化原因分析
货币资金	4.50	4.50	63.57	收回往来款
其他应收款	1,320.50	1,320.50	3,082.52	收回仁和工业发展500万元，支付浙江中泽投资发展2,172.02万元等
长期股权投资	475.00	475.00	1,513.00	新增对杭州万达钢丝的投资38万元，新增对浙江中泽投资发展的投资1,000万元
资产总额	1,800.00	1,800.00	4,659.1	

杭州金润投资有限公司的经营范围包括实业投资及管理，目前持有浙江中泽投资发展有限公司50%的股权、杭州之春绿色食品有限公司90%的股权、杭州万达钢丝有限公司的32%股权。金润投资目前主要从事股权投资管理，未开展其他实质经营业务，其控制的浙江中泽投资发展有限公司经营范围包括受托资产管理，实业投资，企业资产重组、兼并的咨询，投资理财服务（除证券、期货业务），经济信息咨询服务等，中泽投资目前除持有江苏海杰德置业有限公司90%的股权外，未从事其他实质经营业务。

江苏海杰德置业有限公司为中外合资的房地产项目开发公司，目前持有江苏省金坛市水北镇金宜路东侧133,686平方米商业住宅用地地块，尚未开始开发。2006年12月21日，江苏海杰德置业有限公司与金坛市国土资源局签订了《国有土地使用权出让合同》及《补充协议》，江苏海杰德置业有限公司挂牌受让取得位于金坛市水北镇（后并入尧塘镇）金宜路东侧面积为133,686平方米的商业、住宅用地，相应土地出让金总额为2,530万元，并于2007年办理了相关的土地出让手续，取得了证号为“坛国用（2007）第4185号”《国有土地使用证》。

2010年6月24日，金坛市国土资源局出具《情况说明》，证明上述宗地上的

拆迁工作至今未能全部完成,导致江苏海杰德置业有限公司未能按期在该宗地上开工建设。江苏海杰德置业有限公司不存在违规用地及其他任何违反土地管理法律、法规的情形。

保荐机构和律师经核查后认为,江苏海杰德置业有限公司自挂牌受让取得上述宗地后,因当地政府至今未能全部完成相应的拆迁安置工作,致使该地块无法开工建设而一直处于闲置状态,不属于江苏海杰德置业有限公司违规用地的情况;同时根据金坛市国土资源局出具的《情况说明》,证明该企业不存在违规用地及其他任何违反土地管理法律、法规的情形,因此江苏海杰德置业有限公司不存在违规用地的行为。

杭州之春绿色食品有限公司经营范围包括加工销售鱼干、销售农副产品,自公司设立起至目前未开展实质经营业务。2010年8月6日,金润投资与陆俊梅女士签订《股权转让协议》,金润投资向陆俊梅转让所持全部杭州之春的股权,转让价款共计225万元,金润投资于2010年9月7日已经收到全部股权转让款,杭州之春的工商变更也于2010年9月10日办理完毕。

杭州万达钢丝有限公司的经营经营范围包括金属拉丝、金属压延,销售化工原料,货物进出口。目前主要从事钢铁线材拉丝、酸洗等业务。

3、实际控制人控制的其他企业的简要财务数据

单位: 元

序号	公司名称	截至 2009 年末总资产	截至 2009 年末净资产	2009 年度净利润	是否审计
1	杭州金润投资有限公司	46,590,952	17,990,952	-9,048	否
2	浙江中泽投资发展有限公司	41,237,463.25	18,770,491.99	-752,351.23	否
3	杭州之春绿色食品有限公司	7,300,000.00	2,500,000.00	0	否
4	杭州万达钢丝有限公司	7,728,474.80	7,343,458.83	-113,877.61	否
5	江苏海杰德置业有限公司	35,388,896.81	35,388,896.81	0	否
6	杭州南祥投资管理有限公司	6,800,000.00	6,800,000.00	0	否
序号	公司名称	截至 2010 年 6 月 30 日总资产	截至 2010 年 6 月 30 日净资产	2010 年上半年净利润	是否审计
1	杭州金润投资有限公司	50,618,545.99	17,989,340.99	-1,611.01	否
2	浙江中泽投资发展有限公司	41,833,867.97	18,766,896.71	-3,595.28	否
3	杭州之春绿色食品有限公司	7,800,000.00	2,500,000.00	-	否
4	杭州万达钢丝有限公司	25,255,662.49	7,657,839.98	314,381.15	否
5	江苏海杰德置业有限公司	41,622,927.19	35,140,395.19	-248,501.62	否

6	杭州南祥投资管理有限公司	6,795,750.11	6,795,750.11	-4,273.26	否

注：上述财务数据均为母公司财务报表数据

（四）发行人股份质押或其他有争议的情况

截至目前，公司股东持有的本公司股份均未被质押和托管，也不存在其它权属有争议的情况。

六、发行人股本情况

（一）本次发行前后的股本情况

发行前，本公司总股本为6,000万股。本次拟向社会公开发行2,000万股，发行后总股本8,000万股。发行后社会公众股占总股本比例为25%。本次发行前后公司股本结构如下表所示：

项目	股东类别	股东名称	发行前		发行后	
			股数（万股）	比例（%）	股数（万股）	比例（%）
有限售条件的流通股	自然人股东	沈金浩	3,020.29	50.338	3,020.29	37.754
		沈凤祥	525.654	8.7609	525.654	6.571
		孙耀元	417.6	6.96	417.6	5.220
		赵祥年	314.766	5.2461	314.766	3.935
		沈国连	209.322	3.4887	209.322	2.617
		赵国忠	209.322	3.4887	209.322	2.617
		周美华	209.322	3.4887	209.322	2.617
		马云华	209.322	3.4887	209.322	2.617
		赵才甫	104.4	1.74	104.4	1.305
		小计	5,220	87	5,220	65.25
	法人股东	杭州南祥投资管理有限公司	780	13	780	9.75
无限售条件的流通股	社会公众股		0	0	2,000	25
合计			6,000	100	8,000	100

（二）前十名股东及前十名自然人股东在公司任职情况

本次公开发行前，本公司共有9名自然人股东和1名法人股东，其持股及任职情况见下表：

股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）	在发行人处担任的职务
沈金浩	3,020.292	50.3382	董事长
杭州南祥投资管理有限公司	780	13	
沈凤祥	525.654	8.7609	董事、总经理
孙耀元	417.6	6.96	—
赵祥年	314.766	5.2461	董事、办公室主任
沈国连	209.322	3.4887	监事、技术部部长
赵国忠	209.322	3.4887	研发技术中心主任
周美华	209.322	3.4887	监事会主席
马云华	209.322	3.4887	通用泵分厂厂长
赵才甫	104.4	1.74	董事、副总经理

（三）最近一年发行人新增股东情况

根据杭州南方特种泵业有限公司股东2009年7月28日与南祥投资签署的股权转让确认书，为了吸引更多的核心技术和管理人才，保持公司持续发展，南祥投资通过等比例受让杭州南方特种泵业有限公司股东所持公司股权，总计受让13%的公司股权，南祥投资将逐步成为公司对新引入的核心技术和管理人员的激励平台。

（四）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

本公司控股股东沈金浩为公司股东南祥投资的唯一自然人股东。除此之外，其他股东之间不存在关联关系。

（五）本次发行前股东所持股份的限售安排和自愿锁定股份的承诺

公司控股股东及实际控制人沈金浩及其控制的杭州南祥投资管理有限公司承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

公司其他股东沈凤祥、孙耀元、赵祥年、沈国连、赵国忠、周美华、马云华、赵才甫承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

担任公司董事、监事、高级管理人员的自然人股东沈金浩、沈凤祥、赵祥年、沈国连、周美华、赵才甫还承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不超过其所持有发行人股份总数的25%；离职后六个月内，不转让其所持有的发行人股份。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

（六）发行人内部职工股情况

截至本招股说明书签署日，发行人未发行过内部职工股。

（七）工会持股、职工持股会、信托持股、委托持股的情况

截至本招股说明书签署日，发行人未有过工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过两百人的情况。

七、发行人员工及其社会保障情况

（一）员工情况

截至2010年6月30日，本公司共有在册员工830人，比2009年年底增加90人，具体构成情况如下：

项目		2009年12月31日 员工人数（人）	所占比例（%）	2010年6月30日 员工人数（人）	所占比例（%）
专业构成	技术人员	74	10	118	14.2
	管理人员	67	9.1	73	8.8
	生产人员	246	33.2	229	27.6
	销售人员	288	38.9	360	43.4
	行政后勤	65	8.8	50	6
年龄结构	30岁以下	358	48.4	475	57.2
	30-50岁	345	46.6	311	37.5
	50岁以上	37	5	44	5.3
学历构成	本科及以上	60	8.1	70	8.4
	大专	173	23.4	237	28.6

	中专及以下	507	68.5	523	63
职称结构	高级职称	15	2	15	1.8
	中级职称	35	4.7	41	4.9
	初级职称	40	5.4	50	6
	其他	650	87.9	724	87.3

（二）社会保障情况

公司根据《中华人民共和国劳动合同法》实行全员劳动合同制，并参照《公司法》及《社会保险费征缴暂行条例》等国家有关法律法规以及浙江省人民政府“省政府令第188号”《浙江省社会保险费征缴办法》、“余地税〔2008〕57号”《关于推进社会保险费“五费合征”和降费减负工作的通知》等地方相关政策，执行养老保险、医疗保险、工伤保险、生育保险和失业保险等制度，按期向社会保险统筹部门缴纳各项保险金。

（1）目前发行人及其控股子公司执行的各项社会保险缴纳比例情况如下：

社保类别		南方泵业	南方浩元	南丰铸造	杜科泵业	石家庄泵业
养老保险	企业缴纳	12%	12%	12%	12%	未参保 ^{注1}
	职工缴纳	8%	8%	8%	8%	未参保
工伤保险		0.8%	0.8%	0.8%	0.8%	未参保
失业保险	企业缴纳	2%	2%	2%	2%	未参保
	员工缴纳	1%	1%	1%	1%	未参保
医疗保险	企业缴纳基本医疗	8.5%	8.5%	8.5%	8.5%	未参保
	员工缴纳基本医疗	2%	2%	2%	2%	未参保
	重大疾病保险	3元	3元	3元	3元	未参保
生育保险		0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	未参保

注1：石家庄泵业仍处在筹建期，未实际经营，暂未参保。

（2）报告期发行人社会保险缴纳情况如下：

单位：元

	开始办理时间	开始缴费时间	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
养老保险	2000.1	2000.1	1,519,551.17	1,878,189.28	796,997.03	713,672.05
工伤保险	2000.1	2000.1	67,328.30	50,368.73	70,995.09	28,207.03
医疗保险	2007.2	2007.2	894,839.24	534,826.12	293,496.72	92,682.73
失业保险	2007.2	2007.2	160,304.52	126,515.35	100,787.00	62,669.40
生育保险	2007.2	2007.2	43,943.59	31,448.05	32,963.56	20,783.46
住房公积金	2007.7	2007.7	67,828.00	82,108.00	53,874.00	31,536.00
合计			2,753,794.82	2,703,455.53	1,295,239.40	949,550.67

报告期公司及控股子公司员工参保人数情况如下：

	2010年6月30日	2009年末	2008年末	2007年末
年末职工人数	1,463	1,220	901	762
参保人数	996	824	497	318
未参保人数	467	396	404	444
其中：外地员工人数	175	208	36	12
退休人员	32	42	25	6
尚在办理的人员	260	146	343	426

报告期，发行人并未为所有员工足额缴纳各项社会保险，但具体缴纳各项社会保险的方式和金额符合“余地税〔2008〕57号”《关于推进社会保险费“五费合征”和降费减负工作的通知》的规定。发行人及其子公司部分员工未参加保险主要存在两种情况：一部分本地农业户籍的员工因为已参加农村居民养老保险，不愿意放弃以前的参保，而重新参加企业职工社会保险；另一部分员工主要为非余杭户籍员工，因受流动性及户籍差别的限制，这部分员工不愿意承担需自行缴纳的社会保险费用，缺乏参保的积极性。随着社保统一划转政策的逐步完善和公司各项制度的规范，发行人开始逐步完善参加社会保险工作。

自2010年7月开始，发行人为所有未参保的在册员工缴纳各项社会保险，实现了全员参保。

针对企业未能依照国家规定为全体员工缴纳社会保险的情况，发行人控股股东、实际控制人沈金浩于2010年3月1日作出承诺：如应有权部门要求或决定，公司需要为员工补缴社保，或公司因此承担任何罚款或损失，本人将对公司进行全额补偿。

保荐机构和律师经核查后认为，发行人在2007年—2009年没能按照国家有关社会保险的法律法规要求为全体员工办理社会保险，不符合国家相关法律法规的要求，但符合“余地税〔2008〕57号”《关于推进社会保险费“五费合征”和降费减负工作的通知》的规定。而且，发行人在2010年7月份已经为全体在册员工缴纳各项社会保险。发行人控股股东、实际控制人沈金浩已作出承诺：如应有权部门要求或决定，公司需要为员工补缴社保，或公司因此承担任何罚款或损失，沈金浩将对公司进行全额补偿。因此，发行人在报告期内没能按照国家有关社会保险规定要求为全体员工办理社会保险的行为不会对本次发行上市构成实质性障碍。

(3) 发行人及其控股子公司住房公积金缴纳情况

A. 目前发行人及其控股子公司执行的住房公积金缴纳比例情况如下：

类别		南方泵业	南方浩元	南丰铸造	杜科泵业	石家庄泵业
住房公积金	企业缴纳	7%	7%	7%	7%	未参保注 2
	员工缴纳	7%	7%	7%	7%	未参保

注 2：石家庄泵业仍处在筹建期，未实际经营，尚未建立住房公积金制度。

B. 报告期发行人公积金缴纳情况如下：

单位：元

类别	开始办理时间	开始缴费时间	累积缴费金额			
			2010 年上半年	2009 年	2008 年	2007 年
住房公积金缴纳情况	2007.7	2007.7	67,828.0	82,108.00	53,874.00	31,536.00

C. 报告期发行人及其控股子公司住房公积金缴纳人数如下所示：

项目	2007 年 12 月	2008 年 12 月	2009 年 12 月	2010 年 6 月 30 日
住房公积金缴纳人数	36	49	49	49

发行人2007年1-6月未建立住房公积金制度，自2007年7月-2010年6月为部分员工缴纳了住房公积金。根据《浙江省人民政府办公厅转发省建设厅等部门关于加强住房公积金管理若干问题意见的通知》（浙政办发[2006]74号）文，以及杭州市余杭区人民政府“余政办[2006]136号”《关于进一步贯彻落实〈住房公积金管理条例〉全面推进我区住房保障体系建设的通知》的精神，结合杭州市余杭区当地实际情况，余杭区住房公积金缴纳工作采用逐步扩大住房公积金覆盖面的方式逐步完成余杭区的住房公积金制度建设。发行人自2007年7月开始建立住房公积金制度，采用逐步扩大参缴范围的方式为员工缴纳住房公积金。

从2010年7月开始，发行人建立了全员住房公积金制度，已为公司及子公司的全部在职职工缴存住房公积金，符合建设部、财政部、中国人民银行《关于住房公积金管理若干具体问题的指导意见》（建金管[2005]5号）以及浙江省人民政府、杭州市余杭区人民政府文件精神。

保荐机构和律师经核查后认为，发行人2007年1-6月未建立住房公积金制度，自2007年7月开始为部分员工缴纳住房公积金，不符合国家有关住房公积金法律法规的规定，但符合《浙江省人民政府办公厅转发省建设厅等部门关于加强住房公积金管理若干问题意见的通知》关于“按照先易后难、先试点后推开的步骤，可先在规模较大、经济效益较好、职工较多的企业建立住房公积金制度，再逐步向其他企业推行”的文件精神和杭州市余杭区地方政策的要求。发行人控股股东、

实际控制人沈金浩已作出承诺：如应有权部门要求或决定，公司需要为员工补缴公积金，或公司因此承担任何罚款或损失，沈金浩将对公司进行全额补偿。且发行人于2010年7月起为公司及子公司的全部在职职工开始缴存住房公积金。因此，发行人实施的住房公积金制度不会对本次发行上市构成实质性障碍。

杭州市余杭区劳动和社会保障局、石家庄市元氏县劳动和社会保障局于2010年7月5日出具证明，确认：杭州南方特种泵业股份有限公司、杭州南丰铸造有限公司、杭州杜科泵业有限公司、杭州南方浩元有限公司、石家庄南方泵业有限公司自2007年1月1日起至今没有因违反劳动和社会保障法律、法规而被我局查处的情形。

八、实际控制人、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺

（一）关于发行人上市后股份锁定的承诺

参见本节“六、发行人股本情况”之“（五）本次发行前股东所持股份的限售安排和自愿锁定股份的承诺”。

（二）关于避免同业竞争的承诺

参见本招股说明书之“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争情况”之“（二）避免同业竞争承诺”。

第六节 业务和技术

一、发行人的主营业务与主要产品及设立以来的变化情况

（一）发行人的主营业务

公司主营业务为不锈钢冲压焊接离心泵及无负压变频供水设备等的研发、制造和销售。

（二）发行人的主要产品

公司的主要产品为不锈钢冲压焊接离心泵系列产品，主要包括：CDL系列立式多级离心泵，CHL、CHLF系列卧式多级离心泵、CHLK系列空调专用泵，CDLK系列浸入式多级离心泵，SJ系列深井泵。主要产品的图示如下：



公司产销量最大的是CDL系列和CHL系列，2009年其销售额分别占产品主营业务收入收入的68.7%和16.5%。

根据泵流量的不同，各系列产品又分为不同型号，以CDL为例，公司相继开发了CDL1、CDL2、CDL3、CDL4、CDL8、CDL12、CDL16、CDL20、CDL32、CDL65、

CDL85、CDL120、CDL150规格的产品。

此外，为了提升产品附加价值，公司开发生产了NFWG系列无负压变频供水设备（如右图所示），该供水设备主要由多台CDL多级离心泵、无负压稳流罐和变频控制器组成，该产品具有节能高效的特点。2009年，无负压变频供水设备销售额占主营业务收入的4.12%。



公司主要产品性能指标处于国内领先地位，并接近国际先进水平。

（三）发行人的主营业务与主要产品自设立以来的变化情况

发行人系国内最早研发并规模化生产不锈钢冲压焊接离心泵的厂家，目前在立式和卧式不锈钢冲压焊接离心泵领域成为国内产销量最大的专业生产厂家。

发行人系由原杭州南方特种泵业有限公司整体变更设立，自设立以来承继了原主营业务，专注于不锈钢冲压焊接离心泵及无负压变频供水设备的研发、制造和销售，报告期内，发行人主营业务及主要产品未发生变化。

二、发行人所处行业的基本情况

泵是把机械能转换成流体介质能量以实现流体介质输送的机械，是国民经济中应用最为广泛的通用机械产品。泵按输送介质可分为水泵、油泵、化工泵等，以水泵为主；按照机械能转换方式可分为离心原理工作泵、容积变化原理工作泵以及其他原理工作泵，以离心泵为主。

传统离心泵产品主要采取制模、浇铸、机械加工的铸造工艺制造，泵体材料以铸铁为主，存在铸造工艺污染环境、浪费能源、劳动强度大、标准化程度低且铸铁材料锈蚀易对输送介质产生污染等问题。随着全球经济的发展，环保节能意识的增强以及制造工艺技术水平的进步，越来越多的应用领域要求采用能够保证输送介质安全卫生且外形美观、节能、加工制造工艺环保的新型离心泵产品。以

不锈钢板为泵体主要材质并采用冲压焊接工艺加工制造的不锈钢冲压焊接离心泵逐步替代传统离心泵，广泛应用在净水处理、楼宇供水、工业清洗、空调水循环、深井提水、中低压锅炉给水、制药及食品等领域。不锈钢冲压焊接离心泵按照级数可分为不锈钢冲压焊接单级离心泵和不锈钢冲压焊接多级离心泵，目前以多级离心泵为主；按照不锈钢冲压焊接离心泵的结构形式可分为立式和卧式。

本公司属于泵行业中不锈钢冲压焊接离心泵细分行业，根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》，属于机械制造业中的通用设备制造业，行业编号：C7110；根据国民经济行业分类与代码（GB/T 4754—2002），公司属于通用设备制造业中泵、阀门、压缩机及类似机械的制造，行业代码为B354。科技部、财政部和国家税务总局颁布的《中国高新技术产品目录2006》将产品序号为02030005的不锈钢冲压焊接离心泵列为高新技术产品；科学技术部、财政部、国家税务总局、海关总署颁布的《中国高新技术产品出口目录2006》将不锈钢冲压焊接离心泵的海关商品编号定为84137090.90。

（一）行业主管部门、行业监管体制、行业主要法律法规及政策等

1、行业主管部门和行业监管体制

泵行业的行政主管部门是国家工业和信息化部，主要负责研究提出工业发展战略，拟订工业行业规划和产业政策并组织实施；指导工业行业技术法规和行业标准的拟订；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。

对泵行业进行实际管理和协调的机构是中国通用机械工业协会泵业分会。中国通用机械工业协会是由国内机械制造企业和相关企事业单位组成的全国性行业组织，于1989年4月经国家民政部门核准登记注册的全国性社团法人。泵业分会是中国通用机械工业协会的直属分支机构，接受其领导，主要负责泵行业的产业及市场研究，向政府部门提出产业发展建议，编制、制定泵行业发展规划和经济技术政策，推动行业对外交流等。

全国泵标准化技术委员会系1995年1月成立，受国家工业和信息化部领导和管理，主要从事全国性的泵标准化工作的技术与组织工作；全国泵标准化技术委员会于2008年10月下设轻型多级离心泵工作组（主要负责以冲压、焊接工艺为主

的轻型离心泵产品相关标准的制订和修订工作）。

发行人为中国通用机械工业协会泵业分会的会员单位；并为全国泵标准化技术委员会轻型多级离心泵工作组秘书处的挂靠单位。

目前，政府部门和行业协会只对本行业实行宏观管理和政策指导，企业的日常生产和经营管理完全是在市场经济条件下运行。

2、行业主要法律法规及政策

泵行业作为机械行业的重要组成部分，与之相关的主要法规和政策文件有：

（1）国务院、国家发改委、商务部等政府部门颁布的《当前国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录》（2000年7月27日修订），把海水淡化工程、高效输配水技术及设备制造列入了重点鼓励发展目录；

（2）国务院通过的《装备制造业振兴规划》（2009年2月4日）、《装备制造业调整和振兴规划实施细则》（2009年5月12日）等政策性文件。泵行业作为装备制造业上游行业受到该振兴规划的带动作用；

（3）科技部、财政部和国家税务总局颁布的《高新技术企业认定管理办法》及附件《国家重点支持的高新技术领域》（2008年5月）把在功能、结构上有重大创新的新型泵技术列为国家重点支持的高新技术领域；

（4）科技部、财政部和国家税务总局颁布的《中国高新技术产品目录2006》，把冲压成型不锈钢离心泵（产品序号为02030005）列为高新技术产品；

（5）科学技术部、财政部、国家税务总局、海关总署颁布的《中国高新技术产品出口目录2006》把不锈钢冲压离心泵（海关商品编号84137090.90）列为该目录；

（6）《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例》规定对生产重要工业产品的企业实行生产许可证制度。公司生产的水泵属于水工金属结构，应用于楼宇供水、深井提水和食品饮料行业，故也受本条例约束（公司的水泵产品获得了国家质量监督检验检疫总局颁发的全国工业产品生产许可证，有效期至2013年9月）；

（7）《生活饮用水卫生监督管理办法》规定涉及饮用水卫生安全的产品实行卫生许可制度。

（8）2005年，北京市政府颁布的《关于在城市公共供水管网中试用无负压

加压供水设备的通知》、2008年，浙江省颁布的《浙江省高层住宅二次供水设施建设技术规定》、2009年，青岛市政府颁布的《青岛市城市供水条例》等政策，推广使用无负压变频供水设备，促进对泵的需求。

（9）2009年12月，财政部国家税务总局国家发展改革委颁布的《关于公布环境保护节能节水项目企业所得税优惠目录（试行）的通知》，海水淡化项目被列入此目录。

（10）2005年9月，国家发改委、海洋局、财政部等联合颁布《海水利用专项规划》，制定了国内海水淡化发展规划。

（二）发行人所处行业的基本情况

1、行业竞争格局和市场化程度

（1）泵行业竞争格局和市场化程度

世界泵行业有约1万家泵制造厂商，市场竞争激烈，但行业集中度很高。根据McIlvaine公司《泵业市场资讯》（McIlvaine's Pumps），世界前10家泵制造厂商的销售额约占世界泵市场总量的50%，这些厂家主要是：美国ITT公司、日本荏原（EBARA）、丹麦格兰富（GRUNDFOS）、美国福斯（FLOWERVE）、瑞士苏尔寿（SULZER）、英国威尔（WEIR）、德国凯士比（KSB）、德国威乐（WILO）、美国ROPER INDUSTRIES和德国普茨迈斯特（PUTZMEISTER）。根据美国ITT公司和丹麦格兰富公司的2008年年度报告，两公司2008年的水泵销售额分别为38.4亿美元和25亿欧元。

中国泵行业规模以上企业3500家以上，产品种类约为450个系列5000多个品种。与世界泵业市场相比，我国泵业市场集中度相对较低，没有市场地位显著突出的综合性泵业集团。但在主要细分市场领域，市场份额越来越向几个优势企业集中，如核用泵领域的沈鼓集团、耐酸泵领域的大连耐酸泵厂、杂质泵领域的石家庄强大泵业集团、管道泵领域的上海凯泉泵业集团、潜污泵领域的江苏亚太泵阀有限公司、不锈钢冲压焊接离心泵领域的杭州南方特种泵业股份有限公司、电站泵领域的上海KSB、上海电力修造厂等。

目前，世界前10位的泵业生产商大部分已通过独资或合资的方式在国内建立了研发和生产基地。另外一些国外企业也通过设立办事处或代理商逐渐进入中国

市场。外资（合资）企业的销售额占我国市场销售额的23.8%。在华的外资（合资）企业主要服务于中、高端市场并为我国各重大工程提供产品。该类企业不仅为客户提供高质量的产品，并针对特定客户提供完整的系统解决方案以及相应的高附加值服务。外资泵业企业已具备较强的竞争力。今后几年我国泵业市场的竞争将更加激烈。（数据来源：陈维皓，中国泵业市场综述，《泵信息》杂志，2008年5月）

（2）不锈钢冲压焊接离心泵领域的竞争格局和市场化程度

不锈钢冲压焊接离心泵为丹麦格兰富公司于1965年首创。上世纪90年代不锈钢冲压焊接离心泵开始进入国内市场。由于不锈钢冲压焊接离心泵对于生产技术水平、企业的设计和研发能力以及资金投入的要求较高，目前国内市场上能生产和供应不锈钢冲压焊接离心泵的企业为数较少，目前国内生产不锈钢冲压焊接离心泵的厂商在30家左右。

国内不锈钢冲压焊接离心泵市场主要分为以丹麦格兰富在华独资公司为首的外资企业阵营和以本公司为首的内资企业阵营。外资企业的产品价格昂贵，主要占据高端市场。公司产品性能接近外资企业产品，主要占据中端市场，并逐渐向高端市场扩展。

2、行业进入障碍

不锈钢冲压焊接离心泵的生产和经营企业较少，主要因为具有如下进入壁垒：

（1）技术壁垒和人才壁垒

不锈钢冲压焊接离心泵是通过CAD、CFD等设计手段、应用新材料和新工艺研发生产的新型离心泵。泵的设计人员需要经利用计算机技术来进行产品的开发设计（如CAD、CFD的利用）以提高设计精度、缩短产品设计的周期。在生产中需要三维CAD设计软件、CFD计算流体力学软件等先进的设计手段。不锈钢冲压焊接离心泵的应用技术涉及流体力学、材料学、计算机模拟技术等多个学科，需要多领域专业人才协同合作。但是，目前我国具备丰富研发、设计、技术支持经验的人才较少。另外，技术工人群体的培养也需时日。

同时，不锈钢冲压焊接离心泵的制造涉及到大量模具的设计和制造。某些关

键零部件从落料到成形，需要经过多达十余道工序，且需要加工十余副模具。此外，冲压模具要求一次定型且精度高，不能跟据试制结果进行修改（而铸造模具可以进行修改），这就要求模具在设计阶段考虑周全，因而对产品设计和模具设计人员的水平和经验要求高。

泵属于流体机械，其内部流道要求符合液体的流动规律。铸造法可以根据设计需要增加或减少零件的壁厚，但冲压焊接法是利用薄壁钢板制作零件，其壁厚是等厚的，其关键水力部件的水力设计和结构与铸造零件有较大差别。所以要求产品设计人员有较丰富的薄壁零件的设计经验。

不锈钢冲压焊接离心泵关键水力部件是采用冲焊法生产，所以其整个生产过程全部是在冲床、油压机、自动激光焊机等加工设备上完成。与铸造件相比，冲焊件是属于少切削或无切削加工，与铸造法生产泵差别很大。不但要求操作人员有较丰富的模具维护经验，而且还要求有冲床、油压机、自动激光焊机等加工设备的操控能力。

（2）产品品质控制和品牌壁垒

由于不锈钢冲压焊接离心泵主要应用于净水处理、楼宇供水、空调水循环、工业清洗、制药食品等领域，上述领域的用户对于产品材质、效率、环保等性能指标的要求很高。同时，还需要满足用户对产品的其它个性化要求。不锈钢冲压焊接离心泵的生产工艺复杂，产品品质控制的难度高。在产品批量生产的过程中，需要对每一件产品进行严格的质量检测之后才能交付客户。产品品质和品牌已成为企业可持续发展的必要条件。优良的产品品质和良好品牌形象能使企业获得客户认可、市场占有率得以提升，形成难以复制的核心竞争力。

对于后进入企业来说，能否生产出高品质的产品、并树立起良好的品牌，是其进入行业的壁垒之一。

（3）完善的营销网络壁垒

产品营销网络是形成行业准入障碍的关键因素。第一，完善的营销网络和稳定优质的客户群体是企业在竞争中胜出的重要筹码；第二，营销网络的建立和完善、相当数量的优质客户资源的积累需要较长时间，业内现有企业在这方面已形成了较明显的先发优势；第三，营销网络的建立成本高，而维护成本相对较低。第四，营销网路的建立也需要大量营销和技术服务经验的人才。

现有企业与客户建立了较稳定的合作关系，后进入企业将较难争夺其市场份

额。

（4）资金和资本实力壁垒

在原材料和能源价格起伏变动的不利因素影响下，产品成本的控制难度大，具有一定资金实力的企业可以通过批量采购或良好的信用获得相对较低成本的原材料，维持较高的利润。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处于优势地位。其次，新产品的研发投入亦需投入大量资金。先进的设备设施也需资本密集投入。

3、市场供求状况及变动原因

（1）泵市场供求状况

泵是应用非常广泛的通用机械产品，我国泵产品大约拥有450个系列5000多个规格，广泛应用于农业与水利、建筑业、石油工业、电力工业、船舶工业、矿业、冶金工业以及环保等行业。近年来随着国内经济的高速增长，市场对泵产品的需求也快速增长。

据浙江工业大学工业泵研究所的统计，我国泵行业2009年实现销售收入超过1,000亿元，行业的工业产值在1,080亿元左右，产销基本平衡。其中行业工业产值的地区分布情况为：台州温岭地区260亿元、温州永嘉地区100亿元、杭州地区50亿元、上海地区150亿元、山东地区60亿元、沈阳地区80亿元、大连地区60亿元、广州地区50亿元、北京天津地区30亿元、石家庄地区25亿元、长沙地区25亿元。近年来，泵行业保持高速成长的势头，2007年增长率为23.20%，但因受到全球金融经济危机的影响，2008年的行业增长速度有所回落，为13.5%。随着泵行业规模的快速发展和市场竞争的激烈化，泵行业的增长速度将趋于稳定，预计未来五年行业发展的速度在13%-17%之间，行业的发展重点将由数量增长向品质提高转变。

（2）不锈钢冲压焊接离心泵细分市场的供求状况

A、不锈钢冲压焊接离心泵细分市场的需求情况

不锈钢冲压焊接离心泵主要应用于净水处理、楼宇供水、空调水循环、工业清洗、中低压锅炉给水泵、深井提水、制药及食品等几大领域，其市场需求非常广阔，根据浙江省科技咨询中心的统计资料显示，不锈钢冲压焊接离心泵的主要应用领域的需求状况如下：

a、净水处理领域

上世纪90年代后期到本世纪初,国内以膜处理技术为特点的水净化产业发展迅速,从电子工业、医药工业发展到食品工业、电力工业、纺织工业、制冷空调及生活饮用等水净化,大多使用冲压焊接结构不锈钢冲压焊接离心泵。到目前为止,冲焊泵在国内水净化市场的应用仍然非常巨大。根据浙江省科技咨询中心出具的项目可行性研究报告,水净化技术用泵的国内市场大约为每年30万台左右。

b、楼宇供水领域

建筑行业中现有的给水系统用泵多为铸造泵,难以避免二次污染,无法满足净化给水的要求。随着大力推行节能、节水、节材、省地和卫生环保的新技术、新产品以及防止水质二次污染保障饮水安全意识的增强,在新的建筑设计中,其生活、生产及消防给水系统的二次供水领域中已经开始大规模地采用冲压焊接不锈钢冲压焊接离心泵取代现有的铸造泵。根据浙江省科技咨询中心出具的项目可行性研究报告,建筑市场给水系统大约每年新建和改造用的各型号供水泵、消防泵、稳压泵等50万台左右。

c、空调水循环领域

随着国内居民生活水平和环保意识的提高,水冷式中央空调、供暖系统市场需求增长较快。中央空调系统、供暖系统对于循环泵的要求比较高,要求高效率、无泄漏、可靠性好、噪音低,所以此前国内高端中央空调都是采用进口循环泵产品,国内空调、供暖系统循环泵大都采用铸造离心泵。随着我国冲压焊接离心泵行业的发展,国产冲压焊接离心泵逐渐取代铸造离心泵,为中央空调系统、供暖系统所采用。国内空调供暖行业年需循环泵用量在30万台以上。

d、工业清洗领域

工业清洗在电子行业应用普遍,主要是用于电路印刷板的清洗。清洗液中往往加有各类有机清洗剂,所以要求清洗泵不生锈、压力高、耐轻腐蚀,且流量较小。铸铁泵不能满足其使用要求,国内往往采用柱塞式容积泵,但存在成本高、维修困难等问题。而冲焊式多级离心泵正好符合清洗行业的需求,与柱塞式容积泵相比具有较高的性价比,所以目前使用比率逐年上升。

e、中低压锅炉给水领域

中低压锅炉给水泵以前也是采用铸造的节段式多级离心泵,不但占地面积大,而且可靠性低,维修困难,随着冲焊式多级离心泵的推广使用,中低压锅炉

给水泵正逐步被冲焊式不锈钢冲压焊接离心泵所替代。该行业每年用泵大约8万台左右。

f、深井提水领域

目前国外250毫米口径及以下的井用潜水泵90%以上是冲压焊接式结构,利用冲焊结构,可以把泵的外径做得更小、更紧凑,较大幅度降低打井的成本。随着国内居民生活水平的提高,不锈钢冲焊结构潜水泵在国内的潜水电泵市场销量逐年扩大。

g、制药行业及食品领域

医药和精细化工用泵每年需求约1万台左右,食品饮料用泵,每年需求约3万台左右。

此外,不锈钢冲压焊接离心泵将逐步替代用于农村供水、排水、城乡生活用水输送、工矿和建筑工地的供水等领域的中小型泵,据《我国泵业市场发展综述》(中国建设信息(水工业市场),2009年10期)的资料显示,上述领域年用泵需求量达到1,200万-1,500万台,此需求量包含对不锈钢冲压焊接离心泵的需求。综上所述,不锈钢冲压焊接离心泵市场需求大,发展前景广阔。

B、不锈钢冲压焊接离心泵细分市场的市场规模

根据浙江工业大学工业泵研究所编著的《冲压泵行业现状及发展前景分析报告》,2008年国外不锈钢冲压焊接离心泵市场销售额在180亿-200亿之间,国内市场销售额在30亿元左右。

未来3-5年,预计不锈钢冲压焊接离心泵市场销售额将以20-25%的速度增长,高于泵行业平均增长速度。

4、行业利润水平的变动趋势及变动原因

(1) 泵行业利润水平的变动趋势及原因

泵行业是完全竞争的行业,近年来,因原材料和能源价格的上涨促使产品成本不断提高,加之市场竞争激烈,同时,2008年又遭遇了世界性的金融经济危机。这使得近几年泵行业整体利润率水平较低。但在行业集中度不断提高的大趋势下,在一些符合国家产业政策发展方向的细分市场领域,具备较强的技术优势、规模优势及成本控制能力的企业将获得更高的产品利润率。

根据中国通用机械工业协会泵业分会2008-2010年出版的《中国通用机械泵

行业年鉴》对全部会员单位的统计：2007年，泵业协会的会员单位有147家，实现销售总额240.3亿元，同比增长22.4%；实现利润总额16.1亿元，同比增长19.1%。2008年，泵业协会的会员单位有143家，实现销售总额299.6亿元，同比增长17.3%；实现利润总额19.9亿元，同比增长23.1%。2009年，泵业协会的会员单位有145家，实现销售总额311.4亿元，同比增长6.9%；实现利润总额23.1亿元，同比增长16.1%。

（2）不锈钢冲压焊接离心泵细分行业的利润水平的变动趋势及原因

不锈钢冲压焊接离心泵作为一种采用新材料和新技术的新型水平，产品较传统铸造离心泵产品毛利率高。根据与泵行业上市公司比较，作为不锈钢冲压焊接离心泵细分行业代表的本公司的毛利率较泵行业同行上市公司的毛利率高出4个百分点以上。

不锈钢冲压焊接离心泵产品由于具有节材、节能、卫生等优势，符合国家经济结构调整中促进节能环保产业发展的方向，因而得到国家产业政策的大力支持。随着社会经济的发展，以及人们生活水平的提高，对该类产品的市场需求逐年增大。故该细分行业的利润水平还将呈不断上升趋势。

（三）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）我国宏观经济持续增长

近年来我国经济一直呈现平稳快速增长势头。根据国家统计局公布的数据，我国GDP的增长达到了8.7%，全年GDP达到335,353亿元。分季度看，2009年一季度增长6.2%，二季度增长7.9%，三季度增长9.1%，四季度增长10.7%。随着全球金融危机影响的逐步消除，在可预计的未来，我国经济将继续保持平稳快速增长局面。国家经济社会的发展、企业投资意愿的增强和居民可支配收入的增加将进一步提升对于包括不锈钢冲压焊接离心泵在内的主要通用机械产品的需求。

（2）国家产业政策的支持

A、国家振兴装备制造业的政策机遇

泵作为装备制造业中的重要配套设备，也受益于国家振兴装备制造业的鼓励和支持政策。

2006年6月国务院颁布了《关于加快振兴装备制造业的若干意见》，国家发改委、国家税务总局以及各省市又出台了一系列的税收优惠、国家专项资金支持、鼓励使用国产设备等配套政策，重点支持发展装备制造业的十六项重点领域，其中跟泵行业相关的有7项：清洁高效发电装备，乙烯项目，为国产化大型煤化工成套设备，大型薄板冷热连轧成套设备，大型薄板冷热连轧成套设备及涂镀层加工成套设备，大型煤炭井下综合采掘、提升和洗选设备，大型海洋石油工程装备、30万吨矿石和原油运输船、海上浮动生产储油轮。这7项重点装备制造业领域将大批量使用泵产品，给泵业企业带来巨大的潜在市场。

2009年2月4日，国务院通过《装备制造业振兴规划》、2009年5月12日，国务院办公厅发布了《装备制造业调整和振兴规划实施细则》，提出振兴装备制造业的原则规划：坚持发展整机与提高基础配套水平相结合。努力实现重大技术装备自主化，带动基础配套产品发展。提高基础件技术水平，开发特种原材料，扭转基础配套产品主要依赖进口的局面。引导专业化零部件生产企业向“专、精、特”方向发展，形成优势互补、协调发展的产业格局。

B、节能减排和低碳经济

2004年12月，国家发改委制订《节能中长期专项规划》，指出高耗能设备中风机、泵平均设计效率为75%，均比国际先进水平低5个百分点，系统运行效率低近20个百分点，本专项规划明确提出要在建筑业、煤炭、电力、电机系统等行业实施高效节能风机、泵、压缩机。

2007年4月，国家发改委出台《能源发展“十一五”规划》，明确规定到2010年实现我国单位GDP能耗降低20%的节能战略目标。

节能减排是“十一五”规划的重要内容，根据2007年10月22日《中国高新技术产业导报》报道：“未来五年，世界节能减排设备的订单将有30%来自中国，中国市场规模可达3,000亿美元。在实施节能减排措施的过程中，我国将大量采购节能环保技术和设备，其中，将引进大批国外先进技术装备，仅建筑节能一项，中国就有2,000多亿美元的投资潜力。目前我国建筑能耗占能源消耗总量的比重已经从上世纪70年代的10%上升至27.8%。”中国已经成为全球最具潜力的节能减排市场。

2008年4月1日，全国人民代表大会常务委员会修订的《中华人民共和国节约能源法》开始执行，明确规定“国家实行节能目标责任制和节能考核评价制度，

将节能目标完成情况作为对地方人民政府及其负责人考核评价的内容”，国家进一步加大了对节能环保行业的推动力度。

2009年1月国家发改委召开紧急会议，部署落实新增1,000亿元中央政府投资。进一步扩大内需，促进经济平稳较快增长。新增1,000亿元中央投资将主要用于保障民生、农村和交通等公共基础设施以及节能减排和生态建设，其中120亿元用于加快节能减排和生态建设工程。

C、对于环保和卫生标准提高

根据《国务院关于加强城市供水节水和水污染防治工作的通知》（国发[2000]36号），要求做好城市供水、节水和水污染防治工作，坚持开源与节流并重、节流优先、治污为本、科学开源、综合利用的原则，为城市建设和经济发展提供安全可靠的供水保障和良好的水环境，以水资源的可持续利用，支持和保障城市经济社会的可持续发展。

（3）不锈钢冲压焊接离心泵作为泵行业新产品，其综合优势突出

不锈钢冲压焊接离心泵细分行业采用新材料和新工艺，是新工艺新技术改造传统产业在泵行业的典型运用，代表着未来泵业制造的发展方向。这已成为泵业企业和行业专家的共识。由于采用了不锈钢代替铸铁、采用冲压焊接工艺代替传统的铸造工艺，不锈钢冲压焊接离心泵相对于传统的铸造离心泵而言，具有以下显著的优势：

A、高效、节能

泵是能源消耗大户（全国发电量的20%的是由泵消耗的），是个高能耗产品，所以泵效率的提高对节能效益非常显著。不锈钢冲压离心泵的核心部件采用不锈钢板材，用模具冲压成型，流道非常光滑，精度较高，水力效率较高，泵的效率可以比同类传统铸造泵高10%左右，所以不锈钢冲压焊接离心泵替代传统的铸造泵，对我国的能源节约具有深远的意义。

2010年6月22日，发行人轻型立式多级离心泵（CDL系列）通过了中国质量认证中心的认证，获得了“中国节能产品认证证书”，证书编号：CQC10701047191。发行人的CDL系列产品列入了国家财政部和发改委于2010年7月公布的“节能产品政府采购清单”（第八期）。

B、安全、卫生

随着人们生活水平的提高、净水技术的发展和环保意识增强，传统的铸

造泵因二次污染已无法满足人们的各种需求,而不锈钢冲压焊接离心泵所有与介质接触的零件全部采用标准的不锈钢SUS304材料制造,因此该产品环保、卫生,对介质无污染。此外,针对食品、制药行业的特殊要求,不锈钢冲压成型卫生泵还具有泵腔无死角、缝隙不易结垢、不利细菌产生、易拆卸、易清洗等优点。

C、低噪、环保

由于不锈钢冲压焊接离心泵核心部件叶轮用板材冲压、经模具保证焊接成型,其精度高,平衡性能好,能保持运转的平稳性,故泵运行时振动小,噪声低。

D、节材、轻巧

与传统铸造离心泵相比,由于采用了薄壁不锈钢板材制成离心泵的全部关键部件,重量相当于同类铸造泵的1/3—1/8,因此大大节省了材料,同时节约使用空间。外表面可采用抛光等多种处理方法,外观光洁。

冲压式立式多级泵



铸造立式多级泵



E、使用寿命长

不锈钢冲压焊接离心泵主要采用不锈钢SUS304材料,也可以根据用户要求,采用不锈钢SUS316、SUS316L等适合于输送腐蚀性介质的材料或其他适合冲压工艺的材料。由于不锈钢钢板的表面比较致密,因此产品的抗腐蚀性好,产品使用寿命较长。

(4) 冲压焊接的工艺和技术优势

A、生产的过程节能

传统的铸造法生产离心泵是一种高能耗工艺。据统计,生产同类型的泵,冲

压焊接工艺所消耗的能源是铸造法的十分之一。

B、生产过程更环保

加工方法采用的是冲压、焊接成型，因此工作场所比较干净，是属于绿色制造方法，而铸造行业是一个高污染行业，对周围环境污染非常严重，而且工人的劳动强度较大，具体见下表。

工艺	制造方法对环境的影响	使用时的噪音影响
铸造工艺	铸造过程中会释放出 CO、CO ₂ 、SO ₂ 、H ₂ S 等气体，严重污染空气，影响人体健康，破坏生态环境。	零件精度低，流道表面粗糙，振动较大，噪音高
冲压焊接工艺	生产过程机械化，属无废水、废气、废渣排放的“三无”方法。	零件精度高，流道表面光滑，流动平稳，噪音低

C、生产工效高

冲压焊接法生产不锈钢冲压焊接离心泵的工效高、成本低，特别适宜于大批量自动化流水线生产。尤其是小流量、高扬程离心泵叶轮、导叶流道窄，铸造困难，废品率高，更显出这种工艺的优越性。

（5）市场需求快速增长

根据浙江工业大学工业泵研究所编著的《冲压泵行业现状及发展前景分析报告》预计，对不锈钢冲压焊接离心泵的需求量的年增长率将保持在20%左右。详见本节“（二）发行人所处行业的基本情况 4、行业利润水平的变动趋势及变动原因（2）不锈钢冲压焊接离心泵细分行业的利润水平的变动趋势及原因”的相关内容。

2、不利因素

（1）行业的综合竞争实力较低

我国不锈钢冲压焊接离心泵产品起步较晚，技术研发实力较弱，整体装备水平也较发达国家低，而且我国不锈钢材料的品质稳定性低于国外发达国家水平，导致我国产品品质的一致性和稳定性低于国外同类先进产品。我国不锈钢冲压焊接离心泵行业的综合竞争实力与国外知名企业相比有一定差距。

（2）原材料价格波动大

原材料占产品的生产成本比重较大，近年来，电机和不锈钢板材价格的大幅波动对行业的整体利润造成较大影响。

（3）目前技术和市场应用的局限性

与铸造技术相比,目前冲压焊接技术在制造中小流量和高扬程的轻型泵有明显优势,但在有些方面也有一定的局限性。一是由于冲压焊接技术的一次性模具投入比较大,因此需要大批量生产才能降低成本;二是由于模具、加工设备的性能所限,利用冲压焊接工艺难以加工出大型离心泵。因此目前市场上,大型泵产品都还是以铸造泵为主。随着冲压焊接工艺、设备技术进一步的发展,大型泵也将越来越多的采用该工艺、设备技术。

（四）行业技术特点及技术水平、行业的经营模式、行业的周期性、区域性或季节性特征

1、行业技术特点及技术水平

不锈钢冲压焊接离心泵是采用冲压、焊接工艺制造,取代了传统的铸造工艺。国际先进企业采用全自动化冲压焊接生产流水线、加工中心、全自动检测设备等先进设备,其技术水平较高。国内不锈钢冲压焊接离心泵技术起步较晚,大部分企业采用手工焊接、单机加工、手工检测设备,自动化程度低,装备水平落后。

2、行业的经营模式

国内不锈钢冲压焊接离心泵企业主要采用自主品牌经营（OBM）的模式,亦有少数企业采取贴牌（ODM/OEM）或两者相结合的经营模式。以内销为主的企业,主要采用自主品牌经营方式（OBM）;以出口为主的企业,主要采用贴牌的经营方式（ODM/OEM）。

3、行业的周期性、区域性或季节性特征

（1）周期性

不锈钢冲压焊接离心泵的生产和销售会受到国民经济景气和居民可支配收入变化周期的影响。但并不与经济周期呈现出高度的正相关,因而不具有显著的周期性特征。

（2）区域性

不锈钢冲压焊接离心泵厂商的区域性特征比较突出。我国不锈钢冲压焊接离心泵的生产厂商主要分布在浙江、广东、江苏和福建等。

（3）季节性

不锈钢冲压焊接离心泵是应用很广泛的通用机械产品，其销售的季节性特征较弱。

（五）所处行业与上下游行业之间的关联性，上下游行业发展状况对本行业及其发展前景的有利和不利影响

不锈钢冲压焊接离心泵的上游行业是不锈钢、电机、密封件、铸造件等原材料行业，原材料的价格波动对不锈钢冲压焊接离心泵行业的利润空间有重大影响。在产品售价不变的情况下，上游行业的价格上升将导致泵行业的利润下降，反之则导致泵行业的利润上升。上游行业市场供应充分，能满足本行业快速增长的需要。

不锈钢冲压焊接离心泵的下游行业为净水处理、楼宇供水、工业清洗、空调水循环、深井提水等应用领域。上述下游行业的快速发展增加对本行业产品的需求，从而带动本行业的发展。

（六）主要出口市场情况

目前国内不锈钢冲压焊接离心泵的主要出口市场包括欧盟、东盟（主要为印度尼西亚、马来西亚）、印度和韩国等。

作为经济发展水平高的欧盟地区是不锈钢泵消费的主要地区之一，区域内丹麦的格兰富公司是全球最大的不锈钢冲压焊接离心泵的生产厂商，日本荏原公司也在意大利设厂，年产不锈钢冲压焊接离心泵40万台以上，这些厂商的产品价格高昂，占据了高端市场。欧盟对于进口机电产品设置了较高的壁垒，进入欧盟的机电产品需要经过CE认证，并且，也需要符合欧盟制订了《关于在电子电气设备中限制使用某些有害物质指令》。

另一主要出口区域为东盟的印度尼西亚和马来西亚。该区域经济发展水平较高，市场需求比较旺盛，市场规模较大。但是，本土的制造业发展水平相对较低，机电产品主要以进口为主。随着中国-东盟自由贸易区的建立，东盟对于进口我国机电产品将逐渐减免关税。根据中国-东盟签订的《货物贸易协议》，到2010年印度尼西亚对进口中国机电产品的平均关税税率将降到2.25%，马来西亚将降低到8.36%。

印度是亚洲较大的泵产品潜在市场，其国内铸造泵的厂商众多，但不锈钢冲压焊接离心泵的厂商很少，产品主要依靠进口。随着印度经济发展水平的提高，未来对不锈钢泵的需求将持续增加。从1984年开始，中印双方签署最惠国经贸条款，2007年中国超越美国成为印度最大的贸易伙伴。目前，印度对中国机电产品的进口关税税率为7.5%。

三、发行人在行业中的竞争地位

（一）发行人的竞争优势

1、公司是国内不锈钢冲压焊接离心泵行业的领先者，具备较强的领先者优势

公司是国内最早开始研发和规模化生产不锈钢冲压焊接离心泵的企业，也是目前国内生产不锈钢冲压焊接离心泵产品规模最大的生产企业，具有年产20万台不锈钢冲压焊接离心泵的生产能力。公司在国内不锈钢冲压焊接离心泵市场具有一定的定价权。

公司的主导产品CDL系列立式多级离心泵和CHL系列卧式多级离心泵2005年5月被浙江省科技厅认定为浙江省高新技术产品，CHL系列产品2006年被列入“国家火炬计划项目”，CDL42产品2007年被列入“国家火炬计划项目”，CDL系列和CHL系列2006年被国家质量监督检验检疫总局评为国家免检产品，同年被浙江省质量技术监督局评为浙江名牌产品。

公司是全国泵标准化技术委员会轻型多级离心泵标准工作组的秘书处挂靠单位，参与不锈钢冲压焊接离心泵国家标准的制订和修订工作。

公司是不锈钢冲压焊接离心泵行业的领先者，具备较强的综合竞争优势。

2、公司创新研发能力较强，具备较为突出的技术优势

公司目前已取得各类与泵有关的专利47项，其中发明专利3项。公司共研发出13大类产品，产品性能处于国内领先地位，已经接近国际水平。

公司研发技术中心具有较强的研究开发设计能力和试验检测能力，2005年被认定为省级中小企业技术中心，2007年被认定为省级企业技术中心。公司在2004年起被认定为浙江省高新技术企业、浙江省技术创新优秀企业。

2006 年公司承担了浙江省第一批重大科技专项重点项目之一“海水淡化高压泵的研究与开发”（与日产 500 吨海水淡化装置配套）并于 2009 年顺利完成。2009 年公司开始承担了国家科技支撑计划项目“日产 10 万吨级膜法海水淡化国产化关键技术开发与示范”中的“海水淡化高压泵开发”课题。

公司的研发设计能力详见本节七、（三）发行人的持续自主创新能力。

3、公司产品的性价比优势

目前，公司不锈钢冲压焊接离心泵产品的性能接近国际先进水平，且价格仅为国外品牌同类产品国内销售价格的 40%左右，具有较高的性价比，不但国内市场占有率不断提高，而且将逐步替代国外进口的同类产品。

4、公司国内已经建立较完善的营销服务体系，具备较强营销优势

公司在全国建立了广泛的销售、服务网络，在北京、上海、深圳、济南、南京、成都、武汉、郑州、长沙、西安、沈阳、广州等地建有 30 余个销售服务中心。公司在全国泵行业率先实行了产品条码管理，并较早开通 400 免费客户服务电话。公司制定了严格的售后服务制度与细则，提升公司服务的品质。

公司积极拓展国外市场，公司是国内泵行业为数不多的在国外销售具有自主知识产权、自主品牌泵产品的企业之一，2007 年、2008 年、2009 年度外贸出口分别占总销量的 19.84%、25.52%和 15.70%。公司并在印度、马来西亚、新加坡及马德里协定国注册了商标。

5、公司管理团队稳定，积累了成熟的管理经验，管理制度完善，具备一定的管理优势

公司的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员大部分自杭州南方特种泵厂设立之初即在本公司工作，管理团队相对稳定，积累了丰富的管理经验，对公司所处行业有较深的理解。

公司建立健全了各项管理制度，主要管理流程基本实现信息化，在管理上采用先进的 ERP 管理网络。公司建立了完备的质量管理体系，2000 年通过了 ISO9002 认证，2003 年通过了 ISO9001：2000 换版认证。2006 年通过 ISO14001：2004 版环境管理体系认证。公司 2008 年通过 GB/T28001-2001 职业健康安全管理体系

认证。

6、公司已建立良好的激励机制，具备较强的机制优势

目前，公司大部分董事、监事、高级管理人员及核心人员均持有公司股份，使得公司的发展和管理层的利益一致，极大地调动了管理层的积极性与创造性，有利于公司实现长期发展战略与目标。

为吸引更多的管理人才、技术人才，保持公司持续发展，杭州南祥投资管理有限公司通过等比例受让杭州南方特种泵业有限公司股东所持公司股权，总计受让 13% 的公司股权，南祥投资将逐步成为公司对新引入的核心人员的股权激励平台。

7、清晰的战略目标和严格的成本管理为公司经营奠定了坚实的基础

首先，公司将立足于不锈钢冲压焊接离心泵行业，充分利用公司已经积累的各项竞争优势，加大技术装备投入，提升生产效率和产品品质，扩大现有产品的生产能力，满足更多应用领域替代传统铸造泵的需求，实现营业收入和净利润继续保持持续快速增长；其次，公司将积极创新，研发生产高端领域的大型、高效、节能环保等高附加值、高可靠性、高科技含量的离心泵及其成套设备，进一步增强公司在行业中的核心竞争能力；第三，公司将积极关注国内泵行业的整合机会，充分利用资本市场的功能，通过收购、兼并、整合传统泵制造企业，将公司打造成为国内泵业龙头。

公司制定严格的成本管理制度，在产品的研发、试制、原材料采购、生产、销售等各个环节均引入成本核算和控制机制，为公司的经营业绩奠定良好的基础。

（二）发行人产品的市场占有率

发行人是国内最早从事不锈钢冲压焊接离心泵研发和规模化生产的厂商，而且也是目前国内不锈钢冲压焊接离心泵领域产销量最大的专业生产厂家。

发行人一直坚持以不锈钢冲压焊接离心泵作为公司主业，不断加大研发投入、生产设备设施投资和积极开拓市场，公司的主营业务收入快速增长。发行人主营业务销售额从2000年的480万元增长到2009年的3.86亿元，年复合增长率达

到55%。2007-2009年，公司不锈钢冲压焊接离心泵的销量由18.3万台增加到22.6万台，并且92%以上都为价值较高的不锈钢冲压焊接多级离心泵。

1、发行人产品的市场占有率情况

(1) 在不锈钢冲压焊接离心泵细分市场的占有率情况

根据浙江工业大学工业泵研究所编著的《冲压泵行业现状及发展前景分析报告》，2009年国外不锈钢冲压焊接离心泵市场销售额在180亿-200亿之间，国内市场销售额在30亿元左右，其中丹麦格兰富及其它国外企业在国内的市场份额占50%左右；杭州南方特种泵业股份有限公司占12%左右的市场份额，其它国内企业合计占38%。国内生产不锈钢冲压焊接离心泵的企业目前约有30家，杭州南方特种泵业股份有限公司是目前国内不锈钢冲压焊接离心泵领域产销量最大的专业生产厂家。

随着本公司不断地研发创新、采用先进的加工工艺、引进先进的加工设备，本公司产品的品质进一步提升，使得公司的产品市场占有率不断提高。离心泵理论奠基人、全球泵销售额排名第二的日本荏原公司在内部刊物《荏原水泵》分析中国市场情况时明确提到：南方泵业产品无论从性能参数，还是外观及安装尺寸上，与国外同类产品相近，并且随着南方泵业产品质量的提高，性能的稳定，加上性价比优势，其产品正逐步蚕食国外同类产品的市场。

(2) 按照泵业协会的产品分类，发行人产品的市场占有率情况

离心泵按照叶轮级数的不同，分为单级离心泵和多级离心泵，同样，不锈钢冲压焊接离心泵分为单级离心泵和多级离心泵两大类。而发行人多级离心泵的产量占全部产量的92%以上。

根据泵业协会出版的《中国通用机械泵行业年鉴》，泵业协会把泵产品分为单级单吸清水离心泵、单级双吸清水离心泵、多级离心泵、轴流泵、混流泵、旋涡泵、潜水电泵、污水泵、深井泵、管道泵、螺杆泵、喷灌泵等37类分别进行了产量和销量的统计。

发行人的不锈钢多级离心泵产品被泵业协会归类在“多级离心泵”类别中，根据2008-2010年出版的《中国通用机械泵行业年鉴》，发行人在“多级离心泵”类别的产销量规模最大，其份额如下：

单位：台

年份	公司生产量	公司销售量	会员单位 总产量*注	会员单位总 销量	公司产量份 额	公司销量份 额
2007 年	182,952	183,165	430,475	410,271	42.50%	44.64%
2008 年	198,000	187,500	400,070	390,199	49.49%	48.05%
2009 年	205,500	198,783	629,533	607,023	32.64%	32.75%

数据来源：由2008-2010年出版的《中国通用机械泵行业年鉴》经计算处理

以上数据为泵业协会对会员单位的产量统计数据，泵业协会的会员单位2009年有145家，实现销售收入311.4亿元。会员单位主要为国内规模较大的泵业企业，平均销售额为2.15亿元，而全国泵业企业的平均销售额约为1000万元。

2、发行人的市场排名情况

本公司的主要产品为不锈钢冲压焊接离心泵，其主要竞争对手为国外企业在华的独资公司或合资公司，国内竞争对手虽然数量较多，但实力较弱。目前主要的竞争对手为格兰富在华投资企业、德国威乐在华的威乐（中国）水泵系统有限公司、日本荏原在华投资企业、美国ITT在南京的投资企业。

根据中国通用机械工业协会泵业分会2009年4月出版的《中国通用机械泵行业年鉴》及其他有关资料，2008年按照销售额排名情况如下：

单位：人民币亿元

序号	公司名称	销售额	数据来源
1	格兰富在华企业合计	10	http://www.grundfos.com
2	本公司	3.62	审计报告，主营业务收入
3	威乐（中国）水泵系统有限公司	3.41	《中国通用机械泵行业年鉴》
4	荏原机械（中国）有限公司	2.85	《中国通用机械泵行业年鉴》
5	南京埃梯梯古尔兹泵业有限公司	1.37	《中国通用机械泵行业年鉴》

注：2007年无法取得格兰富在华企业数据、威乐中国也未纳入统计年鉴。根据中国通用机械工业协会泵业分会2010年4月出版的《中国通用机械泵行业年鉴》，2009年度除能获知威乐（中国）水泵系统有限公司的销售金额为4.18亿元（本公司为3.86亿元）外，荏原机械（中国）有限公司和南京埃梯梯古尔兹泵业有限公司都未纳入统计，格兰富在华企业的销售额也无法获知。

（三）主要竞争对手的简要情况

1、丹麦格兰富公司

目前世界上最大的不锈钢冲压焊接离心泵生产厂家是丹麦的格兰富（Grundfos）。格兰富创建于1945年，至2009年底已经在全球的45个国家拥有82

家各类分公司或子公司。目前，全球员工总数为17,000多人。2008年销售额25.5亿欧元，年生产各类泵达1,600万台。主要有三大主导产品：UP系列循环泵、SP系列井用潜水电泵、CR系列立式多级离心泵。其中SP系列和CR系列是属于冲压焊接泵结构。根据格兰富公司2009年年报，该公司2009年的营业收入约200亿元人民币，比2008年下降约14.73%。

1994年格兰富公司在上海设立办事处，开始进入中国。1996年开始在苏州设立生产组装厂和研发中心，在无锡、上海和青岛设立了生产厂和物流中心，在国内雇员总数1,500人（信息来源：<http://www.grundfos.com>）

2、德国威乐公司

德国威乐公司（WILO）是泵和泵系统的主要的制造商之一，主要适用于供热，冷却和空调技术以及供水和污水处理。目前在世界各地拥有6个生产基地43个子公司。2008年，威乐公司年产泵达七百多万台，营业额为9.77亿欧元，是全球十大泵制造商之一；2009年营业额为9.26亿欧元，比2008年下降5.2%。但是在中国市场，威乐公司的销售收入增长22%。

2000年，威乐（中国）水泵系统有限公司成立，并在北京建立了工厂。现在，该公司的销售网络涵盖了全国的重点省份和地区，雇员人数约300人。其不锈钢冲压焊接离心泵产品主要应用于空调水循环、供水设备等多个领域。（信息来源：<http://www.wilo.com.cn/>）。

3、日本的荏原公司

日本的荏原公司（EBARA）即荏原制作所，为离心泵理论的奠基者，创立于1912年（原名为井口式机械事务所），1920年更名为荏原制作所，2008年，该公司泵类产品年销售22亿美元。荏原1988年在意大利Brendola成立的荏原泵业（欧洲）有限公司，于1992年在意大利建立了工厂，用荏原先进的设备和不锈钢冲压技术生产不锈钢冲压焊接离心泵，年产量达到40万台。

2006年5月，荏原公司在中国投资全资子公司荏原机械（中国）有限公司，负责在中国市场上泵产品的销售和服务，而且还承担着向日本、东南亚市场产品的供给。荏原公司在中国还有合资设立了嘉利特荏原泵业有限公司。（信息来源：<http://www.ebara.cn>）。

4、美国的 ITT 公司

1996年，ITT公司在北京成立了ITT（中国）投资有限公司，大大推动了其在中国的投资与活动。ITT公司在中国的沈阳、上海、南京、苏州和深圳设有8家投资企业，拥有员工2,000人。ITT公司在南京投资设立南京埃梯梯古尔兹泵业有限公司，主要生产和销售不锈钢冲压焊接离心泵产品。（信息来源：<http://www.itt.com.cn>）

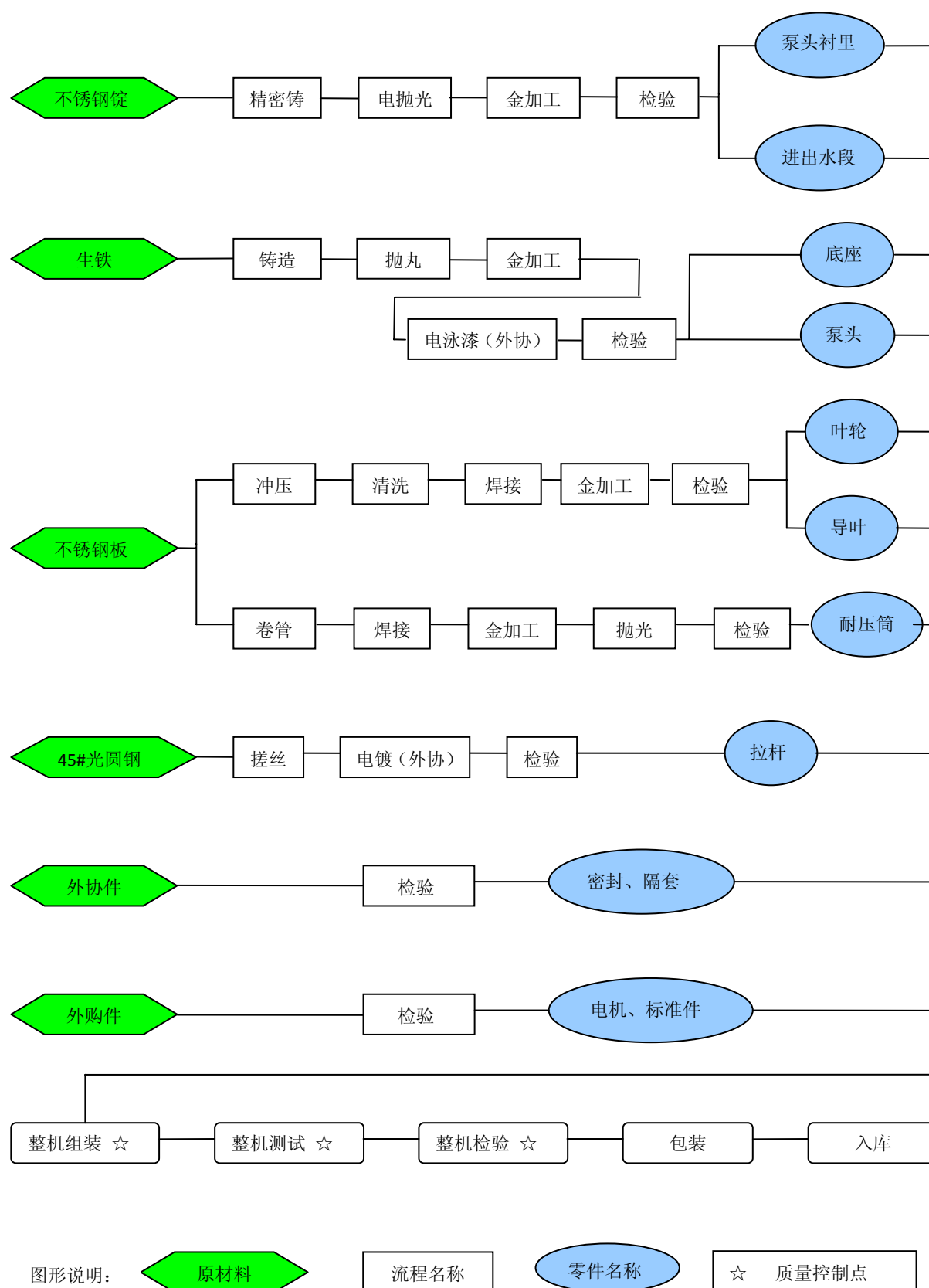
四、发行人的主营业务情况

（一）发行人主要产品的用途

发行人的主要产品为不锈钢冲压焊接离心泵，主要用于净水处理、楼宇供水、工业清洗、空调水循环、深井提水，中低压锅炉给水以及医药、食品、精细化工、造纸、消防等领域或工业流程系统中的冲洗、输送、喷洒等工艺过程。

（二）主要产品的工艺流程图

不锈钢冲压焊接离心泵主要由水力部件、电机、密封件及支撑件等构成。电机、密封件及支撑件等主要通过外购。水力部件是水泵的核心部件，主要由导叶、叶轮、泵体构成，是采用不锈钢板材，用模具通过多次冲压、拉伸、胀形成型。公司泵产品主要的工艺流程如下图：



（三）主要业务模式

1、采购模式

根据公司的业务特点，为了规范管理，严格控制成本和质量，公司按照ISO9001质量管理体系的要求制订了严格的采购管理制度，明确了采购流程。公司采购控制过程的相关制度有《采购管理制度》、《供应商管理制度》、《采购部手册》、《进货检验操作规程》等，对所采购物料的质量管理标准、招投标控制程序、采购合同管理、不合格品控制、原料和物料入厂检测等环节进行了规范。

公司由采购部负责对外采购电机、密封件、不锈钢原材料、铸件、包装材料以及其它辅助材料。零部件和原材料采购环节是公司产品质量控制和成本控制的关键环节。公司建立了ERP系统，对采购物料的申请、报价、收货、检验、付款、供应商绩效评估、订单维护等各个环节进行全面管理。另外，公司还成立了价格评定小组，对原材料、零部件的采购成本进行监控，以确保原材料、零部件采购质量。

根据不同原材料市场供应的特点，本公司选取5至10家供应商作为备选采购目标对象。在对备选采购目标对象进行综合评审的基础上，公司选择确定3至5家供应商，并与其签订基本采购合同、技术规格书和质保协议。本公司每年定期对供应商进行回访和评审，以对供应商队伍进行优化。目前，本公司与主要原材料供应商建立了长期良好的合作关系，形成了较为稳定的原材料供货渠道。

每年年初本公司根据市场情况编制总体生产目标。公司采购部根据全年的总体生产目标编制全年原材料采购计划，制订全年的材料采购预算，并经总经理批准后执行。每年年初公司与主要的合格供应商签订年度采购意向合同。并在每月月初，公司采购部根据月度生产计划及全年原材料采购预算编制月度采购计划，根据生产需求及现有库存水平提交采购申请，经总经理审批后，通知各相关供应商供货。外购原材料和部件采购到位后，由公司质保部负责品质检测和验收，合格后入库。

发行人采购流程如下：

（1）供应商选择

采购部通过招标、网络寻找等途径选择供应商→通过对供应商资料审核，初步确定备选供应商→与备选供应商进行洽谈，要求其提供样品进行检验→采购部

申请采购小批量进行试生产→采购部组织技术部、质保部等相关部门进行现场考察→公司相关管理人员审批确认合格供应商。

(2) 采购

生产部门提供生产计划→采购部门根据生产计划制定采购计划→选择相应供应商。

采购价格谈判确定→签订采购合同→货到验收入库。

(3) 付款结算

公司一般采用货到付款的货款结算方式,每月末公司财务部门制作应付账款余额清单交采购部门,采购部门结合合同约定编制付款申请。对于信誉良好,长期稳定的供应商,公司有时会预付其一部分货款;对于一般供应商,一般采取即时结算,货到款清的结算方式。

公司的采购政策在报告期内未发生重大变化,预付款及应付款项逐年下降剔除工程及设备款变动等因素影响外,其变动属于合理范围。

2、生产模式

公司的生产模式为“以销定产”和“安全库存”相结合的模式。

(1) 以销定产

生产部根据公司销售部门提供的订单,下达生产任务。采购部根据生产任务通知单做相关材料的采购和供应,质保部负责原材料的进厂检验和生产过程的质量控制。生产分厂根据生产任务进行生产安排,合理组织公司产品的生产。

(2) 安全库存

为了缩短产品的交货周期,快速适用市场需求,提高公司竞争力,公司确定了安全库存制度,制订了《控制安全库存管理规定》。公司根据市场销售情况和历年市场销售的经验数据,并综合公司的财务状况,对于常用型号产品的成品和半成品确定了安全库存水平,即设定该型号产品的最高库存量和最低库存量。一旦库存量接近或低于设定的最低库存,生产部门可以自行组织生产,补充库存;一旦库存量达到设定的最高库存量水平,生产部门即可暂停生产。公司确定进行安全库存管理的产品标准是:市场销量较大且市场稳定;产品通用性较高;产品生产周期长;产品跌价风险低。安全库存制度的实施,使公司大大缩短了产品的交货周期,使公司的交货周期由平均15天下降到了平均5天。

3、营销管理模式

公司现有的客户数超过1万家，客户分散。2007年、2008年、2009年本公司前五名客户的销售收入占全部营业收入的比重分别为14.54%、17.09%、11.32%。根据自身的特点，公司主要的营销管理模式如下：

（1）品牌管理模式

报告期，公司以销售自主品牌的产品为主，并有少量产品通过贴牌销售。公司拥有的、核定用于泵及泵部件产品的注册商标有九项（详细参加本章（二）主要无形资产情况），但公司目前销售的自主品牌产品全部以“”商标进行销售。

（2）销售模式

公司产品主要采取直销的销售模式，亦有部分产品通过经销销售。

直销模式是指公司直接向终端用户销售的模式。公司在全国建立了广泛的销售网络，在北京、上海、济南、南京、成都、武汉、长沙、西安、沈阳、广州等地都派驻了销售和售后服务人员，以获得市场信息、为客户提供快捷的服务。同时，公司通过参加各类型的展会、在目标客户领域投放广告等方式获得客户资源。

经销模式是指公司在某一市场区域与某一经销商签订经销协议，由该经销商负责公司产品在该区域的销售。目前，公司在印度尼西亚、马来西亚、印度以及国内的郑州、张家港、福州、宜兴等地采取经销模式。

（3）销售区域的划分和管理

公司立足于国内市场，以拓展国内市场为主，同时兼顾国际市场。公司设立了国内销售部负责公司产品的国内销售，设立了外贸部负责公司产品的出口业务。公司按照ISO9001体系的标准制订了《销售管理制度》、《售后服务细则》、《营销中心管理条例》等制度，对营销的流程、销售过程控制、售后服务、营销人员的激励等进行了规范。

（4）各种营销模式的销售业绩情况

报告期内，公司不同销售模式下的产品销售金额、销售毛利以及所占比例情况如下表：

单位：元

年份	销售模式	销售金额	所占销售额比例	销售毛利	所占毛利比例
2010 年 上半年	直销	212,901,145.82	86.49%	72,062,880.21	92.48%
	经销	33,259,353.45	13.51%	5,857,888.36	7.52%

	合计	246,160,499.27	100.00%	77,920,768.57	100.00%
	自主品牌	222,205,264.29	90.27%	72,381,309.19	92.89%
	贴牌	23,955,234.98	9.73%	5,539,459.38	7.11%
	合计	246,160,499.27	100.00%	77,920,768.57	100.00%
	内销	200,637,580.87	81.51%	67,281,563.81	86.35%
	出口	45,522,918.40	18.49%	10,639,204.76	13.65%
	合计	246,160,499.27	100.00%	77,920,768.57	100.00%
2009 年	直销	322,627,410.90	83.63%	99,429,269.05	86.28%
	经销	63,137,539.36	16.37%	15,809,782.30	13.72%
	合计	385,764,950.26	100.00%	115,239,051.35	100.00%
	自主品牌	317,072,063.87	82.19%	100,763,516.49	87.44%
	贴牌	68,692,886.39	17.81%	14,475,534.86	12.56%
	合计	385,764,950.26	100.00%	115,239,051.35	100.00%
	内销	325,218,961.91	84.30%	102,235,039.18	88.72%
	出口	60,545,988.35	15.70%	13,004,012.16	11.28%
	合计	385,764,950.26	100.00%	115,239,051.35	100.00%
2008 年	直销	322,520,340.21	89.11%	78,932,442.43	91.18%
	经销	39,396,792.04	10.89%	7,635,270.46	8.82%
	合计	361,917,132.25	100.00%	86,567,712.89	100.00%
	自主品牌	295,596,835.81	81.68%	75,755,664.01	87.51%
	贴牌	66,320,296.44	18.32%	10,812,048.88	12.49%
	合计	361,917,132.25	100.00%	86,567,712.89	100.00%
	内销	269,538,389.23	74.48%	71,870,176.24	83.02%
	出口	92,378,743.02	25.52%	14,697,536.65	16.98%
	合计	361,917,132.25	100.00%	86,567,712.89	100.00%
2007 年	直销	254,339,244.99	90.65%	59,661,965.87	92.55%
	经销	26,242,224.69	9.35%	4,803,812.08	7.45%
	合计	280,581,469.68	100.00%	64,465,777.95	100.00%
	自主品牌	228,036,905.71	81.27%	56,598,041.73	87.80%
	贴牌	52,544,563.97	18.73%	7,867,736.22	12.20%
	合计	280,581,469.68	100.00%	64,465,777.95	100.00%
	内销	224,924,478.41	80.16%	56,306,209.88	87.34%
	出口	55,656,991.27	19.84%	8,159,568.07	12.66%
	合计	280,581,469.68	100.00%	64,465,777.95	100.00%

结合发行人所处行业情况、销售模式以及合同主要内容，发行人销售商品收入确认具体原则如下：

发行人销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：(1)将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；(2)公司不再保留通常与所有权相联系的继续

管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；(3)收入的金额能够可靠地计量；(4)相关的经济利益很可能流入；(5)相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。主要风险和报酬转移具体时点按国内销售和出口销售分别确定如下：

a. 国内销售，客户在送货单上签收确认，公司开具增值税发票时，即认为产品所有权的风险和报酬已经转移给客户，以此确认国内销售收入实现。

b. 出口销售，公司取得出口装船提单，公司开具形式发票时，即认为出口产品的所有权的风险和报酬即已经转移，出口销售可以确认。

行业情况

发行人主营业务为不锈钢冲压焊接离心泵及无负压变频供水设备等的研发、制造和销售，业务模式与普通机械制造业公司业务模式基本一致，因此收入确认原则与普通机械制造业企业销售商品收入确认原则基本一致。

销售模式

发行人产品销售模式分为直销和经销销售。发行人直接面向客户销售，发行人与客户签订买卖合同，发行人安排生产、验收、发货，开具增值税发票取得收款权利时，已经把商品的风险和报酬转移给客户，从而确认销售收入。发行人经代理商销售，商品销售给代理商，由代理商自行销售，属于买断式的销售，这种情况下在发出商品、验收合格、开具增值税发票并取得收款权利时，已经把商品的风险和报酬转移给代理商，因此确认销售收入。

目前发行人的结算方式主要有三种，直销和代理销售模式三种结算方式均有采用。

采取预收款方式结算，这种收款方式系发行人主要结算方式。发行人收到预收款，发出商品，经客户验收合格，发行人开具增值税发票时，发行人确认销售收入。

在发行人发出商品、验收合格、开具增值税发票后客户支付货款。这种付款方式主要适用于信用良好的优质客户。

信用证结算，主要适用于出口商品销售，发行人取得出口装船提单，发行人开具形式发票时，确认销售收入。

销售合同主要内容

销售合同主要条款如下：①产品名称、规格型号、单位、数量、金额、供货时间；②质量要求；③交货地点；④运输方式及到达站港和费用负担；⑤验收标

准、方法及提出异议期限；⑥结算方式及期限；⑦违约责任；⑧签订方式；⑨解决纠纷的方式；⑩合同生效及其他。

公司合同“交货地点”的条款一般约定：货物到需方指定的地点且经验收合格后，货物灭失及损毁的风险转移到需方。“验收标准、方法及提出异议期限”的合同条款一般约定：货物需经需方验收，如有异议收到货物十日内书面提出。根据上述合同条款，公司一般在客户收到商品并验收合格后确认收入。

发行人成本结转的具体原则：

（1）发行人主要原材料采购与相关的购货合同、购货发票等一致，采购成本的入账基础正确；发出原材料采用加权平均法计价，计价方法前后期一致。

（2）发行人生产成本核算方法与生产工艺流程相匹配，成本计算单的计算和分配正确；生产成本汇总数据与相关科目的数据核对一致；生产成本的分配标准合理、计算方法一致；完工产品与在产品的分配合理正确。

（3）发行人仓库记录的库存商品入库量与生产部门记录的生产量一致；销售发票记录的数量与发货量、成本记录的销售量一致；库存商品的计价方法前后一致，入账基础和计价方法正确；入库库存商品的实际成本与相关科目的结转额核对一致；发出库存商品采用加权平均法计价。

4、盈利模式

公司为典型的制造业企业，公司凭借自身技术实力和生产经验，向客户销售性能指标和质量指标符合客户要求的不锈钢冲压焊接离心泵产品及无负压变频供水设备，并提供售前的定制设计及售后的安装调试、维修等服务，满足客户的需要，实现公司的价值。

（四）产品的产销情况

1、主要产品的规模和销售收入

报告期内，公司主要产品不锈钢冲压焊接离心泵的年产销量、产能和销售收入的情况如下：

年份	公司生产量 (台)	公司销售量 (台)	公司产能 (台)	销售收入 (万元)	产销率	产能利用率
2007 年	182,952	183,165	150,000	27,331.76	100.12%	121.97%

2008 年	215,464	216,933	200,000	34,393.37	100.68%	107.73%
2009 年	216,068	226,167	200,000	35,642.45	104.67%	108.03%

2007年初，公司的生产线的设计产能为15万台/年，已经难以满足市场的需要。为了扩大产能，2007年进行了技改和扩产，使公司2008年以后至今达到20万台/年的产能。随着市场的快速增长，公司产品供不应求，由于自身产能所限，公司只能通过加班和增加外协加工等方式扩大生产，产能不足已成为发展的最大瓶颈。

2、产品的主要应用领域

公司生产的泵产品主要应用于净水处理、楼宇供水、工业清洗、空调水循环、深井提水、中低压锅炉给水泵、制药食品、电力行业、化工行业等几大领域。在公司发展初期，公司的产品销售主要集中在净水处理行业。近年来公司产品逐渐向楼宇供水、工业清洗、空调水循环、深井提水等领域拓展。报告期内，通过对主要应用领域销售额的统计，占公司产品销售前五名的应用领域的销售额和占比情况如下：

单位：万元

序号	应用领域	2009 年		2008 年		2007 年	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
1	净水处理	9,871.55	25.59%	8,882.78	24.54%	8,239.43	29.37%
2	楼宇供水	7,589.26	19.67%	4,230.58	11.69%	3,898.58	13.89%
3	工业清洗	3,014.60	7.81%	2,875.65	7.95%	2,198.17	7.83%
4	空调水循环	1,789.45	4.64%	1,704.53	4.71%	1,592.13	5.67%
5	深井提水	1,557.23	4.04%	738.66	2.04%	118.12	0.42%

报告期内，用于净水处理、楼宇供水、深井提水的产品销售收入在不断增长，而在楼宇供水领域的销售额增长最快，所占比例也在提高，将成为未来重点拓展的领域。

公司的产品以其优异的性能受到广大客户的青睐，已经成功应用到国内知名的企业和工程中，如上海环球金融中心、上海金茂大厦、世博会中国馆、秦山核电站、五棵松奥运篮球馆、上海宝钢集团公司、燕京啤酒公司、杭州娃哈哈公司、济南奥体中心、济南国际会展中心、中央电视塔、石家庄正定机场、沈阳飞机工业集团有限公司、青岛可口可乐公司、江中药业公司、大庆油田等。2010年6月22日，发行人轻型立式多级离心泵（CDL系列）通过了中国质量认证中心的认证，

获得了“中国节能产品认证证书”。发行人的CDL系列产品列入了国家财政部和发改委于2010年7月公布的“节能产品政府采购清单”（第八期）。

3、公司主要产品销售价格的变动情况

（1）公司产品单价的变动情况

公司产品的定价依据为成本加合理利润。产品成本的主要构成为原材料成本，故原材料价格的大幅波动是公司产品调价的主要因素。但是，公司坚持信用为先，把客户利益放在首位，坚持稳定的价格政策，报告期内，公司产品价格只进行过两次调整。2008年5月，由于前期不锈钢和铸件等原材料价格的大幅上涨，给公司带来较大的经营压力，公司对毛利较低的深井泵系列、管道泵等产品的出厂价格统一上调了10%-20%。2008年11月，由于不锈钢价格和电机价格的回落，公司对CDL系列、CHL系列分别下调出厂价7%和5%，其它产品也下调了5%-10%的出厂价。

（2）公司产品平均价格的变动

公司有多种系列的产品，不同系列的产品价格相差较大；同时，在同一系列中，由于其流量、扬程等规格不同，价格也不相同，流量更大、扬程更高的水泵价格更高，而且利润率也更高。同一系列平均价格的变动主要与该系列内部的产品结构有关，如果大流量和高扬程的销售占比更大，则该系列产品的平均价格更高。报告期内，公司主要的产品的平均价格如下：

单位：元/台、元/套

主要产品类别		2010 年上半年		2009 年		2008 年		2007 年
		平均价格	增长率	平均价格	增长率	平均价格	增长率	平均价格
泵产品	CDL 系列	2,406.73	0.97%	2,383.55	0.63%	2,368.51	7.02%	2,213.19
	CHL 系列	728.52	0.08%	727.94	-0.22%	729.54	10.69%	659.07
	SJ 系列	1,228.96	-4.81%	1,291.13	-48.44%	2,504.17	185.24%	877.91
	其他系列	1,615.38	97.06%	819.74	-13.76%	950.59	-33.97%	1,439.64
无负压变频供水设备		58,429.87	5.48%	55,392.44	5.70%	52,407.39	85.96%	28,182.14
全部产品平均价格		1,696.95	5.09%	1,614.73	2.16%	1,580.55	15.01%	1,374.30

注：平均价格=该系列产品的总销售金额÷该系列产品的销售量

2008年11月，公司CDL系列和CHL系列分别下调了出厂价7%和5%，但是，CDL系列的2009年的平均价格增长0.63%，CHL系列的平均价格只下降了0.22%，主要因

为公司调整产品结构，大流量泵的产销量所占比重在加大。SJ系列2009年的平均价格下降48.44%，主要是因为2009年度销售的部分SJ系列产品应客户要求没配备电机。其他系列的泵产销量未成规模，主要根据客户要求定制，平均价格波动较大。

4、报告期内各期向前五名客户销售情况

发行人客户较为分散，发行人的前五名客户主要以从事进出口贸易代理商为主，报告期内发行人向前五名客户的销售收入及占全部营业收入的比例如下：

年份	客户名称	销售收入（元）	占全部营业收入的比例（%）
2010年 1-6月	NANFANG PUMPS INDIA PVT. LTD.	6,763,966.45	2.72
	广州索格泵业有限公司	6,416,602.91	2.58
	PT. SOUTHERN INDONESIA	4,691,266.52	1.88
	SPERONI SPA	4,331,117.29	1.74
	DOOCH CO.,LTD.	4,293,365.18	1.72
	小计	26,496,318.35	10.64
2009年	广州索格泵业有限公司	16,852,132.38	4.25
	Dooch CO.,LTD.	10,113,470.38	2.55
	杭州时吉供水设备有限公司	6,348,061.28	1.6
	NANFANG PUMPS INDIA PVT. LTD.	6,278,742.08	1.58
	郑州锦泽水处理有限公司	5,333,036.39	1.34
	小计	44,925,442.51	11.32
2008年	广州索格泵业有限公司	22,022,066.58	5.46
	TURE INTERNATIONAL CO.	14,093,364.45	3.49
	Dooch CO.,LTD.	11,488,920.11	2.85
	SWISS PUMP CO.AG.	11,019,186.95	2.73
	PTSOUTHERNINDONESIA	10,317,434.88	2.56
	小计	68,940,972.97	17.09
2007年	Dooch CO.,LTD.	11,713,219.65	4.14
	广州索格泵业有限公司	11,149,834.72	3.94
	SWISS PUMP CO.AG	7,439,051.57	2.63
	PT SOUTHERN INDONESIA	5,622,038.42	1.99
	广州市海珠区安信机电设备配件贸易部	5,215,950.58	1.84
	小计	41,140,094.94	14.54

根据经印度政府公证机关公证的资料，Nanfeng Pumps India Private Limited（以下简称“印度南方公司”）系2005年8月8日于印度注册成立的私营有限公司；其注册号为U29120MH2005PTC155177，登记注册地址为：

103, KasturiTower, 238/A, LBSMarg, Opp. RedCrossBhavan, Naupada, Thane (W), Maharashtra, India-400602; 该公司的注册资本和实收资本均为100万卢比;

Mr. SunilM. Joshi系该公司的控股股东和实际控制人, 现持有该公司75%的股权, Mrs. BhagyashriS. Joshi持有该公司25%的股权。印度南方公司的经营范围为“离心泵、泵的零部件、电机、泵的增压系统等的销售; 项目工程”; 其目标市场主要为“水处理、冷凝系统、暖通空调、锅炉、化工、药业、废水处理、饮料及灌装工厂”等行业; 该公司2008年4月1日至2009年3月31日经审计的年销售额为6,280万卢比。

根据发行人控股股东、实际控制人的确认, 并经保荐机构和发行人律师核查, 印度南方公司的控股股东、实际控制人Mr. SunilM. Joshi及其他股东与发行人、发行人的实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其他关联方均无关联关系。

(五) 报告期内主要产品的原材料供应情况

1、发行人主要产品的原材料成本构成情况

发行人主要的原材料为不锈钢材料、电机和机械密封及滑动轴承, 其中不锈钢材料包括不锈钢板材、不锈钢棒材和其他不锈钢材料。报告期内, 主要原材料结转成本金额及占生产成本中的比例如下表:

单位: 万元

材料名称	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	结转成本 金额	占总成本 的比例	结转成本 金额	占总成本 的比例	结转成本 金额	占总成本 的比例	结转成本 金额	占总成本 的比例
不锈钢材料	2,691.27	16.00%	3,921.97	14.50%	6,089.23	22.11%	5,394.18	24.96%
(1) 不锈钢板材	1,716.00	10.20%	2,419.37	8.94%	4,174.71	15.16%	4,645.35	21.49%
(2) 不锈钢棒材	246.77	1.47%	267.92	0.99%	578.18	2.10%	216.22	1.00%
(3) 其他不锈钢	728.50	4.33%	1,234.69	4.56%	1,336.34	4.85%	532.61	2.46%
电机	6,482.30	38.53%	9,921.19	36.67%	9,103.26	33.06%	7,067.50	32.70%
机械密封及滑动轴承	1,363.42	8.10%	2,065.34	7.63%	1,833.75	6.66%	1,266.21	5.86%
合计	10,536.99	62.63%	15,908.51	58.81%	17,026.23	61.84%	13,727.89	63.52%

2、发行人主要原材料的采购价格

报告期内, 发行人采购的主要原材料采购金额和平均价格如下表:

种类	2010年1-6月		2009年		2008年		2007年	
	采购金额 (万元)	平均价格	采购金额 (万元)	平均价格	采购金额 (万元)	平均价格	采购金额 (万元)	平均价格
不锈钢材料	2,333.98	18,827.92	5,373.89	14,150.84	5,322.08	22,478.99	4,289.96	31,767.07
(1) 不锈钢板材	1,813.12	19,044.81	3,899.32	14,059.73	4,234.02	23,370.60	4,002.23	31,544.02
(2) 不锈钢棒材	236.08	24,657.79	577.11	15,122.66	545.24	25,223.16	253.10	41,089.72
(3) 其他不锈钢	284.78	14,226.70	897.46	13,966.92	542.82	15,978.16	34.62	17,253.65
电机	6,322.43	475.79	9,718.11	499.31	10,116.60	530.69	8,097.08	481.92
机械密封及滑动轴承	1,406.33	33.66	2,566.17	34.64	1,852.96	33.73	1,309.13	33.89
合计	10,062.74	/	17,658.17	/	17,291.64	/	13,696.17	/

注：不锈钢价格单位：元/吨；电机价格单位：元/台；密封件：元/件。

发行人的营业成本中，最主要项目为电机成本、不锈钢成本以及机械密封及滑动轴承成本，报告期内，上述主要成本项目合计占产品成本的比例为61%左右，其次为其他材料成本、折旧成本、人工成本等。发行人制定了严格的采购管理制度，建立了稳定的供应商合作关系；并且通过持续的技术创新提高劳动生产率。

若按照营业成本/营业收入与同行上市公司比较，发行人具有较强的成本控制能力：

可比公司	2009年	2008年	2007年
利欧股份（营业成本/营业收入）	72.99%	80.39%	81.34%
湘电股份（营业成本/营业收入）	82.58%	86.27%	79.15%
本公司（营业成本/营业收入）	70.13%	76.08%	77.02%

发行人产品的定价依据为成本加合理利润，不同系列和规格产品的技术难度和市场竞争的激烈程度不同，定价所确定的合理利润率也不同。对于大流量、大功率、高扬程、技术难度大的产品，定价的利润率相对较高。与丹麦格兰富、德国威乐等国际领先厂商的同类产品比较，发行人产品的价格约为其40%左右，而产品品质和性能接近。发行人产品的性价比优势明显，提价空间大。

3、报告期内向前五名供应商的采购情况

（1）不锈钢材料的采购情况

不锈钢材料包括不锈钢板材和棒材，具体情况如下：

年份	排名	供应商名称	采购金额（元）	占当期采购总额比例
2007年	1	浙江华业不锈钢材料有限公司	13,091,108.71	5.42%
	2	浙江元通不锈钢有限公司	7,591,575.86	3.15%
	3	张家港浦项不锈钢有限公司	6,024,806.19	2.50%

	4	杭州申江不锈钢有限公司	4,701,536.90	1.95%
	5	杭州恒大不锈钢有限公司	4,198,871.57	1.74%
		合计	35,607,899.23	14.75%
2008 年	1	张家港浦项不锈钢有限公司	22,610,808.77	6.65%
	2	浙江华业不锈钢材料有限公司	14,898,452.21	4.38%
	3	上海白鹤华新丽华特殊钢制品有限公司	5,452,147.86	1.60%
	4	宁波宝钢不锈钢加工有限公司	3,180,906.75	0.94%
	5	杭州申江不锈钢有限公司	2,369,979.59	0.70%
		合计	48,512,295.18	14.26%
2009 年	1	宁波宝钢不锈钢加工有限公司	22,357,354.42	7.11%
	2	张家港浦项不锈钢有限公司	14,277,391.92	4.54%
	3	上海白鹤华新丽华特殊钢制品有限公司	4,073,231.20	1.30%
	4	杭州宝浦钢铁有限公司	1,288,565.47	0.41%
	5	浙江华业不锈钢材料有限公司	612,528.58	0.19%
		合计	42,609,071.59	13.55%
2010 年 1-6 月	1	杭州万洲金属制品有限公司	9,202,583.33	5.94%
	2	宁波大榭开发区华雷特种紧固件工贸有限公司	2,575,529.91	1.66%
	3	杭州恒裕不锈钢有限公司	2,465,220.43	1.59%
	4	上海白鹤华新丽华特殊制品有限公司	2,331,066.58	1.51%
	5	浙江华业不锈钢材料有限公司	2,307,874.97	1.49%
		合计	18,882,275.22	12.19%

(2) 电机的采购情况

年份	排名	供应商名称	采购金额（元）	占当期采购总额比例
2007 年	1	杭州江潮电机有限公司	31,194,958.56	12.92%
	2	广州开平市三威微电机有限公司	30,675,575.81	12.71%
	3	无锡新华达机电有限公司	6,874,993.40	2.85%
	4	卧龙电气集团股份有限公司	3,029,472.65	1.26%
	5	台州正立电机有限公司	2,329,000.00	0.96%
		合计	74,104,000.42	30.70%
2008 年	1	杭州江潮电机有限公司	40,976,091.69	12.05%
	2	广州开平市三威微电机有限公司	27,593,709.15	8.11%
	3	无锡新华达机电有限公司	3,950,685.63	1.16%
	4	卧龙电气集团股份有限公司	3,092,365.81	0.91%
	5	台州正立电机有限公司	1,511,271.79	0.44%
		合计	77,124,124.07	22.67%
2009 年	1	杭州江潮电机有限公司	46,899,290.56	14.92%
	2	广州开平市三威微电机有限公司	21,670,322.91	6.89%
	3	卧龙电气集团股份有限公司	6,226,855.56	1.98%

	4	无锡华达电机有限公司	2,232,277.57	0.71%
	5	江门市瑞荣泵业有限公司	1,423,184.62	0.45%
		合计	78,451,931.22	24.96%
2010 年 1-6 月	1	杭州江潮电机有限公司	34,838,567.56	22.49%
	2	广州开平市三威微电机有限公司	15,257,168.72	9.85%
	3	卧龙电气集团股份有限公司	6,105,078.63	3.94%
	4	台州正立电机有限公司	3,046,338.46	1.97%
	5	江门瑞荣泵业有限公司	707,720.51	0.46%
		合计	59,954,873.88	38.71%

(3) 密封件及其它

年份	排名	供应商名称	采购金额（元）	占当期采购总额比例
2007 年	1	宁波精科机械密封件制造有限公司	11,652,118.25	4.83%
	2	宁波永基石化机械密封件制造有限公司	7,671,838.65	3.18%
	3	无锡市协信压铸有限公司	1,806,887.32	0.75%
	4	杭州武林机器有限公司	1,537,505.50	0.64%
	5	无锡市新亚有色铸件厂	1,238,152.54	0.51%
		合计	23,906,502.26	9.91%
2008 年	1	宁波永基石化机械密封件制造有限公司	14,776,093.24	4.34%
	2	宁波精科机械密封件制造有限公司	8,474,340.17	2.49%
	3	杭州高德机械制造有限公司	2,168,545.33	0.64%
	4	杭州武林机器有限公司	1,936,797.56	0.57%
	5	无锡市协信压铸有限公司	1,655,382.37	0.49%
		合计	29,011,158.67	8.53%
2009 年	1	宁波永基石化机械密封件制造有限公司	17,083,095.79	5.43%
	2	宁波精科机械密封件制造有限公司	10,141,055.14	3.23%
	3	杭州坤越机械制造有限公司	2,774,962.86	0.88%
	4	无锡市协信压铸有限公司	2,240,789.03	0.71%
	5	杭州武林机器有限公司	1,487,861.10	0.47%
		合计	33,727,763.92	10.73%
2010 年 1-6 月	1	宁波永基石化机械密封件制造有限公司	11,786,795.24	7.61%
	2	宁波精科机械密封件制造有限公司	6,825,196.91	4.41%
	3	杭州坤越机械制造有限公司	2,134,731.70	1.38%
	4	湖州鼎盛机械制造有限公司	1,483,229.25	0.96%
	5	杭州余杭百丈第二铸造厂	964,722.89	0.62%
		合计	23,194,675.99	14.98%

注：上述采购金额不含税。

宁波精科机械密封件制造有限公司和宁波永基石化机械密封件制造有限公司属同一实际控制人控制。报告期内，发行人从该同一控制人所控制企业的采购额占当期采购总额的比例分别为8.01%、6.83%、8.66%和12.02%。

4、报告期内主要原材料价格走势情况及未来趋势分析

公司的主要原材料为电机、不锈钢材料和密封件，报告期内主要原材料的供应和价格走势如下：

（1）电机的供应情况

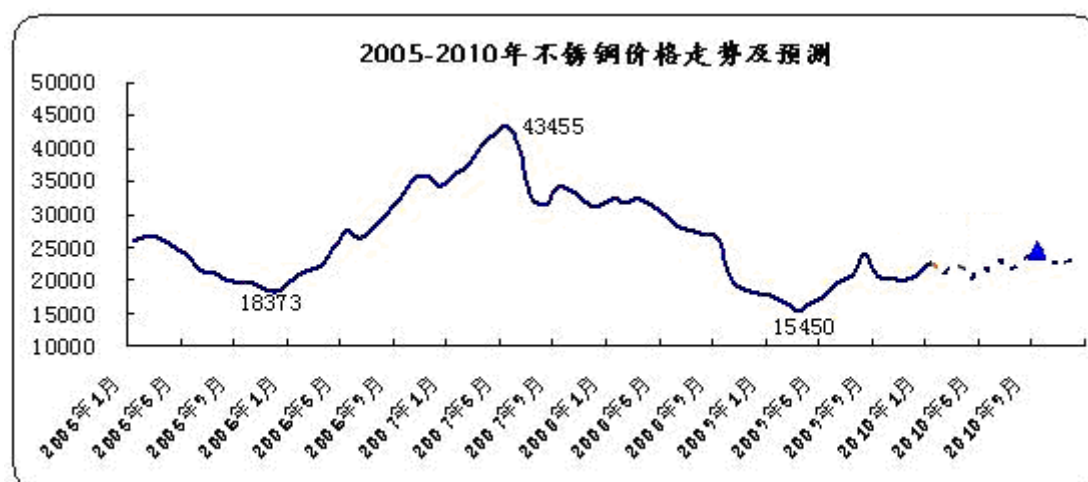
中小型电机为公司采购额最大的原材料，因此中小型电机市场发展在一定程度上影响公司产品的成本及毛利。

近年来，我国中小型电机行业的基本建设和技改投资力度加大，生产制造水平不断提高，产能不断扩大。同时，中小型电机企业的经济增长方式开始发生转变，整体技术水平和研发能力不断提高，电机新产品产值逐渐增加。行业内优势企业越走越强，行业集中度进一步提高。同时，行业竞争压力进一步加大，近年来行业规模增长大于效益增长，企业经营风险加大。根据中国电器工业协会中小型电机分会对于 52 家重点中小电机企业的统计，52 家骨干企业产品销售总量达到 13,336.0 万千瓦，其中交流电动机销售量 12,306.5 万千瓦，占全国交流电动机产量 19,825.51 万千瓦(国家统计局数据)的 62.1%；2008 年工业总产值达到 369.5 亿元，比上年增长 16.2%；产品销售收入达到 367.6 亿元，比上年增长 17.4%；实现利润 24.8 亿元，利润比上年增长 22.9%。由于电机市场充分竞争，产品供应充分，预计未来价格走势较为平稳。

（2）不锈钢的供应情况

2000 年以来，中国不锈钢行业发展迅猛，从最初仅占全球粗钢产量不到 8% 的市场份额，已经迅速上升到占全球产量比例超过 42%。而根据目前掌握的情况推断，该上升势头在 2010 年仍将继续保持。根据中国不锈钢信息网对不锈钢粗钢产量的统计结果，2009 年我国不锈钢粗钢产能已经达到 1,800 万吨，其中具有 AOD、VOD 等精炼配套设备的产能也已达到 1,460 万吨；2009 年我国不锈钢粗钢产量达到 1,123 万吨，而根据预测，2010 年该数字将有望超过 1,210 万吨。

作为高附加值的钢铁产品，不锈钢的市场价格一般比普碳钢高出数倍，且价格波动较为频繁。公司采购的不锈钢主要参考无锡市场的不锈钢价格，根据中国不锈钢信息网对无锡市场不锈钢 304/2B 卷的价格统计及预测（如下图所示），2010 年不锈钢市场价格维持波动局面，总体上将保持继续上扬的态势。



(3) 密封件的供应情况

目前应用在不锈钢冲压焊接泵上的密封包括机械密封和静密封,密封件的品质直接影响到水泵的工作性能和维护成本等。

近几年来,随着经济的发展,密封行业的发展也非常快。整个密封行业的从业企业由上世纪80年代末的少数几家,发展到现在有600家之多。加入世贸组织后,在新的国际环境下,全球密封件制品制造基地不断向中国转移,中国密封件产业也将迎来跨越式的发展时期。根据《中国液压气动密封行业经济运行分析》计数据,液压、气动、密封290个主要企业统计,行业经济效益综合指数达到170.81,其中密封件行业214.97,大大高于全国机械工业平均水平。2007年第四季度国内密封行业实现销售收入36.04亿元,比去年同期增长25.27%。2007年密封行业龙头企业艾志集团销售额逾5.75亿元人民币。

(六) 董事、监事、高级管理人员和其他核心人员,主要关联方或持有发行人5%以上股份的股东在上述供应商或客户中所占的权益的情况

本公司的董事、监事、高级管理人员和其他核心人员、主要关联方或持有发行人5%以上股份的股东在上述供应商或客户中不拥有权益。

(七) 主要产品或服务的质量控制情况

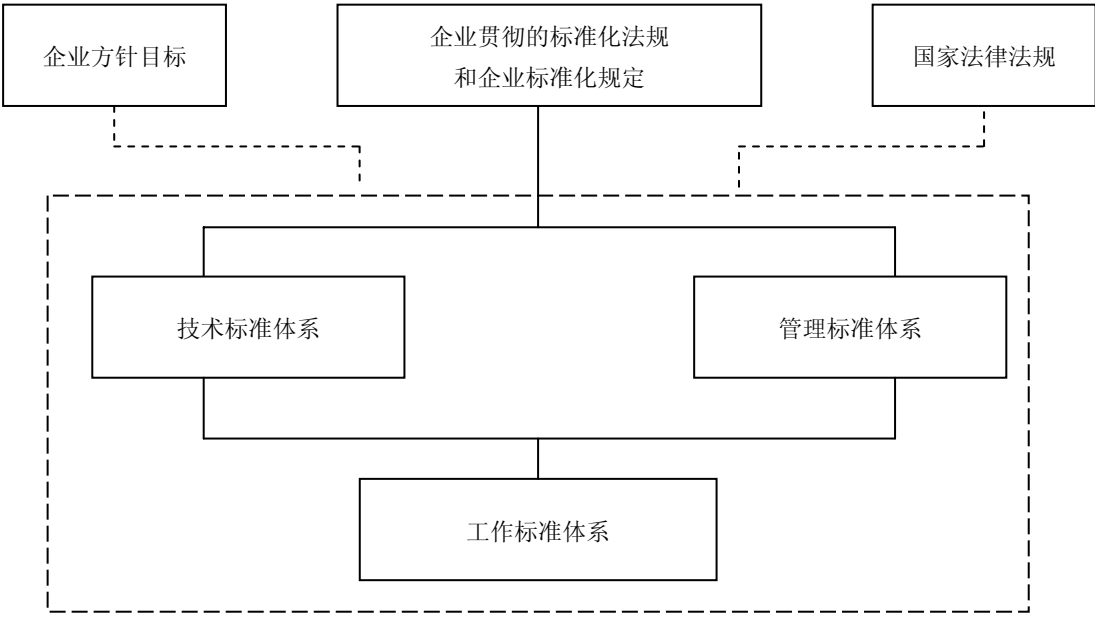
1、质量控制标准

作为目前不锈钢冲压焊接离心泵国家标准起草单位的牵头人,本公司的质量

管理体系与国际接轨。

目前，公司生产的产品遵守多级离心泵方面的国家标准和行业标准，其中国家标准主要有：GB/T5657-1995离心泵技术条件（III类）；GB/T13007-1991离心泵效率；GB/T13006-1991离心泵、混流泵和轴流泵汽蚀余量；GB6245-2006消防泵；行业标准主要有：JB/T8097-1999泵的震动测量与评价方法；JB/T8098-1999泵的噪声测量与评价方法。

公司把产品质量作为立司之本，建立了完善的企业标准体系，其标准的框架体系如下图所示：



企业技术标准体系是产品质量管理的核心，公司建立了主要产品的企业标准并严格执行，主要的产品企业标准如下表：

序号	标准名称	标准编号	标准级别
1	轻型多级离心泵	Q/HNB001-2009	企业标准
2	自吸式气液混合泵	Q/HNB002-2009	企业标准
3	轻型卧式空调专用泵	Q/HNB003-2009	企业标准
4	WQ 不锈钢污水污物潜水电泵	Q/HNB004-2009	企业标准
5	不锈钢多级深井潜水电泵	Q/HNB005-2009	企业标准
6	浸入式多级离心泵	Q/HNB006-2009	企业标准
7	管道循环泵	Q/HNB007-2009	企业标准
8	SWB 不锈钢卧式单级离心泵	Q/HNB008-2008	企业标准
9	JET 不锈钢自吸离心泵	Q/HNB009-2008	企业标准
10	MS 轻型不锈钢卧式单级离心泵	Q/HNB010-2007	企业标准

11	ZS 型不锈钢卧式单级离心泵	Q/HNB011-2007	企业标准
12	无负压变频恒压供水设备	Q/HNB012-2007	企业标准
13	SP 型无堵塞自吸式排污泵	Q/HNB013-2009	企业标准
14	NISO 端吸离心泵	Q/HNB014-2009	企业标准
15	HP、VMHP 高压泵	Q/HNB015-2009	企业标准
16	塑料离心泵	JB/T8688-1998	行业标准

2、质量控制措施

本公司2000年通过了ISO9002质量管理体系认证，2003年通过了ISO9001：2000版质量管理体系认证，2009年8月通过了ISO9001：2008版质量管理体系认证。基于该体系，公司建立了涵盖产品设计、生产和服务全过程的质量控制体系。

本公司通过ISO10012：2003计量体系认证，2007年6月，杭州市质量技术监督局向公司颁发了《计量检测体系合格证书》（证书编号：2007杭计认023号）。公司配备了先进的检测设备，通过进料检验、生产过程控制、以及对关键零部件、成品进行型式实验等多种方式进行产品生产各阶段的质量检测，确保最终产品的品质标准、安全性、环保指标等符合客户要求。

2006年12月，经过杭州质量标准化技术评定中心评审，确认“公司建立的标准体系结构合理，运行有效，满足企业需要，标准化工作良好，符合GB/T15496-2003、GB/T15497-2003、GB/T15498-2003国家标准要求，达到AA级。”，并为公司颁发了“标准化良好行为证书”。

2006年12月，公司的不锈钢冲压焊接离心泵产品获得了国家质量监督检验检疫总局颁发的产品质量免检证书，证书编号：（2006）国免字（330641592）。

公司还先后通过了如下质量评审和认证：

2006年12月，通过杭州市经贸委、环保局清洁生产审核。

2002年-2009年，公司的产品先后通过了国际权威公司的CE认证。

序号	认证的产品	认证时间
1	CHLK 产品 CE 认证	2002. 11
2	CDLF 产品 CE 认证	2005. 5
3	CHL（K）、CHLF（T）产品 CE 证书	2007. 1
4	CDL（F）/MS、MSS/TD/ZS 产品 CE 认证	2009. 3
5	CHL（K）、CHLF（T）产品 CE 证书	2009. 5
6	CHL、CHLF（T）/TD/ZS/MS（S）/CDL（F）产品 CE 证书	2009. 12
7	SJ 系列产品 CE 证书	2010. 1

2010年6月22日，发行人轻型立式多级离心泵通过了中国质量认证中心的认证，获得了“中国节能产品认证证书”，证书编号：CQC10701047191。

3、质量控制的流程

报告期内，公司严格按照ISO9001国际质量体系的要求，推行全面质量管理，动员和组织公司各个部门及全体员工，运用各种专业技术、管理技术和行政管理手段，建立一套科学、严密、高效的质量保证体系。

公司质量控制的具体措施主要有：

①建立公司质量保证的组织结构，总经理作为管理者代表，负责体系的运行与改进工作；

②建立覆盖供应商管理、原材料和配件检验、材料入库验收、产品设计研发、样机研制、产品生产、产品试验及检测、过程控制、成品出厂检验及售后服务全过程的管理平台，建立相关的管理制度；

③在过程控制中成立工艺改进小组，确保产品质量和提高生产效率；

④制定质保人员培训计划，定期对质保工程师、冲压和焊接高级技工、检验人员和其他对产品质量有影响的作业人员、检验者和管理人员进行培训、教育，提高技术和业务水平，增强质量意识；

⑤建立月度质量分析、总结、检讨制度，生产车间实行质量控制评比；

⑥实行车间（分厂）负责人制度，明确其质量职责，并制订相关的激励措施；

⑦建立用户信息反馈及研讨制度；

⑧成立由总经理负责，质保部为核心的质量监控小组，具体负责质量标准的制订、修改，并负责对产品质量的总体监控。

4、产品质量纠纷及处理方式

报告期内，公司按照ISO9001国际质量体系的要求建立《售后服务细则》，开通了400免费客户服务电话，要求售后服务人员接到公司售后服务的委托书和客户通知后，服务人员按要求的维修服务内容做准备，1小时之内作出回复处理建议，在设服务网点的市区4-8小时、省内24小时、省外48小时、交通闭塞地区72小时处理完成。

报告期内，公司严格执行国家有关质量、计量法律法规，产品符合国家有关

产品质量标准，没有受到质量监督部门的行政处罚。

截至本招股说明书签署之日，公司未发生因产品质量问题而导致的重大纠纷。

（八）环境保护与安全生产情况

1、环境保护情况

公司主要从事泵产品的加工生产，主要生产工艺为冲压焊接，生产过程很少产生“三废”，不属于重污染行业。

本公司的主要污染源为生产过程中产生的少量废水、废气、噪声及固体废弃物等。生产废水与生活污水一起排至沼气净化池处理达到《污水综合排放标准》一级标准后再排入园区道路污水管网内；废气主要为磨刀时产生的粉尘、清洗废气，磨刀设备自带吸尘装置，有效地控制了一次扬尘，除尘效率可达95%以上；清洗机自带排风装置，将清洗废气通过高度高于15M的排气筒有组织排放；噪声主要来自车间风机、机加工设备发出的设备机械噪声。设备选用低噪音设备，运营时加强设备保养维护，对设备产生的噪声采取吸音、隔音、消声等治理措施；机床设备定期更换产生的废油，由公司集中收集后提供环卫部门统一清运。上述污染源通过相应措施加以治理后，均能符合环保排放要求。

公司将清洁生产运用到生产环境、生产过程和服务中，建设维护清洁优美的生产环境，减少污染物排放，节能降耗，努力建设成资源节约型、环境友好型企业。本公司积极推行环境管理体系建设，并于2006年7月通过了ISO14001：2004版环境管理体系认证。2009年1月，本公司被评选为杭州市绿色企业（杭州市经济委员会《公布二〇〇八年度杭州市绿色企业（清洁生产先进企业）名单的通知》）。

杭州市余杭区环境保护局于2010年7月20日出具证明，确认本公司报告期内不存在因环境保护原因受到重大行政处罚。

2、安全生产情况

公司认真贯彻执行国家各项安全生产政策法规，高度重视安全生产。公司设立了安全生产管理机构，制定并严格执行安全教育、安全检查、安全管理、安全

操作规程等一系列安全生产制度和措施。公司与各部门负责人签订了安全生产责任书，并通过加强员工培训和进行安全生产教育，不断提高公司安全生产管理水平。2006年7月，建立OHSAS18001：1999职业健康安全管理体系。2008年公司获得GB/T28001-2001职业健康与安全管理体系认证。2008年12月通过了浙江省安全生产监督管理局对公司安全生产标准化省级复评。2009年3月，公司获得了《浙江省机械制造行业安全生产标准化证书》，证书编号：ZJAB-09012。

五、主要固定资产、无形资产

（一）主要固定资产情况

报告期末，公司固定资产账面价值为 11,845.02 万元，占公司资产总额的 31.63%。固定资产主要包括房屋建筑物、设备和运输工具等。公司使用的房屋及建筑物主要为厂房、办公楼、附属用房和其它房产，来源于自建和外购。截至 2010 年 6 月 30 日，本公司固定资产原值、累计折旧、账面价值、成新率明细如下表所示：

单位：元

类别	原值	累计折旧	减值准备	账面价值	成新率
房屋及建筑物	92,211,488.41	12,504,051.20		79,707,437.21	86.44%
通用设备	1,801,849.81	1,043,678.82		758,170.99	42.08%
专用设备	44,408,376.39	11,540,213.24	3,143,215.64	29,724,947.51	66.94%
运输工具	11,989,730.94	4,969,068.71		7,020,662.23	58.56%
其他设备	2,432,440.22	1,193,488.53		1,238,951.69	50.93%
合计	152,843,885.77	31,250,500.50	3,143,215.64	118,450,169.63	77.50%

1、发行人拥有及租赁的房产情况

截至本招股说明书签署日，发行人及控股子公司共拥有50项房产，因发行人整体改制为股份公司，房屋产权证书的所有权人需办理更名手续，其中有40项房产已经办理完毕所有权人的更名手续，有1项房产的所有权人更名手续正在办理中，有9项房产签订了购房合同、支付了购房款，正在办理房屋产权证。报告期内，发行人控股股东沈金浩提供其拥有的杭州6套房产供发行人无偿使用。其具体情况如下：

（1）已办理房屋产权证所有权人更名的房产的具体情况

序号	所有人	权属证书	座落地	建筑面积 (m ²)	用途	取得方式	是否 抵押
1	南方泵业	余房权证仁更字第 09064139 号	仁 and 镇东风村 1 幢	19,696.76	非住宅	自建	是
2	南方泵业	余房权证仁更字第 09064126 号	仁 and 镇东风村 2 幢	1,553.97	非住宅	自建	是
3	南方泵业	余房权证仁更字第 09064138 号	仁 and 镇东风村 3 幢	3,460.8	非住宅	自建	是
4	南方泵业	余房权证仁更字第 09064137 号	仁 and 镇东风村 4 幢	6,839.03	非住宅	自建	是
5	南方泵业	余房权证仁更字第 09064136 号	仁 and 镇东风村 5 幢	6,839.03	非住宅	自建	是
6	南方泵业	余房权证仁更字第 09064135 号	仁 and 镇东风村 6 幢	2,757.28	非住宅	自建	是
7	南方泵业	余房权证仁更字第 09064130 号	仁 and 镇东风村 7 幢	1,284.72	非住宅	自建	是
8	南方泵业	余房权证仁更字第 09064125 号	仁 and 镇东风村 8 幢	1,284.72	非住宅	自建	是
9	南方泵业	余房权证仁更字第 09064124 号	仁 and 镇东塘村 1 幢	16	非住宅	自建	是
10	南方泵业	余房权证仁更字第 09064129 号	仁 and 镇东塘村 2 幢	426.4	非住宅	自建	是
11	南方泵业	余房权证仁更字第 09064128 号	仁 and 镇东塘村 3 幢	252	非住宅	自建	是
12	南方泵业	余房权证仁更字第 09064127 号	仁 and 镇东塘村 4 幢	14.85	非住宅	自建	是
13	南方泵业	余房权证仁更字第 09064134 号	仁 and 镇东塘村 5 幢	162.5	非住宅	自建	是
14	南方泵业	余房权证仁更字第 09064133 号	仁 and 镇东塘村 6 幢	320	非住宅	自建	是
15	南方泵业	余房权证仁更字第 09064132 号	仁 and 镇东塘村 7 幢	256	非住宅	自建	是
16	南方泵业	余房权证仁更字第 09064131 号	仁 and 镇东塘村 8 幢	320	非住宅	自建	是
17	南方泵业	余房权证仁更字第 09064143 号	仁 and 镇东塘村 9 幢	256	非住宅	自建	是
18	南方泵业	余房权证仁更字第 09064142 号	仁 and 镇东塘村 10 幢	320	非住宅	自建	是
19	南方泵业	余房权证仁更字第 09064141 号	仁 and 镇东塘村 11 幢	48	非住宅	自建	是
20	南方泵业	余房权证仁更字第 09064140 号	仁 and 镇东塘村 12 幢	149.04	非住宅	自建	是
21	南方泵业	余房权证仁更字第	仁 and 镇清合嘉园西	139.17	住宅	购买	否

		09064085 号	区 28 幢 1 单元 202 室				
22	南方泵业	余房权证仁更字第 09064086 号	仁和镇清合嘉园西区 33 幢 3 单元 501 室	113.57	住宅	购买	否
23	南方泵业	余房权证仁更字第 09064087 号	仁和镇清合嘉园西区 10 幢 2 单元 401 室	128.08	住宅	购买	否
24	南方泵业	余房权证仁更字第 09064088 号	仁和镇清合嘉园西区 28 幢 1 单元 201 室	131.77	住宅	购买	否
25	南方泵业	X京房权证朝字第 790734 号	朝阳区广渠路 21 号 8 号楼 7 层 2 单元 0703	115.40	住宅	购买	否
26	南方泵业	锡房权证滨湖字第 WX1000238722 号	无锡太湖西大道 2168-1801	58.57	办公	购买	否
27	南方泵业	锡房权证滨湖字第 WX1000238723 号	无锡太湖西大道 2168-1802	80.85	办公	购买	否
28	南方泵业	苏房权证相城字第 30044342 号	相城区元和街道相城大道 666 号 9011 室	141.27	非居住	购买	否
29	南方泵业	沪房地徐字（2009）第 031810 号	沪闵路 9510 号	136.70	办公	购买	否
30	南方泵业	甬房权证江东字第 20091071926 号	宁波东方商务中心 1 幢 1 号	142.61	办公	购买	否
31	南方泵业	沈房权证中心字第 N060171453 号	沈阳沈河区北站路 115 号（707）	82.84	公建	购买	否
32	南方泵业	济房权证天字第 182521 号	济南天桥区三孔桥街 28 号 18 号楼 1303	93.3	住宅	购买	否
33	南方泵业	武房权证市字第 2010009059 号	武汉硚口区硚口路 135 号航天星苑 24 层 5 室	92.65	住宅	购买	否
34	南方泵业	成房权证监证字第 2236113 号	成都金牛区二环路北一段 10 号 1 栋 3 单元 13 层 3 号	95.39	办公	购买	否
35	南方泵业	长房权证雨花字第 710120241 号	长沙雨花区人民东路 46 号铭诚大厦 1206	63.73	办公	购买	否
36	南方泵业	长房权证雨花字第 710120240 号	长沙雨花区人民东路 46 号铭诚大厦 1205	141.05	办公	购买	否
37	南方泵业	哈房权证里字第 1001005560 号	哈尔滨道里区西头道街 5 号宝捷大厦 A 栋 10 层 A 号	219.80	住宅	购买	否

38	南方泵业	杭房权证拱移字第10785963号	杭州市大关东六苑6栋2单元102室	59.45	住宅	购买	否
39	南方浩元	余房权证径字第0000040号	余杭区径山镇小古城村	402.99	非住宅	自建	是
				16,280.04			
40	南方浩元	余房权证径字第0000041号	余杭区径山镇小古城村	5,758.45	非住宅	自建	是
				2,874.88			
				75.4			

(2) 正办理房屋产权证所有权人更名的房产的具体情况

序号	所有权人	权属证书	座落地	建筑面积 (m ²)	用途	取得方式	是否抵押
1	南方泵业有限	宁房权证玄转字第299247号	南京樱花路99号703室	128.8	住宅	购买	否

目前发行人就该1处房产已向当地房产管理部门递交了房产所有权人更名手续，更名手续正在办理中。保荐机构和发行人律师认为，上述1处房产的所有权人更名不存在实质性法律障碍。

(3) 正办理房屋产权证的房产的具体情况

序号	买受人	商品房买卖合同号	座落地	建筑面积 (m ²)	用途
1	南方泵业有限	2000004180	广州天元大厦06单元14层13A05号房	64.86	住宅
2	南方泵业有限	2000004181	广州天元大厦06单元14层13A06号房	64.86	住宅
3	南方泵业有限	2005-0070312	天津河东区源润大厦一A607	105.65	综合楼
4	南方泵业有限	BG-253	济南市银座晶都国际第35A层D号房	189.96	商务办公、公寓
5	南方泵业有限	有合同、无合同号	金领大厦第2号酒店式公寓楼1单元2214号房	65.64	酒店式公寓
6	南方泵业有限	有合同、无合同号	石家庄金领大厦第2号酒店式公寓楼1单元2213号房	92.49	酒店式公寓
7	南方泵业	070027083	西安新城区白马世纪广场1幢1单元22层12201室	128.92	住宅
8	南方泵业	D10580584	郑州郑东新区金水东路南、东风东路东2幢东1单元16层05号房	141.18	办公
9	南方泵业	D10580587	郑州郑东新区金水东路南、东风东路东2幢东1单元16层06号房	73.53	办公

发行人上述购买的房产主要用于外地营销网络人员居住和办公,此 9 项房产均已付清购房款项,不存在权属纠纷或潜在纠纷。因南方泵业有限整体变更设立为杭州南方特种泵业股份有限公司,发行人已向上述房产所在地的房产管理部门递交了所有权人更名手续,目前相关房屋产权证正在办理中。另发行人控股子公司石家庄南方泵业的在建的厂房在 2010 年 6 月转为固定资产,该房产有待进行竣工验收后办理产权证书。保荐机构和发行人律师认为,上述房产未取得产权证书不对发行人的经营产生重大影响。

(4) 发行人租赁房产的情况

控股股东沈金浩先生于 2005 年 6 月 6 日取得位于杭州下城区中河北路 69 号的 6 套房屋,建筑面积面积共计 582.5 平方米。2006 年 1 月始,发行人获准无偿使用此房产,其房产的情况如下:

序号	所有权人	权属证书	座落地	建筑面积 (平方米)	用途
1	沈金浩	杭房权证下移字第 05425850 号	中河北路 69 号 706 室	163.42	非住宅
2	沈金浩	杭房权证下移字第 05425865 号	中河北路 69 号 701 室	71.57	非住宅
3	沈金浩	杭房权证下移字第 05425853 号	中河北路 69 号 702 室	54.03	非住宅
4	沈金浩	杭房权证下移字第 05425862 号	中河北路 69 号 703 室	66.08	非住宅
5	沈金浩	杭房权证下移字第 05425857 号	中河北路 69 号 704 室	125.09	非住宅
6	沈金浩	杭房权证下移字第 05425860 号	中河北路 69 号 705 室	102.31	非住宅
合计				582.5	

除此之外,发行人及其控股子公司未对外租赁房产。

2、公司主要生产设备情况

公司的固定资产中,公司的生产经营设备主要包括通用设备、专用设备、运输工具和其他设备,公司及其控股子公司经营使用的主要生产设备情况如下:

(1) 股份公司拥有的主要设备

截至 2010 年 6 月 30 日,公司拥有的主要生产设备(设备原值在 5 万元以上)情况如下:

序号	设备名称	数量	原值（元）	净值（元）	成新率
1	ABB 工业机器人	1	930,000.00	749,618.75	80.60%
2	铣床	11	705,766.09	568,034.77	80.48%
3	压机	26	4,148,291.77	2,583,996.93	62.29%
4	车床和冲床	83	5,960,653.12	2,265,152.93	38.00%
5	数控车床	33	6,184,472.06	5,085,539.90	82.23%
6	焊机	5	780,293.83	424,166.67	54.36%
7	蜡处理装置	5	454,000.01	353,363.53	77.83%
8	叉车	4	301,523.83	211,110.32	70.01%
9	发电机及供电设备	8	1,464,864.95	741,335.43	50.61%
10	装配流水线	7	1,448,174.36	1,088,505.36	75.16%
11	电动单梁起重机	3	348,504.26	322,895.19	92.65%
12	综合测试台	3	223,653.70	141,574.91	63.30%
13	镗床	1	335,000.00	247,481.36	73.88%
14	网带式钎焊炉及氨分解装置	1	329,059.84	256,162.25	77.85%
15	YJ- ϕ 90 型制管机	1	324,786.32	286,217.87	88.12%
16	操作台	1	330,000.00	251,625.00	76.25%
17	圆抛机	1	102,564.10	92,008.49	89.71%
18	带锯床	1	111,500.00	85,018.70	76.25%
19	单工位免缸注蜡机	1	122,000.00	94,956.76	77.83%
20	剪板机	1	80,500.00	63,930.46	79.42%
21	板链线	1	70,000.00	50,049.88	71.50%
22	半导体激光打标机	1	72,649.57	65,747.89	90.50%
23	双吊钩抛丸机	2	103,000.00	79,353.11	77.04%
24	开山螺杆空压机	1	55,000.00	40,195.72	73.08%
25	中频电源电炉	1	53,000.00	40,832.18	77.04%
26	变频电源	1	68,376.07	66,752.14	97.63%
27	插床	1	50,256.41	47,869.25	95.25%
28	超声波清洗机	1	179,487.18	176,645.30	98.42%
29	等离子电浆焊	1	104,273.56	100,971.56	96.83%
30	冷风机	66	330,924.25	309,513.85	93.53%
31	立车	1	330,000.00	330,000.00	100.00%
32	现场发泡包装机	1	50,000.00	26,646.02	53.29%
33	线切割机床	2	191,811.97	157,197.88	81.95%
34	摇臂钻	1	52,000.00	52,000.00	100.00%
	合计	278	26,396,387.25	17,456,470.36	66.13%

（2）南方浩元拥有的主要生产设备情况

截至 2010 年 6 月 30 日，公司控股子公司南方浩元拥有的主要生产设备（设备原值在 5 万元以上）情况如下：

序号	设备名称	数量	原值（元）	净值（元）	成新率
1	数控车床	15	1,427,595.73	983,487.71	68.89%
2	开式压力机	9	1,219,400.00	793,929.78	65.11%
3	水电设施	2	596,513.70	473,731.30	79.42%
4	高性能开式固定台压力机	2	470,000.00	306,283.36	65.17%
5	普通车床	5	418,120.00	299,629.99	71.66%
6	电机装备流水线	1	350,427.35	333,782.03	95.25%
7	焊机	2	227,995.00	168,225.23	73.78%
8	四柱液压机	1	270,000.00	173,812.50	64.38%
9	磨床	3	237,800.00	139,050.63	58.47%
10	平端面中心孔钻床	1	189,000.00	105,210.00	55.67%
11	铣床	2	155,700.85	113,777.31	73.07%
12	气动点焊机	2	140,100.00	80,532.59	57.48%
13	液压机	1	103,000.00	51,628.74	50.12%
14	模具	1	90,300.00	45,262.86	50.12%
15	单梁桥式起重机	1	95,000.00	59,652.12	62.79%
16	动力柜	1	56,500.00	45,765.00	81.00%
17	剪板机	1	82,000.00	41,102.49	50.12%
18	空压机	1	61,000.00	38,302.88	62.79%
19	数控送料机	1	85,000.00	63,466.64	74.67%
20	真空浸漆烘干机	1	55,000.00	37,583.32	68.33%
21	数控车床	1	67,948.72	65,259.07	96.04%
22	叉车	1	66,666.67	64,027.79	96.04%
23	激光打印机	2	128,205.12	127,190.16	99.21%
24	起重机	1	51,282.06	51,282.06	100.00%
25	400 焊机	1	78,632.48	78,632.48	100.00%
	合计	59	6,723,187.68	4,740,638.04	70.51%

（3）杜科拥有的主要生产设备情况

截至 2010 年 6 月 30 日，公司控股子公司杜科拥有的主要生产设备（设备原值在 5 万元以上）情况如下：

序号	设备名称	数量	原值（元）	净值（元）	成新率
1	扳链装配线	1	75,000.00	38,437.50	51.25%
2	车床	1	84,768.32	41,328.32	48.75%
3	叉车	1	57,640.00	25,960.00	45.04%

4	磨床	1	91,527.50	46,887.50	51.23%
5	测试台	1	148,885.00	85,111.46	57.17%
6	标准测试台	1	60,205.00	41,240.32	68.50%
7	YAG 激光器	1	2,599,007.05	1,805,165.97	69.46%
	合计	7	3,117,032.87	2,051,727.55	65.82%

(4) 南丰铸造拥有的主要生产设备情况

截至 2010 年 6 月 30 日,公司控股子公司南丰铸造拥有的主要生产设备(设备原值在 5 万元以上)情况如下:

序号	设备名称	数量	原值(元)	净值(元)	成新率
1	抛丸机	1	70,000.00	33,424.82	47.75%
2	转底炉	2	76,000.00	36,891.49	48.54%
3	培烧炉	2	142,504.27	109,657.95	76.95%
4	煤气发生器	1	55,000.00	35,406.10	64.37%
5	单钩升降式抛丸清理机	1	58,974.36	51,971.16	88.13%
6	射蜡机	1	148,717.04	134,589.74	90.50%
	合计	8	551,195.67	401,941.26	72.92%

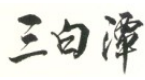
(二) 主要无形资产情况

1、商标

(1) 国内注册商标

本公司现拥有的经国家工商行政管理总局商标局核准的注册商标有:

序号	所有人	注册商标	证书号	使用类别	有效期	取得方式	他项权利
1	南方泵业		1911649	第 7 类	至 2012 年 11 月 13 日	自行申请	无
2	南方泵业		3366195	第 7 类	至 2014 年 07 月 06 日	自行申请	无
3	南方泵业		3366196	第 7 类	至 2014 年 07 月 08 日	自行申请	无
4	南方泵业		3366197	第 7 类	至 2014 年 07 月 07 日	自行申请	无

5	南方泵业		4494555	第 7 类	至 2017 年 10 月 27 日	自行申请	无
6	发行人		4533460	7	至 2018 年 4 月 27 日	受让取得	无
7	发行人		4533461	7	至 2018 年 1 月 20 日	受让取得	无
8	发行人		4533462	7	至 2018 年 4 月 27 日	受让取得	无
9	发行人		4533463	7	至 2018 年 1 月 20 日	受让取得	无

注：第7类包括的商品为：机器和机床，马达和发动机(陆地车辆用的除外)，机器传动用联轴节和传动机件(陆地车辆用的除外)，非手动农业工具，孵化器。

第6-9项商标登记的原注册人为杭州浩元泵业有限公司（系南方浩元的前身）。南方浩元将上述4项商标无偿转让给发行人，并于2010年6月9日将注册人变更为发行人。

以上商标核定使用的商品包括泵和泵部件。

（2）发行人拥有的在国外注册的商标

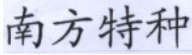
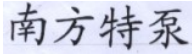
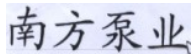
序号	权属	注册商标	注册国家	证书号	类别	有效期	取得方式	他项权利
1	南方泵业		遵守马德里协议的国家	888790	7	至 2016 年 04 月 24 日	自行申请	无
2	南方泵业		马来西亚	05011493	7	至 2015 年 7 月 14 日	自行申请	无
3	南方泵业		印度	1392150	7	至 2015 年 10 月 17 日	自行申请	无
4	南方泵业		印度	1392151	7	至 2015 年 10 月 17 日	自行申请	无
5	南方泵业		印度	1392152	7	至 2015 年 10 月 17 日	自行申请	无

6	南方泵业		印度	1392153	7	至 2015 年 10 月 17 日	自行申请	无
7	南方泵业		新加坡	T0913949I	7	至 2019 年 11 月 30 日	自行申请	无

注：第7类包括的商品为：机器和机床，马达和发动机(陆地车辆用的除外)，机器传动用联轴节和传动机件(陆地车辆用的除外)，非手动农业工具，孵化器。

以上商标核定使用的商品包括泵和泵部件。

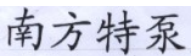
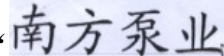
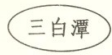
(3) 发行人正在申请注册的商标

序号	权属	注册商标	申请号	类别	注册申请受理日	他项权利
1	南方泵业		7419495	7	2009 年 6 月 10 日	无
2	南方泵业		7419502	7	2009 年 6 月 10 日	无
3	南方泵业		7419508	7	2009 年 6 月 10 日	无
4	南方泵业		7420321	7	2009 年 6 月 10 日	无
5	南方泵业		7420328	7	2009 年 6 月 10 日	无

注：第7类包括的商品为：机器和机床，马达和发动机(陆地车辆用的除外)，机器传动用联轴节和传动机件(陆地车辆用的除外)，非手动农业工具，孵化器。

以上申请的商标可用于的商品主要包括泵和泵部件。

(4) 其它核定使用类别的注册商标

公司现在正对“”、“”、“”、“”、“”和“”在其他核定使用商品类别中已经注册了43项商标，并有31项商标正在申请注册。截至目前，公司尚无水泵及供水设备以外的产品使用这些商标。

2、已获得授权的专利

本公司拥有的经国家知识产权局授权的专利技术有47项，包括3项发明专利、29项实用新型专利以及15项外观设计专利，这些专利是公司的核心竞争力所在。

序号	专利名称	专利类型	专利号	申请日	授权日
1	不锈钢离心泵壳成型法	发明专利	ZL200510088353.2	2005.8.10	2009.1.14
2	一种带便拆式机械密封结构的进出水段	发明专利	ZL200710071493.8	2007.9.30	2009.8.26
3	自吸式气液混合泵及气液混合方法	发明专利	ZL01143997.1	2001.12.31	2004.8.11
4	自吸式气液混合泵	实用新型	ZL01279285.3	2001.12.31	2003.3.26
5	水泵叶轮	实用新型	ZL200520018045.8	2005.5.9	2006.5.17
6	混合型多级水泵水段	实用新型	ZL200520018052.8	2005.5.9	2006.5.17
7	旋转法兰水泵	实用新型	ZL200520017552.X	2005.4.30	2006.5.17
8	具有泵轴定位结构的水泵进出水段	实用新型	ZL200520018049.6	2005.5.9	2006.5.17
9	水泵导叶	实用新型	ZL200520018047.7	2005.5.9	2006.5.17
10	水泵支撑导叶	实用新型	ZL200520018046.2	2005.5.9	2006.5.17
11	快速连接装置	实用新型	ZL200520104812.7	2005.8.10	2006.8.23
12	多级深井潜水泵	实用新型	ZL200520109416.3	2005.6.8	2006.8.16
13	电机泵轴	实用新型	ZL200520109420.X	2005.6.8	2006.8.9
14	新型水泵法兰	实用新型	ZL200520017551.5	2005.4.30	2006.7.26
15	水泵联轴器	实用新型	ZL200520018050.9	2005.5.9	2006.6.7
16	弹簧板	实用新型	ZL200520104813.1	2005.8.10	2006.9.13
17	水泵水段及多级整体水泵水段	实用新型	ZL200520018051.3	2005.5.9	2006.11.22
18	卧式阶段式离心泵	实用新型	ZL200520109413.X	2005.6.8	2006.11.22
19	卧式多级离心泵	实用新型	ZL200520109414.4	2005.6.8	2006.11.22
20	多级深井水泵水段	实用新型	ZL200520109415.9	2005.6.8	2006.11.22
21	不锈钢多级深井潜水电泵	实用新型	ZL200520109419.7	2005.6.8	2006.11.22
22	水泵支撑水段及多级整体水泵水段	实用新型	ZL200520018048.1	2005.5.9	2006.10.11
23	水泵口环密封结构	实用新型	ZL200520104807.6	2005.8.10	2006.10.11
24	泵用排水阀结构	实用新型	ZL200520104808.0	2005.8.10	2006.10.11
25	泵用放气结构	实用新型	ZL200520104809.5	2005.8.10	2006.10.11
26	进出水段	实用新型	ZL200520104810.8	2005.8.10	2006.10.11
27	卡套	实用新型	ZL200520104814.6	2005.8.10	2006.10.11
28	泵用机械密封结构	实用新型	ZL200520104815.0	2005.8.10	2006.10.11
29	水泵回流体*注	实用新型	ZL200720183740.9	2007.9.30	2008.7.23
30	一种离心泵叶轮口环密封结构	实用新型	ZL200620106723.0	2006.8.15	2007.8.29
31	泵用机械密封	实用新型	ZL200520104811.2	2005.8.10	2007.2.14
32	多级深井潜水泵叶轮及锁紧结构	实用新型	ZL200520109418.2	2005.6.8	2007.2.21
33	多级深井潜水泵	外观设计	ZL200530017104.5	2005.6.8	2007.2.28

34	多级离心泵（1）	外观设计	ZL200730117304.7	2007.5.16	2008.4.9
35	多级离心泵（2）	外观设计	ZL200730117305.1	2007.5.16	2008.4.30
36	集装式机械密封	外观设计	ZL200730117306.6	2007.5.16	2008.4.9
37	深井潜水泵（多级-1）	外观设计	ZL200530017105.X	2005.6.8	2008.1.2
38	多级离心泵（叶轮对称布置）	外观设计	ZL200730325730.X	2007.9.29	2009.3.4
39	自吸式气液混合泵	外观设计	ZL01359092.8	2001.12.31	2002.8.7
40	轻型卧式多级离心泵	外观设计	ZL01359094.4	2001.12.31	2002.8.7
41	轻型立式多级离心泵	外观设计	ZL01359093.6	2001.12.31	2002.8.7
42	多级深井潜水泵	外观设计	ZL200530017106.4	2005.6.8	2006.1.25
43	冲压水泵法兰	外观设计	ZL200530013694.4	2005.5.9	2006.5.3
44	泵体	外观设计	ZL200530017107.9	2005.6.8	2006.3.15
45	泵	外观设计	ZL200530119465.0	2005.8.10	2006.10.11
46	多级深井潜水泵-（多级型3）	外观设计	ZL200530017103.0	2005.6.8	2007.1.3
47	离心泵	外观设计	ZL200630115230.9	2006.8.15	2007.4.25

注：此项专利为发行人受让取得，相关手续已被国家知识产权局受理，权属变更不存在障碍。

3、正在申请的专利

截至本招股说明书签署日，发行人向国家知识产权局提交了6项专利申请，并已获国家知识产权局受理，其具体情况如下：

序号	专利名称	专利类型	专利申请号	申请日
1	真空抑制器	实用新型	201020050275.3	2010.01.19
2	一种泵轴	实用新型	201020268263.8	2010.07.20
3	泵用联轴器防护罩	实用新型	201020268261.9	2010.07.20
4	一种分体式法兰	实用新型	201020518930.3	2010.09.02
5	自吸式污水泵	外观设计	201030509482.6	2010.09.10
6	密封件（集装式）	外观设计	201030509550.9	2010.09.10

4、非专利技术

（1）薄壁不锈钢件的水力设计技术

泵是一门基于流体技术的学科，传统的泵零部件都是采用铸造的方法设计制造，所以其轮廓形状一般都是流线型，要求符合液体的流动情况。像叶轮的叶片一般都设计成进口头部越薄越好（在铸造工艺允许的前提下），然后从进口到出口均匀加厚。而采用不锈钢板落料成形，其厚度均匀一致，加工成叶片后也是等厚的，因此需要设计上与传统的设计方法有一定的区别，在制造工艺和水力效率之间寻找一个平衡点。目前在不锈钢板冲压成型、设计水力部件方面的理论研究

较少，本公司总结了薄壁不锈钢件的水力设计技术。

（2）薄壁不锈钢板冲压成型的回弹研究

由于关键水力部件如叶轮、导叶等都是采用不锈钢板冲压成型，所以需要考虑零件的回弹性。回弹指在不锈钢板材冲压成型过程中，当撤销冲压工具的压力时，成型的部件所产生的尺寸将会有变化。不锈钢板材不同牌号、不同厚度的回弹程度（以回弹系数来衡量）不同。不锈钢回弹系数是不锈钢冲压焊接离心泵生产的核心工艺参数，直接影响产品的精度和一致性。公司经过多年的研发和试制，掌握了多种材料的回弹系数。

（3）叶轮扭曲叶片的焊接定位工艺技术

从设计的角度出发，为了提高泵的水力性能，要求叶片尽可能地符合流线形，所以设计成三维扭曲形状，但扭曲叶片与前、后盖板在焊接时的定位工艺非常困难。因叶片形状扭曲，无法采用常规的开槽式定位工艺。经反复试验研究，公司研制出特制的夹具固定叶片，使叶片能够准确定位，完成叶轮的激光焊接。

（4）空间导叶叶片的成型制造工艺

导叶片为三维扭曲叶片，所以成型模既要考虑钢板成型后的回弹系数，又要考虑模具的脱模方向。公司通过模具分段，实现整个叶片的分次成型。

（5）空间导叶的焊接定位工艺

空间导叶的流道比较狭长、形状复杂，所以普通焊接夹具的定位难以实现。本公司采用分段拟合的模具制造工艺，使得复杂的空间曲面变为几段简单的曲线，解决了定位问题。

5、土地使用权情况

（1）发行人现有土地使用权的情况

截至本招股说明书签署日，公司及控股子公司共拥有5项国有土地使用权，该土地使用权的具体情况如下表所示：

序号	使用人	权证号	座落地	面积 (平方米)	取得方式	终止日期	用途	是否抵押	备注
1	发行人	杭余出国用(2010)第109-63号	余杭区仁和镇东风村	50,984.8	出让	2053年4月9日	工业用地	抵押	原证号：杭余出国用(2005)第109-271号

2	发行人	杭余出国用(2010)第109-65号	余杭区仁和镇东塘村	12,042.3	出让	2050年6月19日	工业用地	抵押	原证号：杭余出国用(2007)第109-215号
3	发行人	杭余出国用(2010)第109-64号	余杭区仁和镇东塘村	1,507.4	出让	2057年1月21日	工业用地	抵押	原证号：杭余出国用(2007)第109-913号
4	南方浩元	杭余出国用(2006)第112-589号	余杭区径山镇小古城村	44,618.0	出让	2053年9月9日	工业用地	抵押	
5	石家庄市南方泵业	元国用(2007)第008号	石家庄市元氏县107国道东侧(使庄段)	16,408	出让	2057年3月14日	工业用地	否	

(2) 南丰铸造土地使用情况

目前，南丰铸造于东塘村实际使用两宗土地，第一宗为土地证号为“余集用(2002)字第30-38号”面积1,820.5平方米的土地，第二宗为南丰铸造向仁和镇东塘村经济联合社租用的面积0.9666亩的土地。

A、第一宗土地的情况根据余杭市人民政府于2000年7月27日出具的《关于同意使用土地的批复》[(99)余政用地字035号]文件的规定，南丰铸造的前身东塘之江铸造厂于2002年取得证号为“余集用(2002)字第30-38号”工业用地的集体土地使用证。2008年3月，东塘之江铸造厂改制为杭州南丰铸造有限公司后，因余杭区仁和镇的用地指标不足，南丰铸造未能将该宗地变更为国有出让土地。后杭州市余杭区仁和镇政府于2010年3月12日出具《确认函》，确认：“近期内不会就上述《集体土地使用证》[证号为“余集用(2002)字第30-38号”]载明的宗地范围调整用地规划，该宗地及其地上建筑物近期内不存在被征用、征收及拆迁等情形；杭州南丰铸造有限公司整体搬迁之前，该公司使用上述宗地及其地上建筑物不存在任何风险及潜在风险。”

保荐机构和律师经核查后认为，南丰铸造目前使用的上述第一宗土地系其合法拥有使用权的工业用地，虽然因历史原因未能将该土地变更为国有出让土地，但不影响其继续合法使用，因此发行人不存在非法占用耕地的情形，南丰铸造使用该土地的行为不会对发行人本次发行上市构成实质性障碍。

B、第二宗土地的情况

根据杭州市余杭区仁和镇东塘村经济联合社（出租方）与南丰铸造（承租方）于 2009 年 11 月 7 日签订的《租赁续签协议书》，出租方将其所有的部分房屋及土地继续租赁给承租方经营使用（上述租赁的房地产未取得相应的有效权证），租赁期自 2009 年 5 月 1 日至 2011 年 4 月 30 日止，租金为 1.2 万元/年。出租方于 2010 年 3 月 2 日出具《确认函》，确认：“南丰铸造整体搬迁前租赁的上述房屋及土地不存在被征用、征收及拆迁等情形，南丰铸造在租赁使用上述房产及土地期间不存在任何风险及潜在风险；若租赁期间该房屋及土地发生被征用、征收及拆迁等情况时，由出租方负责承担南丰铸造的相应损失。2010 年 6 月 23 日，杭州市余杭区仁和镇人民政府出具《情况说明》，证明该第二宗土地系仲墅村（后合并为东塘村）留用建设土地，其上房屋系八十年代建造，1986 年起归东塘煤气站使用，因历史原因一直未取得相应的房屋所有权证及土地使用权证；东塘煤气站搬迁后，2003 年起仁和镇东塘村经济联合社将上述第二宗土地及其上房屋租赁给余杭东塘之江铸造厂（即南丰铸造前身）使用，作为辅助用房，租赁期间从未进行新建或扩建；南丰铸造系合法租用上述土地及房屋，不存在违法占用耕地的行为。

对于第二宗租赁用地，根据浙江省国土资源厅浙土资发[2001]256 号文《关于加强农村集体非农建设用地使用权流转管理的意见》中“三、准许流转的基本条件”的规定：拟流转的农村集体建设用地使用权必须符合以下条件：

- 1、经依法批准使用的，且权属合法、四至清楚；
- 2、符合土地利用总体规划以及乡镇村建设规划；
- 3、土地产权关系清晰，土地所有权人同意流转；
- 4、原则上不改变原有用途；

对照上述条件，根据杭州市余杭区仁和镇东塘村经济联合社（出租方）与南丰铸造（承租方）于 2009 年 11 月 7 日签订的《租赁续签协议书》，出租方将其所有的部分房屋及土地继续租赁给承租方经营使用。

经进一步核查，仁和镇东塘村经济联合社系按照《浙江省村经济合作社组织条例》的规定建立的村集体资产管理组织，其职能根据《浙江省村经济合作社组织条例》第七条的规定如下：

“村经济合作社承担资源开发与利用、资产经营与管理、生产发展与服务、财务管理与分配的职能。村经济合作社依法履行下列具体职责：

(一)保护管理村集体所有或者使用的土地和森林、山岭、荒地、滩涂等资源；

(二)经营管理村集体所有的资源性资产、经营性资产和公益性资产，组织各业集体资产的发包、租赁，拓展物业经营；

(三)提供社员生产经营和生活所需的服务；

(四)建立健全村集体资产经营管理、财务会计、民主理财、收益分配和产权制度。”

因此，仁和镇东塘村经济联合社（出租方）具有依法出租此地块及附属物业的职责及权限。

本保荐机构和发行人律师经核查后认为，南丰铸造目前租用的上述第二宗土地系符合相关土地租赁条件的村留用建设土地，非农用地或耕地的变相租赁或占用，双方签订的《租赁续签协议书》合法有效；虽然该土地及其上房屋因历史原因未取得相应的房屋所有权证及土地使用权证，但不影响南丰铸造的合法租赁使用，因此发行人不存在“以租代征”非法占用耕地的情形；且该宗土地面积较小，仅作为南丰铸造辅助用房使用，每年的租赁费仅为 1.2 万元。因此，该租赁行为不会对发行人本次发行上市构成实质性障碍。

2010 年 5 月 28 日，南丰铸造与德清县钟管镇人民政府签订了《投资框架协议》，双方约定以南丰铸造或发行人作为投资主体，在德清县钟管镇工业集中区投资精密铸造不锈钢项目。该项目建设规模及总投资按城建规划和土地规划要求并结合土地挂牌情况另行确定。该协议签订后，南丰铸造已按协议要求支付了 500 万元项目定金。

（3）发行人已处置土地的情况

发行人因发展需要，于 2006 年征用余杭区仁和镇葛墩村土地 4,604.4 平方米，并于同年办理了相关的土地出让手续，取得证号为杭州余出国用(2007)第 109-967 的《国有土地使用权证》，用地性质为工业用地。后由于仁和行政区域组团变更，同时仁和城镇建设规划调整后该用地性质调整为湿地保护区域的绿地，鉴于规划调整后，发行人拟在该地块新建的工业项目一直未能获得仁和镇及余杭区规划部门的批准。

后根据余杭区政府 2008 年颁布的《关于批转〈关于实施腾笼换鸟、产业升级的意见(试行)〉的通知》[余政办(2008)270 号]文件中关于闲置土地处置办法，

以及余杭区政府专题会议纪要，仁和镇人民政府与发行人经协商后确定，该宗地由仁和镇人民政府通过镇集体资产经营公司予以收回。2009年9月20日，余杭区授权仁和镇集体资产经营有限公司（受让方）与发行人（转让方）签署了《协议书》，仁和镇集体资产经营有限公司受让发行人合法拥有的位于余杭区仁和镇葛墩村的土地，转让价格为1,021,100元。截至2009年12月31日，发行人已经收到上述转让价款，并上缴了该地块的国有土地使用证。

2010年9月14日，杭州市国土资源局余杭分局、杭州市规划局余杭规划分局及仁和镇政府均确认：“余杭区人民政府作为建设用地的批准机关，为方便和快速解决因规划调整而产生的已供未动土地收回问题，授权仁和镇人民政府负责收回其辖区内的南方泵业土地使用权，并将根据规划调整后的具体情况，会同规划部门、国土部门统一安排处理所收回的土地使用权，符合《中华人民共和国土地管理法》等土地管理法律法规及余杭区人民政府相关政策规定，不存在违规处置土地使用权的情况。本局对上述南方泵业土地使用权收回事宜予以确认，不存在任何异议。南方泵业在取得上述土地使用权后未动该地块，系因政府规划调整及用地性质变更所导致，南方泵业不存在任何违规用地的情形。”

同时根据《国家税务总局关于印发〈土地增值税宣传提纲〉的通知》[国税函发(1995)110号]文件第九条、《营业税税目注释（试行稿）》[国税发(1993)149号]文件第八条的相关规定，仁和镇人民政府通过镇集体资产经营公司收回发行人拥有的上述宗地时，发行人无需缴纳相应的增值税及营业税。

保荐机构和律师经核查后认为，发行人自征用上述宗地后，因当地政府调整用地规划，致使该地块无法合理利用，不属于发行人违规用地的情况，因此发行人不存在违规用地的行为；同时发行人转让上述宗地的行为属于当地政府因建设需要依法收回土地使用权，根据《国家税务总局关于印发〈土地增值税宣传提纲〉的通知》[国税函发(1995)110号]文件第九条、《营业税税目注释（试行稿）》[国税发(1993)149号]文件第八条的相关规定，发行人无需缴纳相关增值税及营业税；因发行人一直未实际使用该地块，所以该土地使用权收回不会对发行人的生产经营造成任何影响，不会对发行人本次发行上市构成实质性障碍。

（三）资产许可与被许可使用的情况

截至本招股说明书签署之日，发行人不存在授权他人使用自己所有的资源要

素或被许可使用他人资源要素的情况。

六、发行人的特许经营权的情况

本公司目前无特许经营权。

七、发行人核心技术及技术来源情况

（一）公司的核心技术

公司拥有的核心技术包括3项发明专利技术、29项实用新型专利技术，以及5项非专利技术，其中3项发明专利技术的主要内容如下：

发明专利1：不锈钢离心泵壳成型法，专利号**ZL200510088353.2**，本发明涉及一种不锈钢离心泵壳的成型方法，属离心泵制造领域。外模内侧的形状同离心泵壳形状，外模采用三块成型模模块组合成钢性模框且位于外模钢套内，初步成型的帽型不锈钢泵壳位于外模与内模间，芯模位于初步成型的帽型不锈钢泵壳底部，内模采用聚氨酯橡胶材料且位于芯模上，油压机的压力头直接缓慢地作用在内模上，内模在油压机的压力及芯模的导向下流向初步成型的帽型不锈钢泵壳四周、挤压不锈钢板，迫使初步成型的帽型不锈钢板延伸变形，当缓慢变形的初步成型的帽型不锈钢板与外模的内壁完全相触时，初步成型的帽型不锈钢离心泵壳被挤压成型，外模钢套底部的顶板被顶起，打开三块钢性外模，即可取出被挤压成型的不锈钢离心泵壳。

发明专利2：一种带便拆式机械密封结构的进出水段，专利号**ZL200710071493.8**，本发明是涉及一种带便拆式机械密封结构的泵进出水段，主要包括进出水段，所述进出水段的吸入室和压出室由内外二个同心圆构成，内圆腔体作为吸入室，外圆腔体作为压出室，其中吸入室通过封闭的流道与进口管相连通，而压出室则直接与出口管连接；泵轴的一端从吸入室穿过与电机轴相连接，另一端与叶轮连接；泵轴与吸入室的连接处设有密封装置。本发明有益的效果是：从根本上解决了背景技术中存在的机械密封位于高压区内、需承受叶轮所产生的全部压力的问题。从而降低了对密封承受高压的结构要求，提高密封的可靠性和使用寿命。

发明专利3：自吸式气液混合泵及气液混合方法，专利号**ZL01143997.1**，本发明涉及一种气液混合泵，主要用于一是气浮处理设备、臭氧自吸式气液混合泵

氧水制取设备、富氧水制取设备、生化处理设备，它包括电机、泵体、机械密封、叶轮、泵盖及气嘴螺孔，位于吸气嘴排气口下方的泵体气液进口内环向置有气液分散梁，气嘴螺孔内装有吸气嘴；叶轮轮面中多个叶片间的轮面呈锥形结构。优点：一是边吸水边吸气、泵内加压混合。微细气泡20-30 μ ，气液溶解效果好、与背景技术相比，其气液溶解效率倍增，气液溶解率达95-100%。

29项实用新型专利技术及5项非专利技术的内容参见本节五、（二）无形资产情况。

（二）公司技术的来源

发行人的前身杭州南方特种泵厂 1991 年设立时的主要产品为与浙江省机电设计研究院合作开发的 XD25 /XD32 /XD40（后更名为 WDL 系列产品），前述产品的技术来源于与浙江省机电设计研究院的合作研发。WDL 系列产品属于第一代冲焊式、老结构立式多级离心泵产品，该系列产品早已停产，相应技术已更新换代。

自2000年以后，公司开始独立、系统地自主研发不锈钢冲压焊接技术。公司技术人员经过多年摸索和反复试验，逐渐掌握了一套不锈钢薄壁冲压焊接件的水力设计方法、结构设计方法、成形工艺方法、焊接工艺方法、金加工工艺方法，相继自主开发了CDL系列、CHL系列、CHLF系列、SJ系列、ZS系列、MS系列、CDLK系列等系列产品，并在此基础上形成了一整套具有自主知识产权的不锈钢冲压焊接离心泵的设计、制造方法，共获得相关专利47项（其中发明专利3项），上述专利均系发行人独立研发取得。报告期内，发行人累计投入的研究开发费用达4,948.22 万元，目前直接从事研究开发的技术人员达81人。

此外，发行人积极与浙江工业大学、浙江省机电设计研究院、杭州浙大大天信息有限公司等科研院所开展技术合作，累计投入合作开发资金 33.3 万元，具体情况如下：

合作项目名称	合作方	合同期限	合同金额	合同主要内容	研究成果的分配
多级泵叶轮激光焊接工艺开发	浙江工业大学（乙方）	2002 年 6 月 8 日至 2003 年 6 月 8 日	人民币 10 万元，分两次付清	发行人委托乙方开发多级泵叶轮激光焊接工艺，通过实验分析，确定和提出加工工艺。	叶轮激光焊接工艺技术成果双方共有，双方所持具体比例另行商定。
二维 CAD/三维 CAD/CAPP	杭州浙大大天信息有限公司	2003 年 5 月 16 日至 2004 年 5	人民币 8.8 万元，一次总付。	发行人向乙方购买符合发行人实际情况，满足实际使用需求的二维 CAD9 套、三维 CAD9 套、CAPP1 套系统。乙	1、专利申请权属发行人所有 2、非专利技术成果

系统	(乙方)	月 16 日		方以光盘的方式向甲方提供该套应用系统和为之配套的具有自主知识产权的数据库, 并提供完整的用户使用手册。	的使用权、转让权属发行人 3、发行人拥有该软件系统的著作权和所有权
南方泵业 PDM 系统	杭州浙大大天信息技术有限公司 (乙方)	2007 年 10 月 18 日至 2008 年 10 月 17 日	人民币 5 万元, 一次总付。	发行人委托乙方开发一套 10 节点符合发行人实际情况, 满足实际使用需求的 PDM 系统。	发行人具有此系统的使用权。
大型综合测试台系统开发	浙江省机电设计研究院有限公司 (乙方)	2009 年 8 月 12 日至 2010 年 8 月 11 日	人民币 9.5 万元, 分 3 次付清	发行人委托乙方提供水泵测试系统的设计开发, 包括系统及计算机测试软件设计开发。	专利申请权归发行人所有, 非专利技术成果的使用权、转让权归发行人所有

经保荐机构和发行人律师核查, 发行人目前拥有的 47 项专利技术 (尚有一项专利正在办理从沈金浩更名到发行人名下的手续) 和核心专有技术均为发行人独立拥有, 合作方对发行人拥有的上述专利和非专利技术无异议, 发行人的技术来源不存在纠纷和潜在纠纷。

(三) 发行人的持续自主创新能力

公司高度重视自主研发创新能力的提升, 在技术、研发环节持续增加投入。目前, 公司的技术水平和研发能力处于国内同行的领先地位, 成为保持公司持续快速发展的核心竞争力。

1、公司拥有一支相对稳定的、具有丰富经验的专业研发团队

公司是国内最早从事不锈钢冲压焊接离心泵规模化生产的厂家。公司的研发团队从 1991 年开始就一直从事不锈钢冲压焊接离心泵的研发, 积累了丰富的实践经验, 核心研发人员稳定, 形成了一支实力较强的研发团队。公司直接从事研究开发的科技人员 81 人, 外聘泵类高级人才 4 名。核心研发团队的情况参见“本节九 (一) 公司核心技术人员的主要情况”。

2、公司拥有较先进的研发、检测设备

公司主要的研发设备及性能情况如下表:

序号	名称	型号规格	性能简述
1	全自动激光焊机	JK2003M+IRB1410 M2004	机器人根据预先编好的程序, 携带激光头进行自动焊接, 精度高、速度快、强度好、热变形小、焊缝美观。
2	斜轨数控车	JLS-200	具有高精度、高刚性、操作方便、运转可靠、排屑流畅、用途广

	床		泛、经济实用等优点。
3	斜轨数控车床	JLS-330	具有高精度、高刚性、操作方便、运转可靠、排屑流畅、用途广泛、经济实用等优点。
4	自动卷焊机	YJ- ϕ 90	钢带自动焊接成钢管，精度高、焊接质量好、自动化程度较高。
5	数控车床及复合车削中心	QTN200/500U	主轴部件刚性好、精度高、寿命长；优越的动态响应特性和精度；世界领先水平的 MazatrolFusion640T 数控系统；快速分度的高刚性刀塔。
6	数控车床		全封闭或半封闭防护装置；自动排屑；主轴转速高，工件装夹安全可靠；主、进给传动分离。
7	1 级精度水泵标准测试台	110kW/DN250	达到国家标准 1 级测试精度要求的标准闭式试验台。
8	微机电液式万能试验机	WES-600P	测量、控制系统采用计算机总线设计，传感器性能稳定。适用于金属、非金属及各类特殊材料的拉、压、弯、折、剪等性能测试，具有过流、过速、超试验力、超行程等保护功能等优点。
9	精密型可编程式盐水喷雾试验机	MT-90	主要用于材料的耐腐蚀性。具有自动加水、雾气扩散均匀、无结晶盐阻塞、双重超温保护等优点。
10	超声波流量计	OPTISONIC6300	一种新型流量计，利用超声波原理检测流体流量。具有智能信号输出、测量精度高、信号数字化处理、抗干扰能力强等优点。
11	微机高速分析仪	HXS-3A	用于合金钢、合金铸铁等材料中多元素的分析。采用了“智能动态跟踪”和“标准曲线的非线性回归”等新技术。
12	碳硫联测分析仪	HXE-4B	一种材料中碳硫成分检测的仪器，具有微机控制工作流程、性能稳定可靠、操作简单方便等优点。
13	微电脑多功能电解测厚仪	HQT-IA	操作简便，复现性好，可测量单层，复合型电镀，具有内置微电脑，通过微电脑处理，直观显示各层厚度及电位差。

公司还拥有智能流量转速测量仪、智能压力测量仪、电参数测量仪、扭矩转速功率测试仪、涡轮流量传感器、压力变送器、精密脉冲声级计、振动测量仪、电机检测仪、三相100KVA变频电源等研发和检测设备。

3、公司采用先进的设计手段

采用CFD（计算流体动力学设计）和CAD（计算机辅助设计）相结合进行产品设计是泵行业先进的设计手段。使用CFD设计方法的优点首先是成本低、其次是速度快，第三是具有较强的模拟真实条件的能力。

公司为业内较早掌握和应用CAD和CFD进行产品设计的公司。公司的研发技术人员以计算机为工具，对泵产品和工程进行设计、绘图、分析和编写技术文档等设计活动。

4、公司承担的研发项目

公司先后承担近十项国家级和省市级科研项目。

2006年，公司承担了浙江省科技厅第一批重大科技专项重点项目“海水淡化高压泵的研究与开发”（与日产淡水500吨海水淡化装置配套）。2009年底，该项目通过了浙江省科技厅组织的验收，获得专家组专家的一致好评。通过项目实施和进一步的研发，公司掌握了具有自主知识产权的单机日产淡水1000吨以内的海水淡化高压泵的设计和制造技术。目前样机已在海水淡化项目中实际示范应用。

2009年又开始承担了国家科技支撑计划项目“日产10万吨级膜法海水淡化国产化关键技术开发与示范”中的“海水淡化高压泵开发”课题。

报告期内，公司承担的省级以上政府部门下达的科研项目简要情况如下：

研发的时间	研发项目名称	主要研发内容	研究成果	完成情况	主管部门
2006.12-2009.12	海水淡化高压泵的研究与开发	与膜法日产淡水500吨海水淡化装置相配套的高压泵，输送介质为常温海水。	1) 样机经浙江省机电产品质量检测所检测，达到项目合同书要求，性能接近国外同类产品。 2) 共获得各类专利3项。 3) 同时被列入杭州市适度发展新型重化工项目。	已通过浙江省科技厅组织的专家验收	浙江省科技厅
2006.9-2008.9	国家火炬计划项目“CHL 轻型卧式离心泵”	开发生产冲压型卧式多级离心泵，其主要水力部件采用不锈钢板材冲压、焊接加工。主要用于空调系列、冷却系统、水处理等领域。	共获得专利5项 开发出 CHL 系列产品	已通过验收。	国家科技部
2007.9-2009.9	国家火炬计划项目“CDL42 型轻型立式多级离心泵产业化”	研发 CDL42 型冲压式立式多级离心泵，采用不锈钢板材冲压、焊接加工，广泛应用于水处理、食品、医药、消防、楼宇供水等行业。	共获得专利3项 开发出 CDL 系列产品	项目已完成，尚待有关部门统一验收。	国家科技部
2009.07-2012.12	海水淡化高压泵开发	研究与膜法日产淡水万吨级海水淡化装置相配套的高压泵，输送介质为常温海水。		正在实施	国家科技部

5、研发和设计的新产品

报告期内，公司研发和设计了数百个规格型号的新产品，主要如下：

时间	新产品名称	新产品的规格型号	
2007年	CDL12	CDL(F) 12-2、CDL(F) 12-3 CDL(F) 12-4、CDL(F) 12-5 CDL(F) 12-6、CDL(F) 12-7	CDL(F) 12-8、CDL(F) 12-9 CDL(F) 12-10、CDL(F) 12-12 CDL(F) 12-14、CDL(F) 12-16
	CDLK20 浸入式液下泵	CDLK20-20/2、CDLK20-30/3 CDLK20-40/4、CDLK20-50/5 CDLK20-60/6、CDLK20-70/7	CDLK20-80/8、CDLK20-100/10 CDLK20-120/12、CDLK20-140/14 CDLK20-170/17
	CHLF(T) 16/CHLF(T) 20	CHLF(T) 16-10/CHLF(T) 16-20 CHLF(T) 16-30/CHLF(T) 16-40	CHLF(T) 20-10/CHLF(T) 20-20 CHLF(T) 20-30/CHLF(T) 20-40
	SJ60 不锈钢冲压焊接深井泵	SJ60-1/SJ60-2-2/SJ60-2 SJ60-3/SJ60-4/SJ60-5 SJ60-6/SJ60-7/SJ60-8-2 SJ60-8/SJ60-9-2/SJ60-9	SJ60-10/SJ60-11/SJ60-12 SJ60-13/SJ60-14/SJ60-15 SJ60-16/SJ60-17/SJ60-18 SJ60-19/SJ60-20/SJ60-21
	无负压变频供水设备	NFWG-2DRL2-3-26 NFWG-2DRL4-3-22 NFWG-2DRL8-3-20 NFWG-2DRL16-2-16 NFWG-3DRL2-3-26	NFWG-3DRL4-3-22 NFWG-3DRL8-3-20 NFWG-4DRL2-3-26 NFWG-4DRL4-3-22 NFWG-4DRL8-3-20
2008年	CDL(F) 120/CDL(F) 150	CDL120-10/CDL120-20-2 CDL120-20-1/CDL120-20 CDL120-30-2/CDL120-30-1 CDL120-30/CDL120-40-2 CDL120-40-1/CDL120-40 CDL120-50-2/CDL120-50-1 CDL120-50/CDL120-60-2 CDL120-60-1/CDL120-60 CDL120-70-2/CDL120-70-1 CDL120-70	CDL150-10-1/CDL150-10 CDL150-20-2/CDL150-20-1 CDL150-20/CDL150-30-2 CDL150-30-1/CDL150-30 CDL150-40-2/CDL150-40-1 CDL150-40/CDL150-50-2 CDL150-50-1/CDL150-50 CDL150-60-2/CDL150-60-1 CDL150-60
	SJ75/SJ95 不锈钢冲压焊接深井泵	SJ75-1/SJ75-2/SJ75-3 SJ75-4/SJ75-5/SJ75-6 SJ75-7/SJ75-8/SJ75-9 SJ75-10/SJ75-11/SJ75-12 SJ75-13/SJ75-14/SJ75-15 SJ75-16/SJ75-17/SJ75-18 SJ75-19/SJ75-20	SJ95-1/SJ95-2/SJ95-3 SJ95-4/SJ95-5/SJ95-6 SJ95-7/SJ95-8/SJ95-9 SJ95-10/SJ95-11/SJ95-12 SJ95-13/SJ95-14/SJ95-15 SJ95-16/SJ95-17/SJ95-18
	CDLK32/CDLK42 不锈钢冲压焊接浸入式液下泵	CDLK32-10-1/1、CDLK32-10-1 CDLK32-20-2/2、CDLK32-20-2 CDLK32-30-3/2、CDLK32-30-3 CDLK32-40-4/2、CDLK32-40-4 CDLK32-50-5/2、CDLK32-50-5 CDLK32-100-10/2、CDLK32-100-10 CDLK32-110-11/2、CDLK32-110-11 CDLK32-120-12/2、CDLK32-120-12 CDLK32-130-13/2、CDLK32-130-13 CDLK32-140-14/2、CDLK32-140-14 CDLK42-100-10/2、CDLK42-100-10 CDLK42-110-11/2、CDLK42-110-11 CDLK42-120-12/2、CDLK42-120-12 CDLK42-130-13/2	CDLK32-60-6/2、CDLK32-60-6 CDLK32-70-7/2、CDLK32-70-7 CDLK32-80-8/2、CDLK32-80-8 CDLK32-90-9/2、CDLK32-90-9 CDLK42-10-1/1、CDLK42-10-1 CDLK42-20-2/2、CDLK42-20-2 CDLK42-30-3/2、CDLK42-30-3 CDLK42-40-4/2、CDLK42-40-4 CDLK42-50-5/2、CDLK42-50-5 CDLK42-60-6/2、CDLK42-60-6 CDLK42-70-7/2、CDLK42-70-7 CDLK42-80-8/2、CDLK42-80-8 CDLK42-90-9/2、CDLK42-90-9
	VHMP 型耐海水高压泵	VHMP20-18×2/HMP42-15×2	

	无负压变频供水设备	NFWG-2DRL12-3-18 NFWG-2DRL20-2-17 NFWG-2DRL32-20-2-140 NFWG-2DRL42-10-130-2 NFWG-2DRL65-10-80-1 NFWX-2DRL85-10-60	NFWG-3DRL12-3-18 NFWG-3DRL16-2-16 NFWG-3DRL20-2-17 NFWG-3DRL32-20-2-140 NFWG-4DRL12-3-18 NFWG-4DRL16-2-16
2009 年	CHD+CDLF 型高压泵	CDH8-20+CDLF8-*共 13 个规格 CDH12-18+CDLF12-*共 13 个规格 CDH16-16+CDLF16-*共 11 个规格 CDH20-17+CDLF20-*共 12 个规格	CDH1-36+CDLF1-*共 22 个规格 CDH2-26+CDLF2-*共 13 个规格 CDH3-36+CDLF3-*共 23 个规格 CDH4-22+CDLF4-*共 13 个规格
	HP 型高压泵	HP32-17/HP32-18/HP32-19 HP32-10×2/HP32-11×2 HP32-12×2/HP32-13×2 HP32-14×2/HP32-15×2 HP32-16×2/HP32-17×2	HP32-18×2/HP32-19×2 HP42-14/HP42-15 HP42-8×2/HP42-9×2 HP42-10×2/HP42-11×2 HP42-12×2/HP42-13×2 HP42-14×2/HP42-15×2
	NIS0150-125 NIS0200-150 端吸泵	NIS0150-125-250/11 NIS0150-125-250/15 NIS0150-125-250/18.5 NIS0150-125-250/22 NIS0150-125-315/30 NIS0150-125-315/37 NIS0150-125-400/45	NIS0150-125-400/55 NIS0150-125-400/75 NIS0200-150-315/37 NIS0200-150-315/45 NIS0200-150-315/55 NIS0200-150-400/75 NIS0200-150-400/90 NIS0200-150-400/110
	TD200/TD250 管道循环泵	TD200-12.5/4、TD200-20/4 TD200-23/4、TD200-27/4 TD200-32/4、TD200-43/4 TD200-50/4	TD250-14/4、TD250-17/4 TD250-20/4、TD250-26/4 TD250-32/4、TD250-40/4 TD250-50/4
	无负压供水设备 (PLC+触摸屏)	NFWG-3DRL42-10-130-2 NFWX-3DRL65-10-80-1 NFWX-3DRL85-10-60 NFWG-4DRL20-2-17 NFWG-4DRL32-20-2-140 NFWX-4DRL42-10-130-2 NFWX-4DRL65-10-80-1 NFWX-4DRL85-10-60 NFWG-5DRL8-3-20	NFWG-5DRL12-3 NFWG-5DRL16-2-16 NFWX-5DRL20-2-17 NFWX-5DRL32-20-2-140 NFWX-5DRL42-10-130-2 NFWX-5DRL65-10-80-1 NFWX-5DRL85-10-60 NFWG-5DRL65-40 NFWG-5DRL85-50
2010 年上 半年	CDLF 型高压大流量泵	CDL200-10-B1 CDL200-10-A1 CDL200-10 CDL200-20-B2 CDL200-20-A2 CDL200-20-A1 CDL200-20 CDL200-30-B2 CDL200-30-A1-B1	CDL200-30-A2 CDL200-30-B1 CDL200-30-A1 CDL200-30 CDL200-40-B2 CDL200-40-A2 CDL200-40-A1 CDL200-40
	ZS 端吸泵系列	ZS80-65-125 ZS80-65-160 ZS80-65-200 ZS100-80-160 ZS100-80-200	ZS80-65-125/5.5 ZS80-65-125/7.5 ZS80-65-125/9.2

6、研发成果的评价

(1) 新产品鉴定情况

报告期内，公司研发的数项新技术和新产品通过了有关部门的鉴定，鉴定委

员会一致认定开发的新产品达到了国内同类产品的领先水平，具体情况如下：

时间	产品名称或规格	验收或鉴定单位名称	验收或鉴定证书编号	产品/技术的先进性描述
2008. 11. 11	NFWG(F) 系列无负压变频恒压供水设备	浙江省经贸委	20080004	国内同类产品领先水平
2008. 11. 11	CDL85 系列轻型立式多级离心泵	浙江省经贸委	20080005	国内同类产品领先水平
2008. 7. 12	CHL 不锈钢轻型卧式多级离心泵	浙江省经贸委	浙经技(贸)鉴字[2008]010 号	国内同类产品领先水平
2007. 9. 23	高效能低噪音不锈钢冲压焊接离心泵开发	浙江省经贸委	浙经技(贸)验字[2007]20 号	国内同类产品领先水平
2007. 9. 23	CDL65 系列轻型立式多级离心泵	浙江省经贸委	浙经技(贸)鉴字[2007]162 号	国内同类产品领先水平
2007. 9. 23	MS 轻型不锈钢卧式单级离心泵	浙江省经贸委	浙经技(贸)鉴字[2007]161 号	国内同类产品领先水平

(2) 公司获得的与技术研发相关的荣誉

公司近年来获得与研发和技术相关的证书、荣誉称号等情况如下：

序号	证书、荣誉称号名称	获取时间	认定部门
1	浙江省技术创新优秀企业	2003 年 12 月	浙江省经贸委
2	浙江省高新技术企业	2004 年 3 月	浙江省科学技术厅
3	浙江省诚信示范企业	2004 年 6 月	浙江省经贸委等
4	杭州市企业技术中心	2004 年 9 月	杭州市经济委员会
5	(CDL 不锈钢多级离心泵) 浙江省高新技术产品证书	2005 年 5 月	浙江省科学技术厅
6	中国最具影响力的知名品牌	2005 年 9 月	中国知名品牌(企业)评价协会
7	“CHL 轻型卧式多级离心泵”被列入“国家火炬计划项目”	2006 年 9 月	科学技术部火炬高技术产业开发中心
8	杭州市工业企业信息化应用示范企业	2006 年 10 月	杭州市工业企业信息化推进工作领导小组
9	浙江省专利示范企业	2006 年 12 月	浙江省知识产权局、经贸委
10	浙江名牌产品	2006 年 12 月	浙江省质量技术监督局
11	国家免检产品	2006 年 12 月	国家质量监督检验检疫总局
12	杭州市企业高新技术研究开发中心	2007 年 6 月	杭州市科学技术局
13	CDL42 型轻型立式多级离心泵产业化被列入“国家火炬计划项目”	2007 年 12 月	科学技术部火炬高技术产业开发中心
14	浙江省企业技术中心	2007 年 12 月	省经贸委、国税、地税、财政厅、杭州海关
15	高新技术企业	2008 年 8 月	浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局

16	国家火炬计划重点高新技术企业	2009 年 3 月	科学技术部火炬高技术产业开发中心
17	CDL85 型轻型立式多级离心泵列入 2010 年度国家重点新产品计划	2010 年 5 月 28 日	国家科技部
18	CDL 系列获得中国节能产品认证证书	2010 年 6 月 22 日	中国质量认证中心

八、发行人技术储备情况及技术创新机制

（一）发行人的技术储备情况

1、正在从事的研发项目

2009 年开始，公司承担了国家科技支撑计划项目“日产 10 万吨级膜法海水淡化国产化关键技术开发与示范”中的“海水淡化高压泵开发”课题，该课题计划分三年实施，国家财政部计划提供 424 万元科技支持资金，截至报告期末，发行人已收到国家财政部拨付的全部 424 万元支持资金。

2、发行人正从事的主要新产品开发及储备情况

新产品名称	新产品的规格型号	新产品的特点	预计完成时间
海水淡化提升泵	CHL65-20	采用不锈钢冲压焊接工艺，产品耐海水腐蚀，效率高，可靠性好，进口压力高达 56kg/cm ² 。	2010 年底
基于可编程序控制器开发的一对一恒压变频供水系统	PLC 控制	采用可编程序控制器控制，对供水系统中每一台泵进行变频，使节能效果更加明显。	2010 年底
智能单泵	IQ 系列	每台泵带有一个智能控制器，该控制器可安装在电机风罩的上方，具有变频、出口压力设定、LED 显示等功能。	2010 年底
供水设备远程监控系统		通过该系统，在本公司内部监控中心即可对远程供水设备的运转状态进行实时监测，并自动传输数据。一旦系统自动报警，公司立刻通知当地服务人员前去维修，在最短时间内解决问题。 研发成功后，具有国内领先水平。	单节点已完成，全部工作 2010 年底完成
长轴泵	VTC/VTA/VTM/VTG 系列	使用范围广，流量和扬程有高、中、低配置，可有电机传动、齿轮传动、柴油机传动等多种传动方式。 研发成功后，具有国内领先水平。	目前正处于前期调研阶段，2012 年底完成。

管中泵系列开发		采用并用潜水电泵技术，集成到一个水罐之中，水罐的进口与自来水连接，出口与居民供水连接。特点是节地、节能、超静音。	2010 年底
箱式叠压供水泵站		适宜于在户外安装使用，客户只要连接进水管，就可根据需要设置参数后使用。集成度高、不占室内空间。	2010 年底

（二）报告期技术开发费用的构成及占营业收入的比例

1、技术开发费用的投入及构成

报告期内，发行人技术开发的投入及构成情况如下表：

单位：万元

项目名称	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
实际投入技术开发费总额	997.75	1,361.47	1,221.57	1,380.44
其中：技术开发直接投入的原材料	688.02	817.59	843.33	953
技术部门人员工资	121.00	141.00	98	83.2
技术部门研发人员差旅费	18.44	12.20	11.1	14.6
研发用仪器及设备购置	9.83	46.47	-	17.34
研发用固定资产折旧	60.87	116.40	80.04	46.7
研发成果认证费用、设计费用	0.00	-	58.56	86.1
与研发活动有关的其他费用	99.60	227.82	130.54	179.5

2、技术开发费的占营业收入的比例

报告期内，发行人技术开发费占营业收入的比例如下：

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
技术开发费	997.75	1,361.47	1,221.57	1,380.44
营业收入	24,908.14	39,693.35	40,347.74	28,275.94
其中主营业务收入	24,616.05	38,576.50	36,191.71	28,058.15
技术开发费占营业收入的比例	4.03%	3.43%	3.03%	4.88%
技术开发费占主营业务收入的比例	4.07%	3.53%	3.38%	4.92%

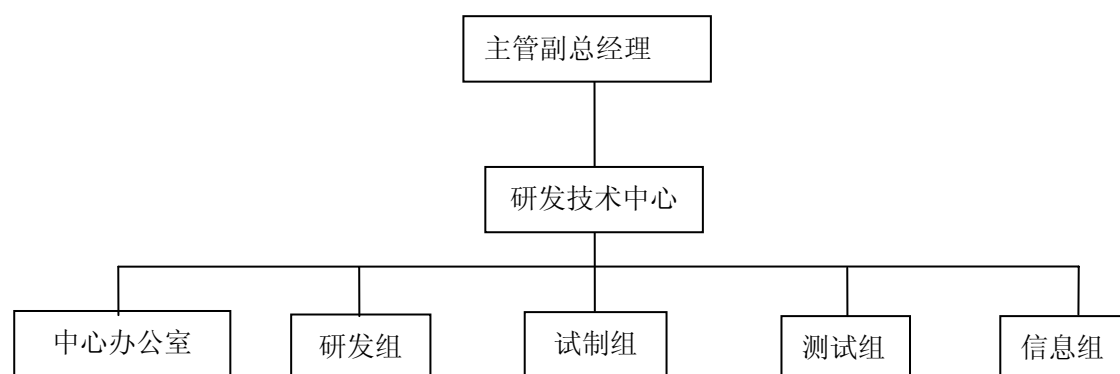
（三）与其他单位合作研发的情况

报告期内，发行人除获得有关政府部门科研专项资金的支持及下表合作研发项目外，未与其他单位合作研发。

合作项目 名称	合作 对方	合同期限	合同金额	合同主要内容	研究成果的分配
南方泵业 PDM 系统	杭州浙大大天信息 有限公司 (乙方)	2007 年 10 月 18 日至 2008 年 10 月 17 日	人民币 5 万 元, 一次总 付。	发行人委托乙方开发一套 10 节点符合 发行人实际情况, 满足实际使用需求 的 PDM 系统。	发行人具有此系统 的使用权。
大型综合 测试台系 统开发	浙江省机 电设计研 究院有限 公司 (乙 方)	2009 年 8 月 12 日至 2010 年 8 月 11 日	人民币 9.5 万元, 分 3 次付清	发行人委托乙方提供水泵测试系统的 设计开发, 包括系统及计算机测试软 件设计开发。	专利申请权归发行 人所有, 非专利技术 成果的使用权、转让 权归发行人所有

(四) 研发的组织架构

公司建立了以副总经理为主管的技术研发组织架构, 并制定了《研发技术中心管理制度》。由副总经理全面主管研发工作, 并向总经理负责, 研发技术中心下设中心办公室、研发组、试制组、测试组、信息组等部门。



(五) 发行人保持技术创新的机制

1、科学有效的创新激励和人才培养体系

为稳定研发队伍, 充分调动技术研发人员积极性, 公司建立了多方位的激励机制。为激励员工自主创新和敢于接受各种挑战的精神, 公司实施了各种精神激励的措施, 包括每年在全体员工中评选研发设计先进人物、最具创新性的设计、进步最快的新人等, 对获奖者给予奖励, 激发科技人员开发新产品的积极性。公司针对技术人才特点, 建立了管理职务与技术职称双轨晋升机制, 使得专业技术人员和技术工人也同样具有晋升发展的空间。公司还对核心技术人员进行股权激励。公司主管技术的副总经理赵才甫先生、核心技术人员赵国忠先生、沈国连先生等都持有本公司股份。公司每个新产品、每个项目有专职的研发项目负责人, 每个项目均有相应的项目激励, 根据项目计划的完成情况派发相应的奖励。

公司注重加强人才培养，促进员工与企业的共同成长。公司注重员工的个人价值体现和成长，鼓励员工在公司开放创新的平台上发挥自己的特长和优势。公司组织员工参加培训，促进员工自身能力提高，增强员工对企业发展理念的认知和对企业的归属感。

2、持续的创新投入

2007年-2009年，公司的研发投入均占公司营业收入的3%以上，分别达到1,348.46万元、1,221.57万元、1,380.44万元。同时，公司积极争取政府科技部门的支持，承担了多项国家和省市的科技专项项目和国家科技支撑项目。

九、发行人核心技术人员情况

目前，公司核心技术人员和研发人员占员工总数的比例分别为1.08%和10%。最近两年核心技术人员一直稳定，没有变动。

（一）公司核心技术人员的主要情况

1、赵才甫先生：现任发行人董事、副总经理，主管技术和研发工作。赵先生毕业于甘肃工业大学(兰州理工大学前身)水力机械专业，大学本科学历，学士学位，高级工程师；兼任全国泵标准化技术委员会委员、全国泵标准化技术委员会轻型多级离心泵工作组秘书长。长期从事泵的设计与制造技术、泵产品质量等研究。

赵才甫先生主要研究成果和获奖情况如下：

1996年12月，参与江苏大学的“无过载离心泵理论与设计方法研究”项目，获中华人民共和国机械工业部“科技进步”二等奖；

1996年12月，参与江苏大学的“低比转速离心泵理论与设计方法研究”项目，获江苏省人民政府“科技进步”三等奖；

2001年2月赵先生独立设计的QD1-50/3-0.37、100QDJ2-45/9型潜水电泵获杭州市机电系统“十佳青年创新成果”；

2006年参与研发的CDL42轻型立式多级离心泵获杭州市优秀新产品新技术奖；

2006年11月-2009年7月，担任浙江省重大科技专项“海水淡化高压泵的研究

与开发”课题负责人，该项目于2009年12月通过浙江省科技厅通组织的专家验收；

2009年7-至今，赵先生担任国家科技支撑计划“日产10万吨级膜法海水淡化国产化关键技术开发与示范”项目之课题八“海水淡化高压泵开发”的课题负责人；

2005年-至今，作为主要发明人和设计人员，赵先生先后获得与泵有关的专利38项。

赵先生发表的学术研究论文有：

《无过载低比转速叶轮实际生产研究》，1993年《排灌机械》国家级中文核心期刊第11卷第二期P5-6；《滑动轴承的抗泥沙性探讨》，1997年《排灌机械》国家级中文核心期刊第15卷第二期P31-33；《不锈钢冲焊泵——采用全新制造技术的离心泵》，2010年《泵》第1期 P55-60；《膜法海水淡化系统中的高压泵应用分析》，2010年《水泵技术》第1期。

同时，赵先生为JB/T6878-2006《管道离心泵》标准的主要起草人。

2、赵国忠，中专学历，现任公司研发技术中心主任。1991年开始在本公司技术部门工作，长期从事冲压拉伸模具的设计制作，先后主导或参与公司CDL、CHL、TD、SJ、ZS等离心泵的设计开发，具有多年的水泵工程技术实践经验，曾获“余杭区科技工作先进个人”和“杭州市余杭区青年科技奖获得者”荣誉称号。

作为主要发明人和设计人员，赵先生先后获得与泵有关的专利45项。

3、沈国连：高中学历，现任公司技术部长，在机械行业从事技术工作25年，具有丰富的实践工作经验。作为主要发明人和设计人员，沈先生先后获得与泵有关的专利44项。

4、杨德富，大学本科学历，2001年7月毕业于安徽省淮南工业学院(现名：安徽理工大学)机械工程及自动化专业。2001年8月就职于本公司从事技术工作，先后参与公司变频恒压供水设备和CDL、CHL、SJ等多级离心泵的设计开发，曾获杭州市余杭区“2008年度热爱企业优秀员工”和“优秀党员积极分子”荣誉称号。由本公司职工代表民主推选提名担任公司监事会监事。

5、冯忠明，本科学历，工程师，现任公司质保部部长，1989年7月毕业于东南大学机械工程系，获工学学士学位，曾在浙江省机电设计研究院工作，后就职于本公司，从事泵类产品的结构工艺设计及水泵试验台开发设计。

1989年8月起参加国家七·五星计划重点项目《板材冲压焊接不锈钢冲压

焊接离心泵》，于1991年8月17日通过省级鉴定，2005年参加省级重点课题《油气混输转子泵》，通过验收。

冯先生发表的研究论文有：

“磁力泵涡流损失的计算分析与应用”，《通用机械》，2005年第04期；

“外环流活塞泵转子型线对汽蚀性能影响的研究”，《农业机械学报》，2005年第36卷第12期。

6、崔海岭，大学本科学历，工程师，2003年7月毕业于安徽农业大学农业机械化及自动化专业。2004年12月就职于本公司，从事技术研发工作。目前主要负责公司知识产权的管理。

7、卫顺莲：大专学历，工程师，从1986年开始从事泵类产品的设计开发工作。2005年就职于杭州南方特种泵业有限公司技术中心，主要从事：SP系列无堵塞自吸式排污泵WQ系列潜水污水电泵、CDL120和CDL150大流量立式泵水力部分等产品的设计，参与本公司新产品三维造型设计及老产品的三维图制作。

8、查振海，本科学历，工程师。1995年7月毕业于合肥工业大学机械制造工程系机电工程专业。2003年7月就职于本公司从事技术工作，先后参与公司TD、CDLK等新产品的的设计开发，2006至2008年连续三年获公司先进工作者称号。

（二）核心技术人员创造发明情况

序号	专利名称	专利类型	发明(设计)人
1	自吸式气液混合泵	实用新型	沈国连；赵国忠
2	自吸式气液混合泵及气液混合方法	发明	沈国连；赵国忠
3	自吸式气液混合泵	外观设计	沈国连；赵国忠
4	轻型卧式多级离心泵	外观设计	沈国连；赵国忠
5	轻型立式多级离心泵	外观设计	沈国连；赵国忠
6	多级深井潜水泵	外观设计	赵才甫；沈国连；赵国忠
7	冲压水泵法兰	外观设计	赵才甫；沈国连；赵国忠
8	泵体	外观设计	赵才甫；沈国连；赵国忠
9	水泵叶轮	实用新型	赵才甫；沈国连；赵国忠
10	混合型多级水泵水段	实用新型	赵才甫；沈国连；赵国忠
11	旋转法兰水泵	实用新型	赵才甫；沈国连；赵国忠
12	具有泵轴定位结构的水泵进出水段	实用新型	赵才甫；沈国连；赵国忠
13	水泵导叶	实用新型	赵才甫；沈国连；赵国忠
14	水泵支撑导叶	实用新型	赵才甫；沈国连；赵国忠
15	快速连接装置	实用新型	赵才甫；沈国连；赵国忠

16	多级深井潜水泵	实用新型	赵才甫；沈国连；赵国忠
17	水泵水段及多级整体水泵水段	实用新型	赵才甫；沈国连；赵国忠
18	卧式节段式离心泵	实用新型	赵才甫；沈国连；赵国忠
19	卧式多级离心泵	实用新型	赵才甫；沈国连；赵国忠
20	多级深井水泵水段	实用新型	赵才甫；沈国连；赵国忠
21	不锈钢多级深井潜水电泵	实用新型	赵才甫；沈国连；赵国忠
22	水泵支撑水段及多级整体水泵水段	实用新型	赵才甫；沈国连；赵国忠
23	水泵口环密封结构	实用新型	赵才甫；沈国连；赵国忠
24	泵用排水阀结构排水阀	实用新型	赵才甫；沈国连；赵国忠
25	泵用放气结构	实用新型	赵才甫；沈国连；赵国忠
26	进出水段	实用新型	赵才甫；沈国连；赵国忠
27	卡套	实用新型	赵才甫；沈国连；赵国忠
28	泵用机械密封结构	实用新型	赵才甫；沈国连；赵国忠
29	泵	外观设计	赵才甫；沈国连；赵国忠
30	泵用机械密封	实用新型	赵才甫；沈国连；赵国忠
31	电机泵轴	实用新型	赵才甫；沈国连；赵国忠
32	新型水泵法兰	实用新型	赵才甫；沈国连；赵国忠
33	水泵联轴器	实用新型	赵才甫；沈国连；赵国忠
34	深井潜水泵-3	外观设计	赵才甫；沈国连；赵国忠
35	弹簧板	实用新型	赵才甫；沈国连；赵国忠
36	多级深井潜水泵叶轮及锁紧结构	实用新型	赵才甫；沈国连；赵国忠
37	深井潜水泵-2	外观设计	赵才甫；沈国连；赵国忠
38	深井潜水泵-1	外观设计	赵才甫；沈国连；赵国忠
39	离心泵	外观设计	沈国连
40	一种离心泵叶轮口环密封结构	实用新型	沈国连
41	多级离心泵（1）	外观设计	赵国忠
42	多级离心泵（2）	外观设计	赵国忠
43	集装式机械密封	外观设计	赵国忠
44	不锈钢离心泵壳成型法	发明	赵才甫；沈国连；赵国忠
45	水泵回流体	实用新型	赵才甫；赵国忠；沈国连
46	一种带便拆式机械密封结构的进出水段	发明	赵才甫；赵国忠；沈国连
47	多级离心泵（叶轮对称布置）	外观设计	赵才甫；赵国忠；沈国连

十、发行人境外资产和经营情况

本公司未在境外进行生产经营，未在境外拥有资产。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争情况

（一）同业竞争情况说明

截至本招股说明书签署之日，沈金浩先生直接持有公司50.3382%的股份，沈金浩先生还通过杭州南祥投资管理有限公司间接持有公司13%的股份，为公司的控股股东暨实际控制人。

除本公司外，沈金浩先生还控制了杭州金润投资有限公司、杭州万达钢丝有限公司等，参见本招股书“第五节发行人基本情况之五、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况（三）控股股东和实际控制人控制的其他企业基本情况”。

杭州金润投资有限公司的经营范围包括实业投资及管理，目前持有浙江中泽投资发展有限公司50%的股权、杭州之春绿色食品有限公司90%的股权、杭州万达钢丝有限公司的32%股权。金润投资目前主要从事股权投资管理，未开展其他实质经营业务，其控制的浙江中泽投资发展有限公司经营范围包括受托资产经营管理，实业投资等，中泽投资目前除持有江苏海杰德置业有限公司90%的股权外，未从事其他实质经营业务，江苏海杰德置业有限公司为房地产项目开发公司，目前持有江苏省金坛市水北镇金宜路东侧133,686平方米商业住宅用地地块。杭州之春绿色食品有限公司经营范围包括加工销售鱼干、销售农副产品，自公司设立之日起未从事实质经营业务。杭州金润投资有限公司与本公司不构成同业竞争。

杭州万达钢丝有限公司的经营范围包括金属拉丝、金属压延，销售化工原料，货物进出口。目前主要从事钢铁线材拉丝、酸洗等业务，与本公司业务不同，杭州万达钢丝有限公司与本公司不构成同业竞争。

因此，本公司与控股股东、实际控制人之间不存在同业竞争。

（二）避免同业竞争承诺

2010年3月，沈金浩先生及持有公司5%以上股份的股东出具《关于避免同业竞争的承诺函》承诺：自本承诺函出具之日起，将不以任何方式（包括但不限于

单独经营、通过合资经营或拥有另一公司或企业的股份及其他权益)在中国境内或境外任何地区直接或间接地从事与本公司主营业务构成或可能构成竞争的业务;不以任何方式从事或参与生产任何与本公司产品相同、相似或可以取代股份公司产品的业务或活动,并承诺如从第三方获得的任何商业机会与本公司经营的业务有竞争或可能有竞争,则立即通知本公司,并尽力将该商业机会让予本公司;不制定与本公司可能发生同业竞争的经营发展规划。

二、关联方、关联关系

(一) 本公司关联方及其关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则》等相关规定,本公司关联方及其关联关系如下:

关联方名称	关联关系
1、控股股东、实际控制人	
沈金浩	公司控股股东暨实际控制人,直接和间接合计持有公司63.3382%的股份
2、持有公司股份5%以上的其他股东	
杭州南祥投资管理有限公司	公司股东,持有公司13%的股份
沈凤祥	公司股东,持有公司8.7609%的股份
孙耀元	公司股东,持有公司6.96%的股份
赵祥年	公司股东,持有公司5.2461%的股份
3、公司下属子公司	
杭州南丰铸造有限公司	公司持股80%的控股子公司
杭州杜科泵业有限公司	公司持股75%的控股子公司
石家庄南方泵业有限公司	公司持股90%的控股子公司
杭州南方浩元泵业有限公司	公司持股70%的控股子公司
杭州余杭獐山铸钢有限公司	公司原持股50%,为本公司下属联营企业,2009年7月23日将持有的股权处置后不再为本公司关联方
杭州成隆五金制造有限公司	公司原持股90%的控股子公司,2009年2月之后该公司注销后不再为本公司关联方
4、控股股东控制的其他企业	
杭州金润投资有限公司	沈金浩持有其57.86%的股权
浙江中泽投资发展有限公司	杭州金润投资有限公司持有其50%的股权
江苏海杰德置业有限公司	浙江中泽投资发展有限公司持有其90%的股权
杭州之春绿色食品有限公司	杭州金润投资有限公司持有其90%的股权

杭州万达钢丝有限公司	沈金浩持有其64%的股权，杭州金润投资有限公司持有其32%的股权
5、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员	
6、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的企业	
杭州仁隆回收有限公司	2007年1月起沈金浩之配偶姚文花持有其50%的股权，2009年7月转让给姚文花之妹夫陈建国，系与控股股东关系密切的家庭成员控制的企业

关键管理人员包括公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员等有权力并负责计划、指挥和控制企业活动的人员；与其关系密切的家庭成员指在处理与公司的交易时有可能影响某人或受其影响的家庭成员。公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员情况详见本招股说明书“第八节董事、监事、高级管理人员及其他核心人员”之“一、公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简历”。

（二）杭州余杭獐山铸钢有限公司、杭州成隆五金制造有限公司、杭州仁隆回收有限公司等关联方情况

1、獐山铸钢成立于1998年4月1日，现持有杭州市工商行政管理局余杭分局核发的注册号为330184000019143号《企业法人营业执照》，住所地为杭州余杭区仁和镇洛阳桥，法定代表人为吴开祥，注册资本为500万元，经营范围为“许可经营项目：鄂式破碎机、铸钢件加工、生产（杭州市污染物排放许可证有效期至2011年4月2日止）。一般经营项目：销售：鄂式破碎机、铸钢件。（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目）。”

獐山铸钢曾为发行人联营公司，主营业务为铸钢件加工、生产业务，后因经营不善导致严重亏损；同时发行人为明晰主业，减少与关联企业之间的关联交易，于2009年7月23日经临时股东会决议通过，将其持有的獐山铸钢250万元股权（占獐山铸钢注册资本的50%）转让给吴开祥，股权转让款为10万元，根据杭州和然会计师事务所审计的獐山铸钢剔除残疾人保障金、国家扶持资金等项目截至2009年7月31日可归属于股东的净资产为-289.53万元。转让完成后，獐山铸钢变更为一人有限责任公司。2009年7月，獐山铸钢就上述股权转让事项办理了工商变更登记手续。吴开祥系该企业实际控制人并持有其100%股权。

经核查，獐山铸钢主要从事铸钢件加工、生产业务，其经杭州和然会计师事务所审计的 2009 年末总资产 2,155.69 万元，净资产 295.12 万元，2009 年度主营业务收入 1,065.2 万元，净利润 83.69 万元。

根据杭州市工商行政管理局余杭分局、杭州市余杭区国家税务局、杭州市余杭地方税务局、杭州市余杭区环境保护局、杭州市质量技术监督局余杭分局、杭州市余杭区安全生产监督管理局等相关政府部门出具的证明及獐山铸钢出具的情况说明，并经保荐机构和发行人律师核查，獐山铸钢最近三年合法经营，符合工商、税务、环保等方面的规定，不存在违法违规行为。

2、杭州成隆五金制造有限公司成立于 2004 年 12 月 8 日，于 2009 年 2 月 27 日办妥工商注销登记手续。杭州成隆五金制造有限公司注销前持有杭州市工商行政管理局余杭分局核发的注册号为 3301842009675 号《企业法人营业执照》，法定代表人为沈凤祥，注册资本为 300 万元，经营范围为“五金制造，金属切削，冲压拉伸加工，其他无需报经审批的一切合法项目”。

至杭州成隆五金制造有限公司注销前，发行人持有该企业 90%的出资额，并为该企业实际控制人，沈凤祥持有该企业 5%的出资额，姚文花持有该企业 5%出资额，因此沈金浩曾通过发行人控制该企业并为其实际控制人。

2007 年 1-4 月成隆五金的销售均系对公司的销售，发行人原将叶轮等五金件的加工制造，单独成立了成隆五金这家公司进行生产、核算。随着发行人业务规模的扩大和工序复杂程度的提高，将水泵生产过程中的五金件单独进行核算，已不符合效率原则，不利于发行人管理。

2008 年 5 月 10 日，成隆五金股东会通过决议，同意公司解散，成立清算组并按公司法的要求开展清算工作。

2008 年 5 月 23 日，杭州余杭东方税务师事务所为成隆五金出具杭余东税师（2008）4099 号《注销国税税务登记审计报告》。

2008 年 7 月 18 日，成隆五金经杭州市余杭区国家税务局塘栖税务分局核准注销税务登记。

2008 年 9 月 27 日，成隆五金经杭州市余杭地方税务局塘栖税务分局核准注销税务登记。

2009 年 2 月 20 日，杭州成隆五金制造有限公司清算组出具《公司清算报告》，载明：截至 2009 年 2 月 20 日，共有总资产 208.24 万元，总负债 0 元，净资产

208.24 万元；各项税收、职工工资已结清；原有债务 0.86 万元，已于 2008 年 12 月偿还结清；剩余净资产 208.24 万元，按各股东投资比例全部分配。

该《公司清算报告》经由杭州成隆五金制造有限公司股东会决议通过。

2009 年 2 月 27 日，杭州成隆五金制造有限公司办妥工商注销登记手续。

保荐机构和律师经核查后认为，成隆五金的解散及清算事宜经股东会审议通过，成立了清算组，履行了公告程序，清算组对发行人债权债务进行了清算并形成了清算报告，各项税收、职工工资已结清，相关债权债务清偿完结，办理了国税和地税税务注销登记，并最终办理了工商注销登记手续。因此成隆五金清算注销程序完备，相关债权债务已处理完毕，清算过程合法、有效。

经核查，杭州成隆五金制造有限公司注销前主要从事五金制造，金属切削，冲压拉伸加工业务，其经杭州和然会计师事务所审计的 2007 年末总资产 214.3 万元，净资产 187.94 万元，2007 年度主营业务收入 929.17 万元，净利润为-43.66 万元。根据杭州市工商行政管理局余杭分局、杭州市余杭区国家税务局、杭州市余杭地方税务局、杭州市余杭区环境保护局、杭州市质量技术监督局余杭分局、杭州市余杭区安全生产监督管理局等相关政府部门出具的证明及南方泵业出具的情况说明，并经保荐机构和发行人律师核查，杭州成隆五金制造有限公司自 2007 年至注销前合法经营、符合工商、税务、环保等方面的规定，不存在违法违规行为。

3、仁隆回收成立于 2006 年 12 月 21 日，现持有杭州市工商行政管理局余杭分局核发的注册号为 330184000000476 号《企业法人营业执照》，住所地为杭州余杭区仁和镇东塘村，法定代表人为陈建国，注册资本为 50 万元，经营范围为“生产性废旧金属回收”。

仁隆回收现为个人独资企业，陈建国系该企业实际控制人并持有其 100% 股权。2010 年 6 月 15 日，仁隆回收股东陈建国作出解散公司的决定，成立清算组并于 2010 年 6 月 18 日经杭州市工商行政管理局余杭分局以（余）登记内备字[2010]第 02032 号《备案通知书》核准备案，2010 年 6 月 25 日，仁隆回收在报纸上刊登了《注销公告》。截至 2010 年 6 月 30 日，仁隆回收已进入注销清算程序。

经核查，仁隆回收主要从事生产性废旧金属回收业务，其最近一年及一期的主要财务数据情况如下：（注：未经审计）

单位：万元

	2009 年度/2009 年 12 月 31 日	2010 年 1-6 月/2010 年 6 月 30 日
总资产	74.83	61.41
净资产	36.3	57.34
营业收入	818.67	338.79
净利润	-23.04	21.04

根据杭州市工商行政管理局余杭分局、杭州市余杭区国家税务局、杭州市余杭地方税务局、杭州市余杭区环境保护局、杭州市质量技术监督局余杭分局、杭州市余杭区安全生产监督管理局等相关政府部门出具的证明及仁隆回收出具的情况说明，并经保荐机构和发行人律师核查，仁隆回收最近三年合法经营，符合工商、税务、环保等方面的规定，不存在违法违规行为。

三、关联交易

（一）经常性关联交易

发行人经常性关联交易主要为购销商品、提供和接受劳务，具体如下：

单位：元

关联方	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2010 年 1-6 月	
				金额	占同类交易金额的比例 (%)
南方浩元[注]	采购	电机、泵	市场价		
南方浩元	采购	原材料	市场价		
獐山铸钢	采购	原材料	市场价		
仁隆回收	采购	原材料	市场价	3,387,919.10	12.08
南方浩元[注]	接受劳务	加工费	市场价		
万达钢丝	接受劳务	加工费	市场价	291,293.89	100.00
南方浩元	销售	组装件	市场价		

(续上表)

关联方	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	占同类交易金额的比例 (%)	金额	占同类交易金额的比例 (%)	金额	占同类交易金额的比例 (%)
南方浩元	17,892,182.11	9.46	35,327,860.23	8.37	17,553,220.91	8.74
南方浩元			121,307.08	0.06	1,207,696.39	6.75
獐山铸钢			121,688.03	0.06		
仁隆回收	8,186,691.83	20.70	15,666,117.18	39.65	5,663,886.48	25.50
南方浩元	2,382,322.87	23.41	2,674,583.97	30.52	5,451,346.04	53.16

万达钢丝	120,362.62	100.00				
南方浩元	778,612.08	2.23	2,803,609.77	5.77	8,811,274.17	3.04

[注]：杭州南方浩元泵业有限公司于2009年7月31日开始纳入公司合并财务报表范围，上述关联交易金额系公司与其2009年1-7月发生额。

杭州万达钢丝有限公司为本公司部分零部件的生产提供酸洗劳务，除此之外，股份公司设立后不存在与合并范围之外的关联方发生购销商品、提供劳务等经常性关联交易。

截至2009年12月31日，公司经常性关联交易产生应付账款余额如下：

单位：元

应付账款	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
杭州南方浩元泵业有限公司	0	5,651,361.61	7,983,350.49
小 计	0	5,651,361.61	7,983,350.49

发行人2009年9月整体变更设立为股份有限公司，之前，发行人作为有限责任公司时，上述关联交易经过了发行人内部相关部门的审批。股份公司设立后，公司制定了《关联交易管理制度》，明确了公司关联交易的审议程序及权限。报告期内公司严格遵守《公司章程》、《关联交易管理制度》的规定，履行了关联交易的审议程序。独立董事对报告期内关联交易履行的审议程序的合法性和交易的公允性发表了无保留意见。独立董事曹国纬、颜华荣、许倩认为：“公司在报告期内与关联方发生的关联交易合法有效，关联交易价格公允，关联交易决策程序符合法律法规、《公司章程》及公司其他规章制度的规定，不存在损害公司及其他股东利益的情形。”

（二）偶发性关联交易

1、关联方资金往来情况

单位：元

项目及关联方名称	2010年6月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
(1) 预付款项				
仁隆回收		150,000.00		
小 计		150,000.00		
(2) 其他应收款				
中泽投资			21,402,037.78	15,000,000.00
沈金浩			3,998,260.00	10,698,640.72

獐山铸钢		1,870,213.86	1,759,899.94	2,939,747.63
万达钢丝			538,694.81	488,694.81
小 计		1,870,213.86	27,698,892.53	29,127,083.16
(3) 应付账款				
万达钢丝	67,327.91			
南方浩元			10,446,069.08	10,132,903.42
仁隆回收				150,503.00
小 计	67,327.91		10,446,069.08	10,283,406.42
(4) 其他应付款				
中泽投资		613,086.77		
杭州之春			1,750,000.00	2,050,000.00
沈金浩		3,530.86		
小 计		616,617.63	1,750,000.00	2,050,000.00

(1) 沈金浩

2007 年期初发行人应收其款项 42.76 万元；2007 年发行人向其拆出资金 1,027.10 万元，用于沈金浩个人资金周转；2008 年发行人向其拆出资金 285.46 万元，用于沈金浩个人资金周转，收回拆出资金 955.50 万元；2009 年发行人向其拆出资金 100.00 万元，用于沈金浩个人资金周转，2009 年收回拆出资金 500.18 万元；2010 年 3 月公司归还其拆入资金 0.35 万元；期末与其往来无余额。

(2) 浙江中泽投资发展有限公司

浙江中泽投资发展有限公司原系杭州南方特种泵业有限公司持有其 50% 出资额的参股公司，2009 年 7 月 23 日杭州南方特种泵业有限公司将持有股权全部转让给金润投资，并于股改基准日前收回上述其他应收款，之后，浙江中泽投资发展有限公司未与本公司发生资金往来。2007 年 11 月发行人向其拆出资金 1,500 万元，用于该联营企业生产经营；2008 年发行人向其拆出资金 597.35 万元，用于该联营企业生产经营，发行人确认 2008 年度相应应收资金利息 42.85 万元；2009 年确认相应应收资金利息 31.82 万元，2009 年 7 月收到其款项 2,233.33 万元(其中：收回拆出资金 2,097.35 万元及相应利息 74.67 万元，收到拆入资金 61.31 万元)；发行人 2009 年期末应付其余额为 61.31 万元；2010 年 3 月公司归还其拆入资金 61.31 万元；期末与其往来无余额。

(3) 杭州余杭獐山铸钢有限公司

杭州余杭獐山铸钢有限公司原系杭州南方特种泵业有限公司持有其 50% 出资额的参股公司，2009 年 7 月 23 日杭州南方特种泵业有限公司将持有股权全部转让给非关联自然人吴开祥。2007 年期初应收其款项 695.45 万元；2007 年发行人向其拆出资金 110.00 万元，用于该联营企业生产经营，减少应收其款项 511.48 万元（系应收其款项分立至浙江金润投资有限公司 390.00 万元和确认超额亏损减少应收其款项 121.48 万元）；2008 年减少应收其款项 117.98 万元（其中：收回拆出资金 68.42 万元和对其确认超额亏损减少应收其款项 49.56 万元）。2009 年增加应收其款项 11.94 万元，系转回以前年度确认超额亏损，收回拆出资金 0.91 万元。2009 年 7 月将其股权处置后不再为发行人关联方。2009 年期末发行人应收其余额为 187.02 万元，估计难以收回，已全额计提坏账准备并于 2010 年 5 月核销。

（4）杭州万达钢丝有限公司

杭州万达钢丝有限公司原系杭州南方特种泵业有限公司持有其出资额 90% 控股子公司，2007 年起杭州南方特种泵业有限公司将持有的万达钢丝股权陆续转让并于股改基准日前收回万达钢丝上述其他应收款，之后，杭州万达钢丝有限公司未占用本公司资金。2007 年期初应收其款项 0.50 万元；2007 年发行人为其拆出资金 48.37 万元，用于该公司生产经营；2008 年发行人为其拆出资金 5.00 万元，用于该公司生产经营；2009 年发行人收回拆出资金 53.87 万元；期末与其往来无余额。

（5）杭州之春绿色食品有限公司

2007 年期初发行人应付其款项 205.00 万元；2008 年发行人归还其拆入资金 30.00 万元；2009 年发行人归还其拆入资金 175.00 万元；期末与其往来无余额。

股份公司设立后，公司进一步完善内控制度，修订了货币资金管理制度，规范和实际控制人及其控制的企业之间与经营活动有关的资金往来，严格禁止实际控制人及其控制的企业以借款、代偿债务、代垫款项等形式占用发行人资金。同时沈金浩出具承诺：自本承诺出具日起，本人及控制的其他企业将遵守《公司法》及发行人《公司章程》的规定，不得以任何方式占用发行人的资金或资产。

自股份公司设立以来，公司未有实际控制人及其控制的企业以借款、代偿债务、代垫款项等形式占用发行人资金的情形。

保荐机构和发行人会计师实施了包括了解、测试和评价资金运用的内部控制系统设计的合理性和执行的有效性的核查程序，认为：

1. 发行人的资金运用总体上不存在重大不适当之处，但在股份公司改制基准日即 2009 年 7 月 31 日前，公司对款项收付稽核及审查的力量还较薄弱，存在对关联方和外单位出借资金的情况。

2. 发行人在股份公司设立后制订了《关联交易管理制度》，明确规定发行人不得以任何方式将资金直接或间接地提供给控股股东及其他关联方使用。发行人在与控股股东及其他关联方发生的经营性资金往来中，应当严格限制其占用发行人资金。控股股东及其他关联方不得要求发行人为其垫支工资、福利、保险、广告等期间费用，也不得互相代为承担成本和其他支出。发行人应采取有效措施防止股东及其关联方以各种形式占用或转移发行人的资金、资产及其它资源。

3. 发行人在股份公司设立后制订了《货币资金管理制度》、《费用报销制度》和《采购与付款管理制度》等相关制度，严格分离不相容职务，明确规定了资金支出的审批权限及流程。

4. 发行人十分重视资金运用存在的风险问题，在股份公司设立前已收回所有对外拆借资金。针对股份公司改制前资金运用内部控制制度方面存在的问题，股份公司设立了相应的内控制度，建立了内审部门，加强款项收付方面的稽核力度，进一步充实审查力量；严格控制对关联方和外单位出借资金，规范内部监督和审核。在完成股份公司设立即 2009 年 7 月 31 日后，不存在大股东及实际控制人对发行人的非经营性占用的情况，资金运用内部控制不存在重大风险。

2、关联方资产转让

关联方	关联交易内容	关联交易类型	关联交易定价原则	2008 年度	
				金额 (元)	占同类交易金额的比例 (%)
杭州南方浩元泵业有限公司	资产转让	机器设备	按固定资产账面净值作价	99,274.49	4.02

3、关联方股权转让

(1) 2009 年 7 月 23 日，根据本公司与杭州金润投资有限公司签订的《股权转让协议》，并经公司相关股东会决议同意，公司将持有的浙江中泽投资发展有限公司 50% 的股权以 1,000 万元作价转让给杭州金润投资有限公司，转让价格以注册资本定价。

(2) 2009年7月, 根据公司与公司持股5%以上的股东孙耀元控制的富达冲压件厂签订的《股权转让协议》, 受让杭州南方浩元泵业有限公司21%的股权, 价格为735万元, 转让价格以注册资本定价。受让完成后公司持有杭州南方浩元泵业有限公司70%的股权, 2009年7月31日已纳入公司合并财务报表范围。由于合并成本的公允价值小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值30, 442. 80元, 计入本公司2009年度损益。

(3) 2009年根据本公司与杭州金润投资有限公司签订的《股权转让协议》, 并经公司相关股东会决议同意, 公司将持有的杭州万达钢丝有限公司11. 875%的股权以38万元作价转让给杭州金润投资有限公司。

4、商标、房产等资产的关联交易

2009年5月, 根据公司与关联方杭州南方浩元泵业有限公司签订的《注册商标转让合同》, 公司无偿受让其拥有的“浩元”等四项注册商标。截至2010年6月30日, 上述商标相关过户手续已经办理完毕。

报告期内, 公司控股股东沈金浩将其拥有的位于杭州合计582. 50m²的房产无偿提供给本公司使用。

四、规范关联交易的制度安排

(一) 关联交易回避制度

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

审议有关关联交易事项, 关联关系股东的回避和表决程序如下:

1、股东大会审议的某项与某股东有关联关系, 该股东应当在股东大会召开之日前向公司董事会披露其关联关系;

2、股东大会在审议有关关联交易事项时, 大会主持人宣布有关关联关系的股东, 并解释和说明关联股东与关联交易事项的关联关系;

3、大会主持人宣布关联股东回避, 由非关联股东对关联交易事项进行审议、表决;

4、关联事项形成决议，必须由非关联股东有表决权的股份数的半数以上通过；

5、关联股东未就关联事项按上述程序进行关联关系披露或回避，有关该关联事项的一切决议无效，重新表决。”

“董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的，应将该事项提交股东大会审议。”

（二）关联交易决策权限

《公司章程》规定：

“1、公司与关联方之间的单次关联交易金额在人民币100万元至1,000万元或占公司最近经审计净资产值的0.5%至5%之间的关联交易协议，以及公司与关联方就同一标的或者公司与同一关联方在连续12个月内达成的关联交易累计金额符合上述条件的关联交易，经董事会审议批准。

2、公司与关联方之间的单次关联交易金额在人民币1,000万元以上且占公司最近经审计净资产值的5%以上的关联交易协议，以及公司与关联方就同一标的或者公司与同一关联方在连续12个月内达成的关联交易累计金额在人民币1,000万元以上且占公司最近经审计净资产值的5%以上的关联交易，由董事会向股东大会提交预案，由股东大会审议批准。

3、公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。”

《关联交易管理制度》规定：“第十一条 公司与关联方之间的单次关联交易金额低于人民币100万元，且低于公司最近经审计净资产值的0.5%的关联交易协议，以及公司与关联方就同一标的或者公司与同一关联方在连续12个月内达成的关联交易累计金额低于人民币100万元，且低于公司最近经审计净资产值的0.5%的关联交易，由总经理报董事长批准；相关协议经董事长或其授权代表签署并加盖公司公章后生效。但董事长本人或其近亲属为关联交易对方的除外。

第十二条 公司与关联方之间的单次关联交易金额在人民币100万元至1,000万元或占公司最近经审计净资产值的0.5%至5%之间的关联交易协议，以及公司与

关联方就同一标的或者公司与同一关联方在连续12个月内达成的关联交易累计金额符合上述条件的关联交易，由总经理向董事会提交议案，由董事会审议批准。

第十三条 公司与关联方之间的单次关联交易金额在人民币1,000万元以上且占公司最近经审计净资产值的5%以上的关联交易协议，以及公司与关联方就同一标的或者公司与同一关联方在连续12个月内达成的关联交易累计金额在人民币1,000万元以上且占公司最近经审计净资产值的5%以上的关联交易，由董事会向股东大会提交预案，由股东大会审议批准。

公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在1,000万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易，还应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或审计，并将该交易提交股东大会审议。”

（三）关联交易决策程序

《关联交易管理制度》规定：“公司与关联人进行第七条第（十一）至第（十四）项所列的与日常经营相关的关联交易事项，应当按照下述规定履行相应审议程序：

（一）对于首次发生的日常关联交易，公司应当与关联人订立书面协议并及时披露，根据协议涉及的交易金额分别适用第十一条、十二条或十三条的规定提交董事会或者股东大会审议；协议没有具体交易金额的，应当提交股东大会审议。

（二）已经公司董事会或者股东大会审议通过且正在执行的日常关联交易协议，如果执行过程中主要条款未发生重大变化的，公司应当在定期报告中按要求披露相关协议的实际履行情况，并说明是否符合协议的规定；如果协议在执行过程中主要条款发生重大变化或者协议期满需要续签的，公司应当将新修订或者续签的日常关联交易协议，根据协议涉及的交易金额分别适用第十一条、十二条或十三条的规定提交董事会或者股东大会审议；协议没有具体交易金额的，应当提交股东大会审议。

（三）对于每年发生的数量众多的日常关联交易，因需要经常订立新的日常关联交易协议而难以按照本条第（一）项规定将每份协议提交董事会或者股东大会审议的，公司可以在披露上一年度报告之前，对本公司当年度将发生的日常关联交易总金额进行合理预计，根据预计金额分别适用第十一条、十二条或十三条

的规定提交董事会或者股东大会审议并披露；对于预计范围内的日常关联交易，公司应当在定期报告中予以披露。如果在实际执行中日常关联交易金额超过预计总金额的，公司应当根据超出金额分别适用第十一条、十二条或十三条的规定重新提交董事会或者股东大会审议并披露。”

《关联交易管理制度》规定：“第十七条 公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，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非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。

前款所称关联董事包括下列董事或者具有下列情形之一的董事：

- （一）交易对方；
- （二）在交易对方任职，或在能直接或间接控制该交易对方的法人单位或者该交易对方直接或间接控制的法人单位任职的；
- （三）拥有交易对方的直接或间接控制权的；
- （四）交易对方或者其直接或间接控制人的关系密切的家庭成员；
- （五）交易对方或者其直接或间接控制人的董事、监事和高级管理人员的关系密切的家庭成员；
- （六）中国证监会、深交所或公司认定的因其他原因使其独立的商业判断可能受到影响的人士。

第十八条 股东大会审议关联交易事项时，下列股东应当回避表决：

- （一）交易对方；
- （二）拥有交易对方直接或间接控制权的；
- （三）被交易对方直接或间接控制的；
- （四）与交易对方受同一法人或自然人直接或间接控制的；
- （五）因与交易对方或者其关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制或影响的；
- （六）中国证监会或深交所认定的可能造成公司对其利益倾斜的法人或自然人。

第十九条 股东大会关联交易的表决：

- （一）股东大会审议的某项与某股东有关联关系，该股东应当在股东大会召

开之日前向公司董事会披露其关联关系；

（二）股东大会在审议有关关联交易事项时，大会主持人宣布有关关联关系的股东，并解释和说明关联股东与关联交易事项的关联关系；

（三）大会主持人宣布关联股东回避，由非关联股东对关联交易事项进行审议、表决；

（四）关联事项形成决议，必须由非关联股东有表决权的股份数的半数以上通过；

（五）关联股东未就关联事项按上述程序进行关联关系披露或回避，有关该关联事项的一切决议无效，重新表决。

上述规定适用于受托出席股东大会的股东代理人。”

五、独立董事对发行人报告期关联交易执行情况的意见

独立董事对上述关联交易履行的审议程序的合法性和交易的公允性发表了无保留意见。独立董事曹国纬、颜华荣、许倩认为：“公司在报告期内与关联方发生的关联交易合法有效，关联交易价格公允，关联交易决策程序符合法律法规、《公司章程》及公司其他规章制度的规定，不存在损害公司及其他股东利益的情形。”

第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员

一、公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简历

（一）董事会成员

公司董事会由7名董事构成，其中独立董事3名。

1、沈金浩先生，公司实际控制人，1963年1月出生，中国国籍，无境外居留权，大专学历，北京大学经济管理高级研修班结业。历任杭州余杭东塘电镀五金厂财务科长、副厂长；1993年起任杭州南方特种泵厂厂长，2005年起任杭州南方特种泵业有限公司董事长；2009年9月起担任公司董事长，任期三年。

2、沈凤祥先生，1965年8月出生，中国国籍，无境外居留权，大专学历，浙江大学管理学院高级研修班结业。历任杭州余杭东塘电镀五金厂会计，杭州南方特种泵厂会计、财务科长、副厂长，杭州南方特种泵业有限公司副总经理、总经理。2009年9月起任本公司董事、总经理，任期三年。

3、赵祥年先生，1955年2月出生，中国国籍，无境外居留权，高中学历，曾任杭州余杭东塘电镀五金厂行政科长，杭州南方特种泵厂销售部经理、副厂长，杭州南方特种泵业有限公司副总经理，2009年9月起现任本公司董事，任期三年。

4、赵才甫先生，1965年9月出生，中国国籍，无境外居留权，大学本科学历，学士学位，高级工程师，历任杭州南方特种泵业有限公司副总经理，2009年9月起担任公司董事兼副总经理，任期三年，兼任全国泵标准化技术委员会委员、全国泵标准化技术委员会轻型多级离心泵工作组秘书长。

5、曹国纬先生，1938年2月出生，中国国籍，无境外居留权，教授级高级工程师。曾任沈阳水泵研究所室主任、副所长，浙江省机电设计研究院室主任、副院长，中国泵协技术开发公司总经理，长期从事水泵工程技术的研究，自1993年10月起享受国务院政府特殊津贴，2009年9月起担任公司董事，任期三年。兼任浙江工业大学机电工程学院兼职教授；兰州理工大学泵阀工程研究院专家咨询委员会委员，中国通用机械工业协会泵业分会理事长，浙江省水泵技术开发中心理事长，《水泵技术》杂志编委会编委。

6、颜华荣先生，1976年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，浙江大学法学硕士，中级职称。国浩律师集团事务所合伙人，浙江省商法学会理事，杭州市律师协会公司与证券专业委员会主任。2009年12月起担任公司独立董事，任期至公司第一届董事会届满。

7、许倩女士，1975年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历，高级会计师，注册会计师。现任浙江省注册会计师协会监管部副主任，2009年12月起担任公司独立董事，任期至公司第一届董事会届满。兼任浙江新和成股份有限公司独立董事。

（二）监事会成员

公司监事会由3名监事组成，其中职工代表监事1名。

1、周美华女士，1970年7月出生，中国国籍，无境外居留权，大专学历，曾任杭州南方特种泵厂财务科科员、出纳，杭州南方特种泵业有限公司财务科副科长、工会主席。2009年9月起担任公司监事会主席，任期三年。

2、沈国连先生，1964年7月出生，中国国籍，无境外居留权，高中学历，高级技师，曾任杭州南方特种泵厂技术员、车间主任、技术科长，杭州南方特种泵业有限公司技术科长。2009年9月起担任公司监事，任期三年。

3、杨德富先生，1977年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。在本公司从事技术工作。2009年9月起担任公司职工代表监事，任期三年。

（三）高级管理人员

1、沈凤祥先生，担任公司总经理，简历见本节之“一、公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简历”之（一）董事会成员”。

2、赵才甫先生，担任公司副总经理，简历见本节之“一、公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简历”之（一）董事会成员”。

3、赵见高先生，1977年2月出生，中国国籍，无境外居留权，高中学历，香港理工大学参加《工业企业高级人才培训》结业，历任杭州南方特种泵厂检验员、质检科长，杭州南方特种泵业有限公司装配分厂厂长。2009年9月起担任公司副总经理。

4、沈梦晖先生，1979年7月出生，中国国籍，无境外居留权，大学本科，会计师职称，中国注册会计师。2001年毕业于浙江财经学院财税分院。2001-2009年任职于浙江天健东方会计师事务所。2010年3月起就职于杭州南方特种泵业股份有限公司，2010年4月23日被公司第一届董事会第五次会议聘任为副总经理、财务总监，为公司财务负责人。

5、平顺舟先生，1970年10月出生，中国国籍，无境外居留权，大专学历，国家发改委中小企业司职业经理培训结业，浙江省司法厅企业经济法岗位培训（学制一年）结业，曾任杭州余杭东塘电镀五金厂办公室秘书，杭州南方特种泵厂销售经理，杭州南方特种泵业有限公司办公室主任，现任本公司董事会秘书。2009年9月起担任公司董事会秘书，任期三年，2009年12月起兼任公司副总经理。

（四）其他核心人员

1、赵国忠先生，1970年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。自1991年起在本公司从事技术开发工作，参与公司主要产品开发，是公司所获多项专利的发明人或设计人。现主要负责公司研发技术中心新产品开发工作。

2、马云华先生，1966年出生，中国国籍，无境外永久居留权，技工学历，具有丰富的金加工技术和经验。历任公司生产科长、设备科长。现任公司通用泵分厂厂长。

（五）发行人董事、监事的提名和选聘

1、董事提名、选聘和任期情况

2009年9月24日，公司召开创立大会，全体股东一致提名并选举沈金浩、沈凤祥、赵祥年、赵才甫、曹国纬为第一届董事会董事，任期三年，其中，曹国纬为独立董事。同日，公司第一届董事会第一次会议选举沈金浩为董事长。

2、监事提名、选聘和任期情况

2009年9月24日，公司召开创立大会，全体股东一致提名并选举周美华、沈国连为第一届监事会成员，为公司第一届监事会成员，同时与职工代表民主选举的监事杨德富组成公司第一届监事会，任期三年。同日，公司第一届第一次监事会通过决议，选举周美华为公司第一届监事会主席，任期三年。

二、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持股情况

除本招股说明书“第四节 发行人基本情况”之“六、发行人股本情况”之“（二）前十名股东及其前十名自然人股东在公司任职情况”中已披露的沈金浩、沈凤祥、赵祥年、沈国连、周美华、赵才甫直接持有本公司股份外，本公司其他董事、监事、高级管理人员和其他核心人员无直接或间接持有本公司股份。本公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员的近亲属无直接或间接持有本公司股份。

上述人员持有的公司股份不存在质押或冻结情况。

三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的对外投资情况

截至本招股书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的对外投资与本公司不存在利益冲突，具体情况如下：

姓名	对外投资公司名称	注册资本(万元)	出资额(万元)	持股比例(%)
沈金浩	杭州市金润投资有限公司	500	289.3	57.86
	杭州万达钢丝有限公司	900	576	64
	杭州南祥投资管理有限公司	680	680	100
赵见高	杭州展扬机械有限公司	10	4	40

注：本公司的销售客户贵州高新南方特种泵业销售有限公司于2009年3月成立，原工商登记资料显示沈金浩持有该公司20%的股权且为该公司法定代表人。经查，沈金浩并未实际出资，不参与公司生产经营，不享受股东的权利并履行股东义务，上述挂名行为仅为了对外宣传促进产品销售。2010年1月，贵州高新南方特种泵业销售有限公司已经更改工商登记资料，沈金浩不再持有其20%股权，不再担任该公司法定代表人。

本公司的销售客户贵州高新南方特种泵业销售有限公司成立于2009年3月23日，现持有贵阳市工商行政管理局南明分局核发的注册号为520102000006510号《企业法人营业执照》，住所地为贵阳市南明区市南巷45号1单元15号，法定代表人为陈正荣，注册资本为100万元，经营范围为“销售：电机、水泵及成套设备、供排水设备及材料、钢材、不锈钢制品、二三类机电产品、塑料制品、办公设备、自动化仪器仪表、供排水工程技术服务”。

2009年12月30日，经贵州高新南方特种泵业销售有限公司股东会决议通过，沈金浩将其名义持有的该企业20万元股权（占注册资本的20%）全部转让

给陈正荣，沈金浩未收取股权转让款。2010年1月18日，贵州高新南方特种泵业销售有限公司就上述股权转让事项办理了工商变更登记手续。

目前陈正荣持有该企业20%的股权，吴昊持有该企业80%的股权并为该企业实际控制人。

经核查，贵州高新南方特种泵业销售有限公司主要从事水泵和供水设备销售业务。贵州高新2009年未经审计的总资产为204.96万元、净资产为204.96万元，2009年度销售收入75.63万元，净利润为1.99万元。

保荐机构和发行人律师就贵州高新南方特种泵业销售有限公司是否存在违法违规行为对其实际控制人吴昊进行了访谈，吴昊表示该企业不存在违法违规行为；同时贵州高新南方特种泵业销售有限公司已出具情况说明，确认该企业自2009年3月成立以来，一直合法合规经营，从未因工商、产品质量、环境保护、税务等方面的违法违规行为受到相关行政机关的行政处罚。经核查，贵州高新自成立以来不存在违法违规行为。

吴昊最近5年的工作经历如下：吴昊1997年9月份设立了贵阳金隆城水设备有限公司并担任总经理；2007年开始从事南方泵业的设备销售工作。2009年贵州高新南方特种泵业销售有限公司成立后担任其总经理。

吴昊与发行人、发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间均无任何关联关系。

2009年3月-12月，该公司购买发行人产品53.76万元，截至2009年12月31日，该公司预付发行人货款余额为46.95万元。

四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员最近一年的薪酬情况

2009年度，本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员在本公司领取薪酬情况如下：

姓名	本公司任职	在本公司领取薪酬（元）
沈金浩	董事长	147,880.00
沈凤祥	董事、总经理	127,880.00
赵祥年	董事	107,880.00
赵才甫	董事、副总经理	97,800.00
曹国纬	独立董事	

颜华荣	独立董事	
许倩	独立董事	
周美华	监事会主席	80,320.00
沈国连	监事、技术部部长	81,580.00
杨德富	职工代表监事	81,580.00
赵见高	副总经理	107,880.00
平顺舟	董事会秘书、副总经理	84,100.00
沈梦晖	副总经理、财务总监	
赵国忠	研发技术中心副主任	81,580.00
马云华	通用泵分厂厂长	81,580.00

注：表中所列独立董事曹国纬从2009年9月起在本公司任职并领取津贴、颜华荣、许倩从2009年12月起在本公司任职并领取津贴。沈梦晖从2010年3月开始领取薪酬。

2009年9月，经公司股东大会决议批准，本公司的独立董事的年度津贴为5万元。本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员不存在从本公司关联企业领取收入的情况。

五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的兼职情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的兼职情况如下表：

姓 名	在本公司任职	在其他单位任职	兼职单位与本公司的关系
沈金浩	董事长	兼任杭州南祥投资管理有限公司执行董事、杭州南方浩元泵业有限公司董事长、石家庄南方泵业有限公司执行董事、杭州杜科泵业有限公司董事、杭州南丰铸造有限公司监事、杭州之春绿色食品有限公司执行董事、杭州万达钢丝有限公司执行董事、杭州金润投资有限公司董事长、杭州中泽投资发展有限公司董事。	杭州南祥投资管理有限公司为本公司股东；杭州南方浩元泵业有限公司、石家庄南方泵业有限公司、杭州杜科泵业有限公司、杭州南丰铸造有限公司为本公司控股子公司；杭州金润投资有限公司、杭州中泽投资发展有限公司、杭州之春绿色食品有限公司、杭州万达钢丝有限公司为本公司实际控制人控制的其他企业。
沈凤祥	董事	兼任杭州杜科泵业有限公司董事长、杭州南方浩元泵业有限公司董事、石家庄南方泵业有限公司监事、杭州金润投资有限公司董事、杭州中泽投资发展有限公司监事。	杭州南方浩元泵业有限公司、石家庄南方泵业有限公司、杭州杜科泵业有限公司、杭州南丰铸造有限公司为本公司控股子公司；杭州金润投资有限公司、杭州中泽投资发展有限公司为本公司实际控制人控制的其他企业。
周美华	监事会主席	兼任杭州万达钢丝有限公司监事、杭州金润投资有限公司监事。	杭州万达钢丝有限公司、杭州金润投资有限公司为本公司实际控制人控制的其他企业。

赵祥年	董事	兼任杭州金润投资有限公司董事	杭州金润投资有限公司为本公司实际控制人控制的其他企业。
沈国连	监事	兼任杭州金润投资有限公司监事。	杭州金润投资有限公司为本公司实际控制人控制的其他企业。
曹国纬	独立董事	中国通用机械工业协会泵业分会理事，浙江省水泵技术开发中心理事长，《水泵技术》杂志编委会编委。	无
颜华荣	独立董事	国浩律师事务所合伙人，浙江省商法学会理事，杭州市律师协会公司与证券专业委员会主任。	无
许倩	独立董事	浙江省注册会计师协会监管部副主任；浙江省注册会计师协会专业技术委员会委员；浙江新和成股份有限公司独立董事。	无

除上表列示的兼职情况外，本公司其他董事、监事、高级管理人员及其他核心人员均未在其他单位兼职。

六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间的亲属关系

在本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员中之间不存在近亲属关系。

七、公司与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员协议签订情况

除三名独立董事外，其他董事、监事、高级管理人员和其他核心人员均与本公司签订了《劳动合同》和《竞业禁止协议》。

八、董事、监事、高级管理人员的任职资格

公司董事、监事、高级管理人员由公司董事会、股东大会和职工代表大会依法定程序产生，不存在违反法律法规和公司章程规定的任职资格的情形。

九、董事、监事、高级管理人员近两年的变动情况

报告期初，杭州南方特种泵业有限公司董事会成员为：沈金浩、沈凤祥、赵祥年；监事成员为：周美华、沈国连；高管人员为：沈凤祥任总经理、赵才甫、

赵见高、赵祥年任副总经理。

2008年，公司董事、监事、高管人员没有发生变动。

2009年9月24日，股份公司召开创立大会，选举沈金浩、沈凤祥、赵祥年、赵才甫、曹国纬为第一届董事会董事，任期三年，其中，曹国纬为独立董事。同日，公司第一届董事会第一次会议选举沈金浩为董事长，聘任沈凤祥为公司总经理，聘任赵才甫、赵见高为公司副总经理，聘任平顺舟为公司董事会秘书。选举周美华、沈国连为第一届监事会成员，为公司第一届监事会成员，同时与职工代表民主选举的监事杨德富组成公司第一届监事会，任期三年。同日，公司第一届第一次监事会通过决议，选举周美华为公司第一届监事会主席，任期三年。

2009年12月8日，公司召开第一届董事会第二次会议，聘任徐香英为公司财务副总监（财务负责人）、平顺舟为公司副总经理。

2009年12月25日，公司召开2009年第一次临时股东大会，增选许倩女士和颜华荣先生为公司独立董事。

2010年4月23日，公司召开第一届董事会第五次会议，聘任沈梦晖先生为公司副总经理、财务总监，取代徐香英为公司财务负责人。

第九节 公司治理

本公司的公司治理结构是根据《公司法》及本公司《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》等法律法规及公司制度建立的。本公司严格按照各项规章制度规范运行，相关机构和人员均依法履行相应职责。

一、公司治理制度的建立健全及运行情况

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

本公司制定了《公司章程》及《股东大会议事规则》，股东大会运作规范。2009年9月24日，公司召开创立大会，选举产生了董事会、监事会成员，审议通过了《公司章程》，建立了股东大会制度；2009年12月25日，公司召开第一次临时股东大会审议通过了《股东大会议事规则》，对股东大会的权责和运作程序做了具体规定。

1、股东的权利和义务

《公司章程》规定公司股东享有以下权利：

- （1）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；
- （2）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；
- （3）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；
- （4）依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；
- （5）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；
- （6）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；
- （7）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；

(8) 法律、行政法规、部门规章规定的其他权利。

《公司章程》规定公司股东承担以下义务：

(1) 遵守法律、行政法规和本章程；

(2) 依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；

(3) 除法律、法规规定的情形外，不得退股；

(4) 不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应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。

(5) 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

《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：

(1) 决定公司的经营方针和投资计划；

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

(3) 审议批准董事会的报告；

(4) 审议批准监事会报告；

(5) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；

(6) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

(7) 对公司增加或者减少注册资本作出决议；

(8) 对发行公司债券作出决议；

(9) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；

(10) 修改本章程；

(11) 对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；

(12) 审议批准第三十六条规定的担保事项；

(13) 审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产30%的事项；

(14) 审议批准变更募集资金用途事项；

(15) 审议股权激励计划；

(16) 审议法律、行政法规、部门规章规定应当由股东大会决定的其他事项。

《公司章程》规定公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：

(1) 单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产10%的担保；

(2) 公司及其控股子公司的对外担保总额，超过公司最近一期经审计净资产50%以后提供的任何担保；

(3) 为资产负债率超过70%的担保对象提供的担保；

(4) 连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的30%以后提供的任何担保；

(5) 连续十二个月内担保金额达到或超过公司最近一期经审计净资产的50%且绝对金额超过3000万元；

(6) 对股东、实际控制人及其关联人提供的担保；

(7) 法律、法规及规范性法律文件要求的需经股东大会审批的其他对外担保事项。

3、股东大会议事规则

《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一次，并应于上一个会计年度完结之后的六个月之内举行。临时股东大会不定期召开，出现《公司法》第一百零一条规定的应当召开临时股东大会的情形时，临时股东大会应当在2个月内召开。召集人将在年度股东大会召开20日前通知各股东，临时股东大会将于会议召开15日前通知各股东。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。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）所持表决权的二分之一以上通过。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）所持表决权的三分之二以上通过。

4、本公司历次股东大会召开情况

截至本招股说明书签署日，本公司自股份公司设立以来的股东大会召开情况如下：

序号	股东大会会议编号	召开时间
1	创立大会暨第一次股东大会	2009年9月24日
2	2009年第一次临时股东大会	2009年12月25日

3	2009年年度股东大会	2010年2月27日

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

本公司制定了《董事会议事规则》，并经2009年公司第一次临时股东大会审议通过，董事会规范运行。公司董事严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使自己的权利和履行自己的义务。

1、董事会构成公司董事会由7名董事组成，其中包括3名独立董事。董事会设董事长1人，副董事长1人。董事长、副董事长均由董事会以全体董事的过半数选举产生。

2、董事会职权

《公司章程》规定董事会行使下列主要职权：

- （1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；
- （2）执行股东大会的决议；
- （3）决定公司的经营计划和投资方案；
- （4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （6）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；
- （7）拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；
- （8）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；
- （9）决定公司内部管理机构的设置；
- （10）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务总监等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；
- （11）制订公司的基本管理制度；
- （12）制订本章程的修改方案；
- （13）管理公司信息披露事项；
- （14）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；
- （15）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；
- （16）法律、行政法规、部门规章授予的其他职权。

3、董事会议事规则：董事会会议分为定期会议和临时会议。董事会每年应当至少召开二次定期会议。董事会会议应当由董事本人出席，董事因故不能出席的，可以书面委托其他董事代为出席。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，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。

4、历次董事会召开情况本公司设立以来，董事会按照《公司章程》、《董事会议事规则》及相关规定，规范运作，严格履行有关法律规定的召集程序。截至本招股说明书签署日，本公司历次董事会召开情况如下：

序号	董事会会议编号	召开时间
1	第一届董事会第一次会议	2009年9月24日
2	第一届董事会第二次会议	2009年12月8日
3	第一届董事会第三次会议	2009年12月25号
4	第一届董事会第四次会议	2010年1月31日
5	第一届董事会第五次会议	2010年4月23日
6	第一届董事会第六次会议	2010年7月31日

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

公司制定了《监事会议事规则》，并经2009年第一次临时股东大会审议通过，监事会规范运行。公司监事严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使自己的权利和履行自己的义务。

1、监事会构成

公司监事会由2名股东代表、1名职工代表共3名监事组成。监事会的股东代表由出席股份公司股东大会的股东所持表决权的二分之一以上选举产生；职工代表由公司职工通过职工代表大会或者其他形式民主选举产生。监事会设主席1人，由全体监事过半数选举产生。

2、监事会职权

《公司章程》规定监事会行使下列职权：

（1）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；

（2）检查公司财务；

（3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、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；

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

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

(6) 向股东大会提出提案；

(7) 依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；

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

(9) 《公司章程》规定或股东大会授予的其他职权。

3、监事会议事规则

《公司章程》规定监事会每6个月至少召开一次会议。监事可以提议召开临时监事会会议。监事会决议应当经半数以上监事通过。

4、历次监事会的召开情况

序号	会议编号	召开时间
1	第一届监事会第一次会议	2009年9月24日
2	第一届监事会第二次会议	2009年12月5日
3	第一届监事会第三次会议	2010年1月31日

(四) 独立董事制度的建立健全及运行情况

据公司创立大会通过的《公司章程》和2009年度第一次临时股东大会审议通过的《独立董事工作制度》、《独立董事津贴制度》，本公司建立了独立董事制度，并在公司创立大会和2009年第一次临时股东大会上选举曹国纬、颜华荣、许倩为本公司独立董事，其中许倩为会计专业人士。本公司7名董事会成员中，独立董事人数为3名，占董事人数超过三分之一。

1、独立董事发挥作用的制度安排

根据《公司章程》和《独立董事工作制度》的规定，公司设独立董事，建立独立董事制度。独立董事是指不在公司担任除董事外的其他职务，并于公司及公司主要股东不存在可能妨碍其进行独立客观判断的关系的董事。独立董事必须具有独立性，下列人员不得担任独立董事：

(1) 公司或公司附属企业任职的人员及其直系亲属、主要社会关系人（直

系亲属指配偶、父母、子女等；主要社会关系人指兄弟姐妹、配偶的父母、儿媳女婿、兄弟姐妹的配偶、配偶的兄弟姐妹等）；

(2) 直接或间接持有公司已发行股份1%以上或者是公司前十名股东中的自然人股东及其直系亲属；

(3) 直接或间接持有公司已发行股份5%以上的股东单位或者在公司前五名股东单位任职的人员及其直系亲属；

(4) 最近一年内曾经具有前三项所列举情形的人员；

(5) 为公司或公司附属企业提供财务、法律、咨询等服务的人员；

(6) 公司章程规定的其他人员。

《公司章程》和《独立董事工作制度》规定，独立董事任期三年，连选可以连任，但连任时间不得超过六年。独立董事连续三次未亲自出席董事会会议的，由董事会提请股东大会予以撤换。除出现上述情况及《公司法》中规定的不得担任董事的情形外，独立董事任期届满前不得无故被免职。如果发生独立董事任期届满前被免职的，公司应将其作为特别事项予以披露。被免职的独立董事认为公司的免职理由不当的，可以做出公开的声明。为了充分发挥独立董事的作用，独立董事除应当具有《公司法》、和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，还应当赋予独立董事以下特别职权：

(1) 重大关联交易（指公司拟于关联人达成的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值5%的关联交易），应由独立董事认可后，提交董事会讨论；

(2) 向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；

(3) 向董事会提请召开临时股东大会；

(4) 提议召开董事会；

(5) 独立聘请外部审计机构和咨询机构，相关费用由公司承担；

(6) 在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。如上述提议未被采纳或上述职权不能正常行使，公司应将有关情况予以披露。

独立董事除履行上述职责外，还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：

(1) 提名、任免董事；

(2) 聘任或解聘高级管理人员；

(3) 公司董事、高级管理人员的薪酬;

(4) 公司股东、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;

(5) 公司累计和当期对外担保情况;

(6) 公司关联方以资抵债方案;

(7) 公司董事会未做出现金利润分配预案的;

(8) 独立董事认为可能损害中小股东权益的事项;

(9) 公司的股权激励计划;

(10) 公司章程规定的其他事项。

独立董事应当就上述事项发表以下几类意见之一: 同意; 保留意见及其理由; 反对意见及其理由; 无法发表意见及其障碍。如有关事项属于需要披露的事项, 公司应当将独立董事的意见及理由予以公告。独立董事出现意见分歧无法达成一致时, 董事会应将各独立董事的意见及理由分别披露。独立董事与其他董事的任期相同, 任期届满, 可连选连任, 但是连任时间不得超过六年。独立董事在任期届满前可以提出辞职。独立董事辞职应向董事会提交书面辞职报告, 对任何与其辞职有关或其认为有必要引起公司股东和债权人注意的情况进行说明。独立董事辞职导致独立董事成员或董事会成员低于法定或《公司章程》规定最低人数的, 在改选的独立董事就任前, 独立董事仍应当按照法律、行政法规及《公司章程》的规定, 履行职务。董事会应当在两个月内召开股东大会改选独立董事, 逾期不召开股东大会的, 独立董事可以不再履行职务。

2、独立董事在本公司实际发挥作用的情况 本公司独立董事在完善公司治理结构、公司战略发展选择等方面发挥积极作用。本公司独立董事参与了本公司本次股票发行方案、本次发行募集资金运用方案的决策, 并利用他们的专业知识, 对本次股票发行方案和募集资金投资方案提出了意见。独立董事对本公司报告期的关联交易进行了核查, 并出具了意见。

随着独立董事制度的建立, 独立董事将在公司法人治理结构的完善、公司发展方向和战略的选择、内部控制制度的完善以及中小股东权益的保护等方面发挥作用。

（五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

《公司章程》规定董事会设董事会秘书，董事会秘书是公司的高级管理人员，对董事会负责。2009年公司第一次临时股东大会审议通过了《董事会秘书工作制度》。董事会秘书应当具有必备的专业知识和经验，由董事会委任和解聘。

《公司章程》规定董事会秘书的主要职责是：第一百一十六条董事会秘书负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料管理。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。

《董事会秘书工作制度》规定：董事会秘书对公司和董事会负责，履行如下职责：

1、负责公司信息披露事务，协调公司信息披露工作，组织制订公司信息披露事务管理制度，督促公司及相关信息披露义务人遵守信息披露相关规定；

2、负责公司投资者关系管理和股东资料管理工作，协调公司与证券监管机构、股东及实际控制人、保荐人、证券服务机构、媒体等之间的信息沟通；

3、组织筹备董事会会议和股东大会，参加股东大会、董事会会议、监事会会议及高级管理人员相关会议，负责董事会会议记录工作并签字；

4、负责公司信息披露的保密工作，在未公开重大信息出现泄露时，及时向本所报告并公告；

5、关注媒体报道并主动求证真实情况，督促董事会及时回复证券交易所的所有问询；

6、组织董事、监事和高级管理人员进行证券法律法规、本规则及相关规定的培训，协助前述人员了解各自在信息披露中的权利和义务；

7、督促董事、监事和高级管理人员遵守法律、法规、规章、规范性文件、本规则、本所其他相关规定及公司章程，切实履行其所作出的承诺；在知悉公司作出或可能作出违反有关规定的决议时，应予以提醒；

8、《公司法》、《证券法》、中国证监会和证券交易所要求履行的其他职责。

（六）审计委员会的人员构成、议事规则及运行情况

经公司2009年第一次临时股东大会批准，公司董事会下设审计委员会。审计

委员会由许倩、颜华荣、赵才甫三名董事组成，其中许倩和颜华荣为独立董事，许倩担任审计委员会主任。公司制定了《董事会审计委员会工作细则》并经公司2009年第一次临时股东大会批准。

《董事会审计委员会工作细则》规定，审计委员会行使下列职责：

- 1、提议聘请或更换外部审计机构；
- 2、监督公司的内部审计制度及其实施；
- 3、负责内部审计与外部审计之间的沟通；
- 4、审核公司的财务信息及其披露；
- 5、审查公司的内控制度，组织对重大关联交易进行审计；
- 6、董事会授予的其他职权。

《董事会审计委员会工作细则》规定，审计委员会的议事规则：

审计委员会于会议召开前三天将以专人送达、传真、电子邮件、邮寄或其他方式将会议召开日期和地点、会议期限以及会议议题通知全体委员。会议由主任委员负责召集和主持。主任委员不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上委员共同推选一名委员召集和主持；审计委员会会议由二分之一以上的委员出席方可举行。会议表决以举手或投票方式进行，每一委员有一票表决权。委员会会议作出决议，必须经全体委员过半数通过；委员因故不能出席会议的，可以书面委托其他委员代为出席，或以书面形式向委员会提交对本次会议所议议题的意见报告，该意见报告由主任委员在委员会会议上代为陈述；审计委员会会议以现场召开为原则。必要时，在保障委员充分表达意见的前提下，可以采用通讯等方式召开；审计委员会会议结束，董事会办公室人员应当对委员会的会议记录和委员的书面报告进行整理归档，并制作报告，由董事会办公室向董事会汇报。

2010年1月31日，董事会审计委员会分别召开会议，审议通过了审计委员会工作报告，认为：公司财务部门、审计部门及其负责人忠实、勤勉地履行了职务职责，内部审计制度基本得到了有效实施，公司重大事项合乎相关法律法规及《章程》的规定；公司财务会计报告，全面、真实地反映了公司的经营情况及财务状况。

二、报告期违法违规行为情况

- 1、发行人及南丰铸造环保处罚

（1）发行人的环保处罚

2009年11月5日，因发行人研发及试生产零件清洗项目和酸洗钝化项目，杭州市余杭区环境保护局对其作出余环罚[2009]第5—1号《行政处罚决定书》，对发行人处以罚款5万元的处罚。发行人已经及时缴纳上述罚款，并已将上述零件清洗项目和酸洗钝化项目全部转由其他具备条件和资质的企业代为加工。

2010年2月23日，杭州市余杭区环境保护局出具《关于杭州南方特种泵业股份有限公司环境保护情况的证明》，证明发行人的环保符合国家和地方相关法律、法规及标准。

2010年2月25日，杭州市余杭区环境保护局出具《关于杭州南方特种泵业股份有限公司环境监测情况的说明》，证明发行人生产过程中不产生工业废水和废气，且生活污水已纳入仁和镇污水市政主干管网送良渚污水处理厂处理。

2010年3月8日，杭州市余杭区环境保护局出具《关于杭州南方特种泵业股份有限公司行政处罚的情况说明》，证明发行人已经及时缴纳上述罚款，并立即停止上述项目的生产，未对周边环境造成重大、持续影响且整改迅速到位；因此该行为不属于重大违法行为。

2010年3月12日，杭州市环境保护局出具杭环函（2010）40号《关于杭州南方特种泵业股份有限公司上市环保审核意见的函》，确认发行人生产过程中能遵守国家地方的法律法规，近三年以来未曾发生污染事故和污染纠纷以及信访上访案件；发行人本次申请上市募集的资金投资项目符合国家产业政策和环保投资导向，并已经按环境影响评价制度的要求办理相关手续。

（2）南丰铸造的环保处罚

2008年9月26日，因南丰铸造生产车间未配备相应的污染防治设施，杭州市余杭区环境保护局对其作出余环罚[2008]第2—38号《行政处罚决定书》，对南丰铸造处以罚款5万元的处罚。南丰铸造已经及时缴纳上述罚款，并及时完成整改措施。

2009年8月12日，杭州市余杭区环境保护局出具编号为[2009]5—050号《杭州市余杭区环境保护局建设项目竣工环境保护验收意见》，对南丰铸造上述环保整改措施进行验收，并出具意见如下：验收检测期间，南丰铸造生产及治理设施运转正常，基本符合验收条件，同意通过验收。

2010年3月8日，杭州市余杭区环境保护局出具《关于杭州南丰铸造有限公司行政处罚的情况说明》，证明南丰铸造在受上述处罚后立即制定了整改方案，及时缴纳罚款并完成整改措施，于2009年8月通过该局组织的建设项目竣工环境保护验收（编号[2009]5—050号），未对周边环境造成重大、持续影响且整改迅速到位；因此该行为不属于重大违法行为。

2010年3月24日，杭州市余杭区环境保护局出具《关于杭州南丰铸造有限公司环境保护情况的证明》，证明南丰铸造近三年来没有污染事故和环境纠纷事件发生，没有严重环境违法行为和受严重环境行政处罚的情况，污染物达标排放。

保荐机构和发行人律师经核查后认为，根据杭州市余杭区环境保护局于2010年3月8日出具的两份情况说明，发行人及南丰铸造上述行为不构成重大违法行为，杭州市余杭区环境保护局对发行人及南丰铸造作出的行政处罚亦属于一般处罚；且发行人及南丰铸造已及时完善了整改措施，未再受到环境保护部门的其他处罚。因此上述两次行政处罚对发行人本次发行上市不构成实质性障碍。

2、发行人及南丰铸造税务处罚

（1）发行人的税务处罚

2009年6月22日，因发行人相关人员工作疏忽，导致一笔水泵销售业务未作纳税申报处理，杭州市余杭区国家税务局对其作出余杭罚（2009）39号《税务行政处罚决定书》，要求发行人补缴增值税14,529.91元，并对发行人处罚款7,264.96元。发行人已经及时补缴相关增值税并及时缴纳上述罚款。事后，发行人组织财务人员学习有关税法和财务会计的知识，进一步增强专业能力，自此，发行人未发生过类似违规行为。

2010年2月4日，杭州市余杭区国家税务局出具证明，证明发行人已经及时补缴相关增值税并及时缴纳上述罚款，未对国家税收造成严重危害，因此该行为不属于重大违法行为，该局对发行人作出的行政处罚亦不属于重大行政处罚。

（2）南丰铸造的税务处罚

2007年10月15日，因南丰铸造（当时企业名称为杭州余杭东塘之江铸造厂）将一笔非应税项目的采购业务申报抵扣进项税额及未健全企业仓库库存账，杭州市余杭区国家税务局对其作出余杭罚（2007）222号《税务行政处罚决定书》，要求发行人补缴增值税3,099.24元，并对南丰铸造处增值税罚款1,549.62元及因未健全仓库账罚款1,000元。南丰铸造已经及时补缴相关增值税、健全仓库账

并及时缴纳上述罚款。事后，南丰铸造组织财务人员学习有关税法和财务会计的知识，进一步增强专业能力，自此，南丰铸造未发生过类似违规行为。

2010年2月4日，杭州市余杭区国家税务局出具证明，证明南丰铸造已经及时补缴相关增值税、健全仓库账并及时缴纳上述罚款，未对国家税收造成严重危害，因此该行为不属于重大违法行为，该局对南丰铸造作出的行政处罚亦不属于重大行政处罚。

保荐机构和发行人律师经核查后认为，根据杭州市余杭区国家税务局于2010年2月4日出具的两份证明，发行人及南丰铸造上述行为不构成重大违法行为，杭州市余杭区国家税务局对发行人及南丰铸造的行政处罚亦属于一般处罚；因此上述两次行政处罚对发行人本次发行上市不构成实质性障碍。

经保荐机构和发行人律师核查，除申请文件披露的处罚外，发行人及其子公司在报告期内不存在其他因违法违规被相关部门行政处罚的情形。

本公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书制度。报告期内，本公司及其董事、监事和高级管理人员严格按照《公司章程》及相关法律法规的规定开展经营，不存在重大违法违规行为，也不存在被相关主管机关处以重大行政处罚的情况。

经保荐机构和律师核查，发行人实际控制人直接或间接控制的关联公司金润投资、中泽投资、杭州之春、万达钢丝和江苏海杰德置业有限公司在报告期内不存在因违法违规而被相关部门行政处罚的情形。

三、报告期资金占用和对外担保情况

沈金浩为本公司实际控制人，由于股东暂借款，导致2007年末应收其款项余额为10,698,640.72元，2008年起陆续归还上述款项，2008年末应收其款项余额为3,998,260.00元，截至股份公司改制基准日，沈金浩已全部归还上述其他应收款，股份公司设立后，公司进一步完善内控制度，修订了货币资金管理制度，规范和实际控制人及其控制的企业之间与经营活动有关的资金往来，严格禁止实际控制人及其控制的企业以借款、代偿债务、代垫款项等形式占用股份公司资金。同时沈金浩出具承诺：自本承诺出具日起，本人及控制的其他企业将遵守《公司法》及发行人《公司章程》的规定，不以任何方式占用发行人的资金或资产。

自股份公司设立至本招股书签署之日，不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情况。

本公司的《公司章程》中已明确对外担保的审批权限和审议程序。报告期内，本公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行担保的情况。

四、管理层对内部控制的自我评估和注册会计师的鉴证意见

（一）公司管理层对内部控制的自我评估

本公司管理层认为：本公司按照《公司法》、《证券法》及其他相关法律法规和财政部《内部会计控制规范——基本规范（试行）》及其他试行的具体规范，建立的内部控制基本完整、合理，在所有重大方面得到了有效执行，防范和化解了各类风险，保障了财务信息的准确和公司资产的安全完整。

（二）注册会计师对本公司内部控制的评估

天健会计师事务所就本公司内部控制的有效性出具了天健审〔2010〕3719号《关于杭州南方特种泵业股份有限公司内部控制的鉴证报告》，认为：“南方泵业公司按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于2010年6月30日在所有重大方面保持了有效的内部控制。本结论是在受到鉴证报告中指出的固有限制的条件下形成的。”

五、发行人对外投资、担保事项的政策及制度安排和执行情况

（一）公司对外投资、担保事项的政策及制度安排

《公司章程》规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使决定公司投资计划以及审议批准对外担保事项的职权。董事会决定公司的投资方案，在股东大会授权范围内，决定公司对外投资和对外担保等事项。公司董事会制定了《南方泵业投资决策管理制度》、《南方泵业对外担保制度》等相关制度。依据上述制度，董事会对外投资及相关事项的审批权限如下：

1、对外投资

（1）公司在一年内的对外投资项目，累计不超过公司最近一期经审计总资产50%的，经董事会通过后执行；

(2) 超过上述限额的对外投资，需经董事会决议通过后报股东大会审议。

2、对外担保

(1) 本章程第三十六条规定应由股东大会审批的对外担保，必须经董事会审议通过后，提交股东大会审批；

(2) 本章程第三十六条规定限额以下的对外担保，由董事会通过后执行；

(3) 资产抵押的审批权限依照对外担保的权限执行。

3、对外借款

(1) 公司在一年内对外借款金额累计不超过公司最近一期经审计总资产50%的，经董事会通过后执行。

(2) 超过上述限额的对外借款，需经董事会决议通过后报股东大会审议。

《公司章程》规定，公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：

1、单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产10%的担保；

2、公司及其控股子公司的对外担保总额，超过公司最近一期经审计净资产50%以后提供的任何担保；

3、为资产负债率超过70%的担保对象提供的担保；

4、连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的30%以后提供的任何担保；

5、连续十二个月内担保金额达到或超过公司最近一期经审计净资产的50%且绝对金额超过3,000万元；

6、对股东、实际控制人及其关联人提供的担保；

7、法律、法规及规范性法律文件要求的需经股东大会审批的其他对外担保事项。

(二) 对外投资、担保事项的政策及制度的执行情况

股份公司设立以来，本公司未发生对外投资和担保事项。

六、投资者权益保护情况

本公司对投资者的合法权益的保护主要体现在《公司章程》、《南方泵业信息披露管理办法》、《南方泵业关联交易管理制度》的制定以及独立董事制度的建立。

《公司章程》对投资者享有的权利做了明确规定，详情参见本节之“一、公司治理制度的建立健全及运行情况”之“（一）股东大会制度的建立健全及运行情况”之“1、股东的权利和义务”。

《信息披露管理办法》规范了公司信息披露程序和对外信息披露行为，规定公司应当同时向所有投资者真实、准确、完整、及时地披露信息，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。《信息披露管理办法》规定公司应依法公开对外发布的定期报告、招股说明书、配股说明书、募集说明书、股票上市公告书和发行可转债公告书等公告，并在发生可能对公司股票及其衍生品种交易价格产生较大影响的重大事件时，及时公开对外发布临时报告。公司专门负责信息披露、为投资者服务的部门为董事会秘书办公室。董事会秘书办公室协助董事会秘书专门负责信息披露事务。公司建立完善的资料保管制度，及时收集并妥善保管投资者有权获得的资料，保证投资者能够按照有关法律法规的规定，及时、准确、完整地获得需要的信息。

《南方泵业关联交易管理制度》明确了公司董事会、股东大会对于关联交易的决策权限，规定公司关联交易的内部控制建设应当遵循诚实信用、平等、自愿、公平、公开、公允的原则，不得损害公司和其他非关联股东的利益。董事会、股东大会在作出决议时，关联方应回避表决。

独立董事制度规定独立董事应当忠实履行职责，维护公司整体利益，尤其要关注中小股东的合法权益不受损害。独立董事应对公司重大人事任免决策、担保、关联交易事项发表独立意见，并对其认为可能损害中小股东权益的事项及时向董事会和股东大会发表意见。

第十节 财务会计信息与管理层分析

本节引用的财务数据，非经特别说明，均引自经天健会计师事务所有限公司审计的公司财务报表。本节第二部分管理层分析部分结合2007年度、2008年度、2009年度和2010年1-6月经审计的财务报告，对公司的财务状况、盈利能力、现金流量情况及未来趋势做出分析，非经特别说明，该部分分析数据均为合并报表口径。

一、会计报表

（一）资产负债表

1、合并资产负债表

单位：元

资产	2010年6月30日	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	51,371,124.83	43,745,404.41	36,314,202.66	34,461,101.22
应收票据	1,901,388.00	983,286.00		1,991,391.49
应收账款	38,982,265.74	29,644,101.82	33,403,061.20	30,352,735.57
预付款项	29,707,762.04	2,914,235.86	3,206,568.46	7,415,306.16
其他应收款	3,791,607.46	3,607,693.13	48,681,457.21	68,141,195.83
存货	110,960,915.01	83,992,611.63	72,311,761.45	64,114,005.96
流动资产合计	236,715,063.08	164,887,332.85	193,917,050.98	206,475,736.23
非流动资产：				
长期股权投资	110,000.00	110,000.00	26,205,635.97	26,376,460.68
固定资产	118,450,169.63	105,519,073.76	71,596,404.13	64,626,739.14
在建工程		6,484,699.60	5,972,052.60	3,910,242.60
无形资产	17,478,130.88	17,694,322.81	8,175,176.70	8,352,938.62
递延所得税资产	1,727,554.95	1,012,074.89	319,491.25	272,835.65
非流动资产合计	137,765,855.46	130,820,171.06	112,268,760.65	103,539,216.69
资产总计	374,480,918.54	295,707,503.91	306,185,811.63	310,014,952.92

单位：元

负债和股东权益	2010年6月30日	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	75,000,000.00	64,500,000.00	87,500,000.00	106,000,000.00

应付账款	55,722,513.03	32,134,432.75	43,155,941.97	59,402,254.18
预收款项	25,237,057.41	10,436,428.12	4,999,596.26	2,235,818.64
应付职工薪酬	4,989,537.23	7,256,814.12	3,478,037.95	4,727,615.89
应交税费	5,426,085.06	3,783,875.19	8,681,445.12	5,179,360.73
应付利息	110,312.50	91,063.75	169,929.75	241,895.42
其他应付款	9,450,650.81	8,797,562.86	9,116,127.46	10,267,597.05
其他流动负债	7,986,080.00	4,488,800.00	2,000,000.00	2,000,000.00
流动负债合计	183,922,236.04	131,488,976.79	159,101,078.51	190,054,541.91
非流动负债：				
非流动负债合计				
负债合计	183,922,236.04	131,488,976.79	159,101,078.51	190,054,541.91
股东权益：				
股本	60,000,000.00	60,000,000.00	52,000,000.00	52,000,000.00
资本公积	60,168,465.65	60,168,465.65	10,337.84	
盈余公积	2,391,133.28	2,391,133.28	12,894,550.49	10,116,002.66
未分配利润	52,477,737.79	27,209,679.43	78,334,745.25	53,583,666.86
归属于母公司股东权益合计	175,037,336.72	149,769,278.36	143,239,633.58	115,699,669.52
少数股东权益	15,521,345.78	14,449,248.76	3,845,099.54	4,260,741.49
股东权益合计	190,558,682.50	164,218,527.12	147,084,733.12	119,960,411.01
负债和股东权益总计	374,480,918.54	295,707,503.91	306,185,811.63	310,014,952.92

2、母公司资产负债表

单位：元

资产	2010年6月30日	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	45,611,593.85	30,972,999.65	30,065,906.98	33,312,745.53
应收票据	1,501,388.00	566,412.00		1,991,391.49
应收账款	35,841,443.57	26,697,234.17	29,891,978.22	29,053,563.86
预付款项	15,664,594.86	2,389,977.34	2,557,366.81	4,572,487.73
其他应收款	14,175,592.12	14,009,225.71	62,659,130.32	74,875,582.03
存货	97,161,642.64	73,454,079.64	59,347,326.50	49,953,511.74
流动资产合计	209,956,255.04	148,089,928.51	184,521,708.83	193,759,282.38
非流动资产：				
长期股权投资	30,773,047.80	30,773,047.80	33,439,455.18	36,359,010.61
固定资产	82,198,511.28	75,688,399.16	66,495,096.27	61,845,131.40
在建工程		149,199.00	171,260.00	
无形资产	6,011,236.29	6,079,877.67	6,650,271.54	6,796,374.53
递延所得税资产	1,578,431.42	927,380.05	292,384.56	278,089.00

非流动资产合计	120,561,226.79	113,617,903.68	107,048,467.55	105,278,605.54
资产总计	330,517,481.83	261,707,832.19	291,570,176.38	299,037,887.92

单位：元

负债和股东权益	2010年6月30日	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	60,000,000.00	50,000,000.00	87,500,000.00	106,000,000.00
应付账款	56,211,503.86	33,473,252.00	40,485,585.58	57,984,223.97
预收款项	25,223,328.95	10,333,183.62	4,561,043.60	1,092,216.14
应付职工薪酬	2,176,711.46	4,602,645.59	1,145,023.82	1,078,473.97
应交税费	4,249,794.08	3,031,844.77	8,851,207.68	6,070,413.92
应付利息	88,500.00	66,050.00	169,929.75	241,895.42
其他应付款	9,234,265.51	12,369,939.15	7,157,318.96	12,656,075.79
其他流动负债	7,986,080.00	4,488,800.00	2,000,000.00	2,000,000.00
流动负债合计	165,170,183.86	118,365,715.13	151,870,109.39	187,123,299.21
非流动负债：				
非流动负债合计				
负债合计	165,170,183.86	118,365,715.13	151,870,109.39	187,123,299.21
股东权益：				
股本	60,000,000.00	60,000,000.00	52,000,000.00	52,000,000.00
资本公积	59,430,784.30	59,430,784.30		
盈余公积	2,391,133.28	2,391,133.28	12,894,550.49	10,116,002.66
未分配利润	43,525,380.39	21,520,199.48	74,805,516.50	49,798,586.05
归属于母公司股东权益合计	165,347,297.97	143,342,117.06	139,700,066.99	111,914,588.71
股东权益合计	165,347,297.97	143,342,117.06	139,700,066.99	111,914,588.71
负债和股东权益总计	330,517,481.83	261,707,832.19	291,570,176.38	299,037,887.92

（二）利润表

1、合并利润表

单位：元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
一、营业收入	249,081,442.42	396,933,459.57	403,477,408.09	282,759,360.15
减：营业成本	170,793,238.82	280,437,649.76	315,265,170.87	217,879,462.84
营业税金及附加	1,214,934.32	2,268,540.23	1,860,863.47	1,193,405.82
销售费用	22,476,631.46	34,602,510.15	26,762,526.22	20,124,545.21
管理费用	21,870,286.77	32,085,818.58	23,874,317.90	23,715,795.84
财务费用	1,662,674.11	3,578,574.41	6,344,627.60	2,151,058.52

资产减值损失	1,306,591.74	1,279,266.17	-308,819.88	2,674,372.20
加：公允价值变动收益				
投资收益	19,800.00	5,614,890.05	-3,447,398.23	7,794,593.92
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		1,214,609.87	-666,461.40	-1,647,046.11
二、营业利润	29,776,885.20	48,295,990.32	26,231,323.68	22,815,313.64
加：营业外收入	1,760,258.19	4,477,851.50	4,970,085.61	3,745,618.27
减：营业外支出	623,979.45	1,642,859.02	696,490.77	336,273.88
其中：非流动资产处置损失		39,984.75	9,600.00	
三、利润总额	30,913,163.94	51,130,982.80	30,504,918.52	26,224,658.03
减：所得税费用	4,573,008.56	4,436,278.49	3,168,753.93	4,275,045.50
四、净利润	26,340,155.38	46,694,704.31	27,336,164.59	21,949,612.53
归属于母公司股东的净利润	25,268,058.36	45,802,301.27	27,529,626.22	22,605,382.12
少数股东损益	1,072,097.02	892,403.04	-193,461.63	-655,769.59
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.42	0.76	0.46	0.38
（二）稀释每股收益	0.42	0.76	0.46	0.38
六、其他综合收益		727,343.51	10,337.84	
七、综合收益总额	26,340,155.38	47,422,047.82	27,346,502.43	21,949,612.53
归属于母公司股东的综合收益总额	25,268,058.36	46,529,644.78	27,539,964.06	22,605,382.12
归属于少数股东的综合收益总额	1,072,097.02	892,403.04	-193,461.63	-655,769.59

2、母公司利润表

单位：元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
一、营业收入	249,721,948.46	395,150,847.54	393,712,695.74	269,946,574.74
减：营业成本	179,944,933.98	286,650,608.28	307,919,370.75	206,786,585.69
营业税金及附加	905,983.06	1,882,575.41	1,669,867.44	944,704.00
销售费用	22,017,725.45	33,813,912.85	26,012,485.73	19,376,387.56
管理费用	18,973,997.27	28,441,322.90	21,664,551.73	21,181,414.77
财务费用	1,299,700.04	3,179,593.49	6,316,273.69	2,015,399.07
资产减值损失	1,208,556.96	1,132,598.80	-644,572.80	2,697,510.97
加：公允价值变动收益				
投资收益	19,800.00	4,338,242.64	-4,325,546.63	7,478,856.80
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-62,037.54	-718,792.12	-1,962,783.23

二、营业利润	25,390,851.70	44,388,478.45	26,449,172.57	24,423,429.48
加：营业外收入	731,473.74	4,314,530.65	5,012,585.61	3,387,268.27
减：营业外支出	549,721.95	1,527,607.60	570,800.44	280,477.98
其中：非流动资产处置损失		39,984.75		
三、利润总额	25,572,603.49	47,175,401.50	30,890,957.74	27,530,219.77
减：所得税费用	3,567,422.58	3,533,351.43	3,105,479.46	4,124,336.47
四、净利润	22,005,180.91	43,642,050.07	27,785,478.28	23,405,883.30

（三）现金流量表

1、合并现金流量表

单位：元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
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	283,375,753.85	479,391,143.93	459,171,879.40	307,321,187.44
收到的税费返还	1,606,133.29	2,701,904.50	3,354,410.85	3,721,217.75
收到其他与经营活动有关的现金	902,110.95	58,684,959.69	51,894,194.88	11,863,598.24
经营活动现金流入小计	285,883,998.09	540,778,008.12	514,420,485.13	322,906,003.43
购买商品、接受劳务支付的现金	209,517,912.00	332,837,501.45	375,506,161.59	234,703,733.28
支付给职工以及为职工支付的现金	22,432,110.49	27,506,268.97	19,581,634.65	14,472,677.86
支付的各项税费	9,080,184.88	26,730,157.14	10,852,875.02	10,410,675.55
支付其他与经营活动有关的现金	29,497,193.21	52,253,856.19	61,565,439.25	48,438,243.35
经营活动现金流出小计	270,527,400.58	439,327,783.75	467,506,110.51	308,025,330.04
经营活动产生的现金流量净额	15,356,597.51	101,450,224.37	46,914,374.62	14,880,673.39
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金		10,274,407.78	18,398,260.00	16,672,659.97
取得投资收益收到的现金	19,800.00	3,890,089.90	16,500.00	9,441,640.03
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		1,027,559.97	55,000.00	46,291.62
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		10,480,000.00		

收到其他与投资活动有关的现金	3,680,000.00	2,574,400.00		9,740,000.00
投资活动现金流入小计	3,699,800.00	28,246,457.65	18,469,760.00	35,900,591.62
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	20,274,865.13	19,015,536.31	13,018,220.61	36,388,157.57
投资支付的现金		10,104,400.00	21,003,600.00	7,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		4,113,820.39		10,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金				7,740,000.00
投资活动现金流出小计	20,274,865.13	33,233,756.70	34,021,820.61	61,128,157.57
投资活动产生的现金流量净额	-16,575,065.13	-4,987,299.05	-15,552,060.61	-25,227,565.95
三、筹资活动产生的现金流量：				
取得借款收到的现金	129,000,000.00	169,500,000.00	97,500,000.00	170,000,000.00
筹资活动现金流入小计	129,000,000.00	169,500,000.00	97,500,000.00	170,000,000.00
偿还债务支付的现金	118,500,000.00	213,500,000.00	116,000,000.00	153,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,637,298.95	44,690,668.12	9,774,089.97	5,944,087.12
支付其他与筹资活动有关的现金				45,000.00
筹资活动现金流出小计	120,137,298.95	258,190,668.12	125,774,089.97	158,989,087.12
筹资活动产生的现金流量净额	8,862,701.05	-88,690,668.12	-28,274,089.97	11,010,912.88
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-86,113.01	-66,647.67	-1,039,425.77	-513,969.05
五、现金及现金等价物净增加额	7,558,120.42	7,705,609.53	2,048,798.27	150,051.27
加：期初现金及现金等价物余额	43,745,404.41	36,039,794.88	33,990,996.61	33,840,945.34
六、期末现金及现金等价物余额	51,303,524.83	43,745,404.41	36,039,794.88	33,990,996.61

2、母公司现金流量表

单位：元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
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	289,072,653.22	457,610,306.87	451,361,532.66	286,987,110.93

收到的税费返还	23,829.20	1,995,681.95	2,791,300.61	2,204,360.13
收到其他与经营活动有关的现金	13,349,855.37	54,898,506.50	52,372,453.63	14,240,994.68
经营活动现金流入小计	302,446,337.79	514,504,495.32	506,525,286.90	303,432,465.74
购买商品、接受劳务支付的现金	224,952,918.27	339,333,189.58	380,406,229.52	223,195,722.82
支付给职工以及为职工支付的现金	14,749,940.71	16,590,534.27	8,090,834.75	4,881,590.89
支付的各项税费	5,424,647.27	21,694,329.22	8,589,926.88	7,198,737.87
支付其他与经营活动有关的现金	44,164,562.24	47,719,837.32	71,985,652.69	54,976,491.57
经营活动现金流出小计	289,292,068.49	425,337,890.39	469,072,643.84	290,252,543.15
经营活动产生的现金流量净额	13,154,269.30	89,166,604.93	37,452,643.06	13,179,922.59
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金		10,274,407.78	18,398,260.00	16,672,659.97
取得投资收益收到的现金	19,800.00	3,890,089.90	16,500.00	9,441,640.03
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		1,021,100.00		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		10,480,000.00	1,874,182.32	
收到其他与投资活动有关的现金	3,680,000.00	2,574,400.00		9,740,000.00
投资活动现金流入小计	3,699,800.00	28,239,997.68	20,288,942.32	35,854,300.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	10,934,790.91	16,957,203.88	10,772,347.48	30,979,612.18
投资支付的现金		10,104,400.00	21,003,600.00	7,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		7,350,000.00		10,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金				7,740,000.00
投资活动现金流出小计	10,934,790.91	34,411,603.88	31,775,947.48	55,719,612.18
投资活动产生的现金流量净额	-7,234,990.91	-6,171,606.20	-11,487,005.16	-19,865,312.18
三、筹资活动产生的现金流量：				
取得借款收到的现金	110,000,000.00	168,000,000.00	97,500,000.00	170,000,000.00
筹资活动现金流入小计	110,000,000.00	168,000,000.00	97,500,000.00	170,000,000.00
偿还债务支付的现金	100,000,000.00	205,500,000.00	116,000,000.00	153,000,000.00

分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,266,490.00	44,256,889.37	9,565,847.49	5,944,087.12
支付其他与筹资活动有关的现金				45,000.00
筹资活动现金流出小计	101,266,490.00	249,756,889.37	125,565,847.49	158,989,087.12
筹资活动产生的现金流量净额	8,733,510.00	-81,756,889.37	-28,065,847.49	11,010,912.88
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-81,794.19	-56,608.91	-950,932.13	-361,810.31
五、现金及现金等价物净增加额	14,570,994.20	1,181,500.45	-3,051,141.72	3,963,712.98
加：期初现金及现金等价物余额	30,972,999.65	29,791,499.20	32,842,640.92	28,878,927.94
六、期末现金及现金等价物余额	45,543,993.85	30,972,999.65	29,791,499.20	32,842,640.92

二、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

（一）财务报表编制基础

本公司改制前南方泵业有限执行《企业会计制度》；自 2009 年 1 月 1 日起执行财政部 2006 年 2 月公布的《企业会计准则》。

根据中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 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），本财务报表所载 2007 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日之财务信息系按照中国证券监督管理委员会证监发〔2006〕136 号文规定的原则确定 2007 年 1 月 1 日的资产负债表期初数，并以此为基础，根据《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》第五条至第十九条和《企业会计准则解释》，按照追溯调整的原则，编制 2007 年度至 2008 年度的可比资产负债表和可比利润表。

本公司财务报表以持续经营为编制基础。

（二）合并财务报表范围及变化

1、合并财务报表范围

单位：元

单位名称	注册资本	本公司对其投资额	持股比例 (%)	合并报表范围

杭州之春绿色食品有限公司	2,500,000	2,250,000	90	2007 年 1-3 月财务报表
杭州万达钢丝有限公司	3,200,000	2,500,000	90	2007 年 1-3 月财务报表
杭州杜科泵业有限公司	USD600,000	USD450,000	75	2007 年度、2008 年度、2009 年度、2010 年 1-6 月财务报表
石家庄南方泵业有限公司	2,000,000	1,800,000	90	2007 年度、2008 年度、2009 年度、2010 年 1-6 月财务报表
杭州南丰铸造有限公司	3,000,000	288,000	80	2007 年度、2008 年度、2009 年度、2010 年 1-6 月财务报表
杭州成隆五金制造有限公司	3,000,000	2,700,000	90	2007 年度、2008 年 1-9 月财务报表
杭州南方浩元泵业有限公司	35,000,000	24,500,000	70	2009 年 8 月-12 月、2010 年 1-6 月财务报表

2、报告期合并范围发生变化的说明

(1) 报告期新纳入合并财务报表范围的主体

2007 年度

因直接设立或投资等方式而增加子公司的情况说明

公司与自然人茹新杰共同出资设立石家庄南方泵业有限公司，于 2007 年 2 月 6 日办妥工商设立登记手续，并取得注册号为 1301322000357 的《企业法人营业执照》。该公司注册资本 200 万元，公司出资 180 万元，占其注册资本的 90%，拥有对其的实质控制权，故自该公司成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。

2009 年度

因非同一控制下企业合并而增加子公司的情况说明

根据本公司与杭州富达冲压件厂于 2009 年 7 月 23 日签订的《股权转让协议》，并经公司临时股东会决议通过，本公司以 735 万元的价格受让杭州富达冲压件厂持有的杭州南方浩元泵业有限公司 21% 股权。本公司原持有杭州南方浩元泵业有限公司 49% 的股权，上述股权转让完成后，公司持有其 70% 的股权。本公司已于 2009 年 7 月 28 日支付股权转让款 735 万元，并办理了相应的财产权交接手续。于 2009 年 7 月 31 日起拥有该公司的实质控制权，故将该日确定为购买日，将其纳入合并财务报表范围。合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值 7,380,442.80 元与合并成本的公允价值 735 万元的差额部分 30,442.80 元，计入营业外收入。

(2) 报告期不再纳入合并财务报表范围的主体

2007 年根据公司股东会通过的《关于同意公司派生分立、减少注册资本的决议》，公司将原持有的杭州之春绿色食品有限公司 90% 股权及杭州万达钢丝有

限公司 78.125%股权分立至派生新设公司(杭州金润投资有限公司),股权转让基准日为 2007 年 3 月 31 日。公司失去上述两家公司的实质控制权,自 2007 年 4 月起,不再将其纳入合并财务报表范围。

根据杭州成隆五金制造有限公司股东会以及本公司股东会决议,同意将杭州成隆五金制造有限公司予以清算。该公司已于 2008 年 9 月注销税务登记,并于 2009 年 2 月办妥相关工商登记注销手续。自 2008 年 10 月起,不再将其纳入合并财务报表范围。

三、 审计意见类型

天健会计师事务所有限公司于 2010 年 7 月 22 日出具天健审(2010)3718 号《审计报告》,审计了杭州南方特种泵业股份有限公司财务报表,包括 2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2010 年 6 月 30 日的合并及母公司资产负债表,2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-6 月的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表,以及财务报表附注。天健会计师事务所有限公司认为,南方泵业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南方泵业公司 2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2010 年 6 月 30 日的财务状况以及 2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-6 月的经营成果和现金流量。

四、 主要会计政策和会计估计

(一) 现金及现金等价物的确定标准

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

(二) 外币业务折算

对发生的外币业务,采用交易发生日的即期汇率折合人民币记账。对各种外币账户的外币期末余额、外币货币性项目按资产负债表日即期汇率折算,除与购

建符合资本化条件资产有关的专门借款本金及利息的汇兑差额外，其他汇兑差额计入当期损益；以历史成本计量的外币非货币性项目仍采用交易发生日的即期汇率折算；以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，差额作为公允价值变动损益。

（三）金融工具

1、金融资产和金融负债的分类

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

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

2、金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

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

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

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；（2）与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；（3）不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，按照履行相关现时义务所需支出的

最佳估计数与初始确认金额扣除按照实际利率法摊销的累计摊销额后的余额两项金额之中的较高者进行后续计量。

金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动损益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。(2) 可供出售金融资产的公允价值变动计入资本公积；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入资本公积的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

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

3、金融资产转移的确认依据和计量方法

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

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：(1) 所转移金融资产的账面价值；(2) 因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：(1) 终止确认部分的账面价值；(2) 终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

4、主要金融资产和金融负债的公允价值确定方法

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

5、 金融资产的减值测试和减值准备计提方法

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

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

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

(四) 应收款项坏账准备的计提方法

1. 单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

确认标准	应收款项账面余额 10%以上的款项
计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备；经单独测试未发生减值的，以账龄为信用风险特征根据账龄分析法计提坏账准备

2. 单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项

坏账准备的确定依据和计提方法

信用风险特征组合的确定依据		单项金额不重大且账龄 3 年以上的应收款项	
根据信用风险特征组合确定的计提方法			
应收账款余额百分比法计提的比例 (%)	同 单 项 金 额 重 大的应收款项	其他应收款余额百分比法计提的比例 (%)	同 单 项 金 额 重 大的应收款项

3. 以账龄为信用风险组合的应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

账龄分析法		
账龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年, 以下同)	5%	5%
1-2 年	10%	10%
2-3 年	30%	30%
3 年以上	100%	100%
计提坏账准备的说明	单独测试未发生减值的应收款项 (包括单项金额重大和不重大的应收款项), 以账龄为信用风险特征进行组合并结合现实的实际损失率确定各组合计提坏账准备的比例	
其他计提方法说明	对有确凿证据表明可收回性存在明显差异的应收款项, 单独进行减值测试, 并根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备; 对于其他应收款项 (包括应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等), 根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备	

(五) 存货的确认和计量

1、存货的分类

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

2、发出存货的计价方法：发出存货采用月末一次加权平均法。

3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，

分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

4、存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

(1) 低值易耗品：按照一次转销法进行摊销。

(2) 包装物：按照一次转销法进行摊销。

(六) 长期股权投资的确认和计量

1、初始投资成本的确定

(1) 同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

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

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

2、后续计量及损益确认方法

对被投资单位能够实施控制的长期股权投资采用成本法核算，在编制合并财务报表时按照权益法进行调整；对不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算；对具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

按照合同约定，与被投资单位相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意的，认定为共同控制；对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定的，认定为重大影响。

4、减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，以成本法核算的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，有客观证据表明其发生减值的，按照类似投资当时市场收益率对预计未来现金流量折现确定的现值低于其账面价值之间的差额，计提长期股权投资减值准备；其他投资的减值，按资产减值所述方法计提长期股权投资减值准备。

(七) 固定资产的确认和计量

1、固定资产确认条件

固定资产同时满足下列条件的予以确认：(1) 与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；(2) 该固定资产的成本能够可靠地计量。与固定资产有关的后续支出，符合上述确认条件的，计入固定资产成本；不符合上述确认条件的，发生时计入当期损益。固定资产按照成本进行初始计量。

2、各类固定资产的折旧方法

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

固定资产类别	使用寿命（年）	预计净残值	年折旧率(%)
房屋及建筑物	20	原价的 5%	4.75
专用设备	5-10	原价的 5%或 10%	9.00-19.00
通用设备	5	原价的 5%或 10%	18.00-19.00
运输工具	5	原价的 5%或 10%	18.00-19.00
其他设备	5	原价的 5%	18.00-19.00

3、固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

4、资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，按资产减值所述方法计提固定资产减值准。

(八) 在建工程的确认和计量

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

2、在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工结算的，先按估计价值转入固定资产，待办理

竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

3、资产负债表日，有迹象表明在建工程发生减值的，按资产减值所述方法计提在建工程减值准备。

（九）无形资产的确认和计量

1、无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术等，按成本进行初始计量。

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

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

4、资产负债表日，检查无形资产预计给公司带来未来经济利益的能力，按资产减值所述方法计提无形资产减值准备。

5、内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：(1)完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；(2)具有完成该无形资产并使用或出售的意图；(3)无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；(4)有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；(5)归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

6、公司划分内部研究开发项目研究阶段支出和开发阶段支出的具体标准：研究阶段支出是指本公司为获取并理解新的科学或技术知识而进行的独创性的、探索性的有计划调查所发生的支出，是为进一步开发活动进行资料及相关方面的准备，已进行的研究活动将来是否会转入开发、开发后是否会形成无形资产等均具有较大的不确定性；开发阶段支出是指在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等所发生的支出。相对于研究阶段而言，开发阶段是已完成研究阶段的工作，在很大程度上具备了形成一项新产品或新技术的基本条件。

（十）资产减值

1、在资产负债表日判断资产除存货、采用成本法核算的在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的长期股权投资、采用公允价值模式计量的投资性房地产、建造合同形成的资产、递延所得税资产、融资租赁中出租人未担保余值和金融资产（不含长期股权投资）以外的资产是否存在可能发生减值的迹象。有迹象表明一项资产可能发生减值的，以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组或资产组组合为基础确定其可收回金额。因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

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

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

4、上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

(十一) 借款费用的确认和计量

1、借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时确认为费用，计入当期损益。

2、借款费用资本化期间

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

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

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

3、借款费用资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

(十二) 收入确认原则

1、销售商品

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

2、提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的(同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量),采用完工百分比法确认提供劳务的收入,并按已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的,若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿,按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入,并按相同金额结转劳务成本;若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿,将已经发生的劳务成本计入当期损益,不确认劳务收入。

3、让渡资产使用权

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

(十三) 递延所得税资产/递延所得税负债

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

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

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

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

（十四）经营租赁/融资租赁

1、经营租赁

公司为承租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金计入相关资产成本或确认为当期损益，发生的初始直接费用，直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

公司为出租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金确认为当期损益，发生的初始直接费用，直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

2、融资租赁

公司为承租人时，在租赁期开始日，公司以租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值中两者较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额为未确认融资费用，发生的初始直接费用，计入租赁资产价值。在租赁期各个期间，采用实际利率法计算确认当期的融资费用。

公司为出租人时，在租赁期开始日，公司以租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。在租赁期各个期间，采用实际利率法计算确认当期的融资收入。

（十五）合并财务报表的编制方法

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

五、税项及税收优惠政策

（一）增值税

1、税率及计税依据

本公司及控股子公司杭州杜科泵业有限公司、杭州南丰铸造有限公司、杭州南方浩元泵业有限公司按 17% 的税率计缴。控股子公司石家庄南方泵业有限公

司，尚未正式开始经营，无纳税事项。公司原控股子公司杭州成隆五金制造有限公司按 17% 的税率计缴，根据杭州市余杭区国家税务局塘栖税务分局出具的《税务事项通知书》（余国通〔2008〕67740 号）该公司已于 2008 年 7 月办妥相关税务注销手续。2008 年 9 月 27 日，成隆五金经杭州市余杭地方税务局塘栖税务分局核准注销税务登记。

本公司及控股子公司杭州杜科泵业有限公司出口货物实行“免、抵、退”税政策。本公司出口电机产品自 2007 年 1 月出口退税率一直为 17%。按照财政部、国家税务总局财税〔2007〕90 号文《关于调低部分商品出口退税率的通知》，自 2007 年 7 月 1 日起，本公司配件和不锈钢冲压离心泵出口退税率下调至 9%。按照财政部、国家税务总局财税〔2008〕144 号《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，本公司配件出口退税率上调至 11%，不锈钢冲压离心泵出口退税率上调至 13%。按照财政部、国家税务总局财税〔2008〕177 号《关于提高部分机电产品出口退税率的通知》，自 2009 年 1 月 1 日起，本公司配件和不锈钢冲压离心泵出口退税率上调至 14%。按照财政部、国家税务总局财税〔2009〕88 号《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，本公司配件和不锈钢冲压离心泵出口退税率上调至 15%。报告期内本公司出口产品享受的出口退税率变化情况如下表所示：

产品类别	2007 年 1-6 月	2007 年 7 月- 2008 年 11 月	2008 年 12 月	2009 年 1-5 月	2009 年 6-2010 年 6 月
配件	13%	9%	11%	14%	15%
不锈钢冲压焊接离心泵			13%		
电机	17%				

本公司及控股子公司增值税计税依据为应税商品销售收入。

2、税收优惠

本公司根据财政部、国家税务总局《关于调整完善现行福利企业税收优惠政策试点工作的通知》（财税〔2006〕111 号）、《关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》（财税〔2007〕92 号文）等文件的规定，自 2007 年至 2009 年 6 月，本公司按实际安置残疾人员的人数每人每年 3.50 万元的限额即征即退增值税，本公司控股子公司南丰铸造自 2009 年 8 月起按实际安置残疾人员的人数每人每年 3.50 万元的限额即征即退增值税。

(二) 企业所得税

1、本公司 2007 年按 33%的税率计缴，从 2008 年起按 15%的税率计缴。

公司控股子公司杭州杜科泵业有限公司系设在沿海经济开放区的中外合资经营企业享受“两免三减半”的优惠政策，2007 年系第一个享受减半征收优惠政策的年度，按 13.2%的税率计缴，2008-2009 年分别为第二、第三个享受减半征收优惠政策的年度，按 12.5%的税率计缴。从 2010 年起按 25%的税率计缴。

公司控股子公司杭州南丰铸造有限公司 2007 年按 33%的税率计缴；从 2008 年起按 25%的税率计缴。

控股子公司石家庄南方泵业有限公司，尚未正式开始经营，无纳税事项。

公司原控股子公司杭州成隆五金制造有限公司 2007 年按 33%的税率计缴；根据杭州市余杭区地方税务局塘栖税务分局出具的《注销税务登记通知书》（余地税塘注销（2008）第 531 号），该公司已于 2008 年 9 月办妥相关税务注销手续。

控股子公司杭州南方浩元泵业有限公司按 25%的税率计缴。

2、所得税税率的变化、税率优惠政策

公司根据财政部、国家税务总局《关于调整完善现行福利企业税收优惠政策试点工作的通知》（财税[2006]111 号）、《关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》（财税[2007]92 号）以及《关于安置残疾人员就业有关企业所得税优惠政策问题的通知》（财税〔2009〕70 号）等文件的规定，公司 2007 年 1 月起享受按支付给残疾人员的实际工资成本加计扣除办法减免企业所得税的税收优惠。根据财政部、国家税务总局《关于安置残疾人员就业有关企业所得税优惠政策问题的通知》（财税〔2009〕70 号）本公司控股子公司南丰铸造自 2009 年 8 月起享受按支付给残疾人员的实际工资成本加计扣除办法减免企业所得税的税收优惠。

根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火[2008]172 号）和《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火[2008]362 号）有关规定以及浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局联合发布的浙科发高[2008]250 号文件批准，本公司被认定为浙江省 2008 年第一批高新技术企业。并取得《高新技术企业证书》（证书编号 GR200833000154），发证日期 2008 年 9 月 19 日。根据相关规定，本公司从 2008 年起按 15%的税率计缴企业所得税，认定有效期 3 年。

(三) 其他税种

税 种	计 税 依 据	税 率
营业税	应税劳务收入	5%
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除 30%后余值的 1.2%计缴；从租计征的，按租金收入的 12%计缴	1.2%、12%
城市维护建设税	应缴流转税税额	7%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育附加	应缴流转税税额	2%

(四) 享受税收优惠的依据及影响

1、安置残疾人就业税收优惠

报告期内，发行人安置的残疾人员工主要从事包装、后勤、金工、仓库、装配及传达室等岗位工作。2009 年 8 月 4 日，经浙江省福利企业资格认定部门同意，发行人注销了福利企业资格，发行人大部分残疾人职工劳动关系转移至控股子公司杭州南丰铸造有限公司，南丰铸造 2009 年 8 月至 12 月期间系经浙江省民政厅认定的社会福利企业，该期间南丰铸造安置残疾人员主要从事仓库保管、修蜡、检验、清洗、卫生清洁等生产和后勤工作。

报告期内，发行人 2007 年 6 月 15 日取得浙江省民政厅颁发的《社会福利企业证书》（福企证字第 33000107099 号），2007 年度和 2008 年度发行人经浙江省社会福利企业年审办公室年审合格，2009 年 8 月，发行人注销福利企业资格。南丰铸造 2009 年 8 月 31 日取得浙江省民政厅颁发的《社会福利企业证书》（福企证字第 33000107287 号）。报告期内，发行人及南丰铸造因安置残疾人员就业享受税收优惠所依据的主要法规为：

1、财政部、国家税务总局《关于调整完善现行福利企业税收优惠政策试点工作的通知》（财税[2006]111 号）规定，在辽宁省、上海市、浙江省、湖北省、广东省、重庆市、陕西省试点地区对享受政策的福利企业范围由现行的民政部门、街道和乡镇政府举办的国有、集体所有制福利企业扩大到由社会各种投资主体设立各类所有制内资企业，具体认定条件如下：

“三、企业认定条件。

享受本通知规定的税收优惠政策的企业必须同时符合以下条件：

(1)企业实际安置残疾人员占企业在职职工总数的比例必须达到 25%以上、

企业在职职工是指与企业签订一年以上劳动合同的职工。

(2) 企业依法与安置的每位残疾人员签订 1 年以上的劳动合同。

(3) 企业依法为安置的每位残疾人员缴纳基本养老保险、基本医疗保险、失业保险和工伤保险等社会保险。

(4) 通过银行向安置的每位残疾人员支付不低于所在县（市）最低工资标准的工资。

上述残疾人员是持有《中华人民共和国残疾人证》、《中华人民共和国残疾军人证（1 至 8 级）》的盲、聋、哑、肢体残疾和智力残疾人员。”

2、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局、浙江省财政厅、浙江省民政厅、浙江省残疾人联合会《关于转发国家税务总局、财政部、民政部、中国残疾人联合会调整完善现行福利企业税收优惠政策试点实施办法的通知》（浙国税流[2006]48 号）。

3、《关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》(财税[2007]92 号文)规定在全国统一实行新的促进残疾人就业的税收优惠政策,享受税收优惠政策单位的条件如下:

“五、享受税收优惠政策单位的条件

安置残疾人就业的单位（包括福利企业、盲人按摩机构、工疗机构和其他单位），同时符合以下条件并经过有关部门的认定后，均可申请享受本通知第一条和第二条规定的税收优惠政策：

（一）依法与安置的每位残疾人签订了一年以上（含一年）的劳动合同或服务协议，并且安置的每位残疾人在单位实际上岗工作。

（二）月平均实际安置的残疾人占单位在职职工总数的比例应高于 25%（含 25%），并且实际安置的残疾人人数多于 10 人（含 10 人）。

月平均实际安置的残疾人占单位在职职工总数的比例低于 25%（不含 25%）但高于 1.5%（含 1.5%），并且实际安置的残疾人人数多于 5 人（含 5 人）的单位，可以享受本通知第二条第（一）项规定的企业所得税优惠政策，但不得享受本通知第一条规定的增值税或营业税优惠政策。

（三）为安置的每位残疾人按月足额缴纳了单位所在区县人民政府根据国家政策规定的基本养老保险、基本医疗保险、失业保险和工伤保险等社会保险。

（四）通过银行等金融机构向安置的每位残疾人实际支付了不低于单位所在

区县适用的经省级人民政府批准的最低工资标准的工资。

（五）具备安置残疾人上岗工作的基本设施。”

4、国家税务总局、民政部、中国残疾人联合会《关于促进残疾人就业税收优惠政策征管办法的通知》（国税发〔2007〕67号）文规定，申请享受财政部、国家税务总局《关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》（财税〔2007〕92号）第一条、第二条规定（对安置残疾人单位的增值税、营业税和企业所得税政策）的税收优惠政策的其他单位，可直接向税务机关提出申请。民政部门、残疾人联合会应当按照财税〔2007〕92号文第五条第（一）、（二）、（五）项规定的条件对申请单位安置残疾人的比例和是否具备安置残疾人的条件进行审核认定，并向申请人出具书面审核认定意见。

5、财政部、国家税务总局《关于安置残疾人员就业有关企业所得税优惠政策问题的通知》（财税〔2009〕70号）根据《中华人民共和国企业所得税法》和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》（国务院令第512号）的有关规定，对企业安置残疾人员就业有关企业所得税优惠政策进一步规定，其中企业享受安置残疾职工企业所得税税收优惠的条件如下：

“三、企业享受安置残疾职工工资100%加计扣除应同时具备如下条件：

（一）依法与安置的每位残疾人签订了1年以上（含1年）的劳动合同或服务协议，并且安置的每位残疾人在企业实际上岗工作。

（二）为安置的每位残疾人按月足额缴纳了企业所在区县人民政府根据国家政策规定的基本养老保险、基本医疗保险、失业保险和工伤保险等社会保险。

（三）定期通过银行等金融机构向安置的每位残疾人实际支付了不低于企业所在区县适用的经省级人民政府批准的最低工资标准的工资。

（四）具备安置残疾人上岗工作的基本设施。”

发行人2007年1月至2009年6月在安置残疾职工的人数、其占职工总数的比例、支付的工资以及缴纳的社会保险等各方面符合上述文件的要求，因此该期间内按实际安置残疾人员的人数每人每年3.50万元的限额即征即退增值税；按支付给残疾人员的实际工资成本加计扣除办法减免企业所得税。南丰铸造自2009年8月起符合上述文件的要求，按实际安置残疾人员的人数每人每年3.50万元的限额即征即退增值税和按支付给残疾人员的实际工资成本加计扣除办法减免企业所得税的税收优惠。

截至本招股说明书签署日，南丰铸造仍然符合法律、法规和规范性文件的规定的安置残疾人员就业税收优惠的认定条件，未来，如果南丰铸造随着经营规模的扩大使得安置残疾人员就业比例不再符合上述法规相关规定，南丰铸造将不再享受安置残疾人就业相关增值税税收优惠。

2、作为机电出口企业享受出口退税

发行人和杜科泵业出口销售实行“免、抵、退”政策，2007年1-7月退税率为13%；根据财政部、国家税务总局发布的《关于调低部分商品出口退税率的的通知》（财税〔2007〕90号）的规定，2007年7月1日起退税率由13%调整为5%、9%、11%、13%、17%；根据财政部、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的通知》（财税〔2008〕144号），2008年12月1日起退税率调整为9%、11%、13%、14%、17%；根据财政部、国家税务总局《关于提高部分机电产品出口退税率的的通知》（财税〔2008〕177号），2009年1月1日起退税率调整为9%、13%、14%、17%；根据财政部、国家税务总局《关于进一步提高部分商品出口退税率的的通知》（财税〔2009〕88号），2009年6月1日起退税率调整为9%、14%、15%、17%。出口退税的优惠政策具有一定持续性，但出口退税比例可能会有所变动。

3、作为高新技术企业，享受所得税税率15%的优惠

根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火[2008]172号）和《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火[2008]362号）有关规定以及浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局联合发布的浙科发高[2008]250号文件批准，本公司被认定为浙江省2008年第一批高新技术企业。并取得《高新技术企业证书》（证书编号GR200833000154），发证日期2008年9月19日。根据相关规定，本公司从2008年起按15%的税率计缴企业所得税，认定有效期3年。由于发行人产品属于《国家重点支持的高新技术领域》规定的范围，该证书有效期结束后，企业可在期满前三个月内提出复审申请，通过复审的高新技术企业资格有效期为三年。

4、控股子公司杜科泵业为合资企业，享受所得税“两免三减半”优惠

子公司杭州杜科泵业有限公司系设在沿海经济开放区的中外合资经营企业享受“两免三减半”的优惠政策，2007年度系第一个减半征收年度，按13.2%的税率计缴，2008年度、2009年度分别为第二、第三个减半征收年度，按12.5%

的税率计缴。2010 年 1 月 1 日起不再继续享受此项优惠政策。

5、购买国产设备投资抵免企业所得税

发行人根据《技术改造国产设备投资抵免企业所得税暂行办法》（财税[1999]290 号）、《技术改造国产设备投资抵免企业所得税审核管理办法》（国税发[2000]13 号）等文件规定，根据杭州市余杭区地方税务局关于购买国产设备投资抵免企业所得税的批复，核准发行人国产设备投资金额的 40%在规定期限内从新增企业所得税中抵免。发行人报告期内购买国产设备投资抵免企业所得税分别为 2008 年为 251 万元，2009 年为 328 万元。截至 2009 年 12 月 31 日，已经审批可抵免企业所得税的国产设备投资金额已全部抵免企业所得税，2010 年 1 月 1 日起不再继续享受优惠政策。

6、其他税收优惠

公司 2007 年度-2010 年 1-6 月收到的水利建设专项资金及其他税收返还明细如下：

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
水利建设专项资金返还	-	31.49	21.59	8.30
土地使用税返还	-			5.10
房产税返还	-	26.39		
合计	-	57.88	21.59	13.40

报告期内发行人享受的其他地方税收优惠为水利建设专项资金返还。发行人 2007 年度-2009 年度均收到水利建设专项资金返还，主要依据杭州市余杭区地方税务局《余地税费[2007]69 号》文件规定，“符合支持的先进制造企业，或属于县（市）级以上政府认定的骨干企业，有技术开发项目，并且当年发生的技术开发费在 100 万以上的可减免应缴的水利建设专项资金，”该项优惠政策具有一定持续性，但优惠比例不确定。公司 2007 及 2009 年度分别收到土地使用税及房产税返还，该税收优惠具有一定偶发性。

发行人报告期内享受的税收优惠金额、占净利润的比例如下表所示：

单位：万元

序号	项 目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
1	福利企业增值税返还	78.17	147.76	257.54	207.04
2	残疾人工资加计扣除	11.41	21.87	19.11	27.11
3	高新技术企业税率优惠	281.23	496.59	287.84	

4	中外合资企业税率优惠				5.98
5	国产设备投资抵免优惠		328.05	251.51	
6	其他地方税收返还优惠		57.88	21.59	13.40
7	上述税收优惠合计(Σ(1-6))	370.81	1,052.15	837.59	253.53
8	当期归属于母公司股东的净利润	2,526.81	4,580.23	2,752.96	2,260.54
9	上述税收优惠占当期归属于母公司股东的净利润比例(9=7/8)	14.68%	22.97%	30.43%	11.22%
10	出口退税(不影响净利润)	44.23	80.72	13.59	151.69

2009 年和 2010 年 1-6 月,随着发行人盈利水平的提高,发行人享受的税收优惠金额占净利润的比例较上年下降明显。报告期内发行人享受的税收优惠主要系高新技术企业税收优惠和福利企业税收优惠,上述两项税收优惠具有一定的普遍性和持续性。发行人享受的其他税收优惠金额较小,且已计入发行人当期的非经常性损益,扣除非经常性损益的影响,发行人仍然符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》规定的发行条件。

六、发行人最近一年内收购兼并其他企业资产(或股权)的情况

经本公司临时股东会决议通过,本公司与杭州富达冲压件厂于 2009 年 7 月 23 日签订《股权转让协议》,本公司以 7,350,000.00 元的价格受让杭州富达冲压件厂持有的杭州南方浩元泵业有限公司 21%股权。2008 年 12 月 31 日,南方浩元资产总额为 5,320.49 万元,占本公司 2008 年末合并资产总额的 17.38%,2008 年度南方浩元营业收入和净利润分别为 3,885.45 万元和 10.82 万元,分别占本公司营业收入和净利润的 9.63%和 0.39%,上述占比均低于 20%(上述财务数据均经审计)。详细数据请见下表:

	资产总额	营业收入	净利润
本公司	306,185,811.63	403,477,408.09	27,336,164.59
南方浩元	53,207,912.73	38,854,479.64	106,797.39
南方浩元占比	17.38%	9.63%	0.39%

单位:元

本公司已于 2009 年 7 月 28 日支付股权转让款 7,350,000.00 元,并办理了相应的财产权交接手续。

七、非经常损益明细表

本公司按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露解释性

公告第 1 号——非经常性损益（2008）》编制了最近三年以合并财务报表的数据为基础的非经常性损益明细表，并经天健会计师事务所有限公司核验。本公司报告期非经常性损益明细表如下所示：

单位：元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分		1,071,608.63	-9,600.00	
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免		578,792.34	215,881.00	133,998.10
计入当期损益的政府补助（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）	487,720.00	1,626,500.00	2,114,200.00	1,408,100.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费			1,266,236.66	1,988,530.00
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被合并单位可辨认净资产公允价值产生的收益		30,442.80		
非货币性资产交换损益				
委托他人投资或管理资产的损益				
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备				
债务重组损益				
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等				
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益				
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				
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益				
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益		3,879,089.90	-2,797,436.83	9,427,340.03

单独进行减值测试的应收款项减值准备转回				
对外委托贷款取得的损益				
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益				
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响				
受托经营取得的托管费收入				
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-328,525.71	-1,439,808.67	-622,305.77	-203,115.74
其他符合非经常性损益定义的损益项目				
小 计	159,194.29	5,746,625.00	166,975.06	12,754,852.39
减：所得税费用(所得税费用减少以“-”表示)	-9,768.84	704,936.45	17,892.66	2,368,117.86
少数股东损益	-2,016.05	14,272.13	-76,951.52	70,809.29
归属于母公司股东的非经常性损益净额	170,979.18	5,027,416.42	226,033.92	10,315,925.24
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	25,097,079.18	40,774,884.85	27,303,592.30	12,289,456.88

八、主要财务指标

项目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
流动比率	1.29	1.25	1.22	1.09
速动比率	0.68	0.62	0.76	0.75
资产负债率（母公司）	49.97%	45.23%	52.09%	62.58%
应收账款周转率（次）	7.26	12.59	12.66	11.14
存货周转率（次）	1.75	3.59	4.62	3.82
息税折旧摊销前利润（元）	37,868,534.43	64,293,352.10	45,928,543.13	35,302,481.16
归属于发行人股东的净利润（元）	25,268,058.36	45,802,301.27	27,529,626.22	22,605,382.12
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（元）	25,097,079.18	40,774,884.85	27,303,592.30	12,289,456.88
利息保障倍数	22.86	12.86	4.87	6.06
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.26	1.69	1.95	0.29
每股净现金流量（元）	0.86	0.128	0.039	0.003
归属于发行人股东的每股净资产	2.92	2.50	2.75	2.22

无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例%	0	0	0	0

项目		2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
加权平均净资产收益率%	未扣除非经常性损益	15.56	30.58	21.26	20.76
	扣除非经常性损益	15.45	27.22	21.09	11.29
基本每股收益（元）	未扣除非经常性损益	0.42	0.76	0.46	0.38
	扣除非经常性损益	0.42	0.68	0.46	0.20
稀释每股收益（元）	未扣除非经常性损益	0.42	0.76	0.46	0.38
	扣除非经常性损益	0.42	0.68	0.46	0.20

注：加权平均净资产收益率 $P_0/(E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$

其中：P0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

基本每股收益 = $P_0 \div S$

$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$

其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 为报告期月份数；Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

稀释每股收益 = $P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中，P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

九、历次资产评估

公司由有限责任公司整体变更为股份有限公司时，委托浙江勤信资产评估有限公司对公司全部资产及负债进行评估，浙江勤信资产评估有限公司于 2009 年 9 月 20 日出具浙勤评报(2009)167 号《资产评估报告》，评估基准日为 2009 年 7 月 31 日，评估范围为杭州南方特种泵业有限公司的全部资产及相关负债。此次评估价值类型为市场价值，评估方法为资产基础法。资产评估结果如下表所示：

单位：元

项目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增减率
流动资产	218,047,387.15	218,011,739.89	220,802,845.51	2,791,105.62	1.28%
非流动资产	100,720,046.58	100,720,046.58	146,340,165.41	45,620,118.83	45.29%
长期股权投资	30,773,047.80	30,773,047.80	42,359,500.15	11,586,452.35	37.65%
建筑物类固定资产	43,279,434.11	43,279,434.11	50,339,356.00	7,059,921.89	16.31%
设备类固定资产	19,777,969.78	19,777,969.78	21,138,707.00	1,360,737.22	6.88%
无形资产	6,571,678.41	6,571,678.41	32,220,410.00	25,648,731.59	390.29%
递延所得税资产	317,916.48	317,916.48	282,192.26	-35,724.22	-11.24%
资产总计	318,767,433.73	318,731,786.47	367,143,010.92	48,411,224.45	15.19%
流动负债	199,336,649.43	199,306,352.48	199,306,352.48	-	0.00%
负债合计	199,336,649.43	199,306,352.48	199,306,352.48	-	0.00%
股东权益	119,430,784.30	119,425,433.99	167,836,658.44	48,411,224.45	40.54%

评估值增幅较大的主要原因为：

1、对库存商品和发出商品的评估采用逆减法（即按不含增值税的出厂销售价格减去销售费用和销售税金以及所得税，再扣除适当的税后利润作为评估值），流动资产中存货评估增值 306.2 万元，增值率为 3.42%。

2、对控股子公司，此次评估按照同一标准、同一基准日进行现场清查核实和评估，以各家子公司评估后的股东权益中被评估单位所占份额为评估值。因此，长期股权投资评估增值 1,158.65 万元，增值率为 37.65%。

3、对发行人 2009 年 7 月购入的商品房以清查调整后账面价值为评估值，其余商品房采用市场比较法进行评估，其他建筑物采用重置成本法进行评估。建筑物类固定资产评估增值 706 万元，增值率为 16.31%，主要为办事处购置商品房增值所致。

4、对发行人土地使用权采用市场比较法进行评估，由于发行人土地购置时间较早，账面价值较低，随着周边工业用地价格的上涨，发行人土地使用权增值

较快，评估增值 2,564.88 万元，增值率为 390.29%。

十、历次验资情况

1、杭州南方特种泵业有限公司增资时，2005 年 1 月 17 日，杭州永信会计师事务所有限公司并出具杭永会验字（2005）第 9 号《验资报告》，经审验，截至 2005 年 1 月 17 日止，发行人收到沈金浩、沈凤祥缴纳的新增注册资本合计人民币 350 万元，各股东以货币出资 350 万元。经查阅，发行人此次增资前注册资本为 150 万元，截至 2005 年 1 月 17 日止，变更后的累计注册资本实收金额为人民币 500 万元。

2、发行人以未分配利润转增实收资本时，2006 年 10 月 26 日，浙江天华会计师事务所有限公司出具天华验字(2006)第 264 号《验资报告》，经审验，截至 2006 年 10 月 22 日，发行人已将税后为分配利润人民币 5,200 万元转增实收资本，变更后的累计实收资本为人民币 5,700 万元。

3、发行人因分立减少实收资本时，2007 年 5 月 25 日，杭州永信会计师事务所出具杭永会验[2007]第 157 号《验资报告》，经审验，截至 2007 年 3 月 31 日止，发行人已减少实收资本合计人民币 500 万元整，其中：减少沈金浩出资人民币 289.3 万元，减少沈凤祥出资人民币 50.35 万元，减少赵祥年出资人民币 30.35 万元，减少沈国连出资人民币 20.05 万元，减少赵国忠出资人民币 20.05 万元，减少周美华出资人民币 20.05 万元，减少马云华出资人民币 20.05 万元，减少孙耀元出资人民币 40 万元，减少赵才甫出资人民币 10 万元。截至 2007 年 3 月 31 日，发行人变更后的累计注册资本人民币 5,200 万元，实收资本 5,200 万元。

4、发行人整体变更设立股份有限公司时，2009 年 9 月 21 日浙江天健东方会计师事务所有限公司出具浙天会验（2009）168 号《验资报告》，经审验，截至 2009 年 9 月 14 日止，发行人已收到全体出资者所拥有的截至 2009 年 7 月 31 日止杭州南方特种泵业有限公司经审计的净资产 119,430,784.3 元，根据《公司法》的有关规定，按照发行人的这方案，将上述净资产折合实收资本 6,000 万元，其余净资产 59,430,784.3 元作为发行人的资本公积。

十一、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

(一) 或有事项

无或有事项

(二) 债务重组

根据 2009 年公司与杭州华莹进出口有限公司签订的《协议书》，杭州华莹进出口有限公司以价值 800.28 万元的货物，抵偿其欠本公司的借款 700 万元，同时本公司以银行存款支付差价 100.28 万元给杭州华莹进出口有限公司。2009 年 7 月 28 日，本公司已支付其 100.28 万元，本次债务重组行为未产生损益。截至 2009 年 11 月 30 日，公司已将上述货物出售并收回相应货款。

(三) 承诺事项

1、已签订的尚未履行或尚未完全履行的对外投资合同及有关财务支出

根据控股子公司杭州南丰铸造有限公司与德清县钟管镇人民政府于 2010 年 5 月 28 日签订的《投资框架协议》，杭州南丰铸造有限公司拟在该镇工业集中区新设公司，从事精密铸造不锈钢生产。截至 2010 年 6 月 30 日，杭州南丰铸造有限公司已预付土地意向金 500 万元。

2、其他重大财务承诺

根据公司与浙江华业不锈钢有限公司于 2010 年 5 月 26 日签订的《销售合同》约定，公司将于 2010 年 6-8 月之间向其采购各种规格 304/2B 不锈钢共计 2,000 吨，总金额共计 4,238.20 万元，公司在合同生效时即需向其支付 980 万元定金。截至 2010 年 6 月 30 日，公司已实际向其采购不锈钢 145.85 吨，包括定金在内共向其支付款项 1,346.96 万元。

十二、财务状况分析

(一) 资产的构成情况

单位：万元

资产	2010 年 6 月 30 日		2009 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比

货币资金	5,137.11	13.72%	4,374.54	14.79%
应收票据	190.14	0.51%	98.33	0.33%
应收账款	3,898.23	10.41%	2,964.41	10.02%
预付款项	2,970.78	7.93%	291.42	0.99%
其他应收款	379.16	1.01%	360.77	1.22%
存货	11,096.09	29.63%	8,399.26	28.40%
流动资产合计	23,671.51	63.21%	16,488.73	55.76%
长期股权投资	11.00	0.03%	11.00	0.04%
固定资产	11,845.02	31.63%	10,551.91	35.68%
在建工程	-	0.00%	648.47	2.19%
无形资产	1,747.81	4.67%	1,769.43	5.98%
递延所得税资产	172.76	0.46%	101.21	0.34%
非流动资产合计	13,776.59	36.79%	13,082.02	44.24%
资产总额	37,448.09	100.00%	29,570.75	100.00%

单位：万元

资产	2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
货币资金	3,631.42	11.86%	3,446.11	11.12%
应收票据	0.00	0.00%	199.14	0.64%
应收账款	3,340.31	10.91%	3,035.27	9.79%
预付款项	320.66	1.05%	741.53	2.39%
其他应收款	4,868.15	15.90%	6,814.12	21.98%
存货	7,231.18	23.62%	6,411.40	20.68%
流动资产合计	19,391.71	63.33%	20,647.57	66.60%
长期股权投资	2,620.56	8.56%	2,637.65	8.51%
固定资产	7,159.64	23.38%	6,462.67	20.85%
在建工程	597.21	1.95%	391.02	1.26%
无形资产	817.52	2.67%	835.29	2.69%
递延所得税资产	31.95	0.10%	27.28	0.09%
非流动资产合计	11,226.88	36.67%	10,353.92	33.40%
资产总额	30,618.58	100.00%	31,001.50	100.00%

从资产结构来看，本公司资产主要为存货、固定资产、货币资金和应收账款等，流动资产占比较大，报告期内平均占比为 62.23%，流动资产占比较大的特点与本公司经营模式相符合。非流动资产占比较小，报告期内平均占比为 37.77%，但随着业务规模的扩大，非流动资产金额逐年增长，2008 年末非流动资产较上年末增长 8.43%，2009 年末非流动资产较上年末增长 16.52%，主要系随

着业务规模的扩大以及合并南方浩元资产，本公司固定资产和无形资产较快增长所致。

本公司 2007 年末至 2010 年 6 月末总资产分别为 31,001.5 万元、30,618.58 万元、29,570.75 万元和 37,448.09 万元，2009 年和 2008 年总资产分别较上年减少 1,047.83 万元和 382.91 万元。从资产、负债及所有者权益构成情况来看，导致 2008 年和 2009 年总资产下降的主要原因为应收款项的收回逐渐减少银行负债和应付款项以及现金分红所致。

(1) 本公司不断完善资金管理制度，加强对资金的控制，特别是加强对暂借款的管理和回收工作，使得本公司报告期内其他应收款逐年减少，应收账款 2009 年较 2008 年有所减少，本公司将收回的款项偿还部分债务，资金使用效率进一步提升，使得本公司负债和资产总额有所减少。

(2) 本公司 2009 年向股东派发现金股利 4,000 万元，使得本公司所有者权益和资产总额减少。

2010 年 6 月末本公司总资产较上年末增加 7,877.34 万元，增长率为 26.64%，主要系随着本公司业务规模的扩大，2010 年 6 月末存货、预付款项、固定资产、应收账款和货币资金增加所致。

报告期内，本公司存货和货币资金稳步增长，2009 年应收账款有所减低，固定资产、在建工程和无形资产稳步增长，且增加的投入集中在主营业务的扩大生产和销售网络的健全和完善，反映了本公司报告期内稳健的发展过程。

经核查，保荐机构和会计师根据上述分析认为，2007 年至 2009 年，随着发行人盈利能力的不断增强，所有者权益逐年增加，并随着经营活动现金流量逐年增加和部分往来款项的收回，发行人逐年减少银行借款，及时支付供应商款项，缓解了流动负债压力。2007 年至 2009 年发行人总资产逐年下降系上述原因影响，与发行人 2007 至 2009 年度的实际状况相符。

1、流动资产的构成及其变化

(1) 货币资金

本公司连续生产的模式使得本公司日常经营需要营运资金以满足原材料的持续采购。2007 年末至 2010 年 6 月末，本公司货币资金分别为 3,446.11 万元、

3,631.42 万元、4,374.54 万元和 5,137.11 万元。货币资金逐年增长得益于报告期内本公司营业收入较快的增长，货款回笼速度较快。

2010 年 6 月末货币资金中其他货币资金 11.76 万元均系保函保证金，其中三个月以上保函保证金 6.76 万元。

（2）应收账款

本公司销售客户主要为工程设备制造商、经销商、其他水泵制造厂商，公司货款回笼的速度主要受结算方式的影响。2007 年末至 2009 年末，本公司应收账款账面价值分别为 3,035.27 万元、3,340.31 万元和 2,964.41 万元，占当期资产总额的比例分别为 9.79%、10.91%和 10.02%，近两年呈下降趋势，占当期营业收入的比例分别为 10.39%、8.28%和 7.47%，逐年大幅下降。

2010 年 6 月末本公司应收账款账面价值为 3,898.23 万元，较上年末应收账款账面价值增长 31.5%，2010 年 1-6 月本公司营业收入较 2009 年平均半年营业收入增长 25.5%，因此，应收账款的增加主要系营业收入的增长。2010 年上半年本公司应收账款周转率为 7.26，应收账款回笼速度较快。

2007 年至 2009 年，本公司应收账款账面价值波动情况与当期营业收入波动情况相符合，并且应收账款账面价值增长率远远低于当期营业收入增长率，2008 年和 2009 年本公司应收账款账面价值增长率分别为 10.05%和-11.25%，当期营业收入增长率分别为 42.69%和-1.62%。

2008 年末应收账款账面价值较上年末增加 305.03 万元，主要随 2008 年度营业收入的增长而增加。2009 年末应收账款账面价值较上年末减少 375.9 万元，主要系随着本公司品牌知名度的提升，产品供不应求，同时，本公司进一步规范销售收款政策，对客户采取预收款方式收款，仅对长期合作的优质客户给予一定的信用期限，销售收款政策的变化使得本公司应收账款回笼速度提高，应收账款余额减少。2010 年 6 月末，本公司应收账款账面价值较上年末增加 933.82 万元，主要系本公司营业收入快速增长所致。从产品类别来看，由于变频供水设备销售收款受到安装、验收和质保金等环节的影响，随着变频供水设备销售收入的增长，该类产品销售产生的应收账款金额有所增长，但该部分款项无法收回的风险很小。

本公司应收账款中账龄在一年以内的占比最大，2007 年末至 2010 年 6 月末

账龄在一年以内的应收账款占比分别为 95.11%、93.88%、97.01%、96.08%。账龄在 1 年以上的应收账款主要为应收质保金,根据产品销售合同约定,质保金在产品安装调试验收完毕后 2 年后收回,随着本公司产品销售收入的增长,质保金的金额也逐年增长,由于销售合同的约定以及本公司产品较高的品质,本公司应收质保金无法收回的风险较小。本公司对账龄在 3 年以上的应收账款已全额计提了坏账准备。截至 2010 年 6 月 30 日应收账款账龄结构如下表所示:

单位:元

账龄	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面价值
1 年以内	39,913,381.14	96.08	1,996,237.33	37,917,143.81
1-2 年	948,133.63	2.28	94,813.36	853,320.27
2-3 年	336,873.80	0.81	125,072.14	211,801.66
3 年以上	344,615.58	0.83	344,615.58	0.00
合计	41,543,004.15	100.00	2,560,738.41	38,982,265.74

截至 2010 年 6 月 30 日本公司应收账款期末余额前五名客户明细情况如下表所示:

单位:元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应收账款余额的比例(%)
SPERONI SPA	非关联方	3,652,301.67	1 年以内	8.79
NANFANG PUMPS INDIA PVT LTD	非关联方	2,238,376.12	1 年以内	5.39
Dooch CO.,LTD	非关联方	2,079,239.87	1 年以内	5.01
PT SOUTHERN INDONESIA	非关联方	1,438,050.42	1 年以内	3.46
Davey Water Products Pty Ltd	非关联方	1,420,829.79	1 年以内	3.42
小 计		10,828,797.87		26.07

本公司期末无应收持有公司 5%以上(含 5%)表决权股份的股东单位款项。

(3) 预付款项

本公司预付款项为预付采购款,2007 年末至 2010 年 6 月末,本公司预付款项账面价值分别为 741.53 万元、320.66 万元、291.42 万元和 2,970.78 万元,占当期资产总额的比例较低,平均为 3.09%,2007 年至 2009 年末逐年下降。2007 年末预付款项账面价值中包含预付浙江省成套设备进出口有限公司设备采购款 260 万元,主要系本公司采购激光发生器设备款。2008 年末预付款项较上年末减少 420.87 万元,下降 56.76%,主要系 2008 年公司预付杭州金升金属制品有限公司不锈钢采购款项减少所致。2010 年 6 月末本公司预付款项较上年末增加 2,679.35 万元,主要系预付浙江华业不锈钢材料有限公司材料采购款 1,086.12

万元和预付德清县钟管镇富民资产经营有限公司土地意向金 500 万元等款项。随着产品销售规模的增长，以及应对未来不锈钢材料价格上升的压力，本公司与浙江华业不锈钢材料有限公司和绍兴钜丰电机有限公司等供应商签订了采购合同，以满足下半年对不锈钢材料的需求。南丰铸造预付土地意向金 500 万元请详见本节“十一、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项（三）承诺事项。”相关内容。

发行人 2007 至 2010 年 6 月末预付款项余额分类别明细如下：

单位：万元

项目	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
材料采购	2,115.78	272.62	166.82	392.78
工程及设备款	791.68	18.80	153.84	348.75
其他	63.32			
合计	2,970.78	291.42	320.66	741.53

对预付款项期末余额的类别进行分类后，可以看出 2007 年至 2009 年公司预付款项余额逐年递减，主要系公司在 2007 年新厂房及设备投产后，相应的工程及设备购置支出逐年递减所致。报告期内，由于 2007 年末原材料采购价格持续上涨，公司相应加大材料的采购量，相应导致预付材料款余额较大。整体上分析，各期末预付材料款余额波动属于合理范围。2010 年 6 月末预付款项中预付工程及设备款主要系南丰铸造预付土地意向金 500 万元及本公司预付设备采购款。

从账龄结构来看，截至 2010 年 6 月 30 日，本公司预付款项账龄在一年以内的金额占比为 99.99%。

截至 2010 年 6 月 30 日，本公司预付款项前五名明细如下表所示：

单位：元

单位名称	与本公司关系	期末数	账龄	备注
浙江华业不锈钢材料有限公司	非关联方	10,861,174.15	1 年以内	预付材料款
德清县钟管镇富民资产经营有限公司	非关联方	5,000,000.00	1 年以内	预付土地款
宁波威尔金属有限公司	非关联方	2,532,799.32	1 年以内	预付材料款
长沙长河泵业有限公司	非关联方	2,000,000.00	1 年以内	预付材料款
绍兴钜丰电机有限公司	非关联方	1,776,028.85	1 年以内	预付材料款
小 计		22,170,002.32		

本公司期末预付款项无持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项。

（4）其他应收款

2007 年末至 2010 年 6 月末，本公司其他应收款账面价值分别为 6,814.12 万元、4,868.15 万元、360.77 万元、379.16 万元，占当期资产总额比例分别为 21.98%、15.90%、1.22%、1.01%，逐年大幅下降。本公司其他应收款主要为保证金、备用金和暂借款。

2008 年末本公司其他应收款账面价值较上年末减少-1,945.97 万元，主要系收回杭州恒晟置业有限公司和沈金浩暂借款所致。

2009 年末本公司其他应收款账面价值较上年末减少-4,507.38 万元，主要系收回浙江中泽投资发展有限公司和沈金浩暂借款所致。

本公司通过不断完善公司治理结构和内部控制制度，加强对暂借款的管理和回收工作，自股份有限公司设立以来，本公司再无发生对其他单位和个人的暂借款。

从账龄看，截至 2010 年 6 月 30 日，本公司其他应收款中一年以内应收款项占比最大，主要为保证金和备用金，发生坏账的可能性较小。3 年以上其他应收款主要为保证金和暂借款，本公司已全额计提坏账准备。2010 年 6 月末无应收持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位及其他关联方款项。本公司截至 2010 年 6 月 30 日其他应收款账龄明细表如下所示：

单位：元

账龄	账面余额	比例 (%)	坏账准备	账面价值
1 年以内	2,999,738.88	64.62	149,986.95	2,849,751.93
1-2 年	819,310.18	17.65	81,931.02	737,379.16
2-3 年	292,109.10	6.29	87,632.73	204,476.37
3 年以上	530,778.20	11.44	530,778.20	0.00
合计	4,641,936.36	100	850,328.90	3,791,607.46

报告期内，发行人其他应收款余额前五名明细如下所示：

单位：元

单位名称	余额	占比	是否为关联方	性质
2010 年 6 月 30 日				
合肥供水集团有限公司	300,000.00	6.46%	非关联方	保证金
舟山市自来水有限公司	200,000.00	4.31%	非关联方	保证金
无锡市协信压铸有限公司	120,000.00	2.59%	非关联方	保证金
杭州华荣风景置业有限公司	59,000.00	1.27%	非关联方	保证金
长兴绿城房地产开发有限公司	50,200.00	1.08%	非关联方	保证金

小 计	729,200.00	15.71%		
2009 年 12 月 31 日				
杭州余杭獐山铸钢有限公司	1,870,213.86	31.00%	非关联方	往来款
合肥供水集团有限公司	300,000.00	4.97%	非关联方	保证金
舟山市自来水有限公司	200,000.00	3.32%	非关联方	保证金
应收出口退税	186,757.69	3.10%	非关联方	出口退税
湖北省综合招投标中心	150,000.00	2.49%	非关联方	保证金
合计	2,706,971.55	44.88%		
2008 年 12 月 31 日				
浙江中泽投资发展有限公司	21,402,037.78	40.45%	关联方	往来款
杭州华莹进出口有限公司	13,000,000.00	26.70%	非关联方	往来款
杭州优朋企业管理咨询有限公司	4,000,000.00	7.56%	非关联方	往来款
沈金浩	3,998,200.00	7.56%	关联方	往来款
杭州恒佳金属制品有限公司	2,200,000.00	4.16%	非关联方	往来款
合计	44,600,237.78	86.43%		
2007 年 12 月 31 日				
杭州恒晟置业有限公司	30,000,000.00	41.03%	非关联方	往来款
浙江中泽投资发展有限公司	15,000,000.00	20.51%	关联方	往来款
沈金浩	10,698,640.72	14.63%	关联方	往来款
杭州余杭獐山铸钢有限公司	2,939,747.63	4.02%	关联方	往来款
杭州冠重铸机有限公司	2,000,000.00	2.74%	非关联方	往来款
合计	60,638,388.35	82.93%		

发行人与上述单位的资金往来均已收回，发行人已加强款项收付方面的稽核力度，进一步充实审查力量，严格控制对关联方和外单位出借资金，规范内部监督和审核。

公司应收杭州余杭獐山铸钢有限公司往来款 1,870,213.86 元，预计无法收回，2010 年 5 月予以核销，核销前已全额计提坏账准备。

（5）存货

随着本公司生产规模的扩大和产品类别的不断丰富，2007 年末至 2010 年 6 月末，本公司存货账面价值也逐年增长，分别为 6,411.40 万元、7,231.18 万元、8,399.26 万元和 11,096.09 万元，占当期资产总额的比例分别为 20.68%、23.62%、28.40%、29.63%，逐年上升。

从存货结构来看，本公司存货主要为原材料、在产品和库存商品，2007 年末至 2010 年 6 月末，本公司存货构成明细情况如下表所示：

单位：万元

项目	2010 年 6 月 30 日		2009 年 12 月 31 日	
	账面价值	占比	账面价值	占比
原材料	4,079.32	36.76%	3,228.87	38.44%
在产品	2,182.08	19.67%	2,046.49	24.37%
库存商品	4,467.39	40.26%	2,979.72	35.48%
委托加工物资	367.30	3.31%	144.18	1.72%
合计	11,096.09	100.00%	8,399.26	100.00%

单位：万元

项目	2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	账面价值	占比	账面价值	占比
原材料	1,968.15	27.22%	2,002.36	31.23%
在产品	2,693.10	37.24%	1,837.28	28.66%
库存商品	2,117.60	29.28%	2,083.55	32.50%
委托加工物资	452.32	6.26%	488.21	7.61%
合计	7,231.18	100.00%	6,411.40	100.00%

2008 年末存货账面价值较上年末增加 819.78 万元，主要系期末在产品增加所致，报告期内，本公司稳定成长，销售规模不断扩大，为缩短供货周期，公司保有适当的在产品使得在产品金额有所上升。2009 年末存货账面价值较上年末增加 1,209.60 万元，主要系原材料采购增加所致。受到全球金融危机的影响，本公司生产用主要原材料采购价格自 2008 年下半年以来持续下降，未来随着全球经济逐渐恢复，原材料价格将恢复性上涨，为了降低未来原材料价格上涨对本公司盈利水平的影响，本公司 2009 年度适度增加不锈钢采购所致。随着本公司销售订单的增加和新产品的开拓，本公司 2009 年末库存商品较上年末增加 862.12 万元。2009 年委托加工物资账面价值较上年减少 308.14 万元，主要系南方浩元 2009 年 8 月之后纳入合并范围，委托加工物资明细账面价值减少。

2010 年 6 月末，本公司存货账面价值较上年末增加 2,696.83 万元，增长率为 32.11%。其中，原材料增加 850.46 万元，库存商品增加 1,487.66 万元，主要系本公司销售规模的快速增长所致。

报告期内，本公司对于存货管理良好，存货周转率较高。这主要得益于本公司以销定产模式和安全库存制度保证了原料既能满足生产需要又不产生积压。公司生产管理流程采用 ERP 管理，销售与生产部门间紧密配合，保证了存货的周转速度比较快。

资产负债表日,根据会计政策,本公司存货采用成本与可变现净值孰低计量,期末原材料、在产品和委托加工物资未出现可变现净值低于账面金额的迹象,因此无需计提存货跌价准备。报告期内本公司仅对库存商品计提了跌价准备,存货跌价准备期末账面价值分别为 16.96 万元、18.06 万元、12.22 万元、25.67 万元,主要系本公司出于谨慎性原则,对期末少量成本高于可变现净值的库存商品计提存货跌价准备所致,报告期内,本公司存货跌价准备随着存货的销售而转销。

2、非流动资产的构成及其变化

(1) 长期股权投资

2007 年末至 2010 年 6 月末,本公司长期股权投资账面价值分别为 2,637.65 万元、2,620.56 万元、11 万元和 11 万元。截至 2009 年 12 月 31 日,本公司长期股权投资科目明细如下表所示:

单位: 万元

被投资单位	核算方法	初始投资成本	2009 年 1 月 1 日金额	增减变动	2009 年 12 月 31 日金额	持股比例 (%)
浙江中泽投资发展有限公司	权益法	1,000	977.12	-977.13	0	-
杭州余杭獐山铸钢有限公司	权益法	250	0		0	-
杭州南方浩元泵业有限公司	权益法	1,715	1,594.44	-1,594.44	0	-
浙江余杭农村合作银行	成本法	11	11		11	0.03531
杭州万达钢丝有限公司	成本法	38	38	-38	0	-
合 计		3,014	2,620.56	-2,609.56	11	

本公司 2009 年 7 月受让杭州南方浩元泵业有限公司 21%的股权,受让完成后本公司持有杭州南方浩元泵业有限公司 70%的股权,2009 年末已纳入公司合并财务报表范围。

2009 年 7 月,根据本公司与杭州金润投资有限公司签订的《股权转让协议》,并经公司相关股东会决议同意,公司将持有的浙江中泽投资发展有限公司 50.00%的股权以 1,000.00 万元作价转让给杭州金润投资有限公司。

2009 年 6 月,根据本公司与杭州金润投资有限公司签订的《股权转让协议》,并经公司相关股东会决议同意,公司将持有的杭州万达钢丝有限公司 11.875%的股权以 38.00 万元作价转让给杭州金润投资有限公司。

报告期内,杭州余杭獐山铸钢有限公司累计亏损,详见本节“十三 盈利能

力分析 （二）利润来源及变动趋势 5、投资收益”相关内容，因此对该企业的长期股权投资 2009 年期初投资账面余额已调减为零。2009 年 7 月，根据本公司与自然人吴开祥签订的《股权转让协议》，并经公司相关股东会决议审议通过，公司将持有的杭州余杭獐山铸钢有限公司 50.00%的股权以 10.00 万元作价转让给吴开祥。截至 2009 年 7 月 31 日，公司已收到上述股权转让款项。该公司已于 2009 年 7 月 29 日办妥工商变更登记手续。

截至 2010 年 6 月 30 日，本公司长期股权投资主要系持有浙江余杭农村合作银行 0.03531%股权，账面价值为 11 万元。

（2）固定资产及在建工程

2007 年末至 2010 年 6 月末，本公司固定资产账面价值分别为 6,462.67 万元、7,159.64 万元、10,551.91 万元和 11,845.02 万元，逐年增长，主要系报告期内本公司为满足经营规模的扩大而新增固定资产以及 2009 年合并南方浩元固定资产所致，占当期资产总额的比例分别为 20.85%、23.38%、35.68%、31.63%。

报告期内，本公司固定资产主要为生产经营和销售服务所需的房屋建筑物以及生产专用设备，报告期内两项账面价值合计占比均大于 91%。2008 年末本公司固定资产账面价值较上年末增加 696.97 万元，主要系本公司增加房屋及建筑物原值 587.39 万元，其中新增销售服务中心办公用房 401.11 万元。2008 年新增专用设备原值 534.64 万元，其中本公司、杜科泵业分别新增生产用专用设备 247.07 万元、266.88 万元所致。

2009 年末本公司固定资产账面价值较上年末增加 3,392.27 万元，其中新增房屋及建筑物原值 3,111.17 万元，主要系本期合并南方浩元房屋建筑物原值 2,121.31 万元，本公司新增铸造车间和购置销售服务中心办公用房原值 989.86 万元。2009 年末新增专用设备原值 1,392.68 万元，主要系本期合并南方浩元专用设备原值 777.38 万元以及本公司新增生产用设备 556.54 万元。

2010 年 6 月末本公司固定资产账面价值较上年末增加 1,293.11 万元，其中新增房屋及建筑物原值 1,252.25 万元，主要系石家庄南方泵业在建房屋建筑物转固以及本公司新增郑州和哈尔滨销售服务中心办公用房所致。新增专用设备原值 356.9 万元，主要系本公司及南方浩元购置生产用设备所致。

截至 2009 年 12 月 31 日和 2010 年 6 月 30 日本公司固定资产账面价值构成

明细表如下所示：

单位：元

项目	2010年6月30日	2009年12月31日
房屋及建筑物	79,707,437.21	69,065,450.73
通用设备	758,170.99	561,388.52
专用设备	29,724,947.51	27,994,247.06
运输工具	7,020,662.23	6,713,293.23
其他设备	1,238,951.69	1,184,694.22
账面价值合计	118,450,169.63	105,519,073.76

2009年7月，本公司整体变更设立股份有限公司前，对本公司部分购置较早、性能落后的设备计提减值准备314.32万元。截至2010年6月30日，本公司固定资产原值、累计折旧、账面价值、成新率明细如下表所示：

单位：元

类别	原值	累计折旧	账面价值	成新率
房屋及建筑物	92,211,488.41	12,504,051.20	79,707,437.21	86.44%
通用设备	1,801,849.81	1,043,678.82	758,170.99	42.08%
专用设备	44,408,376.39	11,540,213.24	29,724,947.51	66.94%
运输工具	11,989,730.94	4,969,068.71	7,020,662.23	58.56%
其他设备	2,432,440.22	1,193,488.53	1,238,951.69	50.93%
合计	152,843,885.77	31,250,500.50	118,450,169.63	77.50%

截至2010年6月30日，本公司固定资产原值中有4,996.78万元用于担保，占固定资产原值的32.69%，明细情况如下表所示：

单位：万元

抵押物权属文件编号	所有权人	抵押合同编号	贷款金额	期限
余房权证径字第0000041号	南方浩元	余合银（黄湖）最抵借字第8031120100010091号	2,450	2010.5.26-2012.5.25
余房权证径字第0000040号				
余房权证仁更字第09064124号	本公司	33906201000023555	700	2010.4.29-2012.4.28
余房权证仁更字第09064129号				
余房权证仁更字第09064128号				
余房权证仁更字第09064127号				
余房权证仁更字第09064134号				
余房权证仁更字第09064133号				
余房权证仁更字第09064132号				
余房权证仁更字第09064131号				
余房权证仁更字第09064143号				
余房权证仁更字第09064142号				

余房权证仁更字第 09064141 号				
余房权证仁更字第 09064140 号				
余房权证仁更字第 09064139 号		33906201000023564	3,300	2010.4.29-2012.4.28
余房权证仁更字第 09064126 号				
余房权证仁更字第 09064138 号				
余房权证仁更字第 09064137 号				
余房权证仁更字第 09064136 号				
余房权证仁更字第 09064135 号				
余房权证仁更字第 09064130 号				
余房权证仁更字第 09064125 号				

2007 年末至 2010 年 6 月末本公司在建工程账面价值分别为 391.02 万元、597.21 万元、648.47 万元、0 元，主要系石家庄南方泵业生产车间在建项目。未发现在建工程存在减值迹象，未计提减值准备。

（3）无形资产

本公司无形资产为土地使用权。2007 年末至 2010 年 6 月末，无形资产账面价值分别为 835.29 万元、817.52 万元、1,769.43 万元、1,747.81 万元，2009 年末无形资产账面价值较上年末增加 951.91 万元的主要原因是当期合并南方浩元土地使用权原值 1,091.31 万元所致。本公司截至 2010 年 6 月 30 日无形资产构成明细表如下所示：

单位：万元

证号	摊销年限	是否抵押，抵押合同编号
杭余出国用(2006)第 112-589 号	50 年	余合银（黄湖）最抵借字第 8031120100010091 号
杭余出国用(2010)第 109-65 号	50 年	33906201000023555
杭余出国用(2010)第 109-64 号	50 年	
杭余出国用(2010)第 109-63 号	50 年	33906201000023564
元国用（2007）第 008 号	50 年	否
合计		

2010 年 6 月末本公司无形资产中有土地使用权原值 1,777.73 万元用于担保。

（4）递延所得税资产

2009 年末和 2010 年 6 月末本公司已确认的递延所得税资产如下表所示：

单位：元

项 目	2010 年 6 月 30 日	2010 年 1 月 1 日
递延所得税资产		
递延收益	1,197,912.00	673,320.00
资产减值准备	419,594.55	276,479.14
存货中包含的未实现损益	110,048.40	62,275.75
合 计	1,727,554.95	1,012,074.89

2009 年期末数较 2008 年期末数增长 2.17 倍，主要系公司当期递延收益引起的可抵扣暂时性差异增加。2010 年 6 月末递延所得税资产较上年末增加 71.55 万元，增长率为 70.69%，主要系本期递延收益较上年增加 349.73 万元所致。请详见本节“十二、财务状况分析（二）负债的构成情况（7）其他流动负债”中关于递延收益的内容。资产减值准备引起的可抵扣暂时性差异主要是应收款项坏账准备和存货跌价准备。

3、资产减值准备提取情况

单位：万元

项目	2010 年 6 月 30 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
坏账准备	341.11	50.08%	423.14	56.44%	629.28	97.21%	678.42	97.56%
其中：应收账款	256.07	37.60%	180.69	24.10%	206.38	31.88%	180.27	25.92%
其他应收款	85.03	12.48%	242.45	32.34%	422.90	65.33%	498.15	71.64%
存货跌价准备	25.67	3.77%	12.22	1.63%	18.06	2.79%	16.96	2.44%
固定资产减值准备	314.32	46.15%	314.32	41.93%	-	-	-	-
合计	681.10	100.00%	749.68	100.00%	647.34	100.00%	695.38	100.00%

本公司资产减值准备主要为坏账准备，报告期内坏账准备占比分别为 97.56%、97.21%、56.44%、50.08%。2007 年至 2010 年 1-6 月坏账准备分别为 678.42 万元、629.28 万元、423.14 万元、341.11 万元，逐年下降，主要系 2007 年至 2009 年本公司应收款项逐年大幅下降所致。

出于谨慎性原则，本公司期末对少量成本高于可变现净值的库存商品计提存货跌价准备，2007 年至 2009 年，存货跌价准备逐年下降主要系库存商品销售所致。

2009 年本公司计提固定资产减值准备 314.32 万元，主要原因详见本节“十二、财务状况分析（一）资产的构成情况 2、非流动资产的构成及变化（2）

固定资产及在建工程”相关内容。

报告期，本公司在建工程主要为以扩大产能为目标的固定资产投资项，不存在计提减值准备的情况。报告期本公司长期股权投资和无形资产等亦不存在需要计提减值准备的情况。

(二) 负债的构成情况

单位：万元

负债	2010年6月30日		2009年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
短期借款	7,500.00	40.78%	6,450.00	49.05%
应付账款	5,572.25	30.30%	3,213.44	24.44%
预收款项	2,523.71	13.72%	1,043.64	7.94%
应付职工薪酬	498.95	2.71%	725.68	5.52%
应交税费	542.61	2.95%	378.39	2.88%
应付利息	11.03	0.06%	9.11	0.07%
其他应付款	945.07	5.14%	879.76	6.69%
其他流动负债	798.61	4.34%	448.88	3.41%
流动负债合计	18,392.22	100.00%	13,148.90	100.00%
非流动负债合计	-	0.00%	0.00	0.00%
负债合计	18,392.22	100.00%	13,148.90	100.00%

单位：万元

负债	2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
短期借款	8,750.00	55.00%	10,600.00	55.77%
应付账款	4,315.59	27.12%	5,940.23	31.26%
预收款项	499.96	3.14%	223.58	1.18%
应付职工薪酬	347.80	2.19%	472.76	2.49%
应交税费	868.14	5.46%	517.94	2.73%
应付利息	16.99	0.11%	24.19	0.13%
其他应付款	911.61	5.73%	1,026.76	5.40%
其他流动负债	200.00	1.26%	200.00	1.05%
流动负债合计	15,910.11	100.00%	19,005.45	100.00%
非流动负债合计	0.00	0.00%	0.00	0.00%
负债合计	15,910.11	100.00%	19,005.45	100.00%

报告期内，公司负债主要为流动负债，2007年末至2010年6月末本公司负

债总额分别为 19,005.45 万元、15,910.11 万元、13,148.90 万元、18,392.22 万元，2007 年至 2009 年，占负债总额比例最大的短期借款和应付账款期末余额逐年减少，导致本公司负债总额逐年下降。受到本公司销售规模的快速增长的影响，本公司 2010 年 6 月末银行借款、应付账款、预收款项较上年末有所增长。

（1）短期借款

2007 年末至 2010 年 6 月末，本公司短期借款账面价值分别为 10,600 万元、8,750 万元、6,450 万元、7,500 万元，占当期负债总额比例分别为 55.77%、55.00%、49.04%、40.78%，占比逐年下降。截至 2010 年 6 月 30 日，短期借款余额中保证借款 2,000 万元由杭州冠重铸机有限公司提供保证担保，抵押借款 5,500 万元，资产抵押情况请详见本节“十二 财务状况分析（二）非流动资产的构成及变化（2）固定资产及在建工程和（3）无形资产”相关内容。

报告期内本公司短期借款均为银行借款，期末无逾期贷款。

（2）应付账款

本公司应付账款主要为应付材料采购款和工程设备款，2007 年末至 2010 年 6 月末本公司应付账款账面价值分别为 5,940.23 万元、4,315.59 万元、3,213.44 万元、5,572.25 万元，占当期负债总额的比例分别为 31.26%、27.12%、24.44%、30.3%。2008 年末应付账款账面价值较 2007 年末减少 1,624.64 万元，主要系公司 2008 年末结算电机、不锈钢等原材料货款所致。2010 年 6 月末应付账款较上年末增加 2,358.81 万元，主要系应付电机、材料采购款增加所致，其中由于供应商未及时提供发票而暂估入账的采购金额为 1,583.38 万元。

期末无应付持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东款项。

发行人 2007 年至 2010 年 6 月末应付账款余额分类别明细如下：

单位：万元

项目	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
材料采购	5,509.95	3,098.66	4,222.85	4,619.63
其中：应付杭州南方浩元泵业有限公司材料款项【注】			1,044.61	1,083.34
扣除应付杭州南方浩元泵业有限公司款项后金额【注】	5,509.95	3,098.66	3,178.24	3,536.29
工程及设备款	19.78	114.78	92.74	1,320.60

其他	42.52			
合计	5,572.25	3,213.44	4,315.59	5,940.23

【注】：公司 2007 年和 2008 年末应付材料采购款中包括应付杭州南方浩元泵业有限公司款项，自 2009 年 7 月起将其纳入公司合并财务报表范围内，2009 年期末应付其余额在编制合并财务报表时予以抵消。

对应付账款期末余额的内容进行分类后，报告期内，2007 年末公司应付材料采购款余额较大，主要系由于 2007 年末原材料采购价格持续上涨，公司相应加大材料的采购量，相应导致应付材料款余额较大。整体上分析，各期末应付材料款余额波动属于合理范围。应付工程及设备款的变动较大，主要系公司在 2007 年新厂房及设备投产后，相应的工程及设备购置支出逐年递减所致。

公司的采购政策在报告期内未发生重大变化，应付账款逐年下降剔除工程及设备款变动等因素影响外，其变动属于合理范围。本公司 2009 年逐步加大应收款项收回，使得本公司现金较为充裕，因此本公司偿还部分应付款项，导致应付款余额有所下降。

（3）预收款项

2007 年末至 2010 年 6 月末本公司预收款项分别为 223.58 万元、499.96 万元、1,043.64 万元、2,523.71 万元，快速增长，2008 年至 2010 年 6 月末较上年末增长率分别为 123.61%、108.75%和 141.82%，高于当期主营业务收入的增长率。2009 年末本公司预收款项较上年末增加 543.68 万元，2010 年 6 月末本公司预收款项较上年末增加 1,480.07 万元，主要系本公司销售规模的快速增长以及本公司为进一步提升资金使用效率而采取预收款销售政策所致。

（4）应付职工薪酬

2007 年末至 2010 年 6 月末本公司应付职工薪酬账面价值分别为 472.76 万元、347.80 万元、725.68 万元、498.95 万元，占当期负债总额的比例分别为 2.49%、2.19%、5.52%、2.71%。2009 年末应付职工薪酬账面价值较上年末增加 377.88 万元，主要系随着业务规模的增长，本公司员工人数有所增加，同时员工薪酬水平有所增长所致。2010 年 6 月末应付职工薪酬较上年末下降 31.24%，主要系公司本期末提取的奖金减少所致。

（5）应交税费

2007 年末至 2010 年 6 月末本公司应交税费账面价值分别为 517.94 万元、868.14 万元、378.39 万元、542.61 万元，占当期负债总额的比例分别为 2.73%、5.46%、2.88%、2.95%。2008 年末应交税费较上年末增加 350.21 万元，主要系增值税增加所致。2010 年 6 月末应交税费较上年末增加 164.22 万元，主要系应交企业所得税增加所致，截至本招股说明书签署日，本公司及控股子公司已缴纳 2010 年 1-6 月应交企业所得税。

报告期末本公司应交税费明细如下：

单位：元

项 目	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
增值税	319,582.64	498,251.54	2,971,514.83	1,095,449.31
企业所得税	4,398,288.63	2,028,971.31	3,732,320.94	3,485,993.52
代扣代缴个人所得税	21,724.33	1,412,544.45	22.33	-
城市维护建设税	153,814.39	-276,876.74	1,005,532.25	322,560.30
房产税	275,629.45	272,917.41	256,155.72	-
教育费附加	54,218.66	-152,754.19	373,128.58	138,240.13
地方教育附加	41,518.69	-48,907.74	300,325.62	98,985.93
水利建设专项资金	67,572.27	49,729.15	42,444.85	38,132.20
土地使用税	89,236.00	-	-	-
合 计	5,426,085.06	3,783,875.19	8,681,445.12	5,179,361.39

截至本招股说明书签署日，上述因改制而产生代扣代缴个人所得税已缴纳完毕。

公司 2007 年-2010 年 1-6 月主要税种的计提及缴纳如下：

1. 增值税计提及缴纳

单位：万元

年份	期初余额	本期计提	本期缴纳	期末余额
2007 年度	43.75	725.69	659.90	109.54
2008 年度	109.54	831.31	643.70	297.15
2009 年度	297.15	1,148.92	1,396.25	49.83
2010 年 1-6 月	49.83	504.15	522.02	31.96

2. 企业所得税计提及缴纳

单位：万元

年份	期初余额	本期计提	本期缴纳	期末余额
2007 年度	280.73	424.74	306.87	398.60
2008 年度	398.60	321.54	346.91	373.23

2009 年度	373.23	576.16	740.48	208.91
2010 年 1-6 月	202.90	528.85	291.92	439.83

3. 营业税计提及缴纳

单位：万元

年份	期初余额	本期计提	本期缴纳	期末余额
2007 年度		0.48	0.48	
2008 年度		28.81	28.81	
2009 年度		0.18	0.18	
2010 年 1-6 月		1.21	0.76	0.45

报告期内，公司 2009 年度增值税的计提及缴纳较 2007-2008 年度均有较大幅度的增加，主要系主营业务规模的扩大，尤其是国内销售收入快速增长，同时增加高毛利品种的销售所致。2008 年度企业所得税的计提数较 2007 年度减少，主要系 2008 年度享受了高新技术企业及国产设备抵免企业所得税等税收优惠。2009 年度缴纳数较 2008 年度大幅增加，一方面随着公司盈利增加导致应交企业所得税增加，另一方面系公司自查补缴了以前年度企业所得税 167.72 万元。2008 年度营业税的计提及缴纳数有较大幅度的增加，主要系公司 2008 年度获得资金利息收入产生的营业税。

保荐机构和会计师经核查，报告期内，发行人享受的税收优惠按照相关法律法规进行计算，且根据企业会计准则的规定进行相应的会计处理；发行人自查补缴了以前年度企业所得税 167.72 万元，除此之外，发行人报告期内不存在补缴、缓缴增值税、企业所得税和营业税的行为。根据发行人税务主管部门出具的证明，发行人不存在税收方面的重大违法行为。

（6）其他应付款

2007 年末至 2010 年 6 月末本公司其他应付款账面价值分别为 1,026.76 万元、911.61 万元、879.76 万元、945.07 万元，占当期负债总额的比例分别为 5.40%、5.73%、6.69%、5.14%，本公司其他应付款主要为尚未结算的销售费用，2010 年 6 月末未结算的销售费用较上年增加 237.8 万元，主要系市场开拓力度的增加以及未及时结算所致。报告期内本公司其他应付款账面价值构成及具体金额如下所示：

单位：元

项 目	2010 年 1-6 月	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日

未结算的销售费用	9,073,352.51	6,695,394.67	7,157,318.96	8,234,562.77
往来款	140,497.30	2,022,903.15	1,750,000.00	2,033,034.28
押金	120,000.00	70,000.00	-	
其 他	116,801.00	9,265.04	208,808.50	
合 计	9,450,650.81	8,797,562.86	9,116,127.46	10,267,597.05

2009 年末本公司其他应付款账面价值中应付中泽投资 61.31 万元，应付沈金浩 3,530.86 元，截至 2010 年 6 月 30 日，上述款项已支付完毕。

（7）其他流动负债

2007 年末至 2010 年 6 月末，本公司其他流动负债账面价值分别为 200 万元、200 万元、448.88 万元、798.61 万元。

2007 年新增递延收益为根据本公司与浙江省科学技术厅签订的编号为 2006C13042 号的《浙江省科计计划项目合同书》，本公司收到海水淡化高压泵的研究开发项目拨款 200 万元，摊余金额为 196.67 万元。

2009 年度新增的递延收益具体为：

根据杭州市余杭区经济发展局、杭州市余杭区财政局余经发（2009）18 号文规定，公司收到拨付的年产 10 万台不锈钢多级泵生产线补助经费 115.44 万元。2009 年摊余金额 110.63 万元。

根据科学技术部国科发财（2009）682 号文规定，公司收到拨付的海水淡化高压泵开发项目专项经费 56.00 万元，2009 年末账面价值 56 万元。

根据杭州市余杭区科技局“关于下达杭州市企业高新技术研发中心项目区级配套补助资金的公示”规定，公司收到拨付的海水淡化高压泵开发项目补助经费 50.00 万元。2009 年摊余金额 49.58 万元。

根据浙江省科学技术厅关于下达 2008 年第二批重大科技专项和优先主题项目计划的通知浙科发计（2008）218 号文规定，公司收到拨付的海水淡化高压泵开发项目补助 36.00 万元，2009 年末账面价值 36 万元。

2010 年上半年新增递延收益具体为：

根据科学技术部国科发财（2009）682 号《关于下达 2009 年度国家科技支撑计划项目（课题）经费预算的通知》，本公司收到拨付的海水淡化高压泵开发项目专项经费 424 万元，2010 年 6 月末账面价值 424 万元。

（三）偿债能力分析

1、本公司及行业偿债能力指标

单位：元

项目	2010年6月30日	2009年	2008年	2007年
流动比率	1.29	1.25	1.22	1.09
速动比率	0.68	0.62	0.76	0.75
资产负债率（母公司）	49.97%	45.23%	52.09%	62.58%
息税折旧摊销前利润（元）	37,868,534.43	64,293,352.10	45,928,543.13	35,302,481.16
利息保障倍数	22.86	12.86	4.87	6.06

报告期内，本公司流动比率逐年上升，速动比率较为平稳，与同行业上市公司相比略低，主要系本公司报告期处于快速发展时期，业务规模的扩大对资金的需求较大，再加上本公司负债结构主要以流动负债为主，报告期内无非流动负债，因此流动比率和速动比率低于同行业水平。

2007年至2009年，本公司资产负债率（母公司）逐年下降，说明本公司资本结构不断完善，偿债风险下降。与同行业上市公司相比，本公司资产负债率高于同行业平均值，主要系本公司在不断发展的过程中，除了依靠自身的积累之外，主要通过银行借款来满足业务发展所需资金，如果募集资金到位，本公司资产负债率将进一步下降。2010年6月末资产负债率（母公司）较上年末增加4.74个百分点，主要系本期末银行借款、应付账款和预收款项增加使得负债总额较上年末增长39.88%，而同期资产总额较上年末增长26.64%所致。

报告期内，本公司息税折旧摊销前利润逐年快速增长，2008年和2009年增长率分别为30.1%和39.99%，2010年1-6月本公司息税折旧摊销前利润为2009年全年的58.9%。2009年和2010年1-6月利息保障倍数较上年增长较快，主要系本公司盈利水平快速增长所致。

证券代码	证券简称	流动比率			速动比率			资产负债率			利息保障倍数		
		2007年	2008年	2009年	2007年	2008年	2009年	2007年%	2008年%	2009年%	2007年	2008年	2009年
601002	晋亿实业	1.86	1.58	1.37	0.92	0.52	0.66	38.24	40.66	45.68	22.79	7.01	0.55
600862	南通科技	0.79	0.83	1.05	0.43	0.29	0.19	81.37	83.82	81.98	85.65	24.12	92.35
600841	上柴股份	1.66	2.29	2.06	1.30	1.89	1.82	41.16	32.02	39.56	-	-	-
600765	中航重机	1.41	0.99	1.37	0.94	0.66	1.04	56.74	67.83	54.63	5.09	4.23	6.03
600605	汇通能源	1.09	1.47	1.77	0.90	1.28	1.74	49.53	39.37	35.56	3.35	6.91	3.67
600592	龙溪股份	2.43	2.59	2.83	1.68	1.59	1.89	26.67	25.30	27.72	107.48	49.28	40.41
600566	洪城股份	1.32	1.36	1.32	1.07	1.03	1.01	37.83	38.99	38.67	2.94	1.88	1.67
600468	百利电气	1.08	1.15	1.12	0.79	0.79	0.87	45.10	35.57	43.58	7.60	4.26	7.19
600416	湘电股份	0.99	1.00	1.15	0.62	0.67	0.88	67.28	71.70	72.42	4.30	2.60	4.56
600343	航天动力	1.65	1.41	1.23	1.12	0.83	0.75	45.33	45.71	49.05	7.00	2.59	4.24

600335	鼎盛天工	1.45	1.15	1.07	0.79	0.57	0.49	54.57	62.77	66.19	8.82	1.23	-4.71
600243	青海华鼎	1.42	1.52	1.63	0.75	0.83	1.14	59.96	60.34	52.84	3.80	3.07	1.97
600218	全柴动力	1.72	1.51	1.31	1.36	1.04	0.91	32.57	34.62	44.41	-	-	-
300004	南风股份	1.88	1.73	4.86	1.45	1.32	4.53	58.64	50.57	19.50	7.26	12.28	19.73
002283	天润曲轴	0.94	0.77	2.57	0.66	0.42	2.01	61.76	57.13	21.77	8.24	6.44	29.34
002270	法因数控	1.17	3.28	3.34	0.61	2.46	2.55	58.72	28.86	26.55	26.35	236.99	-
002266	浙富股份	1.02	1.90	1.68	0.78	1.65	1.46	69.96	40.22	43.45	65.33	60.16	-
002265	西仪股份	1.41	2.03	1.94	1.07	1.52	1.33	44.51	33.49	32.27	16.96	8.96	9.10
002255	海陆重工	0.88	1.35	1.87	0.48	0.61	1.20	72.62	60.42	44.14	31.62	13.75	-
002248	华东数控	1.36	1.89	1.75	0.69	0.98	1.16	58.03	35.79	54.59	6.12	7.45	12.81
002204	华锐铸钢	1.34	0.96	1.00	0.68	0.59	0.77	60.72	53.68	55.40	9.45	12.39	12.42
002164	东力传动	2.07	1.45	0.98	1.58	1.06	0.70	36.12	42.80	51.90	11.31	16.70	17.44
002158	汉钟精机	4.56	6.19	3.48	3.94	5.38	2.95	20.33	13.67	20.85	147.47	-	-
002147	方圆支承	5.85	2.35	1.90	5.00	1.45	1.17	12.35	19.45	20.69	-	315.92	20.58
002131	利欧股份	1.90	1.94	1.98	1.32	1.20	1.22	35.82	25.94	24.81	9.29	-	46.21
002122	天马股份	1.02	0.96	1.73	0.61	0.38	0.77	58.17	54.93	31.12	72.88	23.33	33.17
002101	广东鸿图	1.18	1.25	1.44	0.86	0.93	1.03	43.40	44.88	41.03	6.73	3.63	6.28
002050	三花股份	1.61	1.70	2.05	1.22	1.09	1.42	47.67	44.23	42.20	10.56	8.77	31.33
002046	轴研科技	4.84	3.76	3.01	3.60	2.48	1.99	15.24	19.86	28.82	-	-	162.77
002011	盾安环境	1.53	1.46	2.07	0.86	1.09	1.54	42.50	43.54	33.15	29.43	10.49	28.06
000967	上风高科	1.28	1.42	1.47	1.10	1.26	1.26	55.61	47.97	44.66	2.82	1.67	-0.14
000908	天一科技	0.90	0.80	0.70	0.75	0.57	0.61	58.62	65.77	87.12	1.21	-0.17	-6.84
000903	云内动力	2.56	2.37	1.87	2.10	1.79	1.31	33.73	33.89	39.35	14.03	-	-
000837	秦川发展	2.05	1.85	2.04	1.41	1.05	1.29	40.29	40.19	38.22	9.18	8.61	10.58
000816	江淮动力	1.13	0.98	1.08	0.84	0.73	0.79	50.05	59.00	54.78	3.22	4.40	15.26
000811	烟台冰轮	0.93	0.76	0.89	0.41	0.38	0.52	57.63	60.82	59.06	3.66	2.00	4.76
000777	中核科技	2.65	2.46	2.58	1.97	1.71	1.89	29.03	27.80	37.35	160.09	33.13	-
000617	石油济柴	0.94	0.93	0.88	0.60	0.52	0.55	63.88	61.31	62.21	7.14	5.10	2.87
000595	西北轴承	1.38	1.61	1.50	0.95	0.97	0.88	56.26	47.46	57.44	2.48	1.86	-2.94
000581	威孚高科	1.14	1.10	1.25	0.83	0.83	0.94	48.75	40.69	38.60	4.80	3.32	15.78
000570	苏常柴A	1.64	1.54	1.48	1.21	1.05	1.12	35.46	39.13	38.49	51.79	-	-
000530	大冷股份	1.38	1.31	1.40	0.99	0.94	1.07	35.40	36.06	34.33	50.21	15.63	12.43
000519	银河动力	2.26	2.10	1.95	1.65	1.30	1.24	29.25	25.21	31.61	114.14	-8.06	2.41
000410	沈阳机床	0.97	0.92	1.02	0.48	0.53	0.62	81.13	85.15	84.16	3.75	1.42	1.59
平均值		1.40	1.46	1.56	0.93	1.01	1.13	48.21	41.75	41.62	9.00	6.91	9.10

数据来源：wind 资讯。可比样本选取普通机械制造业 44 家在 A 股上市的非 ST 公司，可比数据为 2007 年度至 2009 年度流动比率、速动比率、资产负债率数据。为了消除异常值对行业平均水平的影响，本公司采用行业中位数作为行业平均值。

2、偿债能力分析

（1）盈利能力不断增强

报告期内，本公司盈利能力不断增强，2007 年至 2009 年净利润分别为 2,194.96 万元、2,733.62 万元和 4,663.46 万元，增长率分别为 24.54%和 70.60%，2010 年 1-6 月净利润为 2,634.02 万元，本公司报告期内的利息支出分别为

582.95 万元、942.19 万元、499.81 万元和 165.65 万元，占当期净利润的比例分别为 26.56%、34.47%、10.72%和 6.29%，逐年降低。2007 年度至 2010 年 1-6 月归属于公司普通股股东净利润的每股收益分别为 0.38 元、0.46 元、0.76 元、0.42 元，逐年增长，为本公司偿还银行贷款及利息提供坚实的基础。

（2）现金流量充足

本公司报告期内经营活动现金流量较为充足，2007 年至 2009 年，经营活动现金流量净额逐年增长，具体详见本节“十四 现金流量的分析（二）经营活动现金流量分析”相关内容。

（3）银行资信状况良好

2008 年 6 月中国农业银行浙江省分行和浙江华亿评估咨询有限公司出具《证书》，确认本公司为 2007 年度 AA 级资信企业，有效期一年。

2009 年 8 月 11 日，中国农业银行杭州市余杭支行出具余农银（2009）126 号《关于下发余杭支行法人客户 2009 年度统一授信额度、客户分类及客户信用等级名单的通知》，自 2009 年 7 月 1 日起给本公司审定授信额度（贷款）5,000 万元，信用等级为 AA+级。截至 2010 年 6 月 30 日，本公司在中国农业银行杭州市余杭支行贷款余额为 4,000 万元。

（四）资产周转效率分析

1、本公司及行业资产周转效率指标

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
应收账款周转率（次）	7.26	12.59	12.66	11.14
存货周转率（次）	1.75	3.59	4.62	3.82
总资产周转率	0.74	1.32	1.31	1.02

报告期内，本公司应收账款周转率和总资产周转率呈上升趋势，2010 年 1-6 月，本公司应收账款周转率为 7.26，较上年有较快增长。与同行业上市公司相比，本公司应收账款周转率和总资产周转率远远高于同行业上市公司平均值。说明本公司应收账款和总资产周转速度较快，周转能力较强，资产使用效率较高。

2009 年本公司存货周转率较上年有所下降，主要系 2009 年度本公司在不锈钢价格较低时增加不锈钢采购量使得期末存货原材料较上年增长较快所致。与同

行业上市公司相比，本公司存货周转率高于同行业上市公司平均值。

证券 代码	证券简称	存货周转率			应收账款周转率			总资产周转率		
		2007 年	2008 年	2009 年	2007 年	2008 年	2009 年	2007 年	2008 年	2009 年
601002	晋亿实业	1.55	1.6	1.36	6.62	7.99	5.16	0.56	0.65	0.53
600862	南通科技	1.38	0.72	0.51	2.52	4.36	7.69	0.43	0.31	0.33
600841	上柴股份	5.31	7.23	8.75	13.28	14.61	15.46	1.07	1.12	1.11
600765	中航重机	2.65	2.53	2.82	4.35	4.19	4.25	0.76	0.66	0.63
600605	汇通能源	16.28	20.51	54.13	6.72	6.11	6.26	1.41	1.77	2.34
600592	龙溪股份	2.08	1.82	1.31	5.37	5.58	3.91	0.61	0.61	0.42
600566	洪城股份	2.27	2.04	1.74	1.56	1.39	1.45	0.27	0.26	0.27
600468	百利电气	5.73	4.49	3.07	4.51	4.65	3.63	0.9	0.71	0.48
600416	湘电股份	2.88	2.83	3.65	4.07	3.76	3.65	0.8	0.77	0.86
600343	航天动力	1.53	1.7	1.47	2.22	2.27	2.09	0.44	0.49	0.47
600335	鼎盛天工	1.32	1.47	0.93	2.76	3.68	2.44	0.51	0.6	0.39
600243	青海华鼎	1.84	2.04	1.96	5.13	4.87	3.96	0.77	0.83	0.67
600218	全柴动力	6.41	5.73	6.67	5.86	6.57	10.34	0.81	0.89	1.28
300004	南风股份	4.29	3.92	4.15	4.14	3.83	3.64	0.81	0.92	0.52
002283	天润曲轴	3.62	2.82	2.33	8.61	7.61	6.33	0.73	0.62	0.46
002270	法因数控	1.82	1.83	2.19	5.86	6	5.82	0.84	0.58	0.54
002266	浙富股份	4.76	4.25	3.90	5.34	4.41	1.96	0.83	0.71	0.55
002265	西仪股份	3.9	3.43	2.75	3.72	3.08	3.41	0.84	0.64	0.55
002255	海陆重工	2.47	1.4	1.24	6.02	5.37	5.19	1.06	0.71	0.58
002248	华东数控	2.46	1.67	1.44	6.14	5.14	4.13	0.87	0.63	0.48
002204	华锐铸钢	3.71	2.69	3.88	9.63	8.84	3.80	1.1	0.63	0.63
002164	东力传动	2.84	2.95	2.68	4.56	4.68	3.34	0.68	0.65	0.50
002158	汉钟精机	4.29	4.5	3.72	8.18	8.34	7.24	0.86	0.69	0.62
002147	方圆支承	4.3	2.87	2.27	14.31	13.98	5.66	0.98	0.75	0.55
002131	利欧股份	5.79	6.28	4.67	7.42	8.18	6.03	1.59	1.56	1.18
002122	天马股份	1.36	1.59	1.33	3.71	5.63	4.98	0.49	0.65	0.58
002101	广东鸿图	5.23	5.87	4.71	4.96	5.64	4.50	0.8	0.87	0.73
002050	三花股份	4.9	4.88	2.47	4.98	9.31	4.93	1.04	1.56	0.86
002046	轴研科技	2.44	2.28	2.30	8.92	8.56	7.19	0.6	0.67	0.62
002011	盾安环境	4.58	4.75	4.36	7.45	8.53	6.16	1.15	1.21	0.88
000967	上风高科	13.73	12.89	11.09	3.91	3.67	2.96	1.43	1.28	0.98
000908	天一科技	1.93	2.15	3.63	1.29	2.05	2.77	0.23	0.24	0.27
000903	云内动力	3.77	2.99	3.30	10.43	9.56	14.32	0.66	0.48	0.62
000837	秦川发展	2.25	2.27	2.14	6.41	8.5	8.99	0.67	0.77	0.75
000816	江淮动力	5.43	4.91	4.08	8.23	8.09	7.30	0.81	0.76	0.67
000811	烟台冰轮	2.57	2.7	2.30	7.3	6.97	5.13	0.73	0.79	0.65
000777	中核科技	2.68	2.79	2.53	4.63	5.55	4.31	0.66	0.72	0.63
000617	石油济柴	2.8	2.77	3.49	5.16	4.59	4.45	0.58	0.65	0.75
000595	西北轴承	1.71	1.38	0.80	1.24	1.35	0.87	0.54	0.5	0.27
000581	威孚高科	3.28	3.89	4.52	5.16	5.89	5.07	0.63	0.62	0.64
000570	苏常柴 A	6.08	5.57	5.95	9	9.01	10.49	0.96	0.91	1.00
000530	大冷股份	4.84	3.81	3.65	4.52	3.63	3.23	0.69	0.57	0.51
000519	银河动力	2.68	2.97	2.26	4.78	5.72	4.80	0.45	0.6	0.59

000410	沈阳机床	2.16	1.8	1.66	5.92	6.47	3.64	0.88	0.76	0.65
平均值		2.86	2.83	2.71	5.25	5.63	4.65	0.79	0.68	0.62

数据来源：wind 资讯。可比样本选取普通机械制造业 45 家在 A 股上市的非 ST 公司，可比数据为 2007 年度至 2009 年度存货周转率、应收账款周转率和总资产周转率数据。为了消除异常值对行业平均水平的影响，本公司采用行业中位数作为行业平均值。

2、资产周转效率能力分析

由于本公司建立了完整的销售收款工作流程，执行良好，2009 年以来，本公司进一步完善预收款收款方式，销售款项的收回及时、快速，2007 年至 2009 年应收账款余额占营业收入的比例持续下降，资金使用效率进一步提高。

公司存货周转率较高，主要得益于公司采取相关措施缩短交货周期以及公司产品较高的产销率，同时也反映公司存货管理取得良好的效果。

(五) 所有者权益变动情况

单位：元

项目	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
股本（实收资本）	60,000,000.00	60,000,000.00	52,000,000.00	52,000,000.00
资本公积	60,168,465.65	60,168,465.65	10,337.84	-
盈余公积	2,391,133.28	2,391,133.28	12,894,550.49	10,116,002.66
未分配利润	52,477,737.79	27,209,679.43	78,334,745.25	53,583,666.86
归属于母公司股东权益合计	175,037,336.72	149,769,278.36	143,239,633.58	115,699,669.52
少数股东权益	15,521,345.78	14,449,248.76	3,845,099.54	4,260,741.49
股东权益合计	190,558,682.50	164,218,527.12	147,084,733.12	119,960,411.01

本公司归属于母公司股东权益逐年上升，年平均增长率为 15.08%，主要系未分配利润逐年增长所致，2008 年末未分配利润较上年末增加 46.19%，2009 年度由于本公司整体变更为股份有限公司以及利润分配，未分配利润合计减少 51,125,065.82 元，2009 年末由净利润转入未分配利润 45,802,301.27 元，使得 2009 年末本公司未分配利润为 27,209,679.43 元。2010 年 1-6 月本公司未分配利润较上年增长 108.15%，得益于本公司盈利水平的快速增长。2009 年末资本公积较上年末增加 60,158,127.81 元，主要系 2009 年度本公司整体变更为股份有限公司股东权益内部结转所致。

十三、盈利能力分析

(一) 营业收入构成及变化情况

单位：元

项目	2010 年 1-6 月		2009 年度		
	金额	占比	金额	占比	增长率
主营业务收入	246,160,499.27	98.83%	385,764,950.26	97.19%	6.59%
其他业务收入	2,920,943.15	1.17%	11,168,509.31	2.81%	-73.13%
营业收入	249,081,442.42	100.00%	396,933,459.57	100.00%	-1.62%

单位：元

项目	2008 年度			2007 年度	
	金额	占比	增长率	金额	占比
主营业务收入	361,917,132.25	89.70%	28.99%	280,581,469.68	99.23%
其他业务收入	41,560,275.84	10.30%	1808.28%	2,177,890.47	0.77%
营业收入	403,477,408.09	100.00%	42.69%	282,759,360.15	100.00%

2007 年至 2010 年 1-6 月，本公司营业收入呈增长趋势，尤其是 2008 年度营业收入较上年增加 12,071.80 万元，增长率为 42.69%；2009 年度营业收入较上年度略有下降，减少 654.39 万元，主要系其他业务收入大幅下降所致。2010 年营业收入 24,908.14 万元，较 2009 年平均半年营业收入增长 25.5%，呈快速增长趋势。本公司营业收入中主营业务收入占比最大，平均为 96.24%，且主营业务收入逐年增长，2008 年度主营业务收入较上年增加 8,133.57 万元，增长率为 28.99%，2009 年度主营业务收入较上年增加 2,384.78 万元，增长率为 6.59%。2010 年 1-6 月主营业务收入较 2009 年平均半年主营业务收入增长 27.62%。

2008 年度本公司其他业务收入较上年度增加 3,938.24 万元，主要为商品销售收入，该次商品销售为偶发性业务，贸易收入金额较小。报告期内，发行人其他业务收入明细如下表所示：

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
其他业务收入：	292.09	1,116.85	4,156.03	217.79
材料销售	282.60	417.68	493.00	217.79
商品销售	-	690.17	3,663.03	-
其他	9.49	9.00	-	-

1、按产品划分主营业务收入的构成及变化情况

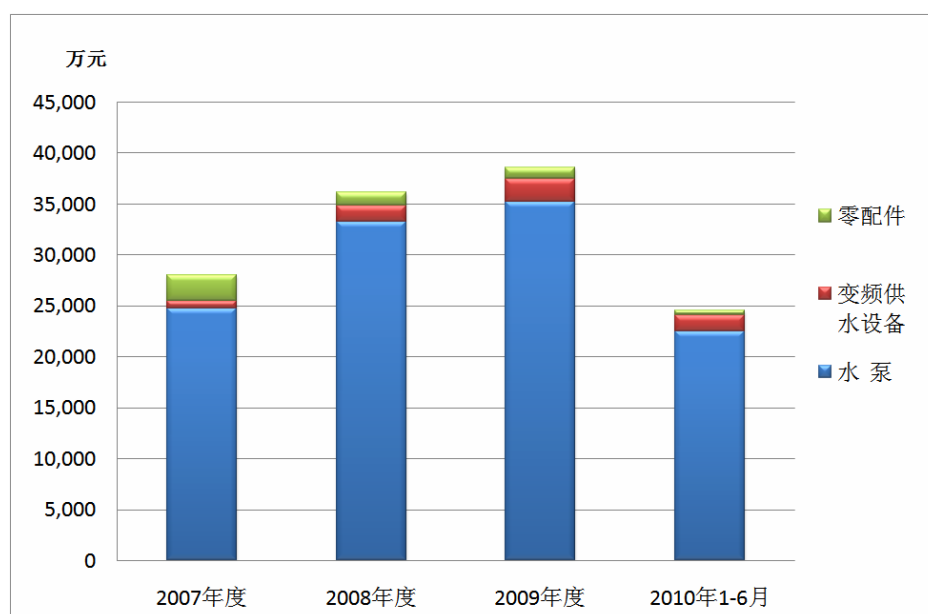
单位：万元

产品名称	2010 年 1-6 月		2009 年度		
	金额	占比	金额	占比	增长率
水泵	22,528.81	91.52%	35,215.71	91.29%	5.72%
变频供水设备	1,613.17	6.55%	2,289.62	5.94%	44.35%
零配件	474.07	1.93%	1,071.16	2.78%	-17.24%
主营业务收入	24,616.05	100%	38,576.50	100%	6.59%

单位：万元

产品名称	2008 年度			2007 年度	
	金额	占比	增长率	金额	占比
水泵	33,311.16	92.04%	34.73%	24,723.89	88.12%
变频供水设备	1,586.19	4.38%	105.13%	773.25	2.76%
零配件	1,294.36	3.58%	-49.46%	2,561.01	9.13%
主营业务收入	36,191.71	100%	28.99%	28,058.15	100%

报告期内，本公司主营业务收入构成如下图所示：



报告期内，本公司主营业务收入主要来源于不锈钢冲压焊接离心泵及其变频供水设备的生产和销售，其中水泵的销售收入占主营业务收入的比例在 90%左右，变频供水设备销售收入占主营业务收入的比例逐年较快增长，两者合计销售收入占比均在 90%以上，且逐年增长。

销售收入占比最大的水泵产品报告期内销售收入逐年持续增长，2008 年度较上年度增加 8,587.27 万元，涨幅为 34.73%，2009 年度较上年度增加 1,904.55 万元，涨幅为 5.72%，2010 年 1-6 月水泵产品销售收入为 22,528.81 万元，较

2009 年平均半年营业收入增长 27.95%。变频供水设备报告期内销售收入快速增长,其中成套变频供水设备 2008 年度销售收入较上年度增加 661.17 万元,涨幅为 204%;2009 年度销售收入较上年度增加 604.5 万元,涨幅为 61.35%;2010 年成套变频供水设备营业收入 1,186.13 万元,较 2009 年平均半年销售收入增长 49.22%。变频供水设备销售收入增长对本公司主营业务收入增长的贡献率逐年增加,2008 年度变频供水设备销售收入增加额占当期主营业务收入增加额的比例为 8.13%,2009 年度变频供水设备销售收入增加额占当期主营业务收入增加额的比例为 25.35%,大幅上升。

由于本公司零配件销售收入占比很小,变频供水设备销售收入中包含与其配套的少量泵及配件,金额较小,以下分析报告期内水泵主要产品系列和成套变频供水设备的销售收入变动情况。

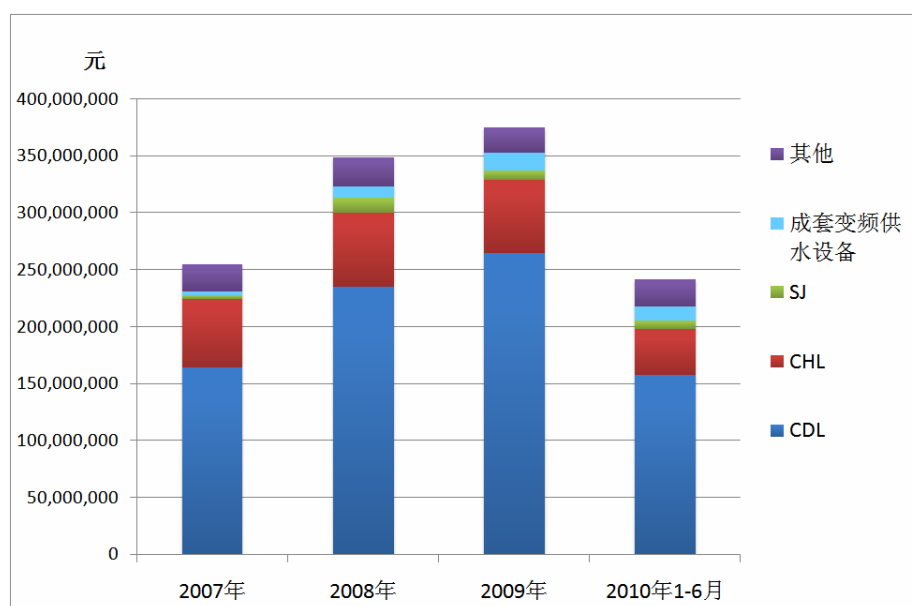
单位:万元

类别	2010 年 1-6 月		2009 年度		
	销售额	占比%	销售额	占比%	增长率%
CDL 系列	15,755.18	64.00%	26,503.40	68.70	12.62
CHL 系列	4,048.65	16.45%	6,364.09	16.50	-2.08
SJ 系列	778.06	3.16%	857.57	2.22	-35.36
成套变频供水设备	1,186.13	4.82%	1,589.76	4.12	61.35
其他系列水泵	2,373.97	9.64%	2,190.52	5.68	-14.21
主要产品合计	24,141.98	98.07%	37,505.33	97.22	7.47

单位:万元

类别	2008 年度			2007 年度	
	销售额	占比%	增长率%	销售额	占比%
CDL 系列	23,532.56	65.02	42.88	16,470.13	58.70
CHL 系列	6,499.44	17.96	9.24	5,949.62	21.20
SJ 系列	1,326.71	3.67	269.22	359.33	1.28
成套变频供水设备	985.26	2.72	204.00	324.09	1.16
其他系列水泵	2,553.38	7.06	6.66	2,393.97	8.53
主要产品合计	34,897.35	96.42	36.87	25,497.14	90.87

报告期内,本公司主要产品销售收入构成如下图所示:



在产品细分类别上，报告期内，本公司 CDL 系列、CHL 系列和变频供水设备为最主要的三类产品，其业务收入情况对本公司主营业务收入的变动影响最大。2007 年至 2010 年 1-6 月，三类产品销售收入占当期主营业务收入合计占比分别为 81.06%、85.7%、89.32%、85.27%，呈增长趋势，因此上述产品销售数量和单位价格的变动对本公司主营业务收入的波动影响最大。

2008 年本公司主要产品销售收入较上年增加 9,400.21 万元，增长率为 36.87%。主要系 CDL 系列、CHL 系列、SJ 系列和变频供水设备等产品国内外市场需求持续上升，销售数量和销售价格同时增长，销售收入大幅增加所致。其中 CDL 系列销售收入增加 7,062.43 万元，CHL 系列销售收入增加 549.83 万元，SJ 系列销售收入增加 967.38 万元，变频供水设备销售收入增加 661.16 万元。

2009 年本公司主要产品销售收入较上年增加 2,607.98 万元，增长率为 7.47%，主要系本公司产品国内销售数量增长所致，其中 CDL 系列产品国内销售收入较上年增加 2,970.83 万元，变频供水设备国内销售收入较上年增加 604.50 万元。2009 年度主要产品销售收入增长率较 2008 年度增长率有所下降的主要原因系受到全球金融危机对实体经济的影响，国外市场水泵需求有所减少，使得本公司主要产品国外销售数量较 2008 年度有所下降，其中 CDL 系列、CHL 系列、SJ 系列产品 2009 年度国外销售收入分别较上年减少 1,976.54 万元、478.20 万元和 440.92 万元。

2010 年 1-6 月，本公司主要产品销售收入为 24,141.98 万元，较 2009 年平均半年主要产品销售收入增长 28.74%，其中 CDL、CHL 系列产品以及成套变频供

水设备销售收入分别为 15,755.18 万元、4,048.65 万元和 1,186.13 万元，销售收入均有快速增长。本公司拥有国内领先的技术水平、较高的产品品质、齐全的产品类别以及良好的声誉，除上述主要产品类别销售收入增长外，其他系列水泵产品销售收入也呈现较快增长。

综上所述，本公司 2008 年主营业务收入大幅增长，主要是本公司主要产品销售数量和销售价格均有所增长所致。本公司 2009 年主营业务收入增长幅度下降的主要原因是主要产品国外销售数量减少所致。2010 年 1-6 月本公司主要产品在国内和国外销售同时增长的情况下，主营业务收入呈现较快的增长。

2、按地区划分主营业务收入的构成及变化情况

单位：万元

地区名称	2010 年 1-6 月		2009 年度		
	金额	占比%	金额	占比%	增长率%
国内	20,063.76	81.51	32,521.90	84.30	20.66
国外	4,552.29	18.49	6,054.60	15.70	-34.46
主营业务收入	24,616.05	100.00	38,576.50	100.00	6.59

单位：万元

地区名称	2008 年度			2007 年度	
	金额	占比%	增长率%	金额	占比%
国内	26,953.84	74.48	19.84	22,492.45	80.16
国外	9,237.87	25.52	65.98	5,565.70	19.84
主营业务收入	36,191.71	100.00	28.99	28,058.15	100.00

注：国外销售是指本公司直接出口收入，不包括通过国内外贸公司代理出口收入。

从地区分布来看，本公司产品国内销售收入占比最大，报告期内占比在 80% 左右，为本公司最主要的收入来源。报告期内，国内销售收入逐年增长，带动本公司主营业务收入快速增长，2008 年度和 2009 年度国内销售收入增长率分别为 19.84% 和 20.66%。2010 年 1-6 月本公司国内销售收入较 2009 年平均半年销售收入增长 23.39%，增长率逐年提高。

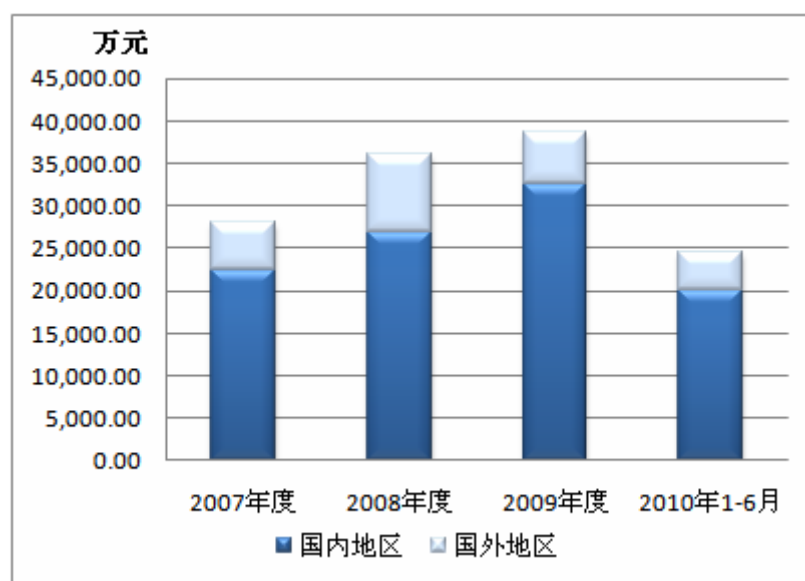
本公司产品国外销售收入受国外市场需求的影响而有所波动。本公司 2008 年度国外销售收入快速增长，较上年增加 3,672.18 万元，增幅达 65.98%，主要系 CDL 系列和 SJ 系列产品外销数量快速增加使得销售收入分别较上年增加 2,544.72 万元和 527.24 万元所致。

2008 年下半年爆发的全球金融危机逐渐波及到全球实体经济，2009 年上半

年国外水泵市场需求有所下降,受其影响,本公司 2009 年度外销业务收入较上年减少 3,183.28 万元,降幅为 34.46%,其中 CDL 系列产品外销收入减少 1,976.54 万元,CHL 系列产品外销收入减少 478.2 万元,SJ 系列产品外销收入减少 440.92 万元。本公司 2009 年外销收入减少的主要原因是外销产品销售数量较 2008 年减少所致。

2010 年 1-6 月随着国外市场需求的逐步恢复,本公司国外销售收入也随之增长,较 2009 年平均半年国外销售收入增长 50.37%。

报告期内,本公司内销和外销收入变化如下图所示:



本公司除了直接出口产品至国外,还通过国内外贸公司出口,2007 年度、2008 年度、2009 年度、2010 年 1-6 月本公司通过国内外贸公司出口销售收入分别为 2,595.01 万元、2,882.80 万元、2,536.24 万元、1,112.71 万元,考虑上述销售收入,本公司报告期内直接和间接出口销售收入分别为 8,160.71 万元、12,120.68 万元、8,590.84 万元、5,665 万元,占当期主营业务收入的比例分别为 29.08%、33.49%、22.27%、23.01%。

3、主营业务收入变动的主要原因及趋势

(1) 产品销售数量及销售结构变化

不锈钢冲压焊接离心泵产品以其高效、节能、安全、卫生、低噪、环保等特点应用领域从单一的净水处理拓展至净水处理、楼宇供水、工业清洗、空调水循环、深井提水等多个领域,市场需求持续增长。同时,本公司,在北京、上海、

深圳、济南、南京、成都、武汉、郑州、长沙、西安、沈阳、广州等地建有近 40 个销售服务中心，2009 年度本公司销售客户数量达一万多家，受上述两因素的影响，2007 年至 2009 年，本公司产品销售数量逐年增长，分别为 18.55 万台、22.08 万台和 23.23 万台，2008 年和 2009 年销售数量增长率分别为 19.01% 和 5.2%，从而带动本公司 2008 年度和 2009 年度主要产品销售收入分别较上年增加 5,573.66 万元和 1,853.39 万元（分别以 2008 年度和 2009 年度平均销售价格计算）。

单位：台、套

产品类别	2010 年 1-6 月		2009 年		
	数量	占比	数量	占比	增长率
CDL 系列	65,463	46.01%	111,193	47.87%	11.91%
CHL 系列	55,574	39.06%	87,426	37.64%	-1.87%
SJ 系列	6,331	4.45%	6,642	2.86%	25.37%
成套变频供水设备	203	0.14%	287	0.12%	52.66%
其他系列水泵	14,696	10.33%	26,722	11.50%	-0.52%
销售数量合计	142,267	100.00%	232,270	100.00%	5.20%

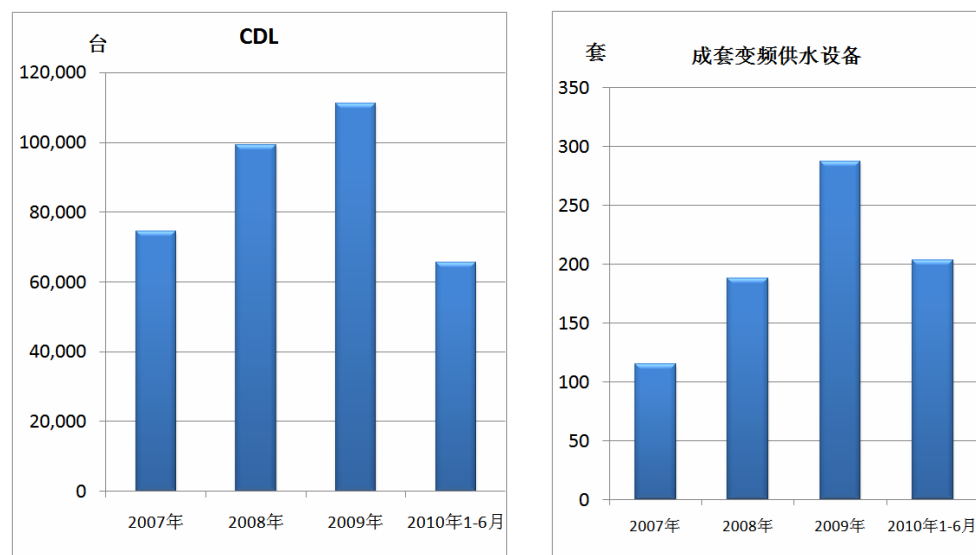
单位：台、套

产品类别	2008 年			2007 年	
	数量	占比	增长率	数量	占比
CDL 系列	99,356	45.00%	33.51%	74,418	40.11%
CHL 系列	89,089	40.35%	-1.31%	90,273	48.66%
SJ 系列	5,298	2.40%	29.44%	4,093	2.21%
成套变频供水设备	188	0.09%	63.48%	115	0.06%
其他系列水泵	26,861	12.17%	61.53%	16,629	8.96%
销售数量合计	220,792	100.00%	19.01%	185,528	100.00%

从产品结构来看，CDL 和 CHL 系列产品销售数量占比最高，报告期内合计占比在 85% 以上。本公司 CDL 系列产品、SJ 系列产品和变频供水设备销售数量逐年快速增长，其中，CDL 系列产品和变频供水设备在楼宇供水、净水处理等领域较传统铸造泵具有明显的品质优势，市场需求快速增长。2008 年度和 2009 年度 CDL 系列产品销售数量分别较上年增加 24,938 台和 11,837 台，使得当期销售收入较上一年分别增加 5,906.59 万元和 2,713.41 万元。变频供水设备 2008 年度和 2009

年度销售数量分别较上年增加 73 套和 99 套,使得当期销售收入较上一年分别增加 382.58 万元和 548.39 万元。CHL 系列产品销售数量小幅下降,主要系外销 CHL 系列产品销售数量减少所致。SJ 系列深井潜水电泵采用冲焊结构,其外径更小、更紧凑,能较大幅度降低打井的成本,因此市场需求广阔,2007 年至 2009 年,本公司 SJ 系列产品销售数量分别为 4,093 台、5,298 台、6,642 台,年均增长率达 27.4%,逐年快速增长。

2010 年 1-6 月,本公司主要产品销售数量达 14.23 万台,较 2009 年平均半年销售数量增长 22.5%,使得营业收入实现较快增长。其中, SJ 系列、变频供水设备、CHL 系列和 CDL 系列 2010 年上半年销售数量较 2009 年平均半年销售数量分别增长 90.64%、41.46%、27.13%和 17.75%,上述主要产品销售数量的增长,带动了本公司营业收入的增加。



报告期内,本公司产品销售中大流量、高扬程产品销售数量持续增长,占销售数量的比例有所提高,2008 年和 2009 年功率在 15 千瓦以上的泵产品销售数量分别较上年增长 65.63%和 37.56%,占销售数量合计的比例分别为 2.61%和 3.38%,销售价格较高的大流量、高扬程产品销售数量的持续增长带动了主营业务收入的增长。

单位: 台、套

地区	2010 年 1-6 月	2009 年	增长率	2008 年	增长率	2007 年
国内	113,202	192,636.00	18.99%	161,891.00	11.40%	145,320.00
国外	29,065	39,634.00	-32.71%	58,901.00	46.49%	40,208.00
合计	142,267	232,270.00	5.20%	220,792.00	19.01%	185,528.00

在全球经济危机形势下,国内水泵行业市场需求并未受到较大影响,本公司内销产品销售数量逐年快速增长,是本公司报告期内主营业务收入逐年增长的最主要来源。本公司2007年至2010年1-6月内销数量分别为14.53万台、16.19万台、19.26万台、11.32万台,2008年和2009年销售数量增长率分别为11.4%和18.99%,2010年1-6月内销销售数量较2009年平均半年销售数量增长17.53%。外销产品销售数量有所波动,2008年外销数量5.89万台,较2007年增长46.49%,主要是CDL系列和SJ系列产品销售数量较上年分别增加10,495台和4,524台。2009年外销数量3.96万台,较2008年下降32.71%,主要是CDL系列、CHL系列和SJ系列产品销售数量较上年分别减少6,859台、8,722台和3,932台。受国外销售数量减少的影响,本公司2009年国外销售收入较上一年减少2,943.28万元。2010年上半年出口销售有所恢复,再加上本公司国外市场的开拓,国外销售数量增长较快,2010年1-6月国外销售数量较2009年平均半年销售数量增长46.67%。

(2) 产品销售价格变化

本公司产品成本中80%左右为原材料成本,原材料采购价格的波动对本公司产品成本的影响较大,从而影响到本公司产品销售价格的确定。报告期内,受到原材料采购价格波动以及本公司产品结构变化的影响,本公司产品平均单位价格波动较大,2007年至2010年1-6月每台产品平均价格分别为1,374.30元、1,580.55元、1,614.73元、1,696.95元,2008年、2009年和2010年1-6月平均价格增长率分别为15.01%、2.16%、5.09%。2008年度和2009年度产品平均价格增长使得主要产品销售收入分别增加3,826.55万元和754.6万元(分别以2007年度和2008年度销售数量计算)。

单位:元/台、套

主要产品类别	2010年1-6月		2009年		2008年		2007年
	单位价格	增长率	单位价格	增长率	单位价格	增长率	单位价格
CDL系列	2,406.73	0.97%	2,383.55	0.63%	2,368.51	7.02%	2,213.19
CHL系列	728.52	0.08%	727.94	-0.22%	729.54	10.69%	659.07
SJ系列	1,228.96	-4.81%	1,291.13	-48.44%	2,504.17	185.24%	877.91
成套变频供水设备	58,429.87	5.48%	55,392.44	5.70%	52,407.39	85.96%	28,182.14
其他系列水泵	1,615.38	97.06%	819.74	-13.76%	950.59	-33.97%	1,439.64
平均价格	1,696.95	5.09%	1,614.73	2.16%	1,580.55	15.01%	1,374.30

受到 2007 年以来主要金属价格上涨的影响, 本公司 2008 年度不锈钢材料和电机的采购价格上涨明显, 本公司通过调整产品价格等途径转移原材料价格上涨的不利影响, 使得 2008 年度本公司主要产品销售价格较 2007 年均明显上涨。

2008 年下半年以来受全球金融危机的影响, 本公司生产所需原材料采购价格大幅下降, 2009 年度本公司不锈钢平均采购价格较上一年下降 40.03%, 电机采购价格较上一年下降 4.66%。受其影响, 本公司主要产品销售价格也出现不同程度的下降, SJ 系列产品和 CHL 系列产品 2009 年平均单位价格较上年分别下降 48.44%和 0.22%, CDL 系列和变频供水设备 2009 年平均单位价格涨幅较上年下降, 分别为 0.63%和 5.7%。

本公司不锈钢冲压焊接离心泵平均销售价格还与销售的产品流量和级数有关, 流量大、级数多的泵产品功率较大, 销售价格较高。本公司功率在 3 千瓦以上的泵产品平均销售价格为功率在 3 千瓦以下的泵产品的平均销售价格的 3.91 倍, 报告期内, 本公司功率在 3 千瓦以上的泵产品销售数量逐年增长, 平均增长率为 36.48%, 功率在 3 千瓦以上的泵产品销售数量占比从 2007 年的 14.76%增长至 2010 年上半年的 21.21%, 价格较高的大功率泵产品销售数量的增长使得泵产品平均销售价格的上涨。针对本公司主要原材料价格的波动, 本公司报告期内对主要产品出厂价格作出调整。2009 年度, 在本公司下调主要产品出厂价格的背景下, CDL 系列产品 2009 年度平均销售价格较上年增长 0.63%, 主要原因系 CDL 系列价格较高的大流量、大功率泵产品销售数量的持续增加, 抵消了下调产品出厂价格对产品平均销售价格的影响。随着变频供水设备产品品质和产品性能的提高, 高附加值产品销售数量的增长, 该产品平均销售价格有较快增长, 2008 年度平均销售价格较上年增长 85.96%, 2009 年和 2010 年上半年变频供水设备平均销售价格保持稳定的增长。

报告期内, 本公司 SJ 系列产品平均销售价格波动较大, 主要原因系 2009 年度销售部分不带电机的 SJ 系列产品使得年度平均销售价格有所下降。

单位: 元/台

地区	2010 年 1-6 月	增长率	2009 年	增长率	2008 年	增长率	2007 年
国内	1,772.39	4.98%	1,688.26	1.40%	1,664.94	7.57%	1,547.79
国外	1,566.25	2.53%	1,527.63	-2.60%	1,568.37	13.30%	1,384.23

从销售区域来看, 本公司主要产品 2008 年度国内和国外销售产品单位价格较 2007 年度均明显增长, 增长率分别为 7.57%和 13.30%。2009 年度本公司国内

外销售平均价格较为稳定，变动较小。2009 年度国内销售产品单位价格较 2008 年度销售增长 1.40%，国外销售产品单位价格较 2008 年度下降 2.60%。2010 年 1-6 月，国内销售和国外销售平均价格较上年均有所增长。

（3）未来变动趋势

报告期公司营业收入的业务结构和产品结构变化情况如上所述。公司未来收入变动趋势受到产品销售数量、产品销售价格、原材料价格等因素的影响。管理层认为，目前，本公司系国内不锈钢冲压焊接离心泵领域产销量最大的专业生产厂家，本公司生产的不锈钢冲压焊接离心泵性能指标处于国内领先水平，随着募投项目的建成及本公司品牌知名度的提升，预计本公司未来不锈钢冲压焊接离心泵销售数量将大幅度增加，市场占有率明显提升。同时，由于不锈钢冲压焊接离心泵较传统铸铁泵具有突出的产品特性，以其产品优势将进一步占领传统铸铁泵的市场领域，并不断开拓其新的市场应用领域，市场前景广阔，预计本公司未来几年不锈钢冲压焊接离心泵销售数量将持续增长。

虽然不锈钢冲压焊接离心泵较传统铸铁泵销售价格高，但是较国外竞争对手同类产品国内市场销售价格仍然具有明显的价格优势。随着募集资金的投入，本公司生产过程的自动化水平将得到较高提升，公司不锈钢冲压焊接离心泵等产品的性能指标和产品品质将达到国际先进水平，产品销售价格也将有所提高，接近国外竞争对手同类产品国内市场销售价格。因此，预计本公司未来销售收入总体将呈现快速增长态势，但不排除可能出现由于产品价格上涨幅度短期内不能弥补原材料价格上涨速度等因素在某一时期内对业绩的上升产生不均衡波动影响。

根据未来三年的业务发展目标，本公司将致力于提高不锈钢冲压焊接离心泵生产能力，拓展应用领域，研发生产高端、大型离心泵，增强公司产品的核心竞争能力，提高盈利水平。公司将利用本次募集资金年新增 20 万台冲压离心泵生产线技改项目、年产 2,000 套无负压变频供水设备建设项目、海水淡化高压泵研发项目，随募集资金项目的逐步实施，本公司的主营业务收入将会进一步增长，同时无负压变频供水设备占主营业务收入的比重将会提高。

（二）利润来源及变动趋势

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度		2008 年度		2007 年度
	金额	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业收入	24,908.14	39,693.35	-1.62%	40,347.74	42.69%	28,275.94
营业成本	17,079.32	28,043.76	-11.05%	31,526.52	44.70%	21,787.95
营业税金及附加	121.49	226.85	21.91%	186.09	55.93%	119.34
销售费用	2,247.66	3,460.25	29.29%	2,676.25	32.98%	2,012.45
管理费用	2,187.03	3,208.58	34.39%	2,387.43	0.67%	2,371.58
财务费用	166.27	357.86	-43.60%	634.46	194.95%	215.11
资产减值损失	130.66	127.93	514.24%	-30.88	-111.55%	267.44
投资收益	1.98	561.49	262.87%	-344.74	-144.23%	779.46
营业利润	2,977.69	4,829.60	84.12%	2,623.13	14.97%	2,281.53
加：营业外收入	176.03	447.79	-9.90%	497.01	32.69%	374.56
减：营业外支出	62.40	164.29	135.88%	69.65	107.12%	33.63
利润总额	3,091.32	5,113.10	67.62%	3,050.49	16.32%	2,622.47
减：所得税费用	457.30	443.63	40.00%	316.88	-25.88%	427.50
净利润	2,634.02	4,669.47	70.82%	2,733.62	24.54%	2,194.96
归属于母公司所有者的净利润	2,526.81	4,580.23	66.37%	2,752.96	21.78%	2,260.54
少数股东损益	107.21	89.24	-561.28%	-19.35	-70.50%	-65.58
归属于母公司所有者权益扣除非经常性损益后净利润	2,509.71	4,077.49	49.34%	2,730.36	122.17%	1,228.95

发行人净利润主要受到营业收入、营业成本、期间费用、投资收益等项目的影响。发行人 2008 年营业收入和营业成本分别较上年增加 12,071.80 万元和 9,738.57 万元，增长率分别为 42.69%和 44.7%，营业毛利增加 2,333.23 万元，增长率为 35.96%。扣除其他业务收入的影响，发行人 2008 年度主营业务收入和主营业务毛利分别较上年度增长 28.99%和 34.28%。由于 2008 年投资收益较上年减少 1,124.2 万元，销售费用较上年增加 663.8 万元，使得发行人 2008 年营业利润较上年增加 341.6 万元，增长率为 14.97%，较营业毛利增加金额有所减少。由于 2008 年营业外收入的增加以及企业所得税率的降低，发行人 2008 年净利润较上年增加 538.66 万元，增长率为 24.54%。扣除投资收益等非经常性损益的影响，发行人 2008 年归属于母公司所有者权益的净利润较上年增加 1,501.41 万元，增长率为 122.17%。

发行人 2009 年营业收入和营业成本分别较上年减少 654.39 万元和 3,482.75 万元，由于营业成本降幅大于营业收入降幅，发行人 2009 年营业毛利

较上年增加 2,828.36 万元, 增长率为 32.06%。由于 2009 年投资收益、管理费用和销售费用分别较上年增加 906.23 万元、821.15 万元和 784 万元, 使得发行人 2009 年营业利润较上年增长 2,206.47 万元, 增长率为 84.12%。由于 2009 年营业外支出——对外捐赠的增加以及利润总额增加导致的所得税费用的增加, 发行人 2009 年净利润较上年增加 1,935.85 万元, 增加金额小于营业利润的增加金额。扣除投资收益等非经常性损益的影响, 发行人 2009 年归属于母公司所有者权益的净利润较上年增加 1,347.13 万元, 增长率为 49.34%, 增长率小于 2008 年该项指标的增长率。

根据上述分析, 可以看出:

(1) 发行人 2009 年度受全球金融危机对实体经济的影响, 国外市场需求虽然有所减少, 但发行人逐步提高附加值高、毛利率高的产品销售规模, 同时受发行人主要原材料采购价格较低等因素影响, 发行人 2009 年度净利润的增长率高于营业收入的增长率。

(2) 报告期内, 发行人期货投资产生投资收益, 由于投资收益与营业收入不存在明显的配比关系, 且该项金额较大, 因此发行人 2008 年 2009 年度投资收益的大幅变动对发行人当年的净利润的增长具有一定影响。

1、营业成本构成及变化情况

2007 年至 2010 年 1-6 月, 本公司营业成本分别为 21,787.95 万元、31,526.52 万元、28,043.76 万元、17,079.32 万元, 2008 年营业成本较上年增长为 44.7%, 2009 年营业成本较上年下降 11.05%, 2010 年 1-6 月营业成本较 2009 年平均半年营业成本增长 21.8%。其中主营业务成本分别为 21,611.57 万元、27,534.94 万元、27,052.59 万元、16,823.97 万元, 2008 年主营业务成本较上年增长 27.41%, 2009 年主营业务成本较上年下降 1.75%。

(1) 按产品划分主营业务成本

单位: 万元

产品类别	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
水泵	15,657.89	93.07%	25,056.39	92.62%	25,692.33	93.31%	18,969.68	87.78%
变频供水设备	862.74	5.13%	1,302.41	4.81%	880.25	3.20%	591.88	2.74%

零配件	303.34	1.80%	693.79	2.56%	962.37	3.50%	2,050.01	9.49%
小计	16,823.97	100.00%	27,052.59	100.00%	27,534.94	100.00%	21,611.57	100.00%

报告期内, 本公司水泵产品营业成本在主营业务成本中占比最大, 在 90% 左右, 随着变频供水设备销售数量的逐年快速增长, 变频供水设备营业成本也逐年增长, 占比逐年提高。水泵产品和变频供水设备合计占比在 90% 以上, 且逐年增长。

由于零配件销售的营业成本占比很小, 以下主要产品营业成本分析主要针对水泵及变频供水设备。

单位: 万元

产品系列	2010 年 1-6 月		2009 年度		
	金额	占比	金额	占比	增长率
CDL 系列	10,626.22	64.88%	18,124.39	67.00%	3.54%
CHL 系列	2,845.89	17.38%	4,733.39	17.50%	-6.76%
SJ 系列	553.52	3.38%	710.03	2.62%	-36.76%
成套变频供水设备	586.03	3.58%	778.45	2.88%	60.43%
其他系列水泵	1,766.40	10.79%	2,012.54	7.44%	-15.58%
主要产品营业成本	16,378.07	100.00%	26,358.80	97.44%	-0.80%

单位: 万元

产品系列	2008 年度			2007 年度	
	金额	占比	增长率	金额	占比
CDL 系列	17,504.27	63.57%	39.73%	12,527.01	57.96%
CHL 系列	5,076.42	18.44%	4.47%	4,859.20	22.48%
SJ 系列	1,122.73	4.08%	257.07%	314.43	1.45%
成套变频供水设备	485.23	1.76%	89.14%	256.55	1.19%
其他系列水泵	2,383.92	8.66%	48.59%	1,604.38	7.42%
主要产品营业成本	26,572.58	96.50%	35.84%	19,561.56	90.51%

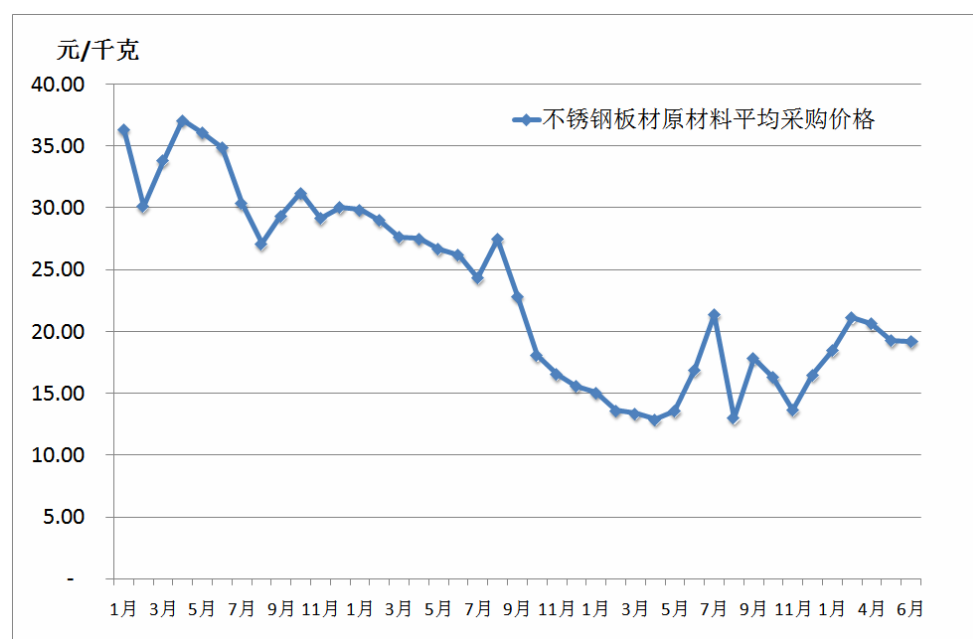
2008 年度, 本公司主要产品营业成本随着销售数量的增长和原材料采购成本的增加而增长, 2008 年度主要产品营业成本较上年增加 7,011.02 万元, 增长率为 35.84%, 主要系当期产品销售数量和单位成本分别较上年增长 19.01% 和 14.14%, 使得当期主要产品营业成本较上年分别增加 4,244.82 万元和 2,766.95 万元。其中 CDL 系列产品、SJ 系列产品营业成本分别较上年增加 4,977.27 万元和 768.30 万元。

2009 年度, 本公司主要产品营业成本较上年减少 213.78 万元, 降幅为 0.80%, 主要系随着原材料采购价格的下降, 2009 年度本公司主要产品单位成本较上年

减少 5.71%，使得当期主要产品营业成本较上年减少 1,516.34 万元，其中 CHL 系列产品平均单位成本减少 28.4 元/台使得该产品 2009 年度营业成本较上年减少 252.99 万元。2009 年度主要产品销售数量的增长部分抵消了单位成本下降对主营业务成本的影响。其中 CDL 系列产品销售数量的增长使得当期主营业务成本较上年增加 1,929.42 万元（以 2009 年度单位平均成本计算）。

2010 年 1-6 月本公司主要产品营业成本 16,378.07 万元，较 2009 年平均半年主要产品营业成本增长 24.27%，主要系产品销售数量增长较快所致。

本公司产品成本中最主要项目为电机成本、不锈钢成本以及机械密封及滑动轴承成本，报告期内，上述主要成本项目合计占产品成本的比例为 61%左右。2007 年至 2010 年 1-6 月本公司不锈钢采购成本波动较大，详见下图不锈钢板材平均采购价格波动图所示。2008 年和 2009 年本公司不锈钢板材平均采购成本分别较上年下降 25.91%和 39.84%。2010 年以来，全球经济形势出现复苏迹象，主要金属材料价格止跌回升，受此影响，2010 年 1-6 月本公司不锈钢板材平均采购成本较上年上升 35.46%。由于本公司电机采购价格相比不锈钢采购价格，波动较小，因此不锈钢采购价格的波动是本公司产品单位成本波动的最主要因素。



数据来源：本公司报告期内不锈钢原材料平均采购价格（不含税）。

（2）按地区划分主营业务成本

本公司报告期内主营业务成本按地区划分如下表所示：

单位：万元

地区名称	2010 年 1-6 月		2009 年度		
	金额	占比	金额	占比	增长率
国内地区	13,335.60	79.27%	22,298.39	82.43%	12.81%
国外地区	3,488.37	20.73%	4,754.20	17.57%	-38.80%
小 计	16,823.97	100.00%	27,052.59	100.00%	-1.75%

单位：万元

地区名称	2008 年度			2007 年度	
	金额	占比	增长率	金额	占比
国内地区	19,766.82	71.79%	17.23%	16,861.83	78.02%
国外地区	7,768.12	28.21%	63.55%	4,749.74	21.98%
小 计	27,534.94	100.00%	27.41%	21,611.57	100.00%

本公司 2008 年度国内和国外销售主营业务成本分别较上年增长 17.23%和 63.55%，主要系本公司主要产品销售数量和单位成本增长所致。

本公司 2009 年度国内销售主营业务成本较上年增长 12.81%，主要系公司产品国内销售数量较上年增长 18.99%所致；2009 年度国外销售主营业务成本较上年减少 38.8%，主要系国外销售数量和单位成本分别较上年减少 32.71%和 9.05%所致，本公司产品国外销售数量下降的原因详见本节“3、主营业务收入变动的主要原因及趋势（1）主要产品销售数量变化”的相关内容。

2010 年 1-6 月，本公司营业成本的增长主要受到销售数量快速增长所致，与 2009 年平均半年营业成本相比，国内、国外销售营业成本分别较上年增长 19.61%和 46.75%，国内、国外销售数量分别较上年平均半年销售数量增长 17.53%和 46.67%。

2、主营业务毛利构成及其变化情况

报告期内，公司毛利主要来自主营业务，其他业务毛利占比很小。以下主要分析主营业务毛利的构成及变化情况。

单位：万元

产品类别	2010 年 1-6 月		2009 年度		
	金额	占比	金额	占比	增长率
水泵	6,870.92	88.18%	10,159.32	88.16%	33.34%
变频供水设备	750.42	9.63%	987.22	8.57%	39.84%
零配件	170.73	2.19%	377.37	3.27%	13.67%
主营业务毛利	7,792.08	100.00%	11,523.91	100.00%	33.12%

单位：万元

产品类别	2008 年度			2007 年度	
	金额	占比	增长率	金额	占比
水泵	7,618.83	88.01%	32.40%	5,754.21	89.26%
变频供水设备	705.94	8.15%	289.23%	181.37	2.81%
零配件	332.00	3.84%	-35.03%	511.00	7.93%
主营业务毛利	8,656.77	100.00%	34.28%	6,446.58	100.00%

报告期内，本公司主营业务毛利逐年快速增长，2007 年至 2010 年 1-6 月主营业务毛利分别为 6,445.58 万元、8,656.77 万元、11,523.91 万元、7,792.08 万元，2008 年和 2009 年主营业务毛利分别较上年增加 2,210.19 万元和 2,867.13 万元，增长率分别为 34.28%和 33.12%，2010 年 1-6 月主营业务毛利较 2009 年平均半年主营业务毛利增长 35.23%，本公司持续增长的主营业务毛利说明本公司主营业务具有较强的盈利能力。

2009 年本公司主营业务毛利的增长一方面由于 2009 年度主营业务收入较上年增加 2,384.78 万元；另一方面由于原材料采购价格的大幅下降使得本公司主要产品单位成本下降，从而导致主营业务成本较上年减少 482.35 万元，综合上述两方面影响，本公司 2009 年度主营业务毛利较上年增加 2,867.13 万元，增长率为 33.12%。

（1）按产品类型分析主营业务毛利

单位：万元

产品系列	2010 年 1-6 月		2009 年度		
	金额	占比%	金额	占比%	增长率%
CDL 系列	5,128.96	65.82%	8,379.00	72.71%	38.99%
CHL 系列	1,202.76	15.44%	1,630.70	14.15%	14.59%
SJ 系列	224.53	2.88%	147.53	1.28%	-27.67%
成套变频供水设备	600.09	7.70%	811.32	7.04%	62.26%
其他系列水泵	607.57	7.80%	177.98	1.54%	5.03%
主要产品毛利	7,763.91	99.64%	11,146.53	96.73%	33.90%
主营业务毛利	7,792.08	100.00%	11,523.91	100.00%	33.12%

单位：万元

产品系列	2008 年度			2007 年度	
	金额	占比%	增长率%	金额	占比%
CDL 系列	6,028.29	69.64%	52.88%	3,943.13	61.17%
CHL 系列	1,423.02	16.44%	30.50%	1,090.42	16.91%

SJ 系列	203.98	2.36%	354.33%	44.90	0.70%
成套变频供水设备	500.02	5.78%	640.30%	67.54	1.05%
其他系列水泵	169.46	1.96%	-78.54%	789.59	12.25%
主要产品毛利	8,324.77	96.16%	40.25%	5,935.58	92.07%
主营业务毛利	8,656.77	100.00%	34.28%	6,446.58	100.00%

报告期内，本公司主要产品营业毛利逐年快速增长，2007 年至 2010 年 1-6 月主要产品营业毛利分别为 5,935.58 万元、8,324.02 万元、11,146.53 万元、7,763.91 万元，占当期主营业务毛利的比例分别为 92.07%、96.16%、96.73%、99.64%，2008 年和 2009 年主要产品毛利增长率分别为 40.25%和 33.90%，2010 年 1-6 月主要产品毛利较 2009 年平均半年主要产品毛利增长 39.31%，说明本公司主要产品盈利能力较强。

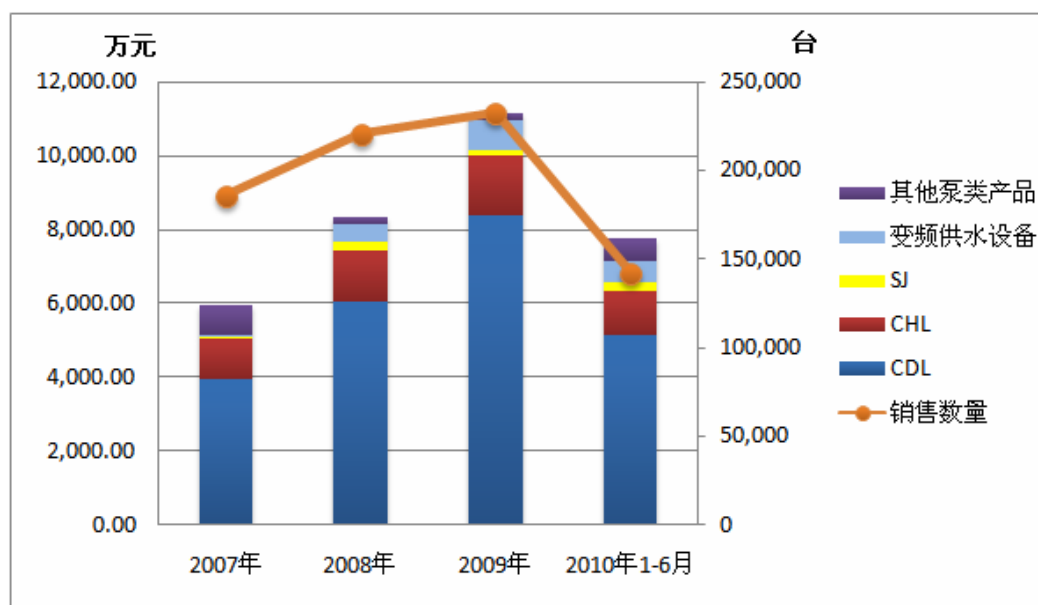
从产品类别来看，毛利占比最大的是 CDL 系列产品，2007 年至 2010 年 1-6 月，CDL 系列产品毛利分别为 3,943.13 万元、6,028.29 万元、8,379.00 万元、5,128.96 万元，占主营业务毛利的比例平均为 67.33%，CDL 系列产品毛利逐年快速增长，年均增长率为 45.94%，CDL 系列产品 2010 年 1-6 月毛利较 2009 年平均半年毛利增长 22.42%，主要系本期 CDL 系列产品销售数量增长所致。CDL 系列产品 2009 年度毛利较上年增长 38.99%，主要系该产品 2009 年度销售数量较上年增长 11.91%，使得当期 CDL 系列产品毛利增加 891.98 万元所致。CDL 系列产品 2008 年度毛利较上年增长 52.88%，主要系该产品 2008 年度销售数量和单位毛利上涨使得毛利分别增加 1,513.08 万元和 572.09 万元。

CHL 系列产品 2007 年至 2010 年 1-6 月毛利分别为 1,090.42 万元、1,423.02 万元、1,630.70 万元和 1,202.76 万元，占主营业务毛利的比例平均为 15.73%。CHL 系列产品毛利逐年较快增长，年均增长率为 30.87%，CHL 系列产品 2009 年毛利较上年增长 14.59%，主要系 2009 年 CHL 系列产品平均单位成本较上年下降 4.98%，使得该产品毛利增加 238.69 万元所致。

变频供水设备 2007 年至 2010 年 1-6 月毛利分别为 67.54 万元、500.02 万元、811.32 万元和 600.09 万元，逐年快速增长，年均增长率为 351.28%。变频供水设备 2008 年度毛利较上年增长 640.3%，主要系 2008 年变频供水设备每套毛利和销售数量分别较上年增长 20,723.65 元和 73 套，使得该产品毛利分别增加 238.32 万元和 194.16 万元。2009 年变频供水设备毛利较上年增长 62.26%，

主要系销售数量较上年增长 99 套,使得该产品毛利增加 279.87 万元。2010 年上半年变频供水设备毛利的增长主要系销售数量增长所致。

SJ 系列产品 2008 年毛利较上年增长 265.81%,主要系当期 SJ 系列产品单位毛利和销售数量分别较上年增长 182.61%和 29.44%。TD 系列产品 2009 年毛利较上年增长 373.05%,主要系 2009 年 TD 系列产品单位毛利和销售数量分别较上年增长 198.58%和 58.43%所致。



综上所述,本公司报告期内主营业务毛利逐年快速增长主要得益于产品销售数量持续增长以及高附加值产品销售的增长。

(2) 按地区分析主营业务毛利

单位: 万元

地区名称	2010 年 1-6 月		2009 年度		
	金额	占比	金额	占比	增长率
国内地区	6,728.16	86.35%	10,223.50	88.72%	42.25%
国外地区	1,063.92	13.65%	1,300.40	11.28%	-11.52%
小 计	7,792.08	100.00%	11,523.91	100.00%	33.12%

单位: 万元

地区名称	2008 年度			2007 年度	
	金额	占比	增长率	金额	占比
国内地区	7,187.02	83.02%	27.64%	5,630.62	87.34%
国外地区	1,469.75	16.98%	80.13%	815.96	12.66%
小 计	8,656.77	100.00%	34.28%	6,446.58	100.00%

从销售区域来看，本公司国内销售毛利逐年快速增长，2008 年和 2009 年主营业务毛利较上年分别增长 27.64%和 42.25%，2010 年 1-6 月国内销售毛利较 2009 年平均半年销售毛利增长 31.62%。本公司 2008 年国外销售毛利较上年增长 80.13%，2009 年国外销售毛利较上年减少 11.52%，主要系 2009 年国外销售数量下降所致；2010 年 1-6 月国外销售毛利较 2009 年平均半年销售毛利增长 63.63%。具体产品销售数量变化请详见本节“十三、盈利能力分析（一）营业收入构成及变化情况 3、主营业务收入变动的主要原因及趋势（1）主要产品的销量变化”相关内容。

3、期间费用变化情况

（1）销售费用

单位：元

销售费用项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
业务差旅费	14,581,501.54	23,718,078.99	16,997,190.84	14,188,866.84
运输费	2,954,610.43	5,680,473.31	5,555,326.38	2,784,661.29
工资福利费	2,641,320.00	2,980,000.00	1,390,000.00	1,105,400.00
参展费	582,674.81	1,277,601.78	1,600,937.02	885,081.50
广告费	679,761.36	797,245.07	600,319.70	473,058.88
其他	1,036,763.32	149,111.00	618,752.28	687,476.70
合计	22,476,631.46	34,602,510.15	26,762,526.22	20,124,545.21

报告期内，本公司销售费用随着销售规模的持续扩大而逐年增长。2008 年销售费用较上年增加 663.8 万元，增长率为 32.98%，因销售收入较快增长，本公司 2008 年业务差旅费、运输费、参展费、工资福利费相应增加，其中业务差旅费增加 280.83 万元，工资及福利费增加 28.46 万元，运输费增加 95.28 万元，参展费增加 71.59 万元。

2009 年销售费用较上年增加 784 万元，增长率为 29.29%。业务差旅费增加 672.09 万元，主要系 2009 年度国内销售收入规模以及变频供水设备销售数量的快速增加所致。2009 年度工资福利费较上年增加 159 万元，主要系本期增加销售人员所致。

2010 年 1-6 月本公司销售费用 2,247.66 万元，其中，业务差旅费 1,458.15 万元，运输费 295.46 万元，广告费 67.98 万元，主要系本公司积极开拓新客户、加大广告宣传投入、业务规模快速增长使得业务差旅费、运输费及广告费用的增

加。工资福利费 264.13 万元，主要系本公司为进一步开拓市场而增加销售人员所致。

本公司销售以直销为主，通过遍布全国的销售和服务网点，本公司积极开拓新客户、维护老客户，为客户提供便捷的服务，并获得市场和产品信息，截至 2010 年 6 月底，本公司在全国建立了近 40 个销售和服务网点，销售人员达到 300 多人。报告期是本公司经营业务快速发展的时期，因此公司加大了销售环节的投入，销售费用呈增长趋势。

(2) 管理费用

单位：元

管理费用项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
技术开发费	9,977,516.10	13,614,695.66	12,215,732.47	13,804,372.96
工资福利费	2,486,672.38	6,504,571.45	3,442,788.45	2,361,738.08
折旧摊销费	1,876,895.75	2,323,008.21	1,392,806.23	1,000,303.30
社会保险、公积金	1,540,301.04	1,884,293.67	1,192,425.04	849,816.61
办公费	1,496,363.42	1,310,955.46	447,123.29	230,963.80
审计、评估、律师费	240,317.24	1,597,246.00	120,500.00	827,378.03
差旅费	840,690.26	1,423,140.98	1,484,290.49	546,936.88
邮电费	654,085.34	831,860.39	532,400.04	537,692.41
税金	351,308.78	719,971.05	500,633.46	482,329.18
业务招待费	832,877.50	577,605.90	620,053.62	435,204.71
保险费用	250,411.99	260,108.72	141,667.78	106,347.03
工会及职工教育经费	161,235.00	57,128.65	12,905.72	24,781.90
其他	1,161,611.97	981,232.44	1,770,991.31	2,507,930.95
合计	21,870,286.77	32,085,818.58	23,874,317.90	23,715,795.84

2008 年本公司管理费用较上年增加 15.85 万元，其中技术开发费减少 158.86 万元，工资福利费增加 108.11 万元，差旅费增加 93.74 万元。

2009 年本公司管理费用较上年增加 821.15 万元，本公司为适应市场需求而增加开发新产品的投入，使得技术开发费增加 139.9 万元；2009 年本公司新增员工使得本期工资福利费增加 306.18 万元；审计、评估、律师费增加 147.67 万元。

2010 年 1-6 月本公司管理费用 2,187.03 万元，其中，本公司积极进行研发投入，技术开发费发生 997.75 万元，增长较快；本公司管理人员的增加以及提高参加社会保险、住房公积金的员工人数使得本期社会保险及公积金费用有较快

增长。随着本公司业务规模的增长，办公费、差旅费、邮电费、业务招待费有所增长。

（3）财务费用

单位：元

项目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
利息支出	1,656,547.70	4,998,055.53	9,421,916.15	5,829,530.42
减：利息收入	174,735.86	1,649,645.72	4,331,318.89	4,493,168.63
汇兑损失	97,478.62	63,439.59	1,335,982.06	899,389.66
减：汇兑收益	0	1,098.81	296,556.29	178,203.99
手续费及其他	83,383.65	167,823.82	214,604.57	93,511.06
合计	1,662,674.11	3,578,574.41	6,344,627.60	2,151,058.52

2008年财务费用较上年增加419.36万元，其中利息支出增加359.24万元，主要系2007年至2008年，央行持续加息，利息支出增加。2008年度汇兑损失较上年增加43.66万元，主要系2007年至2008年，人民币相对欧元、美元等世界主要货币升值，同期本公司外销收入增长，导致汇兑损失增加。

2009年财务费用较上年减少276.61万元，其中利息支出减少442.39万元，主要系2009年利率水平较2008年明显下降所致。汇兑损失较上年减少127.25万元。

2010年1-6月本公司财务费用166.27万元，其中利息支出165.65万元，较上年大幅减少，主要系本期银行借款减少所致。汇兑损失9.75万元，较上年全年有所增加，主要系本期出口销售收入增加所致。

（4）期间费用同行业比较

单位：元

项目	2010年1-6月	2009年		2008		2007	
	本公司	本公司	同行业	本公司	同行业	本公司	同行业
销售费用	9.02%	8.72%	4.89%	6.63%	4.77%	6.89%	4.56%
管理费用	8.78%	8.08%	9.87%	5.92%	10.59%	8.12%	8.45%
财务费用	0.67%	0.90%	1.8%	1.57%	2.36%	0.74%	2.02%
合计	18.47%	17.70%	16.55%	14.12%	17.72%	15.74%	15.04%

数据来源：wind 资讯。可比样本选取普通机械制造业 47 家 A 股上市公司，可比数据为 2007 年度、2008 年度、2009 年度销售费用、管理费用和财务费用占当期营业收入得比例数据。

报告期内，本公司期间费用占当期营业收入的比例分别为 15.74%、14.12%、17.7%、18.47%，呈增长趋势。本公司 2007 年和 2008 年期间费用占营业收入的比例与普通机械制造业上市公司基本一致，并且 2008 年本公司该比例低于同行业上市公司 3.6 个百分点。2010 年 1-6 月本公司期间费用占营业收入的比例为 18.47%。

从期间费用构成来看，销售费用占比最大，且销售费用占营业收入的比例自 2008 年以来逐年增长，是期间费用占比增长的主要原因，与本公司报告期内加大营销环节投入相符。

4、资产减值损失

单位：元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
坏账损失	1,049,878.06	-2,189,967.18	-489,380.08	2,504,772.47
存货跌价损失	256,713.68	326,017.71	180,560.20	-
固定资产减值损失	-	3,143,215.64	-	-
合计	1,306,591.74	1,279,266.17	-308,819.88	2,674,372.20

本公司 2007 年至 2010 年 6 月末坏账损失分别为 250.48 万元、-48.94 万元、-219 万元、104.99 万元，2008 年坏账损失为负是由于当期 2008 年末应收款项余额大幅下降所致。2010 年 1-6 月坏账损失 104.99 万元，较上年增加 323.99 万元，主要系 2010 年 6 月末应收款项账面余额增加所致。本公司于期末对成本高于可变现净值的库存商品计提存货跌价准备。2009 年固定资产减值损失 314.32 万元，详见本节“十二、财务状况分析（一）资产的构成情况 2、非流动资产的构成及其变动（2）固定资产及在建工程”相关内容。

5、投资收益

单位：元

	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
处置交易性金融资产取得的投资收益	-	3,879,089.90	-2,797,436.83	9,427,340.03
处置长期股权投资	-	510,190.28	-	-
成本法核算下被投资单位分配来的利润	19,800.00	11,000.00	16,500.00	14,300.00
权益法核算下调整的被投资单位损益净增减的金额	-	1,214,609.85	-666,461.40	-1,647,046.11
合计	19,800.00	5,614,890.03	-3,447,398.23	7,794,593.92

报告期内交易性金融资产投资收益为 2007-2009 年 9 月本公司利用在浙江新华期货经纪有限公司开立的期货账户进行期货投资的收益。2007 年度、2008 年度和 2009 年度取得期货投资收益分别为 942.73 万元、-279.74 万元和 387.91 万元。自 2009 年 5 月起公司已不再进行期货交易，并于 2009 年 9 月将上述期货账户予以注销。

处置长期股权投资 2009 年度 51.02 万元，主要系处置本公司所持中泽投资 50%股权产生的处置收益 41.02 万元和处置本公司所持的獐山铸钢 50%股权产生的处置收益 10 万元。

成本法核算下被投资单位分配来的利润为浙江余杭农村合作银行报告期内现金分红收益。权益法核算下调整的被投资单位损益净增减的金额如下表所示：

单位：元

被投资单位	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
浙江中泽投资发展有限公司	-	-181,440.46	-223,155.43	-5,594.39
杭州余杭獐山铸钢有限公司	-	119,402.92	-495,636.69	-1,957,188.84
杭州南方浩元泵业有限公司	-	1,276,647.41 ^注	52,330.72	315,737.12

注：该数据为 2009 年 1-7 月南方浩元损益。

6、营业外收支

（1）营业外收入

单位：元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
政府补助	487,720.00	1,626,500.00	2,114,200.00	1,408,100.00
税费返还	977,084.45	2,056,440.00	2,791,300.61	2,204,360.13
赔偿收入	273,753.74	114,516.55	64,485.00	132,608.14
初始投资成本与应享有被投资单位可辨认净资产公允价值之间的差额	-	30,442.80		
非流动资产处置利得合计	-	601,403.10		
其中：无形资产处置利得	-	601,403.10		
其他	21,700.00	48,549.05	100	550
合计	1,760,258.19	4,477,851.50	4,970,085.61	3,745,618.27

本公司营业外收入主要为政府补助和税费返还，报告期内本公司收到的政府补助具体为：

A、2010 年 1-6 月

项 目	金 额	说 明
新型重化专项资金	200,000.00	杭州市余杭区经济发展局杭州市余杭区财政局余经发(2010)2号文
与资产相关的政府补助本期摊销	182,720.00	
技术标准奖励资金	40,000.00	杭州市余杭区财政局余财企(2009)344号文
中小企业国际市场开拓项目资金补助	25,000.00	杭州市余杭区财政局杭州市余杭区对外贸易经济合作局余财企(2010)79号文
绿色企业奖励资金	20,000.00	杭州市余杭区财政局杭州市余杭区经济发展局余财企(2010)19号文
零星补助、奖励	20,000.00	杭州市余杭区径山镇人民政府奖励等
小 计	487,720.00	

B、2009 年度

项 目	金 额	说 明
外经贸优势企业综合评定 50 强奖励	460,000.00	杭州市余杭区对外贸易经济合作局杭州市余杭区财政局余外经贸(2009)79号文
技术性贸易壁垒技术攻关专项	200,000.00	浙江省财政厅、浙江省经济贸易委员会浙财字(2008)307号文
高新技术研发中心结转项目补助	100,000.00	杭州市科学技术局、杭州市财政局杭科计(2009)136号、杭财教(2009)731号文
优势骨干企业奖励	100,000.00	杭州市余杭区财政局余财企(2009)221号文
高新技术研究开发中心经费补助	90,000.00	杭州市余杭区科技局《关于下达杭州市企业高新技术研发中心项目区级配套补助资金的公示》
中央财政进口产品贴息资金补助	75,600.00	杭州市余杭区财政局余财企(2009)37号文
驰名商标省著名商标认定品牌奖励	70,000.00	杭州市余杭区实施品牌经济战略工程领导小组办公室、杭州市余杭区财政局余品领办(2009)3号文
优秀企业技术中心奖励	50,000.00	杭州市财政局、杭州市经济委员会杭财企(208)1003号文
技术创新项目财政资助	50,000.00	杭州市财政局、杭州市经济委员会杭财企(208)1211号文
高技术产业化验收合格项目奖励	50,000.00	杭州市余杭区发展和改革委员会、杭州市财政局余发改(208)179号文
出口名牌产品奖励	50,000.00	杭州市余杭区财政局余财企(2008)211号文
标准化战略奖励	50,000.00	杭州市质量技术监督局余杭分局、杭州市余杭区财政局及杭州市余杭区经济发展局杭质余(2009)4号文
标准化战略专项资金	50,000.00	浙江省财政厅、浙江省质量技术监督局浙财政字(2008)165号文
中小企业国际市场开拓项目资金补助	38,500.00	杭州市余杭区财政局、杭州市余杭区对外贸易经济合作局余财企(2009)146号文
中小企业国际市场开拓项目资金补助	25,000.00	杭州市余杭区财政局余财企(2009)177号文
零星补助、奖励	81,800.00	杭州市财政局、杭州市余杭区财政局、杭州市余杭区科学技术局等
与资产相关的政府补助本期摊销	85,600.00	
小 计	1,626,500.00	

C、2008 年度

项 目	金 额	说 明
技术性贸易壁垒技术攻关补助	300,000.00	杭州市余杭区经济发展局、杭州市余杭区财政局余经投(2008)1号文
技术创新重点项目奖励	240,000.00	杭州市余杭区经济发展局、杭州市余杭区财政局、杭州市余杭区科技局余经投(2008)8号文

火炬项目补贴	200,000.00	杭州市余杭区科学技术局、杭州市余杭区财政局余科（2008）35号文
火炬项目补贴	200,000.00	杭州市余杭区科学技术局、杭州市余杭区财政局余科（2008）37号文
企业再造工程奖励	200,000.00	杭州市余杭区财政局、杭州市余杭区经济发展局余财企（2008）101号文
外经扶持基金	200,000.00	杭州市余杭区对外贸易经济合作局、杭州市余杭区财政局余外经贸（2008）144号文
工业循环经济建设项目财政补助	191,000.00	杭州市余杭区经济发展局、杭州市余杭区财政局余经能源（2008）6号文
高新技术产业化专项补助	150,000.00	杭州市余杭区财政局余财企（2008）35号文
企业技术中心补助	100,000.00	杭州市余杭区经济发展局、杭州市余杭区财政局、杭州市余杭区科技局余经投（2008）7号文
高新技术研发中心结转项目补助	100,000.00	杭州市科学技术局、杭州市财政局杭科计（2008）200号、杭财教（2008）990号文
优秀职业教育校外实习基地奖励	100,000.00	杭州市教育局杭教计（2008）104号文
零星补助、奖励	133,200.00	杭州市余杭区财政局、杭州市余杭区科学技术局等
小 计	2,114,200.00	

D、2007 年度

项 目	金 额	说 明
外贸扶持资金	341,800.00	杭州市余杭区对外贸易经济合作社局、杭州市余杭区财政局余外经贸（2007）83号文
火炬项目补贴	200,000.00	杭州市余杭区科学技术局、杭州市余杭区财政局余科（2006）91号文
省高新技术产业化财政专项补助	200,000.00	杭州市余杭区财政局、杭州市余杭区科学技术局余财企（2007）73号文
高新技术研发中心项目补助	100,000.00	杭州市科学技术局、杭州市财政局杭科计（2007）122号、杭财企一（2007）501号文
清洁生产、循环经济试点企业财政补助	100,000.00	杭州市余杭区经济发展局、杭州市余杭区财政局余经能源（2007）36号文
高新技术研发中心项目配套经费	100,000.00	杭州市余杭区科学技术局、杭州市余杭区财政局余科（2007）102号文
工业企业信息化应用项目财政资助	50,000.00	杭州市财政局、杭州市经济委员会杭财企一（2007）1197号文
科技发展计划项目经费	50,000.00	杭州市余杭区科学技术局、杭州市余杭区财政局余科（2007）103号文
零星补助、奖励	266,300.00	浙江省科学技术厅、杭州市余杭区财政局及杭州市余杭区科学技术局等
小 计	1,408,100.00	

报告期内，本公司2007年至2010年1-6月收到税费返还220.44万元、279.13万元、205.644万元、97.71万元，主要系根据安置残疾人相关政策，本公司及控股子公司南丰铸造获得的按实际安置残疾人员的人数每人每年3.50万元的限额即征即退增值税。

2009年初始投资成本与应享有被投资单位可辨认净资产公允价值之间的差额为收购南方浩元21%股权时取得的被购买方可辨认净资产公允价值

7,380,442.80 元与合并成本的公允价值 7,350,000.00 元的差额部分 30,442.80 元。2009 年无形资产处置利得 60.14 万元是处置仁和镇葛墩村土地所得。

(2) 营业外支出

单位：元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
水利建设专项资金	319,579.45	478,883.46	450,931.99	315,800.70
罚款及滞纳金支出	400.00	90,733.91	59,408.78	16,623.18
对外捐赠	303,000.00	1,015,000.00	176,550.00	
非流动资产处置损失合计	-	39,984.75	9,600.00	
其中：固定资产处置损失	-	39,984.75	9,600.00	
其他	1,000.00	18,256.90		3,850.00
合计	623,979.45	1,642,859.02	696,490.77	336,273.88

报告期内，罚款及滞纳金支出主要为税收和环保罚款及滞纳金，金额总计为 10.98 万元，请详见本招股说明书“第九节 公司治理 二、报告期违法违规行为情况”相关内容。

7、所得税费用

单位：元

项 目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
按税法及相关规定计算的当期所得税	5,288,488.62	5,126,494.93	3,215,409.53	4,247,425.15
递延所得税调整	-715,480.06	-690,216.44	-46,655.60	27,620.35
合 计	4,573,008.56	4,436,278.49	3,168,753.93	4,275,045.50

所得税费用 2010 年 1-6 月较上年同期大幅增加，主要系 2010 年 1-6 月利润总额较上年同期增加所致；2009 年度较 2008 年度增长 40.00%，主要系公司 2009 年利润总额增加所致。

根据浙江省余杭区地方税务局出具的余地税(2008)第 15 号《减免税通知书》关于购买国产设备投资抵免企业所得税的批复，核准公司国产设备投资金额的 40%在规定期限内从新增企业所得税中抵免。2008 年度本公司实际抵免新增企业所得税 2,515,144.72 元，2009 年度实际抵免新增企业所得税 3,280,489.28 元。截至 2009 年 12 月 31 日，国产设备投资金额已全部抵免企业所得税。

根据《关于停止执行企业购买国产设备投资抵免企业所得税政策问题的通知》(国税发〔2008〕52 号)，自 2008 年 1 月 1 日起，停止执行企业购买国产设

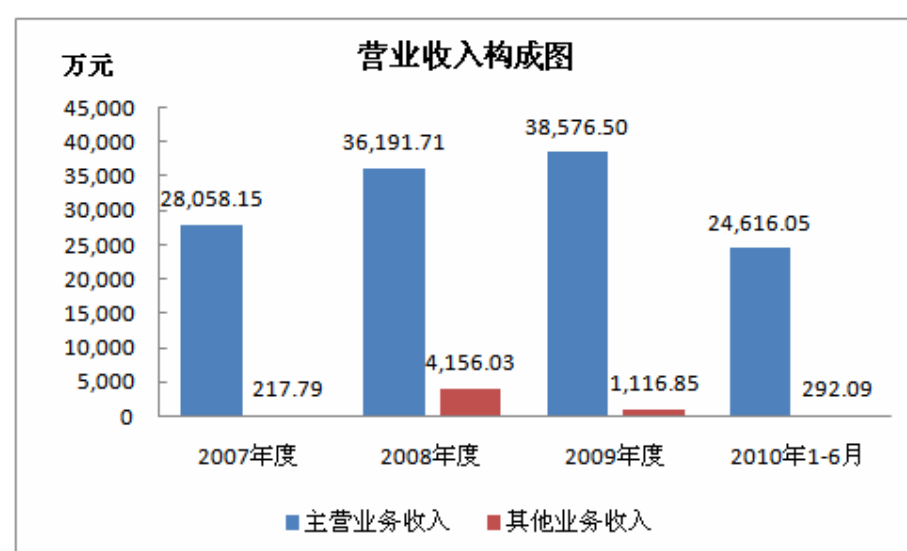
备投资抵免企业所得税的政策。

8、发行人 2009 年度营业收入增长和净利润增长不匹配的原因

发行人 2009 年度营业收入 39,693.35 万元，较 2008 年下降 1.62%；净利润 4,669.47 万元，较 2008 年增长 70.82%；发行人 2009 年度营业收入变化率与净利润变化率存在一定的不匹配，原因分析如下：

（1）剔除其他业务收入后主营业务收入与扣除非经常性损益后净利润的配比情况

A、剔除其他业务收入后，发行人主营业务收入逐年增长，2009 年较 2008 年增长 2,384.79 万元，增长率为 6.59%。具体如下图所示：



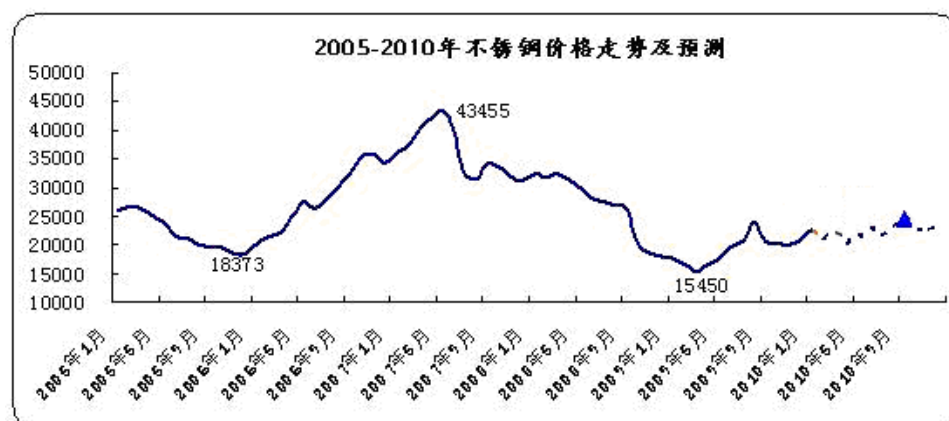
2、扣除非经常性损益后净利润逐年增长，2009 年较 2008 年增长 1,347.13 万元，增长率为 49.34%。

（2）主营业务收入增长率（6.59%）与扣除非经常性损益后净利润增长率（49.34%）不匹配的原因

A、发行人 2009 年主营业务毛利较 2008 年增长 2,867.14 万元，增长率为 33.12%，主营业务毛利的增长率高于主营业务收入增长率。主要系：由于金融危机导致主要原材料不锈钢的价格大幅波动、内销收入弥补了外销收入的下降使得

内外销市场结构变化以及发行人主动进行产品结构的调整的因素，发行人 2009 年主营业务毛利较 2008 年“超额增长”了 2100 万元左右，具体分析如下：

a、原材料不锈钢的价格大幅波动，2007 年 6-9 月居历史高位，其后快速下降，2009 年 9 月后逐步趋于正常波动。发行人 2008 年结转不锈钢材料成本高达 6,089.23 万元，2009 年结转不锈钢材料成本 3,921.97 万元，较 2008 年减少 2,167.26 万元。综合其他因素，发行人 2009 年原材料结转成本较 2008 年降低 1,117.74 万元，相应增加主营业务毛利 1,117.74 万元。



b、内销收入弥补了外销收入下降部分，使得发行人主营业务毛利进一步增加

地区名称	2009 年度				2008 年度			
	收入	占比%	毛利	毛利率	收入	占比 %	毛利	毛利率
国内	32,521.90	84.3	10,223.50	31.44%	26,953.84	74.48	7,187.02	26.66%
国外	6,054.60	15.7	1,300.40	21.48%	9,237.87	25.52	1,469.75	15.91%
合计	38,576.50	100	11,523.91	29.87%	36,191.71	100	8,656.77	23.92%

由于金融危机的影响，出口下降，外销收入减少，发行人 2009 年度国外销售收入较上年减少 3,183.27 万元，但发行人加大了国内销售力度，2009 年国内销售增长弥补了外销收入下降部分。由于国内产品销售平均毛利率较国外产品销售平均毛利率高 10 个百分点左右，因此 2009 年国内销售增长弥补的外销收入下降部分，使得发行人 2009 年度主营业务毛利增加了 300 万元左右。

c、发行人产品结构的调整的因素

高毛利率产品销售的增长进一步加大主营业务毛利增长率与主营业务收入增长率的差异。

泵功率 (p)	2007 年		2008 年		2009 年	
	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率
$p \leq 3\text{kw}$	45.16%	19.92%	41.10%	20.00%	26.01%	20.39%
$3 < p \leq 7.5\text{kw}$	22.06%	24.33%	22.99%	22.51%	24.18%	23.41%
$7.5 < p \leq 11\text{kw}$	6.27%	23.17%	6.91%	23.05%	10.71%	34.30%
$11\text{kw} < p$	26.52%	28.27%	29.00%	27.88%	39.10%	35.19%

通过假定发行人 2009 年度水泵产品销售收入结构仍然维持 2008 年度水泵产品销售收入比例结构，测算如果不进行产品结构的调整，发行人 2009 年的模拟主营业务毛利情况，具体如下表：

泵功率 (p)	若按 2008 年占比计算 2009 年的收入情况		2009 年的实际数		差额	
	收入	毛利	收入	毛利	收入	毛利
$p \leq 3\text{kw}$	14,960.22	3,050.36	9,468.90	1,930.69	-5,491.32	-1,119.67
$3 < p \leq 7.5\text{kw}$	8,368.87	1,958.86	8,801.22	2,060.06	432.35	101.20
$7.5 < p \leq 11\text{kw}$	2,515.63	862.98	3,897.83	1,337.14	1,382.20	474.16
$11\text{kw} < p$	10,554.17	3,713.62	14,230.94	5,007.34	3,676.77	1,293.72
合计	36,398.89	9,585.82	36,398.89	10,335.23	0.00	749.41

从上表可以看出，发行人 2009 年因产品结构调整导致主营业务毛利增长近 750 万元。

B、主营业务毛利的增长（2,867.14 万元）转化为扣除非经常性损益后净利润的增长（1,347.13 万元）

由于增加开发新产品的投入、新增员工、下半年合并南方浩元期间费用等因素影响，发行人 2009 年度期间费用较 2008 年增长 1,328.55 万元。再扣除所得税等因素的影响，发行人扣除非经常性损益后净利润的增长了 1,347.13 万元，增长率为 49.34%。

C、同行业上市公司的情况

比较公司	2010 年上半年				2009			
	收入	变化率	毛利	变化率	收入	变化率	毛利	变化率
利欧股份	39,153.19	39.42%	7,917.27	4.39%	54,831.69	-8.15%	13,818.98	18.05%

湘电股份	33,588.77	-13.39%	7,357.99	23.49%	66,871.99	1.79%	11,646.20	29.10%
发行人	24,616.05	27.62%	7,792.08	35.23%	38,576.50	6.59%	11,523.91	33.12%

(续前表)

比较公司	2008				2007	
	收入	变化率	毛利	变化率	收入	毛利
利欧股份	59,694.86	8.33%	11,706.27	13.85%	55,105.16	10,282.53
湘电股份	65,695.96	88.49%	9,021.32	24.16%	34,853.87	7,265.86
发行人	36,191.71	28.99%	8,656.77	34.28%	28,058.15	6,446.58

从上表可以看出，利欧股份 2009 年水泵产品营业收入较 2008 年下降 8.15% 的情况下，水泵产品毛利反而较上年增长 18.05%。湘电股份 2009 年水泵产品营业收入较上年增长 1.79% 的情况下，水泵产品营业毛利较上年增长 29.1%，同行业上市公司 2009 年营业收入和营业毛利的变化均存在一定的不匹配特点，与发行人具有一定的共性。利欧股份在 2009 年年度报告中解释为：

“2009 年，公司营业收入较 2008 年下降 18.55%，主要原因是受国际经济危机的影响，公司及控股子公司产品的出口市场需求大幅下滑，产品出口销售量有较大下降。2009 年，公司利润总额较上年增长 31.96%，归属于上市公司股东的净利润增长 38.65%，基本每股收益增长 38.30%，主要因为：受公司产品结构和市场结构调整、自主品牌产品销量增加以及主要原材料价格下降等因素的综合影响，公司主营业务毛利率较上年同期有较大幅度提高。”

(3) 发行人 2010 年上半年较 2009 年半年的增长稳定而匹配

发行人 2010 年上半年营业收入、主营业务毛利和扣除非经常性损益后净利润较 2009 年平均半年数据均有稳定而匹配的增长：发行人 2010 年上半年合并营业收入、合并主营业务毛利、合并净利润和归属于母公司所有者权益扣除非经常性损益后净利润分别为 24,908.14 万元、7,792.08 万元、2,634.02 万元和 2,509.71 万元，较 2009 年平均半年金额增长 25.5%、35.23%、12.82% 和 23.1%。

(三) 敏感性分析

1、产品销售价格、销量和成本变化对主营业务毛利的单因素敏感性分析

影响公司主营业务毛利高低的重要因素是主要产品价格、销量和成本等。对主营业务毛利进行单因素敏感性分析结果如下（假定单因素变动±10%对毛利影

响)：

产品	2010 年 1-6 月			2009 年		
	价格	数量	成本	价格	数量	成本
CDL 系列	±20.22%	±6.58%	-/+13.64%	±23.00%	±7.27%	-/+15.73%
CHL 系列	±5.2%	±1.54%	-/+3.65%	±5.52%	±1.42%	-/+4.11%
成套变频供水设备	±1.52%	±0.77%	-/+0.75%	±1.38%	±0.70%	-/+0.68%

产品	2008 年			2007 年		
	价格	数量	成本	价格	数量	成本
CDL 系列	±27.18%	±6.96%	-/+20.22%	±25.55%	±6.12%	-/+19.43%
CHL 系列	±7.51%	±1.64%	-/+5.86%	±9.23%	±1.69%	-/+7.54%
成套变频供水设备	±1.14%	±0.58%	-/+0.56%	±0.5%	±0.10%	-/+0.40%

由上表可以看出，产品销售价格较销售数量和成本对主营业务毛利影响更大，由于 CDL 系列产品销售收入占比最高，在 CDL 系列、CHL 系列产品和变频供水设备销售价格、销售数量和单位成本变动同样幅度的情况下，CDL 系列产品相关因素对本公司主要产品毛利的影响最大。随着变频供水设备营业收入的快速增长和较高的毛利率，其对主营业务毛利的影响逐年增强。

如果 CDL 系列产品价格较 2009 年度平均价格上升 10%，在其他因素均未发生变化的条件下，发行人主营业务毛利将从 2009 年度的 11,523.91 万元增长至 14,174.24 万元，增长率为 23%。

2、主要原材料采购价格变化对主营业务毛利的单因素敏感性分析

公司产品生产成本以原材料成本为主，报告期内，电机、不锈钢和机械密封及滑动轴承采购成本占产品成本的 61%左右，根据报告期各年电机、不锈钢和密封件采购成本占当期主营业务成本的比例，上述原材料采购价格变动 10%对公司主营业务毛利进行单因素敏感性分析结果如下（假定单因素变动±10%对毛利影响）：

原材料类型	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
电机	-/+8.42%	-/+8.69%	-/+10.50%	-/+11.06%
不锈钢	-/+3.45%	-/+3.4%	-/+7.00%	-/+8.38%
机械密封及滑动轴承	-/+1.75%	-/+1.79%	-/+2.12%	-/+1.96%

可以看出，报告期内，电机和不锈钢材料产品价格因素对本公司主营业务毛利的影响有所下降，主要是由于上述原材料采购价格自 2008 年下半年以来下降

明显，原材料采购成本占比下降，再加上本公司主营业务毛利率的持续增长，进一步降低了上述原材料采购价格对主营业务毛利的影响程度。

(四) 毛利率变化分析

1、按产品毛利率分析

报告期内，本公司综合毛利率呈上升趋势，2007 年至 2010 年 1-6 月，综合毛利率分别为 22.95%、21.86%、29.35%、31.43%。2008 年度综合毛利率较上年减少 1.09 个百分点，主要系本公司当期其他货物贸易毛利率较低所致。

本公司主营业务毛利率逐年增长，2007 年至 2010 年 1-6 月，主营业务毛利率分别为 22.98%、23.92%、29.87%、31.65%，本公司主营业务毛利率逐年增长的主要原因为：（1）公司为国内较早的不锈钢多级离心泵的生产和销售厂商，国内不锈钢多级离心泵行业持续向好，持续加大投入，生产工艺水平不断提升，生产能力持续扩大，规模效益得到体现。同时公司不断提升管理水平，科学安排生产，最大限度提高设备利用率；（2）2008 年全球金融危机的影响，本公司主要原材料采购价格下降；（3）报告期内本公司大流量、高扬程泵产品和高附加值产品销售比重增加，有效地提升了本公司主营业务毛利率；（4）报告期内，本公司国内销售比重逐年增加，带动本公司主营业务毛利率的增长。

类别	2010 年 1-6 月		2009 年		2008 年		2007 年
	毛利率	变化量	毛利率	变化量	毛利率	变化量	毛利率
CDL 系列	32.55%	0.94%	31.61%	5.99%	25.62%	1.68%	23.94%
CHL 系列	29.71%	4.09%	25.62%	3.73%	21.89%	3.57%	18.33%
SJ 系列	28.86%	11.66%	17.20%	1.83%	15.37%	2.88%	12.49%
成套变频供水设备	50.59%	-0.44%	51.03%	0.28%	50.75%	29.91%	20.84%
主营业务毛利率	31.65%	1.78%	29.87%	5.95%	23.92%	0.94%	22.98%
综合毛利率	31.43%	2.08%	29.35%	7.49%	21.86%	-1.09%	22.95%

从产品结构来看，营业收入占比较大的 CDL 系列、CHL 系列产品和变频供水设备毛利率较高，对提高主营业务毛利率和综合毛利率贡献较大。

2008 年度主营业务毛利率较上年增长 0.94 个百分点，其中销售收入占比最大的 CDL 系列产品毛利率较上年增加 1.68 个百分点，变频供水设备毛利率较上年增长 29.91 个百分点，增速最大。

2009 年度主营业务毛利率较上年增长 5.95 个百分点，其中 CDL 系列产品毛利率较上年增加 5.99 个百分点。

2010 年 1-6 月主营业务毛利率较上年增加 1.78 个百分点，其中 CHL 系列产品毛利率 29.71%，较上年增长 4.09 百分点，主要系本期大流量、高毛利率的 CHL 系列泵销售数量和销售收入快速增长，2010 年 1-6 月 CHL 系列流量在 12 吨以上的水泵产品营业收入占 CHL 系列营业收入比例从 2009 年的 13.31% 增长至 21.41%，从而带动该系列产品毛利率的增长。SJ 系列产品毛利率为 28.86%，较上年增长 11.66 个百分点，主要系 SJ 系列带电机及大流量、高毛利率水泵销售数量 and 营业收入占比增长所致。

报告期内，本公司主要产品单位价格、单位成本、单位毛利和毛利率变化情况如下表所示：

单位：元/台

产品系列	年度	2010 年 1-6 月		2009 年		2008 年		2007 年
		金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率	金额
CDL	单位价格	2,406.73	0.97%	2,383.55	0.63%	2,368.51	7.02%	2,213.19
	单位成本	1,623.24	-0.41%	1,629.99	-7.48%	1,761.77	4.66%	1,683.33
	单位毛利	783.49	3.97%	753.56	24.20%	606.74	14.51%	529.86
	毛利率	32.55%	2.97%	31.61%	23.41%	25.62%	7.00%	23.94%
CHL	单位价格	728.52	0.08%	727.94	-0.22%	729.54	10.69%	659.07
	单位成本	512.09	-5.42%	541.42	-4.98%	569.81	5.86%	538.28
	单位毛利	216.43	16.03%	186.52	16.77%	159.73	32.24%	109.69
	毛利率	29.71%	15.96%	25.62%	17.03%	21.89%	19.46%	18.33%
SJ	单位价格	1,228.96	-4.81%	1,291.13	-48.44%	2,504.17	185.24%	877.91
	单位成本	874.31	-18.21%	1,069.01	-49.56%	2,119.16	175.85%	768.22
	单位毛利	354.66	59.67%	222.12	-42.31%	385.01	251.00%	109.69
	毛利率	28.86%	67.79%	17.20%	11.90%	15.37%	23.05%	12.49%
成套变频供水设备	单位价格	58,429.87	5.48%	55,392.44	5.70%	52,407.39	85.96%	28,182.14
	单位成本	28,868.61	6.43%	27,123.55	5.09%	25,810.37	15.70%	22,308.78
	单位毛利	29,561.27	4.57%	28,268.89	6.29%	26,597.02	352.84%	5,873.37
	毛利率	50.59%	-0.86%	51.03%	0.56%	50.75%	143.52%	20.84%

2、按地区毛利率分析

地区名称	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度
	毛利率	变化量	毛利率	变化量	毛利率	变化量	毛利率
国内地区	33.53%	2.10%	31.44%	4.77%	26.66%	1.63%	25.03%

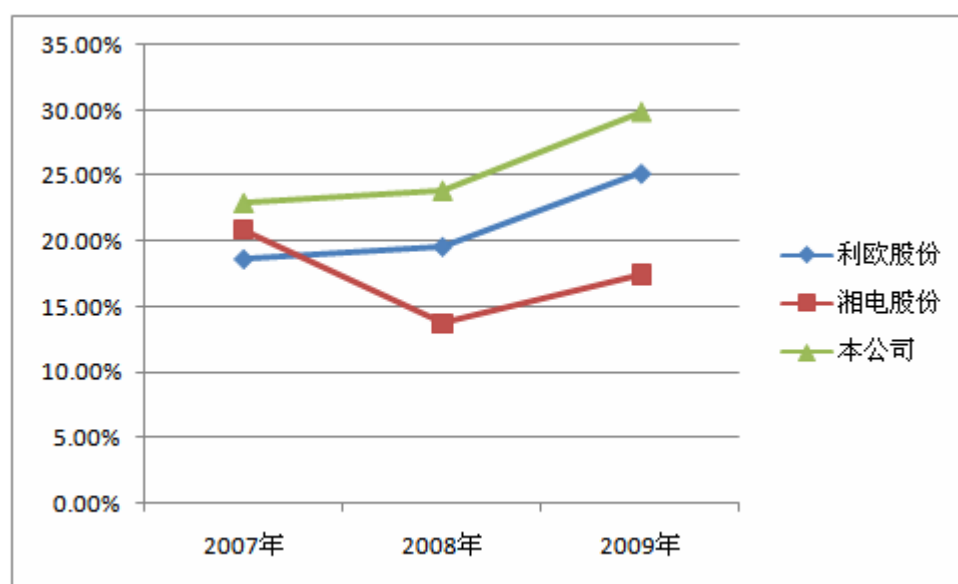
国外地区	23.37%	1.89%	21.48%	5.57%	15.91%	1.25%	14.66%
主营业务毛利率	31.65%	1.78%	29.87%	5.95%	23.92%	0.94%	22.98%

报告期内，本公司内销和外销产品毛利率均逐年增长。2007年至2010年1-6月内销产品毛利率分别为25.03%、26.66%、31.44%、33.53%；外销产品毛利率分别为14.66%、15.91%、21.48%、23.37%。2009年外销产品毛利率较上年增加5.57个百分点，且外销毛利率增幅大于内销毛利率增幅，主要系本公司不锈钢多级离心泵在印度、印尼、韩国等国外市场已经具有一定的品牌知名度，即使在全球经济危机国外市场需求和销售数量有所减少的情况下，本公司国外销售的产品仍然具有较高的盈利水平。

3、与同行业上市公司毛利率比较

可比公司	2009年	2008年	2007年
利欧股份	25.2%	19.61%	18.66%
湘电股份	17.42%	13.73%	20.85%
本公司	29.87%	23.92%	22.98%

注：数据来源为上市公司年报，毛利率数据为水泵产品毛利率。



本公司2007年、2008年、2009年主营业务毛利率均高于同行业上市公司水泵产品毛利率，主要是因为本公司不锈钢多级离心泵较传统铸铁水泵技术含量较高，具有突出的产品性能优势，在净水处理领域、楼宇供水领域、空调水循环领域、工业清洗领域等对水质有较高要求的应用领域逐渐取代铸铁泵，提高市场份额，同时，本公司对生产进行科学管理，密切关注原材料价格的波动，采取有效

措施稳定生产成本，综合上述因素，本公司不锈钢多级离心泵产品较同行业上市公司具有更高的毛利率，较强的盈利能力。

4、原材料价格变动对毛利率的影响

报告期内，本公司原材料采购成本占产品总成本的比例为 80%左右，为分析原材料价格变动对公司主营业务毛利率的影响，我们做出如下假设：以合并会计报表为基准；假设只有原材料采购价格变化，除此之外，产品收入、成本、费用不发生变化。

项目	原材料均价变化	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
主营业务毛利率	-10%	37.12%	35.48%	30.01%	29.14%
	0	31.65%	29.87%	23.92%	22.98%
	10%	26.19%	24.26%	17.83%	16.81%

从上表可以看出，报告期内，如果原材料采购价格下跌使得原材料采购成本下降 10%时，2007 年、2008 年、2009 年、2010 年 1-6 月本公司主营业务毛利率由 22.98%、23.92%、29.87%、31.65%分别增长至 29.14%、30.01%、35.48%、37.12%。如果原材料采购价格上涨使得原材料采购成本增长 10%时，2007 年、2008 年、2009 年、2010 年 1-6 月本公司主营业务毛利率由 22.98%、23.92%、29.87%、31.65%分别下降至 16.81%、17.83%、24.26%、26.19%。

(五) 报告期内利润增长原因分析

报告期内，发行人收入和利润的增长情况如下表：

单位：万元

项目	2009 年度		2008 年度		2007 年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业总收入	39,693.35	-1.62%	40,347.74	38.10%	29,215.75
其中：主营收入	38,576.50	6.59%	36,191.71	28.99%	28,058.15
营业成本	28,043.76	-11.05%	31,526.52	38.71%	22,727.76
利润总额	5,113.10	67.62%	3,050.49	16.32%	2,622.47
净利润	4,669.47	70.82%	2,733.62	24.54%	2,194.96

发行利润增长的主要因素如下：

1、产品销售量的增长

报告期内，公司产品产量和销售量的增长情况如下：

年份	2009 年	2008 年	2007 年
公司生产量（台）	216,068	215,464	182,952
增长率	0.28%	17.77%	/
公司销售量（台）	226,167	216,933	183,165
增长率	4.26%	18.44%	/

假定其他条件不变，公司产品销售量的增长能带来产品利润的增长，2008 年比 2007 年销量增长 18%，是 2008 年净利润增长 24.54% 的主要因素。2009 年由于发行人产能不足，所以产销量增长较少。

2、原材料价格的变动

报告期内，发行人主要原材料为电机、不锈钢和密封件，合计占产品成本的比例为 61% 左右。电机和密封件的价格较为稳定，但不锈钢的价格在 2007 年至 2009 年处于下降趋势，2008 年和 2009 年发行人不锈钢板材平均采购成本分别较上年有较大幅度的下降，从而节省了原材料成本，节省的成本金额如下表：

材料名称	2009 年度（万元）			2008 年度（万元）			2007 年度（万元）	
	结转成本 金额	平均价格 （元/吨）	降价节省 金额*注	结转成本 金额	平均价格 （元/吨）	降价节省 金额	结转成本 金额	平均价格 （元/吨）
不锈钢材料	3,921.97	14,150.84	2,308.18	6,089.23	22,478.99	2,516.01	5,394.18	31,767.07

注：降价节省金额=未降价之前的不锈钢价格 X 当年用量-当年不锈钢结转成本金额

假定其他条件不变，原材料成本的节省将导致发行人利润增加。

但实际上，根据泵行业的销售特点及发行人的定价政策，主要原材料价格的变动将导致公司产品价格的调整。2008 年 11 月，由于不锈钢市场价格的持续回落，公司对 CDL 系列、CHL 系列分别下调出厂价 7% 和 5%，其它产品也下调了 5%-10% 的出厂价。上述价格的调整部分抵消了原材料价格下降对发行人利润的影响。

3、产品结构的调整

公司有多种系列的产品，不同系列的产品价格相差较大；同时，在同一系列中，由于其流量、扬程等规格不同，价格也不相同。流量更大、扬程更高的水泵价格更高，而且利润率也更高。同一系列平均价格的变动主要与该系列内部的产品结构有关，如果大流量和高扬程的销售占比更大，则该系列产品的平均价格更高。报告期内，公司主要的产品的平均价格如下：

单位：元/台、元/套

主要产品类别		2009 年		2008 年		2007 年
		平均价格	增长率	平均价格	增长率	平均价格
泵产品	CDL 系列	2,383.55	0.63%	2,368.51	7.02%	2,213.19
	CHL 系列	727.94	-0.22%	729.54	10.69%	659.07
全部产品平均价格		1,614.73	2.16%	1,580.55	15.01%	1,374.30

注：平均价格=该系列产品的总销售金额÷该系列产品的销售量

如果没有技术创新和产品结构调整，因为 2008 年 11 月公司 CDL 系列和 CHL 系列分别下调了出厂价 7%和 5%、其它系列产品价格下调 5%-10%，则 2009 年公司产品的平均价格也将同比下降，即 2009 年的主营业务收入将减少 2,314.59 万元（按照降价 6%计算），净利润将减少 1,921.11 万元。

但是，CDL 系列的 2009 年的平均价格增长 0.63%，CHL 系列的平均价格只下降了 0.22%，全部产品平均价格提高了 2.16%，公司的技术创新和产品结构调整，增大了大流量泵的产销比重，抵消了降价的负面因素，从而增加了公司的盈利。实际上，根据公司统计数据，CDL 系列中功率在 7.5 千瓦以下的泵的占比从 2007 年的 51.85%下降到 2009 年的 40.54%，功率在 11 千瓦以上的泵的占比从 2007 年的 24.45%上升到 2009 年的 30.43%。

4、新产品开发形成的利润增长点

报告期内，发行人在保持不锈钢冲压焊接离心泵的优势地位的同时，开发了无负压变频供水设备，通过市场培育，该新产品已经逐渐形成规模，增长速度超过不锈钢冲压离心泵的增长速度，成为公司新的利润增长点。

从盈利能力看，变频供水设备的毛利率在 2009 年达到 51.03%，超过公司主营业务毛利率，具体情况如下。

类别	2009 年	变化量	2008 年	变化量	2007 年
无负压变频供水设备	51.03%	0.28%	50.75%	29.91%	20.84%
主营业务毛利率	29.87%	5.95%	23.92%	0.94%	22.98%
综合毛利率	29.35%	7.49%	21.86%	-0.35%	22.21%

变频供水设备 2007 年至 2009 年毛利分别为 67.54 万元、500.02 万元和 811.32 万元，逐年快速增长，年均增长率为 351.28%。

产品系列	2009 年度			2008 年度			2007 年度	
	金额	占比%	增长率%	金额	占比%	增长率%	金额	占比%
成套变频供水设备	811.32	7.04	62.26	500.02	5.78	640.30	67.54	1.05

主营业务毛利	11,523.91	100	33.12	8,656.77	100	34.28	6,446.58	100

5、其他因素对发行人利润增长的影响

2007 年-2009 年汇兑损失分别为 89.94 万元、133.6 万元和 6.34 万元，对发行人净利润影响小。2007 年，发行人企业所得税税率为 33%，2008 年以后的税率为 15%，所得税税率的下调有利发行人净利润的增长。

(六) 发行人最近三年及一期非经常性损益

本公司非经常性损益明细表详见本节“七、非经常损益明细表”。本公司非经常性损益对公司经营成果的影响逐渐减少，2007 年至 2010 年 1-6 月，本公司归属于母公司股东的非经常性损益净额占当期归属于母公司所有者的净利润的比例分别为 45.63%、0.82%、10.99%、0.68%，主要系本公司报告期内期货投资收益的波动，2009 年 5 月起公司已不再进行期货交易，并于 2009 年 9 月将上述期货账户予以注销。

十四、现金流量的分析

(一) 报告期现金流量情况

单位：元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
经营活动产生的现金流量净额	15,356,597.51	101,450,224.37	46,914,374.62	14,880,673.39
投资活动产生的现金流量净额	-16,575,065.13	-4,987,299.05	-15,552,060.61	-25,227,565.95
筹资活动产生的现金流量净额	8,862,701.05	-88,690,668.12	-28,274,089.97	11,010,912.88
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-86,113.01	-66,647.67	-1,039,425.77	-513,969.05
现金及现金等价物净增加额	7,558,120.42	7,705,609.53	2,048,798.27	150,051.27
期初现金及现金等价物余额	43,745,404.41	36,039,794.88	33,990,996.61	33,840,945.34
期末现金及现金等价物余额	51,303,524.83	43,745,404.41	36,039,794.88	33,990,996.61

2007 年至 2010 年 1-6 月，本公司现金及现金等价物净增加额分别为 15.01 万元、204.88 万元、770.56 万元、755.81 万元，呈增长趋势；期末现金及现金等价物余额分别为 3,399.1 万元、3,603.98 万元、4,374.54 万元、5,130.35 万元，逐年增长。

(二) 经营活动现金流量分析

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年	
	金额	金额	增长率
销售商品、提供劳务收到的现金	28,337.58	47,939.11	4.40%
收到的税费返还	160.61	270.19	-19.45%
收到其他与经营活动有关的现金	90.21	5,868.50	13.09%
经营活动现金流入小计	28,588.40	54,077.80	-10.77%
购买商品、接受劳务支付的现金	20,951.79	33,283.75	-8.20%
支付给职工以及为职工支付的现金	2,243.21	2,750.63	40.47%
支付的各项税费	908.02	2,673.02	146.30%
支付其他与经营活动有关的现金	2,949.72	5,225.39	-15.12%
经营活动现金流出小计	27,052.74	43,932.78	-21.45%
经营活动产生的现金流量净额	1,535.66	10,145.02	116.83%
销售商品收到现金与当期营业收入比例	114%	121%	
净利润现金含量	58%	217%	

单位：万元

项目	2008 年		2007 年
	金额	增长率	金额
销售商品、提供劳务收到的现金	45,917.19	49.41%	30,732.12
收到的税费返还	335.44	-9.86%	372.12
收到其他与经营活动有关的现金	5,189.42	337.42%	1,186.36
经营活动现金流入小计	51,442.05	59.31%	32,290.60
购买商品、接受劳务支付的现金	37,550.62	59.99%	23,470.37
支付给职工以及为职工支付的现金	1,958.16	35.30%	1,447.27
支付的各项税费	1,085.29	4.25%	1,041.07
支付其他与经营活动有关的现金	6,156.54	27.10%	4,843.82
经营活动现金流出小计	46,750.61	51.78%	30,802.53
经营活动产生的现金流量净额	4,691.44	215.27%	1,488.07
销售商品收到现金与当期营业收入比例	114%		109%
净利润现金含量	172%		68%

1、经营活动现金流情况及变动分析

报告期内，本公司经营活动产生的现金流量净额逐年快速增长，平均增长率为 165.63%，主要是因为本公司销售规模不断扩大，销售回款良好，经营活动现金流入逐年增长所致。

2007 年至 2010 年 1-6 月本公司销售商品收到的现金与当期营业收入的比例分别为 109%、114%、121%、114%。2007 年至 2009 年，净利润现金含量分别为 68%、

172%和 217%，逐年上升，表明本公司报告期内销售回款能力较强，财务压力较小。

2007 年度-2010 年 1-6 月发行人“销售商品、提供劳务收到的现金”与营业收入等配比关系如下：（单位：万元）

序号	项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、	销售商品、提供劳务收到的现金	28,337.58	47,939.11	45,917.19	30,732.12
(1)	货币性营业收入	23,939.70	39,610.00	39,568.44	27,563.02
(2)	销项税	4,640.02	7,098.59	6,079.42	4,414.56
(3)	应收票据减少	-91.81	-53.18	199.14	15.61
(4)	应收账款减少	-1,630.39	743.66	-206.19	-975.27
(5)	预收账款增加	1,480.06	540.04	276.38	-285.80
	合计=(1)+(2)+(3)+(4)+(5)	28,337.58	47,939.11	45,917.19	30,732.12
二、	各报表项目勾稽说明				
(1)	营业收入报表数	24,908.14	39,693.35	40,347.74	28,275.94
	其中：货币性营业收入	23,939.70	39,610.00	39,568.44	27,563.02
	其他	968.46	83.35	779.30	712.92
(2)	应收票据减少额	-91.81	-53.18	199.14	15.61
①	期末账面余额	190.14	98.33	[注]	199.14
②	期末坏账准备				
③	期末报表余额	190.14	98.33		199.14
④	期初账面余额	98.33	80.73[注]	199.14	214.75
⑤	期初坏账准备				
⑥	期初报表余额	98.33	80.72	199.14	214.75
⑦	应收票据贴现利息		35.58		
	小计=④-①-⑦	-91.81	-53.18	199.14	15.61
(2)	应收账款减少额	-1,630.39	743.66	-206.19	-975.27
①	期末账面余额	4,154.30	3,145.10	3,546.69[注]	3,215.55
②	期末坏账准备	256.07	180.69	206.38	180.28
③	期末报表余额	3,898.23	2,964.41	3,340.31	3,035.27
④	期初账面余额	3,145.10	4,945.66[注]	3,215.55	2,156.38
⑤	期初坏账准备	180.69	206.99	180.28	114.29
⑥	期初报表余额	2,964.41	4,738.67	3,035.27	2,042.09
⑦	坏账核销		375.85		
⑧	期初合并抵消	821.28	140.23	265.18	349.06
⑨	期末合并抵消	1,442.47	821.28	140.23	265.16
	小计=④-①-⑦+⑧-⑨	-1,630.39	743.66	-206.19	-975.27
(3)	预收账款增加额	1,480.06	540.04	276.38	-285.80

①	期末报表余额	2,523.71	1,043.64	499.96	223.58
②	期初报表余额	1,043.64	503.60[注]	223.58	509.38
	小计=①-②	1,480.06	540.04	276.38	-285.80

[注]：控股子公司杭州南方浩元泵业有限公司自 2009 年 7 月起纳入合并财务报表范围内，期初差异系转入其期初数所致。

2、2008-2009 年度公司“经营活动产生的现金流量净额”与净利润变化关系分析

2008 年和 2009 年“经营活动产生的现金流量净额”分别为 4,691.44 万元和 10,145.02 万元，2009 年较 2008 年增加 5,453.58 万元，主要原因如下：

（1）与净利润相关因素的影响

发行人净利润 2009 年较 2008 年增加 1,935.85 万元，扣除以下不产生现金流量但包含在净利润中因素的影响，从净利润角度出发，实际影响“经营活动产生的现金流量净额”2009 年较 2008 年增加 758.60 万元。

单位：万元

项 目	2009 年度	2008 年度
资产减值准备	127.93	-30.88
固定资产折旧	788.72	582.39
无形资产摊销	27.71	17.78
处置固定资产损失(收益以“-”号填列)	-56.14	0.96
财务费用(收益以“-”号填列)	464.35	1,053.33
投资损失(收益以“-”号填列)	-561.49	344.74
小 计	791.07	1,968.32

（2）与净利润无关因素的影响

A、公司提高货款回收力度，2009 年较 2008 年更及时收回应收账款，收到预收款项，导致“经营活动产生的现金流量净额”2009 年较 2008 年同比增加 406.01 万元。

B、公司 2009 年进一步加强经营活动中对外拆借资金的管理，逐步收回对中泽投资等的拆借资金，导致“经营活动产生的现金流量净额”2009 年较 2008 年同比增加 4,791.99 万元。

C、公司月末应纳增值税额实际于下月上缴。2008 年末应纳增值税额较 2009 年末应纳增值税额大，导致“经营活动产生的现金流量净额”2009 年较 2008 年减少同比 622.42 万元。

2010 年 1-6 月，本公司业务规模的扩大使得存货、经营性应收项目和经营性应付项目分别增加 2,722.5 万元、3,002.43 万元和 3,865.29 万元，经营活动产生的现金净额为 1,535.66 万元，低于当期净利润。

(三) 投资活动现金流量分析

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
收回投资收到的现金		1,027.44	1,839.83	1,667.27
取得投资收益收到的现金	1.98	389.01	1.65	944.16
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		102.76	5.50	4.63
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		1,048.00	0.00	0.00
收到其他与投资活动有关的现金	368	257.44	0.00	974.00
投资活动现金流入小计	369.98	2,824.65	1,846.98	3,590.06
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,027.49	1,901.55	1,301.82	3,638.82
投资支付的现金		1,010.44	2,100.36	700.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		411.38	0.00	1,000.00
支付其他与投资活动有关的现金		0.00	0.00	774.00
投资活动现金流出小计	2,027.49	3,323.38	3,402.18	6,112.82
投资活动产生的现金流量净额	-1,657.51	-498.73	-1,555.21	-2,522.76

报告期内，本公司投资活动现金流量净额均为负数，主要是因为公司为满足市场需要，持续进行固定资产投资，以提高产能，扩大生产规模，开拓市场。通过持续投资，本公司产能从 2007 年 15 万台提高到 2009 年 20 万台。产能的提高为公司营业收入的增长提供基础。2010 年 1-6 月本公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 2,027.49 万元，主要系南丰铸造支付预付土地款 500 万元和本公司购置房产及生产设备支付的现金。

(四) 筹资活动现金流量分析

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
取得借款收到的现金	12,900.00	16,950.00	9,750.00	17,000.00
筹资活动现金流入小计	12,900.00	16,950.00	9,750.00	17,000.00
偿还债务支付的现金	11,850.00	21,350.00	11,600.00	15,300.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	163.73	4,469.07	977.41	594.41
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	4.50

筹资活动现金流出小计	12,013.73	25,819.07	12,577.41	15,898.91
筹资活动产生的现金流量净额	886.27	-8,869.07	-2,827.41	1,101.09

报告期内，公司一直保持着良好的融资及偿债能力。公司筹资活动现金流入主要为借款所得。筹资活动现金流出主要为偿还债务所支付的现金及分配股利和偿付利息所支付的现金。2009 年度筹资活动产生的现金流量净额-8,869.07 万元，主要系公司分配股利支付的现金。2010 年 1-6 月，本公司取得借款收到的现金大于偿还债务支付的现金，使得筹资活动产生的现金流量净额为 886.27 万元。

（五）资本性支出分析

报告期内，为适应市场需要，公司围绕主业的技改和扩大生产规模进行了投资。2007 年至 2010 年 1-6 月，本公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 3,638.82 万元、1,301.82 万元、1,901.55 万元、2,027.49 万元。本公司产品的生产能力由 2007 年 15 万台/年增加至 2009 年 20 万台/年，主营业务收入由 28,058.15 万元至 38,576.50 万元。

（六）未来资本性支出计划及资金需求量

截至本招股说明书签署日，公司除上述拟受让土地使用权及募集资金项目外，暂时无其他确定的重大资本性支出计划。本次发行募集资金投资项目及募集资金项目对公司主营业务和经营成果的影响，参见本招股说明书“第十一节 募集资金运用”。

十五、公司财务状况和盈利能力的未来趋势

（一）影响公司财务状况和盈利能力的有利因素

1、不断扩大经营规模

近年来，本公司抓住政策和市场机遇，开发新产品，提高产品品质，通过技术改造扩大生产能力，目前已成为国内生产和销售不锈钢冲压焊接离心泵规模最大的企业，规模和品牌优势明显。报告期内，本公司产品销售数量从 2007 年度的 18.55 万台增长至 2009 年度的 23.23 万台，在现有产能的基础上扩大销售数

量直接带动营业收入的快速增长，其次有效降低产品的单位固定成本，上述两项是本公司报告期内盈利水平增长的主要原因之一。

本次募集资金投资项目“年新增 20 万台冲压离心泵生产线技改项目”和“年产 2,000 套无负压变频供水设备建设项目”达产后，本公司不锈钢冲压离心泵生产能力达到 40 万台/年，无负压变频供水设备新增 2,000 套/年的生产能力，本公司产品生产能力将得到较大的提升，从而带动销售收入的增长，进一步发挥规模效应。

2、持续开发新产品，拓展产品应用领域

本公司近年的快速发展得益于坚持技术领先战略，对技术和研发的持续投入，从而形成了产品的核心竞争力和公司竞争优势。公司多年以来已经成功研发和设计了数百个规格型号的新产品。未来，公司将继续不锈钢泵产品的研发，重点拓展公司产品在净水处理、石油化工、食品行业、制药行业、消防安全及工业锅炉等领域的应用，进一步提升公司产品的市场占有率。并且研发生产高端、大型、产品附加值高的离心泵，提高公司的盈利能力。

3、募集资金的影响

本次募集资金到位后，一方面，公司资产负债率将显著降低，资产流动性将提高，资本结构将更为合理。公司净资产和每股净资产将大幅增长。另一方面，募集资金投资项目在扩大产能的同时，对进一步改善本公司产品质量和技术性能，提升公司产品品质，增强公司产品对国外竞争对手产品的竞争能力，抢占泵类产品的高端市场起到较好的推动作用，公司产品价格将有较大的提升空间。募集资金项目也为提高公司科研开发和检测能力，进一步研制大型、高压、高端泵奠定基础。

4、成本控制能力

本公司产品成本中80%左右为原材料成本，原材料主要包括电机、不锈钢、密封件等，为控制采购成本、稳定供应，本公司与电机、不锈钢和密封件主要供应商签订了长期供货协议，合作良好。同时，针对不锈钢价格报告期内的较大波动，本公司在不锈钢价格处于较低水平时，增加不锈钢采购量，在不锈钢价格大

幅上涨时，小批量采购，产品生产使用库存的不锈钢材料，从而降低本公司全年的产品成本。

（二）影响公司财务状况和盈利能力的不利因素

1、原材料价格波动因素

报告期内，本公司产品成本中电机采购成本平均占比约为 36%，不锈钢采购成本平均占比约为 18%，报告期内，不锈钢采购价格受到经济形势的影响波动较大，虽然原材料价格是本公司进行产品定价所考虑的因素之一，但是由于从材料采购、生产制造、销售需要一定的时间，本公司产品销售价格并不能及时的根据原材料价格的波动而波动，因此原材料价格的频繁波动会对本公司盈利水平造成一定影响。

2、汇率波动

公司盈利能力的持续性和稳定性会受到汇率波动的影响。汇率波动对本公司的影响主要表现在两个方面：1、汇兑损益。本公司外销产品自接受定单、生产、发货，至货款回笼，整个业务周期平均约 3 个月，且主要采用美元结算。因此，汇率波动可能导致本公司出现汇兑损益。实施汇改后，人民币持续升值，导致公司汇兑损失 2007 年为 89.94 万元，2008 年为 133.6 万元，2009 年为 6.34 万元，2010 年上半年为 9.75 万元；2、出口产品的价格竞争力。当人民币贬值时，有利于本公司海外市场的拓展，扩大出口；当人民币升值时，公司产品在国际市场的价格优势将被削弱，从而影响本公司的经营业绩。

十六、报告期内股利分配政策、实际股利分配情况以及发行后的股利分配政策

（一）报告期内股利分配政策

本公司《公司章程》中关于股利分配的政策如下：

第一百三十五条：公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。

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。

第一百三十六条 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，资本公积金将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%。

第一百三十八条：公司利润分配政策为：公司应当执行稳定、持续的利润分配原则，公司利润分配不得超过累计可分配利润范围。公司应重视对投资者的合理投资回报，公司可以采取现金或者股票方式分配股利，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。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。

(二) 实际股利分配情况

根据本公司 2009 年 7 月 23 日股东会通过的 2008 年度利润分配方案，按 2008 年度实现净利润提取 10% 的法定盈余公积，按 2008 年末可供分配利润向全体股东派发现金股利 40,000,000.00 元(含税)。

本公司报告期内实际分配情况与公司制定的分配政策一致。

(三) 发行后的股利分配政策

第一百五十二条 公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。

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。

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。

第一百五十三条 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，资本公积金将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%。

第一百五十四条 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。

公司利润分配政策为：按照股东持有的股份比例分配利润，可以采取现金或者股票方式分配；公司重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策保持连续性和稳定性，每连续三年以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的百分之三十；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。

十七、本次发行完成前滚存利润的分配安排和已履行的决策程序

根据 2010 年 2 月 27 日公司 2009 年年度股东大会决议，公司首次公开发行股票前的滚存利润由新老股东共同享有。

第十一节 募集资金运用

一、募集资金运用计划

公司本次拟向社会公开发行股票2,000万股，占发行后总股本25%，募集资金扣除发行费用后的净额为【 】万元，将全部用于公司主营业务相关的项目及主营业务发展所需的营运资金。经公司董事会和股东大会审议批准，公司本次向社会公开发行A股股票募集资金拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	投资时间计划			项目备案文件编号
			第一年	第二年	第三年	
1	年新增20万台不锈钢冲压焊接离心泵生产线技改项目	20,525	11,000	8,025	1,500	余经发备[2010]0006号
2	年产2,000套无负压变频供水设备建设项目	5,870	3,000	2,300	570	余经发备[2010]0005号
3	海水淡化高压泵研发项目	4,492	2,000	2,492		余经发备[2010]0004号
4	其他与主营业务相关的营运资金项目	-	-			

募集资金到位前，公司可根据各项目的实际进度，以自筹资金支付项目所需款项。募集资金到位后，可用于置换前期投入募集资金投资项目的自筹资金，以及支付项目剩余款项。公司董事会将根据各计划投资项目的实际进度及实际募集资金额对计划投入项目的金额进行适当调整。如本次公开发行所募集资金不能满足拟投资项目的资金需求，资金缺口将由公司自筹解决。

本公司已经建立募集资金专项账户管理制度。本次股票发行完成后，本公司募集资金将存放于董事会指定的专项账户集中管理，做到专款专用，开户银行为【 】，账号为【 】。

二、本次募集资金投资项目具体情况

（一）年新增20万台不锈钢冲压焊接离心泵生产线技改项目

1、项目概况

本项目总投资20,525万元（新增固定资产投资19,025万元，铺底流动资金

1,500万元），拟在公司现有总部所在厂区内和位于杭州余杭区仁和镇东塘村的老厂区内实施，计划对老厂房进行改建并新建部分厂房、附属用房，购置数控机床、加工中心、等离子焊机、摩擦焊机等先进机械加工设备，以更新原有厂区内部分落后的机械加工设备，新增安装全自动激光焊接生产线3条、装配流水线9条，新建达到国家1级标准测试精度的水泵综合测试中心、5台出厂试验台、部分精密模具等先进设备，项目达产后年新增20万台不锈钢冲压焊接离心泵生产能力，公司不锈钢冲压焊接离心泵生产能力将达到40万台/年，同时不锈钢冲压焊接离心泵生产效率、产品质量和技术性能进一步提高，产品品质达到国际先进水平。

2、项目建设的背景

泵是一种量大、面广的通用机械产品，据统计各类泵每年的消耗电量总计占到每年国家总耗电量的25%（数据来源：浙江省科技咨询中心《年新增20万台不锈钢冲压离心泵生产线技改项目可行性研究报告》），离心泵的市场需求量占泵类产品总需求的80%左右。根据不同的制造工艺，可分为铸造工艺和不锈钢冲压焊接工艺，铸造离心泵是通过制模、浇铸、金加工等复杂工艺制造，制造过程耗电、耗材、劳动强度大，严重污染环境。不锈钢冲压离心泵是采用冲压、焊接工艺制造，可减少环境污染，减轻劳动强度，较易实现机械化与自动化大批量生产。不锈钢冲压焊接离心泵具有高效节能、安全卫生、低噪环保、节材轻巧等特点。

国内泵行业是一个比较分散的行业，据通用机械工业协会泵业分会不完全统计，全国泵生产企业近8,000家，平均每家年销售额在1,000万元左右，大都集中在高能耗、高污染、技术含量较低的铸造泵上。国内铸造离心泵的生产能力虽然很大，但国家每年还要进口大量的大型高压泵、特种高端泵、冲压焊接不锈钢离心泵产品在关键领域内使用，其主要原因是国产泵产品技术和性能方面满足不了特殊需求，相对发达国家而言，国内泵行业存在一定的差距。

技术创新是推进泵行业发展的关键动力。按照技术创新及发展特征可以把泵行业发展分为三个阶段。第一个阶段是上世纪70年代末至90年代初。国内通过与外资泵业企业合作，积极引进国外相对先进的技术和设备，直接推动了国内铸造型通用离心泵生产制造企业的发展；第二阶段是进入上世纪90年代初，随着国外

大型高压泵、特种高端泵、冲压焊接不锈钢离心泵等技术的发展，外国公司对高端离心泵研发技术更加重视，国内企业难以通过合资合作引进关键技术，国外知名泵业企业大都选择直接在中国投资建设制造基地。由于国内企业在技术上大多沿用上世纪70年代的国外技术，二次创新不足，引进技术受阻，自主开发又难以实现，因此国内通用离心泵行业发展速度放缓，企业竞争力下降，难以参与国际竞争。第三个阶段是十六大后国家提出振兴中国装备制造业，鼓励离心泵制造行业发展，提倡建设创新型社会，在政策推动和政府支持下，通用离心泵行业开始新一轮快速发展，通过科技攻关、消化吸收引进技术和技术改造，逐步研发国产大型高压泵、特种高端泵、冲压焊接不锈钢离心泵等技术并形成自主知识产权，通用离心泵行业的自主创新能力和市场竞争力逐渐提高，形成了设计、制造、科研、教学和技术服务等工业体系。逐渐为国民经济发展、基础设施建设和国防建设提供了一批成套设备和重大产品。

本公司是国内最早开始研发并规模化生产不锈钢冲压焊接离心泵的厂家，目前在立式和卧式不锈钢冲压焊接多级离心泵领域也是国内产销量最大的专业生产厂家，公司2007年引入1台激光机器人自动焊接生产线，是当时国内唯一用激光机器人自动焊接不锈钢零件的泵生产企业。虽然近几年公司购置了一些先进的数控加工设备或专用的数控机床，但总量上仍显不足，仍然以手工的单台设备为主，工艺的综合程度和自动化水平仍和国外竞争对手有较大的差距。随着国内不锈钢冲压离心泵市场需求的快速增长，公司整体的生产能力、制造水平难以满足市场的需求，公司工艺水平、检测水平亟待提升。

3、项目市场前景

（1）泵的市场分析

泵行业的发展与国民经济的发展相关性较大，近年来国内经济的高速增长和市场的全球化，引发了对泵产品的巨大市场需求。

国内农业与水利、建筑业、石油工业、电力工业、船舶工业、矿业、冶金工业以及环保等市场的高速增长和一系列重大工程建设是推动国内泵行业持续增长的主要力量。

近两年国家实行积极的财政政策拉动并扩大内需，电力、钢铁、石化等国民经济主要部门和城市基础设施建设需求的持续增长。随着国内泵研发技术及制造

水平的提升，国内泵产品出口将是推动泵行业增长的有利因素。

（2）不锈钢冲压离心泵市场分析

不锈钢冲压焊接离心泵是指通过对不锈钢钢板实行下料、冲压、拉伸、胀形、整形、焊接、抛光等先进工艺制成的离心泵。主要市场领域如下：

（a）净水处理行业

上世纪90年代后期到本世纪初，国内以膜处理技术为特点的水净化产业发展迅速，从电子工业、医药工业发展到食品工业、电力工业、纺织工业、制冷空调及生活饮用等水净化，大多使用冲压焊接结构不锈钢冲压焊接离心泵。到目前为止，冲焊泵在国内水净化市场的应用仍然非常巨大。根据浙江省科技咨询中心出具的项目可行性研究报告，水净化技术用泵的国内市场大约为每年30万台左右，60,000万以上销售额。

（b）楼宇供水行业

建筑行业中现有的给水系统用泵多为铸造泵，难以避免二次污染，无法满足净化给水的要求。随着大力推行节能、节水、节材、省地和卫生环保的新技术、新产品以及防止水质二次污染保障饮水安全意识的增强，在新的建筑设计中，其生活、生产及消防给水系统的二次供水领域中已经开始大规模地采用冲压焊接不锈钢冲压焊接离心泵取代现有的铸造泵。根据浙江省科技咨询中心出具的项目可行性研究报告，建筑市场给水系统大约每年新建和改造用的各型号给水泵、消防泵、稳压泵等50万台左右，20亿元以上销售额。

（c）空调水循环行业

随着国内居民生活水平和环保意识的提高，水冷式中央空调、供暖系统市场需求增长较快。中央空调系统、供暖系统对于循环泵的要求比较高，要求高效率、无泄漏、可靠性好、噪音低，所以此前国内高端中央空调都是采用进口循环泵产品，国内空调、供暖系统循环泵大都采用铸造离心泵。随着我国冲压焊接离心泵行业的发展，国产冲压焊接离心泵逐渐取代铸造离心泵，为中央空调系统、供暖系统所采用。根据浙江省科技咨询中心出具的项目可行性研究报告，国内空调供暖行业年需循环泵用量在30万台以上。

（d）工业清洗行业

工业清洗在电子行业应用普遍，主要是用于电路印刷板的清洗。清洗液中往往加有各类有机清洗剂，所以要求清洗泵不生锈、压力高、耐轻腐蚀，且流量较

小。铸铁泵不能满足其使用要求，国内往往采用柱塞式容积泵，但存在成本高、维修困难等问题。而冲焊式多级离心泵正好符合清洗行业的需求，与柱塞式容积泵相比具有较高的性价比，所以目前使用比率逐年上升。

(e) 中低压锅炉给水行业

中低压锅炉给水泵以前也是采用铸造的节段式多级离心泵，不但占地面积大，而且可靠性低，维修困难，随着冲焊式多级离心泵的推广使用，中低压锅炉给水泵正逐步被冲焊式不锈钢冲压焊接离心泵所替代。根据浙江省科技咨询中心出具的项目可行性研究报告，该行业每年用泵大约8万台左右，3亿元以上销售额。

(f) 深井提水行业

目前国外250毫米口径及以下的井用潜水泵90%以上是冲压焊接式结构，利用冲焊结构，可以把泵的外径做得更小、更紧凑，较大幅度降低打井的成本。随着国内居民生活水平的提高，不锈钢冲焊结构潜水泵在国内的潜水电泵市场销量逐年扩大。

(g) 制药行业及食品行业

根据浙江省科技咨询中心出具的项目可行性研究报告，医药和精细化工用泵每年需求约1万台左右，4,000万以上的销售额。食品饮料用泵，每年需求约3万台左右，1.2亿元以上销售额。

4、项目可行性分析

该项目为技术改造项目，其产品具有高效节能、安全卫生、低噪环保、节材轻巧等特点，符合国家大力发展国产装备制造业、节能环保、促进低碳经济发展的产业政策，主要产品能够替代传统的铸造泵，也符合国家倡导的采用新材料、新工艺改造传统产业的政策。

(1) 技术可行性分析

公司是国内最早开始研发并规模化生产不锈钢冲焊泵的企业，也是目前国内生产不锈钢冲压焊接离心泵产品规模最大的生产企业。目前已取得各类与泵有关的专利47项，其中发明专利3项。公司积累的不锈钢冲压焊接离心泵研发技术及制造经验可以为本项目的顺利实施提供技术保障。

(2) 管理能力可行性分析

公司建立健全了各项管理制度，主要管理流程基本实现信息。本项目实施后，

公司资产规模、研发设备、制造能力等均有较大提高，对公司管理能力提出较高要求。为此公司积极进行技术储备、人才储备，建立主要技术骨干的培训机制，鼓励管理人员参加相关管理课程的培训，选送优秀人才进入商学院进行在职深造。聘请行业专家、专业中介机构定期对公司董事、监事、高级管理人员进行讲座，梳理公司发展战略思路。这些措施为公司规模扩大后的管理奠定良好的基础。

（3）产品销售可行性分析

公司在全国建立了较完善的销售、服务网络，在北京、上海、深圳、济南、南京、成都、武汉、郑州、长沙、西安、沈阳、广州等地建有30个销售服务中心。且已和韩国、印度、澳大利亚、马来西亚、新加坡、台湾、香港、菲律宾等国家和地区的客户建立了长期的业务往来。公司是国内泵行业为数不多的在国外销售具有自主知识产权、自主品牌泵产品的企业之一，并在印度、马来西亚等国际市场申请了注册商标。

本项目建成达产后每年新增不锈钢冲压焊接离心泵20万台，该产品技术特点突出、市场前景广阔，目前产品供不应求，公司也将继续完善国内销售服务网络，积极开拓国外市场，新增产能不会造成销售压力。

（4）价格可行性分析

目前，公司不锈钢冲压焊接离心泵产品价格为国外竞争对手同类产品国内市场销售价格的40%左右，主要原因是一方面国外产品的加工质量及技术性能优于国内产品；另一方面国外产品的品牌附加值高。

本项目实施后，公司固定资产折旧将大幅增加，但公司产品的质量及技术性能指标将进一步提升，产品品质达到国际先进水平，而且公司在采购、生产、销售方面的规模经济优势以及公司运营的效率优势，可以有效地冲抵因固定资产折旧增加的产品生产成本。

（5）经营环境的可行性分析

公司地处浙江省杭州市余杭区，当地政府十分重视发展工业经济，相继出台了一系列鼓励工业企业做大做强的优惠政策。而且当地民营经济发达，市场化程度较高，交通便利、物流业较发达，为本项目的实施也奠定了良好的基础。

5、原料、辅助材料的消耗与供应

根据年新增20万台不锈钢冲压焊接离心泵的产品方案测算，项目年需原辅材

料用量估算表如下：

原辅材料用量估算表

序号	原辅材料名称	单位	用量
1	电机	万台	20
2	不锈钢板	吨	1,500
3	不锈钢精铸件	吨	1,200
4	不锈钢棒材	吨	500
5	机械密封	万套	20

(1) 本项目生产所需的原材料不锈钢板材、棒材市场上货源充足，供应有保障。

(2) 电机、不锈钢铸件等部分由本公司控股子公司南方浩元、南丰铸造提供，其余部分可对外采购；其余标准件等均就近采购。

6、主要的技术设备方案

本项目工艺设备的选型根据技术进步，可靠实用，立足国内的原则，选用技术先进、高效、安全、节能型设备和检测仪器。

工艺设备配置表

序号	设备名称	设备型号	数量（台/套）
1	数控车床	QTN150/500U	20
2	数控车床	QTN200/500U	10
3	数控车床	QTN250/500U	5
4	数控车铣中心	QTN200M/500U	10
5	数控车铣中心	QTN250M/500U	5
6	数控车铣中心	GS4000	5
7	万能铣床	XQ6225	5
8	万能铣床	X6232	5
9	双面铣床		8
10	摇臂钻	Z3040X13	6
11	数控钻攻中心	TC45S	10
12	气动冲床	JL21-315	1
13	气动冲床	JL21-200	10
14	气动冲床	JL21-100A	10
15	气动冲床	JL21-63A	30
16	气动冲床	JL21-45A	20
17	自动送料器	NT100	5
18	油压机	YF32-800B	1

19	油压机	YF32-500B	2
20	油压机	YH32-315	4
21	油压机	YH32-200	3
22	油压机	YH32-100	2
23	电阻焊机	TN1-400	5
24	电阻焊机	TN1-200	5
25	等离子焊机	PAL-WEL201	10
26	激光打标机	HMD-65W	4
27	自动清洗机	Gyl-2J-Q	2
28	摩擦焊机	25 型	1
29	平面磨床	HZ-502	2
30	内外圆磨	M1432B	2
31	数控开平机	TDT44	1
32	板材分条机	TDT44	1
33	立式车床	C5112E	1
34	立式车床	C5116E	2
35	自动成品立体库		2
36	电动立体库		3
37	型式试验台		1
38	出厂试验台		5
39	装配线		4
40	装配线		5
41	行车		2
42	行车		2
43	叉车	10T	1
44	叉车	5T	1
45	叉车	3T	5
46	叉车	1.8T	3
47	电动升降车	FSEM10-30	5
48	低压配电		3
49	全自动机器人激光焊机	IRC5-M2004+JK2003M	3
50	高速冲模		100
51	硬质合金模		50
52	普通模具		500
53	检测中心		1
54	夹具(自制)		一批
55	辅助设备		一批

7、项目的环境保护

本项目的污染源为废水、废气、噪声及固体废弃物等。生产废水与生活污水一起排至沼气净化池处理达到《污水综合排放标准》一级标准后再排入园区道路污水管网内；本项目废气主要为磨刀时产生的粉尘、清洗废气，磨刀设备自带吸尘装置，可将磨刀时产生的粉尘吸入除尘器中，有效地控制了一次扬尘，除尘效率可达95%以上，符合有关环保安全规定；清洗机自带排风装置，将清洗废气通过高度高于15M的排气筒有组织排放；本项目噪声主要来自车间风机、机加工设备发出的设备机械噪声。设备选用低噪音设备，运营时加强设备保养维护，对设备产生的噪声采取吸音、隔音、消声等治理措施；本项目生产过程中机床设备定期更换下来的废油，由公司集中收集后提供环卫部门统一清运。上述污染源通过相应措施加以治理后，均能符合环保排放要求。

杭州市余杭区环境保护局2010年1月29日以环评批复[2010]55号文对该项目的环境影响报告表进行了批复。

8、项目实施地点及占用土地情况

本项目为技改项目，不新增占用土地。本项目在公司现有总部所在厂区和位于仁和镇东塘村的老厂房内实施，对总部厂区既有生产线上部分设备进行更换，并新增全自动激光焊接生产线3条；拟对仁和镇东塘村老厂房进行改扩建。车间内设备布置应根据工艺流程的要求，既满足生产又便于管理，尽量做到设备排列合理、流畅、操作方便、工艺路线无迂回。

公司在现有厂区车间内安装、调试设备时，将采取相应的措施，尽量避免影响现有的生产体系。

9、项目实施进度安排及进展情况

本项目的建设期为2年，投产后第一年达产80%，第二年全部达产。具体计划安排如下：

时间	工作内容
2010年1月-2月	可行性报告编制、论证、批复
2010年3月-5月	设计、施工准备
2010年3月-6月	技术交流、设备谈判、签约
2010年6月-2011年3月	土建

2011年4月	设备安装前准备
2011年5月-8月	设备到货、安装、技术培训
2011年9月	设备开车调试、试生产
2011年10月	全面投入生产

目前,本项目已完成编制可行性研究报告,并完成了项目备案及环境影响报告表的批复,部分设备仪器已定货,工程设计正在开展。

10、项目投资概算

项目总投资为20,525万元,其中新增固定资产投资19,025万元,铺底流动资金为1,500万元。固定资产投资概算明细如下:

序号	项目	建筑工程	设备购置	安装工程	其它费用	合计
	一、工程费用					
1	土建工程	2,500				2,500
2	设备费用		15,525			15,525
	小计					18,025
	二、其它费用					
1	前期工作费				50	50
2	员工培训费				50	50
3	基本预备费				900	900
	小计				1,000	1,000
	合计	2,500	15,525		1,000	19,025

项目总投资概算如下:

序号	工程费用名称	投资额(万元)	占固定资产投资%
一	工程费用	18,025	94.7
二	其它费用	100	0.9
三	预备费用	900	4.7
四	建设期利息		
	固定资产投资	19,025	100
五	铺底流动资金	1,500	
	总投资额	20,525	

11、项目主要财务、经济评价指标

本项目实施后,主要财务、经济评价指标如下:

序号	项目	单位	金额	备注
1	年销售收入	万元	40,000	达产年新增
2	年销售税金及附加	万元	2,542	

3	年利润总额	万元	5,948	
4	净利润		4,461	
5	财务评价指标			
(1)	投资利润率	%	28.98	
(2)	投资利税率	%	41.36	
(3)	投资回收期(含技改期2年)	年	5.4	所得税前
		年	6.1	所得税后
(4)	财务内部收益率	%	30.2	所得税前
		%	23.4	所得税后
(5)	财务净现值 ($i_c=12\%$)	万元	18,382.1	所得税前
		万元	11,210.7	所得税后
6	盈亏平衡点	%	55.1	

上述财务、经济评价指标测算的主要假设如下：

(1) 本项目建成达产后的生产规模为新增生产不锈钢冲压离心泵20万台/年。其中项目建成后第一年的新增的生产负荷为80%，新增不锈钢冲压离心泵产量达16万台/年。第二年起新增的生产负荷达100%，新增不锈钢冲压离心泵产量达20万台/年。

(2) 销售价格以市场价格为依据，考虑到市场发展的情况，预估项目投产后不锈钢冲压离心泵平均价格为每台2,000元。

(3) 项目实施后，公司目前各项税率不发生变化。

项目的各项主要财务指标良好，项目的投资利润率、投资利税率分别达到28.98%和41.36%。项目的税后内部收益率为23.4%，高于10%基准财务内部收益率。项目的盈利能力较强，投产后6.1年(税后)可收回全部投资。项目投产后能获得较好的经济效益，各项指标也均符合财务评价的要求。项目的盈亏平衡点为55.1%，项目具有较强的抗风险能力。

12、项目审批情况

该项目经浙江省杭州市余杭区经济委员会以余经发备字[2010]0006号《杭州市余杭区企业投资项目备案通知书(技术改造)》对该项目予以备案。浙江省杭州市余杭区环境保护局以环评批复[2010]55号文件批复了该项目的环境影响报告表。

（二）年产 2,000 套无负压变频供水设备建设项目

1、项目概况

本公司目前已具备小批量生产无负压变频供水成套设备的能力，并有一定的技术基础，在市场中有一定的影响力，但存在无规模化生产能力、生产工艺设备落后、产品质量不够稳定等问题。本项目总投资5,870万元（固定资产投资5,300万元，铺底流动资金570万元）。在公司总部厂区新建生产厂房和附属用房10,000平方米，通过购置超声波清洗机、自来水模拟工作站、PIC生产线、控制柜检测设备、测试软件等先进的生产设备和测试仪器，增加2条自动装配生产线，主要工艺装备水平达到国内领先水平。同时完善配套设施，达到新增年产2,000套无负压变频供水设备的生产能力，产品质量达到国内先进水平。

2、项目建设的背景

无负压变频供水设备是目前国内最先进的二次加压设备，二次加压设备是城市建筑楼宇供水的必须装备。无负压变频供水设备是以市政自来水管网为水源，在此基础上进行叠压供水，形成密闭的连续接力增压供水方式。整个系统由工作泵组、稳流装置和智能变频恒压装置组成。稳流装置分为开式和闭式，开式流量调节器为不锈钢水箱（称箱式无负压设备），闭式流量调节器为不锈钢无负压罐（称罐式无负压设备）。将系统设备串接在市政自来水管网压力不足的地方，设备通过压力传感器检测进出口压力，将检测值和设定值进行比较，运算出在市政自来水管网的原有压力基础上需要增加的压力值，确定工作泵组投入台数和水泵的转速，以符合用水曲线实现恒压。

由于目前城市给水管网局部水压不够高，还不能将水直接送到城市建筑高层用户，城市高层建筑给水增压泵站必不可少。国内采用的给水增压系统大致经历了三个阶段。

第一阶段是采用“储水池+水泵+高位水箱”的方法，市政来水需要增压的水先全部进入储水池，然后由定速泵组加压后送至用户，高位水箱起到高低峰用水时调节作用。

第二阶段采用“储水池+变频调速水泵”的方法，设定了水泵的供水压力后，在变频器的控制下，水泵的转速是随供水量的变化而改变，一定程度上节省了电

耗。这两种给水增压系统存在共同问题：一是都有开放性的储水设施，水与大气接触水质容易受到污染，即通常所说的“二次污染”问题，严重影响城市居民的饮水安全；二是带一定水压的市政供水进入储水池后都泄至大气压，未能利用上市政供水的余压，造成能源浪费。

目前国内较大中心城市高层建筑的给水增压系统开始进入第三阶段，即采用由工作泵组+稳流装置+变频恒压装置组成的无负压变频供水设备。首先，由于无负压变频供水设备不设储水池，整套设备是密封的不与大气接触，故彻底避免了水质二次污染的可能；其次无负压变频供水设备是密闭系统，在设定了供水需要水压的情况下，市政水流至水泵进水口时余压可叠加为扬程利用，工作泵组只是增压设定水压与余压不足的压力部分，节能效果明显；第三，储水池一般储存数小时的用水量，体积大占地也较大，无负压给水设备不设储水池，节省了占地，尤其将给水设备放在室内或地下室时，经济效益较明显。1997年国内第一台无负压变频供水设备投入使用。无负压供水设备是国家重点推广的高科技产品，并被列入建设部2003年科技成果推广项目。

本项目的产品无负压变频供水设备的工作泵组采用不锈钢冲压焊接多级离心泵，稳流装置均采用不锈钢材质冲压焊接，系统连接管道采用不锈钢焊接管，整套系统高效节能，运转平稳，噪音极低。是绿色、环保、节能型给水设备。

3、项目市场前景

随着国民经济的发展和居民生活水平的提高，国内饮用水安全意识、节能环保意识正逐步增强。北京、浙江省内、青岛等中心城市已推广使用无负压变频供水设备，随着无负压变频供水设备的无污染、节能环保的特点为更多消费者认识，该产品具有广阔的国内市场前景

（1）产品特点

1、无污染、无负压、超静音

（a）无污染过流部件均采用不锈钢材料制造，设备结构形成一个密闭系统，因而防止水质二次污染，符合国家涉水卫生规范。

（b）无负压变频供水设备是密闭系统，在设定了供水需要水压的情况下，工作泵组只是增压设定水压与市政供水余压的不足压力部分，系统采用了软启动、软停车、新型高效滤波等技术，不会影响供电系统。系统采用先进的压力检

测及处理技术，使设备在运行过程中不会对周边用户的用水造成影响。

(c) 超静音设备采用了先进防振和消音装置，整套设备运行平稳，能大幅度减低噪音，避免了传统二次供水过程中泵组噪音震动扰民的问题。

2、高度自动化：无负压变频供水设备能实现二次增压给水系统的全自动控制，具有手动/自动切换、压力调整、恒压、缺水失压保护、漏水侦测补偿、不用水停机。并可根据用户需求配备主辅工作泵定时轮换、大小流量泵互补、LED显示等功能，从而实现二次增压给水泵的可视化远程监控、检测和维护。

3、停电不断水

供电线路停电时，系统通过旁通阀组控制等手段实现停电不断水，即停电时系统自动切换为市政自来水直接供水。

4、压力可调整，供水恒压

系统在供水过程中可根据用户需求将供水压力调高或调低，经调整设定压力值后本设备能够实时通过传感器侦测管道压力，将侦测值和设定值进行比较运算，确定工作泵组投入运行台数和泵组转速以实现恒压。无论市政自来水管网压力如何变化，设备始终保证二次供水管网的压力恒定，以避免用户端随市政管网压力波动。

5、节省投资，降低运行费用

无负压变频供水设备是密闭系统，在设定了供水需要水压的情况下，市政水流至水泵进水口时余压可叠加为扬程利用，工作泵组只是增压设定水压与余压不足的压力部分，节能效果明显，降低运行费用。设备无需新建蓄水池、顶楼水箱等出水设施，不需要安装水处理仪器，节省了占地面积，降低了建筑承载负荷，降低了投资费用。

(2) 替代效应分析

国内采用的给水增压系统经历了三代产品，第一代产品是“蓄水池+水泵+高位水箱”，该产品在国内应用最早，目前在许多中小城市高层建筑给水增压系统中仍在使用，由于蓄水池与高位水箱均为开放式，且材质为铸铁或钢板，对水质的二次污染最为严重。蓄水池与高位水箱增加建筑物投资成本。第二代产品为“蓄水池+变频调速水泵”，该产品在国内新建的城市高层建筑给水增压系统中已经全面替代第一代产品，比较而言，该产品节约了高位水箱，降低了建筑物的投资成本，减少了二次污染水质的环节。但仍面临蓄水池二次污染水质、自来水

市政供水余压浪费等问题。第三代产品无负压城市供水设备与第二代产品相比较，具有明显的竞争优势，具体如下：

比较项目	第三代产品	第二代产品
基础建设	不用建水池、水箱、建筑物基础投资小	需建地下水池或水箱，建筑物基础投资较大
水质污染	全封闭、无水质二次污染	地下水池或水箱存在二次污染
相同用户工作泵组功率	利用原管网余压，泵组运行功率小，节能	原管网余压不能利用，工作泵组运行功率偏大
供水流量	零星流量时，通过旁通阀组直供，无需启动泵。全封闭系统无渗漏，节水，无需维护水池	零星流量时，需启动泵，需维护蓄水池
用电节能	无负压管网叠压，变频控制，较第一代产品节能50%左右。	变频恒压，较第一代产品节能30%左右。
环保方面	全封闭系统，无二次污染	开放式水池，有二次污染
占地面积	结构简单紧凑，占地面积少，易安装	地下水池占地面积大，建设周期长

1997年国内第一台无负压变频供水设备投入使用以来，特别是“非典”期间北京小汤山医院采用了无负压变频供水设备以彻底解决二次污染问题后，国内北京、浙江省内、青岛等中心城市已全面推广采用无负压变频供水设备，无负压变频供水设备全面替代第二代产品的趋势明显。

(4) 产品推广标准及应用领域

目前，国内部分省市或城市政府已经制定了关于推广使用无负压变频供水设备的相关标准或技术规定：

(a) 北京

2005年，北京市政府颁布《关于在城市公共供水管网中试用无负压加压供水设备的通知》中规定：无负压加压供水设备作为目前较先进、可靠的二次供水设备，可以有效地解决城市供水二次污染的隐患问题。在城市公共供水管网范围内具备条件的新建、改建及扩建住宅楼、办公楼、宾馆饭店等公共建筑，二次供水设施应采用无负压加压供水设备。所采用的无负压二次加压供水设备及其组件，包括水泵、管材等须具有省级以上质量技术监督部门的检测报告、设备生产许可证及北京市卫生行政主管部门颁发的卫生许可证。

(b) 浙江

2008年，浙江省颁布《浙江省高层住宅二次供水设施建设技术规定》中规定：高层住宅二次供水方式可采用一体化无负压、无吸程直接增压供水方式或变频泵与低位储水池（箱）联合供水方式。在条件具备的情况下优先采用一体化无负压、无吸程直接增压供水方式。

(c) 青岛

2009年, 青岛市政府颁布《青岛市城市供水条例》中规定: 新建、扩建、改建工程项目应当按照规定建设相应的供水设施达不到规定水压标准的, 应当建设相应的二次供水设施。具备条件的, 应当采用无负压直接增压供水方式。

无负压变频供水设备主要应用在如下领域: 新建的住宅小区、写字楼、宾馆、体育场馆、学校等民用建筑的生活用水; 工矿企业的生活、生产用水; 各种循环用水系统; 自来水厂的大型供水中间加压泵站; 原有气压式, 水池、水箱式供水设备的改造工程; 低层自来水压力不能满足要求的消防用水等场合使用。

(5) 市场容量预测

我国每年竣工的住宅建筑面积逐年上升, 北京、天津、上海、广东、山东、江苏、浙江、重庆和湖南这九大省市每年竣工的住宅建筑面积占到全国46%左右, 预期三到五年内竣工住宅建筑面积至少会保持目前的增长规模。根据建设部目标, 2020年城市人均住宅面积要达到35平方米, 我国在2010到2020年内城市人均居住面积会保持每年2%的增长率。

根据专家预测, 我国2020年城市人口总数将达到8亿, 我国在2010到2020年内人口总数会保持每年2.4%的增长率。由于这九大省市人口密集, 新建住宅大多是高层住宅楼。我国市政供水管网一次供水压力只能达到20米高度, 正常情况下可以满足6楼以下的用户用水(含6层), 6楼以上需采用二次供水系统。假定九大省市新增居民住宅平均为15层, 每层6套, 每套住宅为100平方米, 则九大省市2010年到2014年二次供水行业规模预测如下:

	2009年	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年
城市人口(万人)	62,263.4	63,757.7	65,287.9	66,854.8	68,459.3	70,102.3
城市人均居住面积	29.1	29.7	30.3	30.9	31.5	32.1
城市住宅面积总数(万平方米)	1,811,864.8	1,892,456.5	1,976,633.0	2,064,553.6	2,156,385.0	2,252,301.0
城市新增住宅面积(万平方米)		80,591.7	84,176.5	87,920.6	91,831.3	95,916.0
九大省市新增住宅面积(万平方米)		37,072.2	38,721.2	40,443.5	42,242.4	44,121.4
新增高层住宅数目(栋)		41,191	43,024	44,937	46,936	49,024
行业规模(亿)		123.57	129.07	134.81	140.81	147.07

基于对九大省市住宅建筑面积增长的判断, 预期未来二次供水系统市场容量大。

4、项目可行性分析

该项目为新建项目，其产品无负压变频供水设备具有改善城市居民生活饮用水品质、防止二次污染、节能降耗、环保等特点，是国家重点推广的高科技产品，并被列入建设部2003年科技成果推广项目。

（1）技术可行性分析

公司是国内最早开始研发并规模化生产不锈钢冲压焊接离心泵的企业，也是目前国内生产不锈钢冲压焊接离心泵产品规模最大的生产企业。公司在2004年获得浙江省卫生厅颁发的“涉及饮用水卫生安全的国产产品卫生许可批件”证书。该项目产品无负压变频供水设备由“泵组+稳流装置+变频恒压设备”组成，其中工作泵组采用不锈钢冲压焊接多级离心泵，稳流装置均采用不锈钢材质冲压焊接，系统连接管道采用不锈钢焊接管，公司积累的不锈钢冲压焊接研发技术及制造经验可以为本项目的顺利实施提供技术保障。

公司目前具备小批量生产能力，公司已经引入相关电气专业技术人员，相关测试软件的开发升级工作已经完成，且已开发出第三代无负压变频供水设备产品，并在浙江等市场销售。

（2）管理能力可行性分析

公司建立健全了各项管理制度，主要管理流程基本实现信息化。在本项目实施后，公司城市供水设备产品将实现规模化生产，产能有较大提高。公司将从单一泵产品拓展到泵组成套产品，对公司的管理能力提出较高要求。为此公司积极进行技术储备、人才储备，并加强相关专业人才的培训工作。公司已成立供水设备分厂，并制定有关管理流程，确保项目投产后达产达效。

（3）产品销售可行性分析

公司在国内建立了广泛的销售服务网络，在北京、上海、深圳、济南、南京、成都、武汉、郑州、长沙、西安、沈阳、广州等地建有30个销售服务中心。本项目建成达产后每年生产2,000台套无负压城市供水设备，部分潜在客户是本公司泵类产品的使用客户，因此在客户资源上具有一定的协同性。该产品技术特点突出、市场前景广阔，公司也将继续完善国内销售服务网络，积极开拓国外市场，新增产能不会造成销售压力。

5、原料、辅助材料的消耗与供应

该项目年产无负压变频供水设备2,000台套，其中最主要的工作泵组采用本公司生产的不锈钢冲压焊接离心泵，稳流装置采用不锈钢钢板冲压焊接而成，变频器等原辅材料由市场采购，目前市场供应充足，本项目达产后主要原辅材料的供应均有保障。

序号	材料/部件名称	单位	数量
1	变频器	套	2,000
2	不锈钢管材	吨	300
3	阀门	套	20,000
4	传感器	只	2,000
5	低压电器	套	200
6	不锈钢板材	吨	400
7	槽钢	吨	500

6、主要技术设备方案

本项目投资4,030万元购置国内领先水平的测试和检验仪器、设备及自动生产线，达到年产无负压变频供水设备2,000套的生产能力，并通过进一步的研发提高生产技术水平，使产品的技术含量和性能指标达到国内领先水平。

主要设备一览表

序号	设备名称	型号	数量（台/套）
1	数控车床	QTN250/500U	2
2	普通车床	CA6140	5
3	万能铣床	X6232	1
4	万能摇臂钻	Z3050×16/1	1
6	油压机	YF32-500B	1
7	油压机	YH32-315	1
8	环缝焊机		3
9	氩焊机	WSM-315	5
10	数控剪板机	QC12K-16*3000	1
11	数控折弯机	WF67K-250*3000	1
12	激光打标机	HMD-65W	1
13	螺杆空压机	LGU-10.2/8	1
14	超声波清洗机	GYK22-72	1
15	自来水模拟工作站		1
16	出厂试验台		2

17	测试软件		1
18	装配线		2
19	行车		2
20	叉车	10T	1
21	叉车	5T	1
22	控制柜检测设备		1
23	测试台低压配电		1
24	PIC生产线		1
25	控制器测试台		1
26	普通模具		200
27	吸尘系统		1
28	夹具(自制)		一批
29	辅助设备		一批
30	销售网络建设		1
31	开孔机(激光切割)	NEL-3000SM	1

7、项目的环境保护

本项目的污染源为废水、废气、噪声及固体废弃物等。生产废水与生活污水一起排至沼气净化池处理达到《污水综合排放标准》一级标准后再排入园区道路污水管网内；本项目废气主要为磨刀时产生的粉尘、清洗废气，磨刀设备自带吸尘装置，可将磨刀时产生的粉尘吸入除尘器中，有效地控制了一次扬尘，除尘效率可达95%以上，符合有关环保安全规定；清洗机自带排风装置，将清洗废气通过高度高于15M的排气筒有组织排放；本项目噪声主要来自车间风机、机加工设备发出的设备机械噪声。设备选用低噪音设备，运营时加强设备保养维护，对设备产生的噪声采取吸音、隔音、消声等治理措施；本项目生产过程中机床设备定期更换下来的废油，由公司集中收集后提供环卫部门统一清运。上述污染源通过相应措施加以治理后，均能符合环保排放要求。

杭州市余杭区环境保护局2010年1月29日以环评批复[2010]54号文对该项目的环境影响报告表进行了批复。

8、项目实施地点及占用土地情况

本项目实施地点在公司总部厂区，项目占地面积5,400平方米，利用公司原有的空闲土地，新建厂房、辅助用房10,000平方米。厂房按封闭式组织生产，以最大限度利用土地资源。厂房内含金工车间、冲压车间、焊接车间、总装测试包

装车间及立体仓库。辅助用房为地上多层的钢筋砼框架式结构建筑，布置在厂区的西北部。本项目不涉及新征土地。

9、项目实施进度安排及进展情况

本项目的建设期为2年，投产后第一年达产80%，第二年全部达产。具体计划安排如下：

时 间	建设内容
2009年11月—2009年12月	编制可行性研究报告及审批
2010年02月—2010年05月	设备仪器的洽谈、定货
2010年02月—2010年05月	工程设计及审批
2010年04月—2011年03月	土建施工、厂房装修
2010年11月—2011年03月	设备及仪器到货、安装
2011年03月—2011年06月	设备及仪器调试、试车
2011年06月—2011年12月	试生产

目前，本项目已完成编制可行性研究报告，并完成了项目备案及环境影响报告表的批复，部分设备仪器已定货，工程设计正在开展。

10、项目投资概算

本项目总投资概算为5,870万元，其中固定资产投资5,300万元，铺底流动资金为570万元。固定资产投资概算明细如下：

序号	工程及费用名称	设备购置	安装工程	土建工程	其它费用	合计	备 注
一							
1	工程费用						
1.1	土建费用			1,000		1,000	
1.2	设备购置费	3,930				3,930	
1.3	公用设施费用	100				100	
	小 计					5,030	
2	其它费用						
2.1	前期工作费				40	40	
2.2	培训、试车费				30	30	
	小 计				70	70	
3	基本预备费				200	200	4%
	合计（建设投资）	4,030		1,000	270	5,300	
4	建设期利息						
	总计（固定资产投资）	4,030		1,000	270	5,300	

11、项目主要财务及经济评价指标：

本项目主要财务及经济评价指标如下：

序号	项目	单位	金额	备注
1	年销售收入	万元	16,000	达产后
2	年销售税金及附加	万元	1,010	达产后
2	年利润总额	万元	3,563	达产后
3	净利润	万元	2,672	达产后
5	财务评价指标			
(1)	总投资利润率	%	45.5	
(2)	总投资利税率	%	62.7	
(3)	静态投资回收期(含建设期)	年	5.2	所得税后
(4)	财务内部收益率	%	43.5	所得税前
		%	33.5	所得税后
(5)	财务净现值 ($i_c=12\%$)	万元	6,504.1	所得税后
6	盈亏平衡点	%	49.1	

上述财务、经济评价指标测算的主要假设如下：

(1) 本项目建成达产后的生产规模为年产无负压变频供水设备2,000台套。其中项目建成后第一年的新增的生产负荷为80%，第二年起新增的生产负荷达100%。

(2) 销售价格以市场平均价格为依据，考虑到市场发展的情况，预估项目投产后无负压变频供水设备平均价格为每台8万元/台套。

(3) 项目实施后，公司目前各项税率不发生变化。

项目的各项主要财务指标良好，项目的投资利润率、投资利税率分别达到45.5%和62.7%。项目的税后财务内部收益率为33.5%，高于10%基准财务内部收益率。项目的盈利能力较强，投产后5.2年(税后)可收回全部投资。项目投产后能获得较好的经济效益，各项指标也均符合财务评价的要求。项目的盈亏平衡点(BEP)为49.1%，项目具有较强的抗风险能力。

12、项目审批情况

该项目经浙江省杭州市余杭区经济委员会以余经发字[2010]0005号《杭州市余杭区企业投资项目备案通知书(技术改造)》对该项目予以备案。浙江省杭州市余杭区环境保护局以环评批复[2010]54号文件批复了该项目的环境影响报告

表。

（三）海水淡化高压泵研发项目

1、项目概况

本项目利用杭州南方特种泵业股份有限公司现有的空闲土地,新建科研大楼5,000m²,新增三坐标测量仪、动平衡机、流场分析设备、测试材料、龙门铣床等先进实验开发、检测仪器设备,使海水淡化高压泵研发的技术实验条件、基础设施及检测分析、测试手段和工艺设备居国内领先地位,接近目前国际先进水平。

本项目主要研究开发适用于日产淡水1万吨-2万吨、压力为60千克/平方厘米、工作效率达到80%-82%的海水反渗透系统中使用的水平中开式多级高压离心泵,泵体材料由耐海水腐蚀不锈钢材料制作,产品具有进口同类产品性能和质量且有较强价格优势。

本项目已列入2009年国家科技支撑计划项目——日产10万吨级膜法海水淡化国产化关键技术开发与示范。

项目实施后,公司具备小批量生产日产淡水1万吨-2万吨海水反渗透系统中使用的水平中开式多级高压离心泵的能力。

2、项目建设背景

地球表面的2/3被水覆盖,水资源丰富,但地球上水的总储量中97%是咸水(包括海水和苦咸水),在余下的3%的淡水中,又有77%是人类难以利用的两极冰盖、冰川、冰雪。人类实际可利用的淡水只占全球水总量的0.7%,而且大部分属于不可再生的枯竭性地下水。目前,世界各国对全球普遍存在的淡水资源紧缺问题日益重视。从全球范围来看,根据联合国统计,全球淡水消耗量20世纪初以来增加了约6-7倍,比人口增长速度高2倍,全球目前有14亿人缺乏安全清洁的饮用水,即平均每5人中便有1人缺水。预计到2025年,全世界将有近1/3的人口(23亿)缺水,波及的国家和地区达40多个,中国是其中之一。

中国被联合国认定为世界上13个最贫水的国家之一。我国淡水资源总量名列世界第六,但人均占有量仅为世界平均值的1/4,位居世界第109位,而且水资源在时间和地区分布上很不均衡,有10个省、市、自治区的人均水资源拥有量不足500立方米,不能满足基本生存需要;有300个城市缺水,其中110个城市严重缺

水，他们主要分布在华北、东北、西北和沿海地区，淡水已经成为这些地区经济发展的瓶颈。2010年后，我国将进入严重缺水期，预计2030年前中国的缺水量将达到600亿立方米。

目前兴建大型蓄水工程、跨流域调水、污水回用、开采地下水等措施并不能增加淡水资源的总量，解决淡水资源紧缺问题直接有效的措施是开源。我国海岸线的总长为32,647公里，是海洋大国，沿海和中西部地区拥有丰富的地下苦咸水资源，进行海水（苦咸水）淡化就成为解决我国淡水资源紧缺的必然的战略选择。

海水淡化的技术有三种，反渗透，低温多效蒸馏，多级闪蒸。目前全球应用最广泛的海水淡化技术是膜法中的反渗透法（Seawater Reverse Osmosis Process简称SWRO），反渗透系统包括三个主要部件：膜组件、高压泵、能量回收装置。国内海水淡化系统主要采用反渗透法，膜与膜材料基本实现国产化，能量回收装置国内已有研究，但高压泵目前全部依赖进口，导致海水淡化投资成本过高。国内关于海水淡化系统的研究水平及创新能力、装备的开发制造能力、系统设计和集成等方面与国外仍有较大的差距。下一步必须围绕降低海水淡化成本关键问题，发展的核心技术，研发具有自主知识产权的海水淡化新技术、新工艺、新装备和新产品，提高高压泵等关键设备的国产化率，增强自主建设大型海水淡化工程的能力。

高压泵是反渗透系统的核心，它的作用是提供膜系统所需的高压。

国务院关于加强振兴装备制造业的若干意见提出大力发展海水淡化等资源综合利用设备，浙江省在“十五”期间启动了《科技兴海重大科技攻关及示范工程方案》，将海水淡化技术攻关和推广应用作为重点项目予以扶持。积极组织有关科研院所加强对海水淡化能量回收技术及装置、高性能中空纤维纳滤膜及其组件、亚海水淡化预处理技术与装置、高压泵和系统集成等一批关键技术、设备的科技攻关和研发，进一步提高关键设备和相关技术的国产化率。

本项目就是研究开发具有进口同类产品性能和质量，适用于日产淡水1万吨-2万吨间、压力为60千克/平方厘米的反渗透系统中使用、具有较强价格优势的采用耐海水腐蚀不锈钢材料制作的水平中开式多级高压离心泵。

3、项目实施的市场前景分析

（1）市场容量分析

目前全球海水淡化市场已经具有一定的规模，近130个国家和地区利用海水淡化技术。全球淡化水日产水约5,000万立方米，全球海水淡化工程投资额约80-100亿美元/年。

由于海水淡化系统膜组件、能量回收装置国产化进程较慢，关键部件高压泵依赖进口，国内海水淡化市场发展较缓慢：1997年-2000年期间，先后建成了日产500立方米、1,000立方米的反渗透海水淡化装置；2003年，山东荣成日产5,000立方米级反渗透海水淡化示范工程建成投产；我国海水淡化装置总计建成约50套，产水量仅为世界的3%。

2005年9月，国家发改委、海洋局、财政部等联合颁布《海水利用专项规划》，制定了国内海水淡化发展规划：到2010年，我国的海水淡化装置产水量将达到70-100万吨/日，到2020年，达到200万吨/日；到2010年，我国海水利用产业国产化率达60%以上，到2020年，海水利用（特别是海水淡化）国产化率达到90%以上。

高压泵作为反渗透海水淡化装置中的关键设备，其投资造价占反渗透海水淡化装置造价的20%左右。按大型反渗透海水淡化装置产水量占总产水量的80%计，到2020年，需新增大型反渗透海水淡化装置产水量144万吨/日，假定按设备投资5,000元/（吨/日）计，所需投资72亿元，其中高压泵占14.4亿元。此外，由于全球缺水的国家较多，国外海水淡化市场规模大，高压泵出口需求较大。

(2) 市场发展趋势分析

目前，国际上海水淡化装置规模已逐渐趋向大型化发展，大型反渗透海水淡化的单机一般在8,000-15,000吨/日之间，相应的工程规模都在5万吨/日以上，主要由美国、日本、西班牙、以色列的工程公司建设。

各国大型反渗透海水淡化工程单机及关键设备规模一览表

建设国	装置产量 (m³/d)	单机规模 (m³/d)	单机取水量及 产水量(m³/h)	单机 数量	单套能量回 收处理量	单台高压泵 流量 (m³/h)	单机中 高压泵 数量
以色列	330,000	163,000	17,000/6,790	2	320(m³/h)	Q=2,260m³/h	4台
阿联酋	70,000	11,670	1,230/490	6	320(m³/h)	Q=240m³/h	2台
新加坡	136,000	15,000	1,560/625	10	320(m³/h)	Q=220m³/h	3台
巴哈马群岛	30,000	5,000	525/210	6	320(m³/h)	Q=220m³/h	1台
西班牙	110,000	15,700	1,625/650	7	900(m³/h)	Q=1,450m³/h	1台
西班牙	140,000	10,000	1,050/420	14	650(m³/h)	Q=1,022m³/h	1台
西班牙	90,000	10,000	1,050/420	9	650(m³/h)	Q=1,022m³/h	1台

北美	10,000	5,000	530/210	2	330 (m³/h)	Q=510m³/h	1 台
Cartagena	65,000	7,500	800/320	10	550 (m³/h)	Q=770m³/h	1 台
中国大连	5,000	1,800	190/75	3	50 (m³/h)	Q=75m³/h	1 台
中国华能玉环	34,560	5,760	600/240	6	50 (m³/h)	Q=240m³/h	1 台

根据国际上近年来大型反渗透海水淡化工程中反渗透单机、高压泵、能量回收装置的配置情况，在大型反渗透海水淡化工程中，占53%的高压泵单机规模在1万-2万吨/日级范围内。

随着我国沿海地区对反渗透海水淡化装置需求的增加，我国的海水淡化装置也将向大型化发展。目前，山东鲁北化工集团公司、河北曹妃甸开发区、浙江六横岛、大唐乌沙山电厂均有建设数万吨级海水淡化工程的计划。鲁北化工集团公司2万吨/日反渗透海水淡化工程已进入招标实施阶段；浙江六横岛2万吨/日反渗透海水淡化装置也已开始建设。因此，本项目的研究方向是符合世界海水淡化技术的发展趋势的，符合我国海水淡化装置的大型化发展方向。

（3）海水淡化高压泵国产化的意义

海水淡化反渗透系统的三大主要装置：膜组件、高压泵、能量回收器中高压泵目前全部依赖进口。高压泵是反渗透系统的核心，作用是提供膜系统所需要的高压。高压泵作为反渗透海水淡化装置中的关键设备，按其投资造价占反渗透海水淡化装置造价的20%。由于我国自己不能生产反渗透海水淡化用高压泵，国外寡头垄断公司抬高出口中国高压泵的价格，使反渗透海水淡化装置的造价难以降低。一旦实现海水淡化高压泵国产化，可以大大地降低产品进口价格，从而降低海水淡化系统投资成本。

另外，进口高压泵一旦发生故障，维修时间长，往往造成海水淡化装置停产，这会对装置所在地的生活和生产造成不利影响。因此高压泵被国外垄断，不利于我国的供水安全。开发国产高压泵替代进口高压泵对加速海水淡化的广泛应用及产业化进程，有着十分重要的意义。

再者，反渗透海水淡化装置用大型高压泵技术，包含了大量普通大型高压离心泵技术的共性点和基础性技术，如高效率、高可靠性、耐腐蚀性等要求，符合我国目前大力提倡的低耗节能、绿色环保的低碳经济的政策导向。因此，反渗透海水淡化用高压泵的发展有利于推动我国离心泵技术的发展。

4、项目可行性分析

(1) 本项目符合国家产业政策

本项目2009年已列入国家科技支撑计划项目——日产10万吨级膜法海水淡化国产化关键技术开发与示范。

《国民经济和社会发展“十一五”规划纲要》和《国家中长期科学和技术发展规划纲要2006-2020》提出积极开展海水淡化、海水直接利用和矿井水利用；2005年9月，国家发改委、海洋局、财政部等联合颁布《海水利用专项规划》，制定了国内海水淡化发展规划；浙江省在“十五”期间启动了《科技兴海重大科技攻关及示范工程方案》，将海水淡化技术攻关和推广应用作为重点项目予以扶持。积极组织有关科研院所加强对海水淡化能量回收技术及装置、高性能中空纤维纳滤膜及其组件、亚海水淡化预处理技术与装置、高压泵和系统集成等一批关键技术、设备的科技攻关和研发，进一步提高关键设备和相关技术的国产化率。

2009年12月31日，财政部、国家税务总局、国家发展改革委2009财税166号文《关于公布环境保护节能节水项目企业所得税优惠目录（试行）的通知》中将海水淡化项目列入该目录中。

(2) 技术可行性分析

2006年，浙江省科技厅和余杭区科技局委托公司研发技术中心承担浙江省重大科技专项重点项目——“海水淡化高压泵的研究与开发”。经过2年多的研发，公司成功研制出与日产淡水500吨的反渗透海水淡化装置配套的高压泵，并获得3项专利。在耐海水腐蚀材料的优选、轴向力的平衡方法研究、高承压机械密封的研制、高压泵与配套电机高效区耦合设计及高压泵整机结构设计方面取得了一些科技成果。该产品已被舟山市嵊泗县枸杞乡新建的海水淡化项目选中并推广示范应用，从2009年6月中旬开始正式投产。目前，研发技术中心在开发日产淡水500吨海水淡化装置配套高压泵经验和技术的基礎上，又成功开发出与日产淡水1,000吨海水淡化装置配套的高压泵，并形成具有自主知识产权的单机日产淡水1,000吨以内的海水淡化高压泵的设计方法和技术。

公司的上述技术及产品研发经验可以为进一步研究开发日产淡水1万吨-2万吨、压力为60千克/平方厘米、工作效率达到80%-82%的反渗透海水淡化系统中使用的水平中开式多级高压离心泵提供一定的技术支持。

（3）研发力量的可行性分析

公司技术力量雄厚，现有直接从事研究开发的科技人员81人，外聘泵类高级技术专家顾问4名。

通过实施“海水淡化高压泵的研究与开发”省重大科技专项项目，使公司的研发技术人员得到了较为全面的锻炼和培养，从耐海水腐蚀材料的选用、零件强度的计算、水力性能的优化、多级泵的结构设计等各个方面都积累了一定的研发经验，培养了一支年青的工程技术队伍，为海水淡化高压泵的进一步开发打下坚实的基础。

公司将强化激励机制，充分发挥科技人员作用。积极为中青年科技人员提供学习机会和提高技术水平的平台，在参加开发项目的过程中开展技术培训，根据产品开发需要提供国外学习考察、与国内院校合作的机会，采用“精神激励和物质激励”相结合的综合激励机制，进一步激发科技人员的主动性和积极性，形成“科学、严谨、务实、钻研”的研发作风。

精神激励—为激励员工自主创新和敢于接受各种挑战的精神，公司实施了各种精神激励的措施，包括每年在全体员工中评选研发设计先进人物、最具创新性的设计、进步最快的新人等，对获奖者给予奖励。

物质激励—根据工作岗位和工作性质，按项目取得的效益与研究人员的收益密切挂钩，并按贡献大小给予一定的奖励，以激发科技人员开发新产品的积极性，为实现公司总体发展目标中实现自身的价值。

承担本项目的主要研发人员如下：

姓 名	性别	年龄	职务/职称	业务专业
赵才甫	男	44	总工程师/高级工程师	水力机械
冯忠明	男	43	工程师	水泵设计
查振海	男	37	工程师	机电工程
卫顺莲	女	49	工程师	水泵设计
傅晓华	男	42	工程师	机械加工
崔海岭	男	30	工程师	农机及自动化
周美华	女	40	助理会计师	经济类

本项目技术负责人赵才甫先生是全国泵标准化技术委员会委员、全国泵标准化技术委员会轻型多级离心泵工作组秘书长。长期主管公司技术研发工作，从事泵的设计与制造技术、泵产品质量等研究，其主要研究成果：与江苏大学合作的“无过载离心泵理论与设计方法研究”获中华人民共和国机械工业部“科技进步”

二等奖；与江苏大学合作的“低比转速离心泵理论与设计方法研究”获江苏省人民政府“科技进步”三等奖；QD1-50/3-0.37、100QDJ2-45/9型潜水电泵获杭州市机电系统“十佳青年创新成果”；CDL42轻型立式多级离心泵获杭州市优秀新产品新技术奖；浙江省重大科技专项“海水淡化高压泵的研究与开发”项目课题负责人。

5、主要的研究内容

（1）提高高压泵水力效率的试验研究

如何提高泵的效率是本课题的主要研究内容之一，高压泵是反渗透海水淡化装置中的主要耗能设备，其电耗约占系统运行费用的35%，是影响造水成本的主要因素之一。根据泵的设计理论，泵的效率主要包括水力效率、容积效率和机械效率。其中容积效率和机械效率一般比较固定，不同的设计差别比较小。而水力效率与设计有直接的联系，所以提高泵效率的重点是提高泵的水力效率。

（2）科学、合理布置泵体内部流道的试验研究

因为泵的扬程非常高，所以如果按照常规的设计即叶轮按同一方向布置，最后转子上会产生非常大的力，现有技术中有很多解决该轴向力的方法，如采用推力轴承等方法，但是以上方法影响泵的效率 and 整机的可靠性。所以最好的方法是从水力结构本身来考虑解决——叶轮对称布置，使流道布置得合理，又不影响泵的效率是本课题主要研究的内容之一。

（3）研制耐高压机械密封

因为泵的工作压力高达6.4兆帕，特别是第二台泵，如果直接由机械密封来承受，给密封摩擦副材料的使用寿命带来考验。本课题主要从两个方面着手研究：第一是从机械密封本身出发，从结构上平衡部分压力，减小摩擦付动、静环的比压，以提高密封的承压能力。第二是从泵的整机结构出发，把密封布置在压力较低的区域，以降低机械密封所承受的巨大压力。如何设计密封的结构和布置密封在泵内的位置是本项目的主要研究内容之一。

（4）开发耐海水腐蚀材料铸件铸造工艺、铸件热处理工艺研究

目前国际上公认的耐海水腐蚀效果比较理想的铸造材料是双相不锈钢，但国内用的时间不是很长，也不是很多，基本没有这方面的标准，技术资料也很少。因此较大铸件的铸造工艺、热处理方法、以及铸件缺陷的补焊工艺等都是研究的

主要内容之一。

(5) 研究单台流量在1万-2万吨/日间的反渗透海水淡化系统大型耐海水腐蚀系列高压泵的设计方法。

目前国际上数万吨级反渗透海水淡化装置的单机规模一般在5,000-15,000吨/日,这也将是我国的发展方向。本项目实施后,本公司要在此基础上总结出一套设计方法,以满足单机流量在1万、1.5万、1.8万、2万吨级反渗透海水淡化装置的大型耐海水腐蚀高压泵的配套需要。

6、主要设备选取

项目选择质量可靠,先进适用、工艺成熟、功能性强、科技含量高的具有国内先进水平的设备。

本项目主要购置设备如下:

编号	设备名称规格	单位	数量	单价	金额
				(万元)	(万元)
1	动梁龙门镗铣床 X2020	台	1	375	375
2	落地式镗床 TX6213	台	1	100	100
3	摇臂钻 Z3050×16/1	台	1	6	6
4	卧式车床 CW6180C/1500	台	1	12	12
5	卧式车床 CW6163E/5000	台	1	16	16
6	万能铣床 X6132B	台	1	10	10
7	立式车床 DCT315	台	1	360	360
8	立式车床 DVT630	台	1	530	530
9	动平衡机 IM30BV	台	1	14	14
10	行车	台	2	100	200
11	三坐标测量仪	台	1	130	130
12	磨床	台	1	25	25
13	叉车	台	1	25	25
14	模具	套	2	70	140
15	夹具	套	80	1	80
16	试验原材料(双相钢)	吨	48	10	480
17	试验原材料(灰铸铁)	吨	12	0.75	9
18	高压电机	台	1	30	30
19	测试台	套	1	500	500
20	化验检测费	次	100	0.1	10
21	CFD 流场分析软件	套	1	100	100

22	辅助设备		1	200	200
23	动力设备	套	1	100	100
	合计				3,452

7、项目的环保情况

本项目主要以研究开发为主，基本不产生工业废弃物。产品研发、试制、生产过程中会产生少量废水、噪声、固体废弃物，经过处理后达标排放。本项目已经杭州市余杭区环境保护局以环评批复[2010]53号对该项目的环境影响报告表进行批复。

8、项目实施进度计划及进展情况

项目实施进度计划如下：

时间	工作内容
2009年11月—12月	可行性报告编制、论证、批复
2010年1月—3月	勘测、设计
2010年1月—5月	技术交流、设备谈判、签约
2010年4月—2011年2月	土建施工、设备安装、调试，科研大楼投入使用
2010年1月—2011年1月	相关技术研究阶段
2011年2月—9月	产品零部件试制，调试、改进，再试制
2011年10月—12月	产品装配、试运行
2012年12月	项目申请验收、鉴定

目前，本项目已完成编制可行性研究报告，并完成了项目备案及环境影响报告表的批复。

9、项目投资概算

本项目总投资估算为4,492万元，具体如下：

总资产投资概算表

单位：万元

序号	项目	建筑工程	设备购置	安装工程	其它费用	合计
	一、工程费用					
1	土建费用	750				750
2	设备费用		3,352			3,352
3	公用设施费		100			100
3	安装、调试费用			70		70
	小计	750	3,452	70		4,272
	二、其它费用					

1	前期工作费				20	20
2	培训、试车费				30	30
	三、预备费用					
1	基本预备费				170	155
	小计				220	205
	合计	750	3,452	70	220	4,492

10、项目的实施地点、占用土地情况

本项目实施地点在公司总部厂区，利用总部厂区现有的空闲土地，新建科研大楼5,000平方米。本项目不涉及新征土地。

11、投资项目的财务及经济指标评价

本项目建设期1.5年。项目建成后，公司具备小批量生产日产淡水1万吨-2万吨间、压力为60千克/平方厘米、工作效率达到80%-82%的海水反渗透系统中使用的水平中开式多级高压离心泵（代表产品为MHP540-120×5）的能力；同时公司大型、高端、高压泵技术研发装备得到提升，新增的固定资产及本项目实施后形成的部分高压泵研发技术成果将应用于公司开发其他大型高压泵产品；将提升公司高端产品的研发速度和研发能力，提高公司的检测范围和检测能力，为公司的长远发展提供技术保障。

根据我国海水利用专项规划，到2020年我国海水淡化产量将达到200万吨/天。2008年底我国的海水淡化产量为20万吨/天，海水淡化装置及高压泵潜在需求很大。

12、项目审批情况

该项目经浙江省杭州市余杭区经济委员会以余经发字[2010]0006号《杭州市余杭区企业投资项目备案通知书（技术改造）》对该项目予以备案。浙江省杭州市余杭区环境保护局以环评批复[2010]53号文件批复了该项目的环境影响报告表。

（四）其他与主营业务相关的营运资金项目

1、项目实施的必要性

（1）充足的营运资金有利于公司进一步拓展完善的营销及服务网络

近年来，公司业务快速发展，本公司积极做出调整 and 战略布局，在不断优化和改善产品结构，满足客户需求的同时，通过建设和完善国内营销、服务网路，不断强化公司的市场覆盖。此外，公司将加大国外市场的开发力度，扩充国际市场营销人员，以覆盖更多的国际市场。

利用其他营运资金，公司可以迅速扩充高素质的营销团队，完善营销网络，以提升公司的市场竞争能力。

（2）充足的营运资金有利于公司更好应对上游原材料市场价格波动的风险

公司主要从事不锈钢冲压焊接离心泵的研发、生产、销售。报告期内，公司产品成本中原材料采购成本平均占比约为60%，其中，不锈钢采购价格受到经济形势的影响波动较大，由于从材料采购、生产制造、销售回款需要一定的时间，原材料价格的频繁波动对本公司盈利水平造成一定影响。为此公司加强对原材料市场的跟踪分析，并适当提高不锈钢等原材料的单批采购量。报告期内，公司流动资产占资产总额的比例在60%左右。因此，充足的营运资金一方面保证了本公司采购、生产及销售过程的有效运行；另一方面提高本公司应对原材料市场价格波动较大对本公司业绩稳定增长造成的不利影响的能力。

（3）充足的营运资金有利于公司解决应收账款对营运资金的占用

报告期内，公司客户结构仍存在一定数量长期稳定大客户，对于此类客户，公司会给予1个月左右的信用期，随着本公司销售规模的快速增长，应收账款规模的增长将影响公司的回款周期，相应要求公司维持较高水平的营运资金投入。

（4）充足的营运资金有助于公司更好应对市场竞争风险

随着公司在国内市场和国际市场扩展，逐渐开始与国际水泵大企业形成竞争格局。这些国际竞争对手经营多年，拥有比较强大的竞争实力。公司作为一家成长型企业，必须拥有足够的营运资金以抵御市场竞争风险。

2、营运资金的管理安排

公司拥有充足的营运资金是业务持续快速发展的重要保障。对于该项目的管

理运营安排，公司将严格按照《募集资金管理制度》等相关规定及公司业务发展的需要使用该营运资金。

公司在进行该项目营运资金使用时，资金支出将严格按照公司资金管理制度履行资金使用的审批手续。

三、募集资金运用对生产能力的影 响

由于海水淡化高压泵项目不直接增加公司的生产能力，因此本节不讨论海水淡化高压泵项目对公司生产能力的影响。

（一）现有产品的产销情况

近三年来公司产销情况如下：

年份	公司生产量 (台)	公司销售量 (台)	公司产能 (台)	销售收入 (万元)	产销率	产能利用率
2007 年	182,952	183,165	150,000	27,331.76	100.12%	121.97%
2008 年	215,464	216,933	200,000	34,393.37	100.68%	107.73%
2009 年	216,068	226,167	200,000	35,642.45	104.67%	108.03%

从上表可以看出，近两年公司产能利用率和产品产销率超过100%。近年来国内不锈钢冲压焊接离心泵的需求增长较快，公司主要生产能力的生产面临不足，难以满足市场快速增长的需求，公司市场占有率存在下降的风险。

（二）募集资金运用前后产能变化情况

募集资金运用前后，公司产能变化情况如下表所示：

产品类别	目前产能（台套）	募投项目新增产能 （台套）	募投项目达产后 产能（台套）	产能增长 幅度（%）
不锈钢冲压焊接离心泵	200,000	200,000	400,000	100
无负压变频供水设备	尚无规模化产能	2,000	2,000	

从上表可以看出，投资项目建成后，公司不锈钢冲压焊接离心泵产能将从目前的20万台扩大到40万台，增幅为100%。相对于现有生产能力而言，产能增幅较大。

募集资金运用前后，公司固定资产、产量和收入的对比如下表：

	固定资产原值（万元）	销售收入（万元）	单位固定资产产出比例 （产品销售收入/固定资产原值）

2009年12月31日	13,483.01	38,576.50	2.86
募投项目预计新增	24,155.00	56,000.00	2.32

本公司采用单位固定资产产出比例来对募投项目的产出情况进行分析。由上表可以看出，以本公司截至2009年12月31日的固定资产原值作为测算的基础，本公司2009年单位固定资产产出比例为2.86。募投项目（不含海水淡化高压泵研发项目）新增固定资产的规模为24,155万元，新增产品销售收入为56,000万元，募投项目单位固定资产产出比例为2.32。

本公司募投项目单位固定资产产出比例较2008年单位固定资产产出比例降低0.54，降幅为18.8%的原因为：第一、本次新增固定资产投资中将替代原有的陈旧落后的厂房和设备，以保证现有产能不降低，该部分投资不新增销售收入，考虑此因素的话，募投项目单位固定资产产出比例将有所提高；第二、本公司原固定资产购置时间较早，整体价格水平较低，如果按照重置成本计算，原有单位固定资产产出比例将下降；第三、由于产能不足，本公司目前存在一定的不同领域产品的前加工工序共用生产车间以及机器设备交叉使用的问题。通过募投项目的实施，本公司生产布局将更加合理，不同领域产品将按照专业化分工的要求划分独立的生产车间进行管理，机器设备交叉使用的问题将会彻底解决，专业化分区管理在提高公司产品质量、提升公司管理水平的同时，也使得单位固定资产产出效率有所降低；第四、目前公司装配线各工艺环节之间的转运主要靠人力完成，而且由于缺乏装配合等设备，部分装配工作还在地面完成，导致公司产品质量的稳定性难以提升，此次募集资金投资项目补充购置了上述设备，降低人工成本，使得单位固定资产产出效率有所降低。

四、募集资金运用对经营成果和财务状况的影响

募集资金运用对公司财务和经营状况的影响主要体现在：

1、本次募集资金拟投资项目实施后，将扩大公司生产经营规模，提高公司主要产品的产能，改善公司产品质量和技术性能，提升公司产品品质，增强公司产品对国外竞争对手产品的竞争能力，抢占泵类产品的高端市场；提高公司科研开发和检测能力，实现海水淡化高压泵（日产10,000-20,000吨）的国产化，为进一步研制大型、高压、高端泵奠定基础。

2、改善公司的财务状况，增强公司未来的盈利能力。本次募集资金到位后，

公司的财务状况将大为改善，公司资产负债率将显著降低。本次募集资金将主要用于扩大公司的优势产品和高附加值产品的产能和提升公司科研开发和检测能力。预计项目达产后，公司每年新增销售收入约56,000万元，新增净利润近6,500万元；同时，公司的科研开发和检测能力将得到全面提升。

3、新增固定资产折旧对公司未来经营成果的影响

本次发行募集资金投资项目中固定资产投资总额为24,325万元，固定资产投资年折旧额总计约为1,785万元，公司未来固定资产折旧将大幅增加。以公司现行固定资产折旧政策，募集资金投资项目建成后固定资产投资年折旧的详细情况如下：

单位：万元

项目名称	机器设备		房屋及建筑物		合计	
	投资额	年折旧	投资额	年折旧	投资额	年折旧
年新增20万台不锈钢离心泵技术改造项目	16,425	1,560	2,500	119	18,925	1,679
年产2,000套无负压变频供水设备建设项目	3,780	359	1,450	69	5,230	428
海水淡化高压泵研发项目	3,692	351	750	69	4,442	420
合计	15,109	1,360	9,441	425	24,550	1,785

本次募资金投资项目实施后，公司不锈钢离心泵年生产能力达到40万台，年折旧增加1,679万元，单台泵产品成本增加42元，相当于目前公司产品平均销售价格的2.6%。

近三年，本公司毛利率分别为22.98%、23.92%和29.87%，目前公司主要产品不锈钢冲压焊接离心泵的平均市场销售价格为1,615元/台左右，仅为国外竞争对手同类产品的40%，本次募集资金投资项目实施后，公司产品的质量和技术性能将达到国际先进水平，产品品质有较大提高。公司产品价格存在较大提升空间。

因此，综合以上情况，公司未来经营成果不会因募投项目新增固定资产折旧费用受到不利影响。

4、净资产大幅增长，净资产收益短期内下降。本次发行后，公司净资产和每股净资产将大幅增长。在募集资金到位初期，由于各投资项目尚处于投入期，短期无法产生效益，将使公司的净资产收益率在短期内下降。

第十二节 未来发展与规划

本业务发展规划是公司在当前经济形势和市场环境下,对可预见的将来做出的计划和安排。公司不排除根据经济形势变化和经营实际状况对本业务发展规划进行修正、调整和完善的可能性。

一、本公司未来三年的发展规划及目标

(一) 公司发展规划

首先,公司将立足于不锈钢冲压焊接离心泵行业,充分利用公司已经积累的各项竞争优势,加大技术装备投入,提升生产效率和产品品质,扩大现有产品的生产能力,满足更多应用领域替代传统铸造泵的需求,实现营业收入和净利润继续保持持续快速增长;

其次,公司将积极创新,研发生产高端领域的大型、高效、节能环保等高附加值、高可靠性、高科技含量的离心泵及其成套设备,进一步增强公司在行业中的核心竞争能力;

第三,公司将积极关注国内泵行业的整合机会,充分利用资本市场的功能,通过收购、兼并、整合传统泵制造企业,将公司打造成为国内泵业龙头。

(二) 具体发展目标

根据公司发展规划,公司未来三年具体业务目标为:

1、提高公司生产能力:通过技术改造升级现有工艺装备并新增全自动化激光焊接生产线,公司不锈钢冲压焊接离心泵生产能力达到年产40万台,无负压变频供水设备生产能力达到年产2,000台套。公司主要产品生产的自动化程度及生产效率接近国际先进水平,公司产品品质达到国际先进水平。公司将成为大型的、专业化的不锈钢冲压焊接离心泵及相关泵成套设备生产制造基地。

2、拓展应用领域:公司密切关注不锈钢泵替代传统铸造泵的趋势,重点拓展公司产品在供水系统、石油化工、食品行业、制药行业、消防安全及工业锅炉等领域的应用,进一步提升公司产品的市场占有率。

3、研发生产高端、大型离心泵:公司加大研发投入,完成水平中开式多级

离心泵的研发并试生产，完成10万吨/日的大型海水淡化系统用泵的研发并试生产。

4、收购兼并国内传统泵制造企业：公司将持续关注国内泵业的发展趋势，择机收购兼并传统泵制造企业，实现公司规模快速扩张。

本公司在上市后通过定期报告持续公告规划实施和目标实现的情况。

二、实现发展目标的措施和途径

（一）提升产品研发和实验检测实力，增强自主创新能力

1、加大对大型高压、高端泵的研发投入，提升公司核心竞争优势

本公司计划加大研发投入，增强现有省级技术中心的研发能力，为新产品开发提供强有力的技术支持。在保持和提高公司现有不锈钢冲压焊接离心泵产品的技术质量先进性的同时，计划重点研发以下新技术。

（1）研究单台流量在1万-2万吨/日的反渗透海水淡化系统大型耐海水腐蚀系列高压泵的设计方法。

目前国际上数万吨级反渗透海水淡化装置的单机规模一般在5,000-15,000吨/日，这也将是我们国家的发展方向。公司将通过1.25万吨高压泵的研制，在此基础上总结出一套设计方法，以满足单机流量在1万、1.5万、1.8万、2万吨级反渗透海水淡化装置的大型耐海水腐蚀高压泵的配套需要。

（2）提高高压泵水力效率的试验研究

如何提高泵的效率是本发明的主要研究内容之一，高压泵是反渗透海水淡化装置中的主要耗能设备，其电耗约占系统运行费用的35%，是影响造水成本的主要因素之一。根据泵的设计理论，泵的效率主要包括水力效率、容积效率和机械效率。其中容积效率和机械效率一般比较固定，不同的设计差别比较小。而水力效率与设计有直接的联系，所以提高泵效率的重点是提高泵的水力效率。

（3）泵体内部流道构造布置的试验研究

因为泵的扬程非常高，所以如果按照常规的设计即叶轮按同一方向布置，最后转子上会产生非常大的力，现有技术中有很多种解决该轴向力的方法，如采用推力轴承等方法，但是以上方法影响泵的效率 and 整机的可靠性。所以最好的方法是从水力结构本身来考虑解决——叶轮对称布置，使流道布置得合理，又不影响

泵的效率是本公司主要研究的内容之一。

（4）开发耐腐蚀材料铸件铸造工艺、铸件热处理工艺研究

随着公司产品在石油化工、医药行业、核电工程等领域的应用，泵将在各种特殊环境下工作。目前耐酸、防腐蚀效果比较理想的铸造材料是双相不锈钢，但国内用的时间不是很长，也不是很多，所以基本没有这方面的标准，技术资料也很少。所以较大铸件的铸造工艺、热处理方法、以及铸件缺陷的补焊工艺等都是需要研究的主要内容之一。

2、利用募集资金提升公司的研发和检测实验能力

随着公司产品业务的迅速发展，公司现有技术中心和检测实验室在研发设备、研发能力、场地面积、振动分析、焊接质量检测、焊缝探伤检测的要求等方面已难以满足公司新产品研发和提升产品质量的要求。公司此次计划募集资金投资项目中均购置相应研发及检测装备，其中年新增20万台冲压离心泵技术改造项目拟投资购置型式试验台、出厂试验台、各类实验模具等共计2,450万元；年产2,000套无负压变频供水设备建设项目拟投资购置自来水模拟工作站、出厂试验台、测试软件、控制柜检测设备、控制器测试台、各类实验模具共计约1,000万元；海水淡化高压泵研发项目拟投资4,202万元新建科研大楼5,000m²并新增先进实验开发检测仪器设备，使海水淡化高压泵研发的技术实验条件、基础设施及检测分析、测试手段和工艺设备在国内居于领先地位。

募集资金投资项目实施后，将扩大现有技术中心和检测实验室的规模，提升公司的研发能力，拓宽实验室的检测范围，提升实验室的检测水平和检测能力，将为公司在产品选型设计、工艺改进创新、高效节能产品研发、产品性能检测等方面提供与公司业务发展相适应的高效技术创新平台，使公司能够进一步增进技术开发和持续创新的能力，产品质量和技术附加值不断提高，为公司业务持续快速增长提供有力的支持。

（二）抓住市场机遇，扩大公司产能，提升产品与服务品质，巩固和提高产品市场占有率

本公司系国内最早规模化生产不锈钢冲压焊接离心泵的厂家之一，是目前国内不锈钢冲压焊接离心泵领域产销量最大的专业生产厂家。

国内农业与水利、建筑行业、石油工业、电力工业、船舶工业、矿业、冶金

工业以及环保等市场的高速增长和一系列重大工程建设是推动国内泵行业持续增长的主要力量，特别是国家实行积极的财政政策拉动内需，国民经济主要部门和城市基础设施建设需求的持续增长。根据浙江工业大学工业泵研究所的行业分析报告，未来3-5年，国内泵行业仍将保持20%左右的增长速度。不锈钢冲压焊接离心泵产品由于在越来越多的应用领域将替代传统的铸造泵，其未来增长速度将超过泵行业的增长速度。本公司将抓住这些前所未有的历史机遇，巩固加强在技术研发、制造工艺技术、试验检测、产品性能质量等竞争优势，实现公司业务的持续增长。

随着公司主要产品市场需求的不断增加，公司产能已经难以满足，加之主要生产装备自动化程度不高，生产效率及产品品质难以进一步提高，本次募集资金拟投资项目之一一年新增20万台冲压离心泵技术改造项目主要用于扩大现有不锈钢冲压焊接离心泵的生产能力，升级主要制造装备，增强现有的工艺技术能力，提升产品品质。投资项目建成后，公司产能将从目前的20万台扩大到40万台，增幅为100%。有关募集资金投资项目的详细情况参见“第十一节 募集资金运用”之“三、本次募集资金投资项目具体情况”。同时公司不断健全和完善市场营销体系及售后服务体系。公司制定了严格的售后服务制度与细则，提升公司服务的品质。

（三）拓展新的业务领域，增强公司成长性

目前公司产品主要应用在工业项目净水处理、空调水循环、工业清洗等领域，随着不锈钢泵替代传统铸造泵进程的加速，不锈钢离心泵越来越多的应用在楼宇供水、石油化工、制药食品、工业输送等领域。

公司将加强新产品的研发，通过承接上述领域重点工程、标志性工程的泵产品加工，树立良好的产品形象，以拓展新的业务领域，形成新的利润增长点，保持并增强公司成长性。

（四）加强管理和技术团队建设，使公司具备可持续的成长和自主创新能力

公司在管理方面，将以人为本，建立健全各项管理制度，加强企业文化建设，提供沟通流畅、组织有效的工作环境，充分发挥公司员工的专业知识和激发其主

观能动性。公司将进一步完善法人治理结构，建立有效的决策机制和内部管理机制，实现企业决策科学化，运行规范化。随着公司的不断发展，公司将适时调整管理组织机构，以适应企业规模不断扩张的要求，建立起科学、合理、高效的管理模式。公司将全面实施信息化管理，降低管理成本，进一步提升管理效率。

在人才和技术团队建设方面，本公司将根据今后几年的发展规划制定相应的人力资源发展计划，通过不断引进人才和持续的培训计划，建立一支高素质的人才队伍。未来三年，为适应公司业务发展的需要，公司将在现有人员的基础上，按需引进各类人才，优化人才结构，重点吸引大型、高压泵设计制造、螺旋型蜗壳泵的设计制造、高层楼宇供水系统设计制造、掌握激光焊机和加工中心操作和维护经验的高级技工等方面的人才。与此同时，公司将大力实施人才培训计划，建立和完善培训体系，采用内部岗位培训等多种形式对员工进行全面的业务培训，不断提高业务技能。公司还将继续探索建立对各类人才有持久吸引力的绩效评价体系 and 相应的激励机制，保持公司人才资源稳定，实现人力资源的可持续发展。

三、上述计划所依据的假设条件

- 1、本公司所处行业正常发展，不出现重大不利因素。
- 2、本公司遵循的现行法律、法规和行业政策无重大变化。
- 3、本公司所处的宏观经济环境、政治、法律和社会环境处于正常状态，没有对公司经营产生重大不利影响的不可抗力事件发生。
- 4、本次发行能顺利完成，募集资金能够及时足额到位。

四、实施上述计划的主要困难

- 1、公司在推进规模化经营、加大科研投入的过程中可能面临资金不足。
 - 2、公司现有人力资源将不能完全满足资产规模扩大后对管理团队的要求。
- 公司需要有计划地引进和培养各类人才，优化人才结构。

五、发展规划与现有业务的关系

上述业务发展规划是在现有业务基础上，根据有关行业发展前景和规划，按照公司发展战略的目标和要求制定的。发展规划的实施，将使公司主营业务在广

度和深度上得到全方位的发展，使公司产品结构更为合理，产品的科技含量和市场竞争能力大幅度提高，从而全面提升公司的综合实力，有助于巩固并进一步提高公司在行业内的地位。

公司现有业务主要是不锈钢冲压焊接离心泵的研发、制造、销售。城市建筑供水设备已经起步，未来有很大的发展空间。公司计划开拓的大型、高压、高端泵等领域在研发技术、工艺制造技术等方面和现有业务具有很强的相关性。公司计划利用募集资金投资的项目之一一年新增20万台不锈钢冲压焊接离心泵为技改项目，是对现有生产装备进行升级改造并提升产能、同时提高现有研发和检测实验能力；募集资金投资项目之一海水淡化高压泵研发项目包含大量普通离心泵技术的共性点和基础性技术，如高效率、高可靠性、耐腐蚀性等，为公司开拓大型、高压、高端泵等领域奠定技术基础。公司的发展规划和各项新投资项目与现有业务紧密相关。公司现有业务的大量技术和经验积累、较为成熟的销售渠道、较好的品牌认知度和良好的客户基础，将成为公司未来三年发展规划和新投资项目成功的保障。

第十三节 其他重要事项

一、信息披露制度及投资者关系负责部门及人员

为加强本公司的信息管理，确保对外信息披露工作的真实性、准确性与及时性，保护公司、股东、债权人及其他利益相关者的合法权益，公司根据相关法律法规的要求，制定了相关的信息披露制度和工作细则。

公司负责信息披露和投资者关系的负责人为董事会秘书平顺舟先生。公司负责信息披露和投资者关系的部门为董事会秘书办公室。公司证券事务代表为唐敏娟女士。

公司董事会秘书办公室联系电话：0571-86397850；传真：0571-86396201；电子信箱：psz@nanfang-pump.com。

二、重大合同

（一）经销合同

2007年3月27日，发行人（供应商）与SOUTHERN PUMP INDONESIA LTD.（代理销售商）签订了《销售代理协定》，发行人授权其作为印度尼西亚的唯一销售代理商，代理期限为2007年3月27日至2010年11月30日。

2009年2月24日，发行人（供应商）与NANFANG PUMPS INDIA PVT LTD.（代理销售商）签订了《代理协议》，发行人授权其作为印度的唯一销售代理商，代理期限为2009年3月1日至2012年3月1日。

2009年3月10日，发行人（供应商）与 IKHUA ENGINEERING SDN. MALAYSIA 及浙江省医药保健品进出口有限责任公司（中国杭州）签订了《独家经销协议》，发行人在马来西亚的订单交易由浙江省医药保健品进出口有限责任公司（中国杭州）出口销售给IKHUA ENGINEERING SDN. MALAYSIA，该协议自2009年4月1日起生效，有效期3年。

2010年6月30日，发行人（供应商）与英国TT Pumps Ltd（代理销售商）签订了《协议书》，发行人授权其作为英国及爱尔兰地区的独家代理商，代理期限为2010年6月30日至2013年6月29日。

（二）采购合同

2009年9月16日，发行人（采购方）与开平市三威微电机有限公司（供应商）签订了《采购合同》，双方约定在具体经营活动中，应当根据双方另行确认的采购订单确定具体的履行事宜，发行人发出的采购订单上含订货种类、数量、规格型号、质量标准、金额及交货期等。上述《采购合同》的有效期限自2009年9月1日至2010年8月31日，并约定若合同期满后未签订新的合同，采购方仍然下达订单且供应商接受的，则本合同自动顺延一年。

2010年5月16日，发行人（采购方）与杭州江潮电机有限公司（供应商）签订了《采购合同》，双方约定在具体经营活动中，应当根据双方另行确认的采购订单确定具体的履行事宜，发行人发出的采购订单上含订货种类、数量、规格型号、质量标准、金额及交货期等。上述《采购合同》的有效期限自2010年5月15日至2011年5月14日，并约定若合同期满后未签订新的合同，采购方仍然下达订单且供应商接受的，则本合同自动顺延一年。

2010年6月10日，发行人（采购方）与卧龙电气集团股份有限公司（供应商）签订了《采购合同》，双方约定在具体经营活动中，应当根据双方另行确认的采购订单确定具体的履行事宜，发行人发出的采购订单上含订货种类、数量、规格型号、质量标准、金额及交货期等。上述《采购合同》的有效期限自2010年5月15日至2011年5月14日，并约定若合同期满后未签订新的合同，采购方仍然下达订单且供应商接受的，则本合同自动顺延一年。

2010年5月26日，发行人（采购方）与浙江华业不锈钢有限公司（供应商）签订了《销售合同》，发行人向供应商采购总金额为4238.2万元的不锈钢产品，由供应商在2010年8月31日前向发行人分批交清。

2010年5月28日，发行人（采购方）与宁波精科机械密封件制造有限公司（供应商）签订了《采购合同》，双方约定在具体经营活动中，应当根据双方另行确认的采购订单确定具体的履行事宜，发行人发出的采购订单上含订货种类、数量、规格型号、质量标准、金额及交货期等。上述《采购合同》的有效期限自2010年5月28日至2011年5月27日，并约定若合同期满后未签订新的合同，采购方仍然下达订单且供应商接受的，则本合同自动顺延一年。

2010年5月29日，发行人（采购方）与宁波永基石化机械密封件制造有限公

司（供应商）签订了《采购合同》，双方约定在具体经营活动中，应当根据双方另行确认的采购订单确定具体的履行事宜，发行人发出的采购订单上含订货种类、数量、规格型号、质量标准、金额及交货期等。上述《采购合同》的有效期自2010年5月20日至2011年5月19日，并约定若合同期满后未签订新的合同，采购方仍然下达订单且供应商接受的，则本合同自动顺延一年。

2010年5月31日，南方浩元（采购方）与绍兴钜丰电机有限公司（供应商）签订了《关于矽钢片订货协议》，南方浩元向该供应商采购总金额为2,985,000元的热轧硅钢片。

（三）借款合同和相关担保、抵押合同

1、借款合同

（1）根据发行人与中国农业银行股份有限公司杭州仁和支行于2010年5月27日签订的编号为33101201000018832号《借款合同》，发行人向该支行借款700万元用于购材料，借款期间为2010年5月27日至2011年5月26日，借款利率按年利率5.31%执行。发行人为本借款合同项下债务之履行提供了抵押担保。

（2）根据发行人与中国农业银行股份有限公司杭州仁和支行于2010年5月27日签订的编号为33101201000018833号《借款合同》，发行人向该支行借款3,300万元用于购材料，借款期间为2010年5月27日至2011年5月26日，借款利率按年利率5.31%执行。发行人为本借款合同项下债务之履行提供了抵押担保。

（3）根据发行人与浙江杭州余杭农村合作银行仁和支行于2010年5月26日签订的编号为余合银（仁和）保借字第8031120100010072号《保证借款合同》，发行人向该支行借款2,000万元用于购材料，借款期间为2010年5月26日至2011年5月25日，借款利率按月利率4.425%执行。杭州冠重铸机有限公司为本借款合同项下债务之履行提供连带责任保证担保。

（4）根据南方浩元与浙江杭州余杭农村合作银行黄湖支行于2010年5月26日签署的编号为余合银（黄湖）最抵借字第8031120100010091号《最高额抵押借款合同》，由该支行向南方浩元提供最高限额为2,450万元的贷款，贷款期

间为 2010 年 5 月 26 日至 2012 年 5 月 25 日, 贷款利率按当笔贷款发放时的中国人民银行利率政策商定。南方浩元以其位于余杭区径山镇小古城村的土地使用权和厂房设定抵押, 为本借款合同项下债务之履行提供了抵押担保。截至 2010 年 6 月 30 日, 南方浩元实际向该行借款 1,500 万元。

2. 担保合同

(1) 根据发行人与中国农业银行股份有限公司杭州仁和支行(抵押权人)于 2010 年 4 月 29 日签署的编号为 33906201000023555 号《最高额抵押合同》, 发行人以其位于余杭区仁和镇东塘村的厂房及相应的土地使用权设定抵押, 为发行人在 2010 年 4 月 29 日至 2012 年 4 月 28 日期间与中国农业银行股份有限公司杭州仁和支行办理约定的人民币/外币贷款、银行保函及商业汇票承兑业务所形成的债务提供最高限额为 700 万元的抵押担保。

(2) 根据发行人与中国农业银行股份有限公司杭州仁和支行(抵押权人)于 2010 年 4 月 29 日签署的编号为 33906201000023564 号《最高额抵押合同》, 发行人以其位于余杭区仁和镇东风村的厂房及相应的土地使用权设定抵押, 为发行人在 2010 年 4 月 29 日至 2012 年 4 月 28 日期间与中国农业银行股份有限公司杭州仁和支行办理约定的人民币/外币贷款、银行保函及商业汇票承兑业务所形成的债务提供最高限额为 6,300 万元的抵押担保。

(四) 其他重大合同

1、2010 年 3 月 2 日, 本公司与中国太平洋财产保险股份有限公司签订《财产保险综合保险单》, 为本公司房屋建筑物购买保险金额 8,134 万元的财产保险。保险期间为 2010 年 3 月 3 日至 2011 年 3 月 2 日。

2、2009 年 9 月 7 日, 南方浩元与中国人民财产保险股份有限公司签订《财产保险综合险保险单》, 为南方浩元固定资产购买保险金额为 2,000 万元的财产保险, 保险期间为 2009 年 9 月 12 日至 2010 年 9 月 11 日。

发行人与中国农业银行杭州余杭区仁和支行签订的《最高额抵押合同》, 南方泵业与浙江杭州余杭农村合作银行黄湖支行签订的《最高额抵押借款合同》均约定, 抵押权人有权要求抵押人对抵押财产(房屋建筑物)办理财产保险。因此发行人和南方浩元为上述抵押的固定资产购买了财产保险, 保费合计 5.067 万元。

3、2010年8月7日，发行人及茹新杰与石家庄康嘉泰经贸有限公司签订《关于石家庄南方泵业有限公司之股权转让协议》，约定转让所持全部石家庄南方泵业有限公司股权，其主要内容如下：其主要内容如下：

- (1) 甲方和乙方依法向丙方转让所持有的石家庄南方 100%的股权；
- (2) 股权转让的价格为 1:1.3359，股权转让总价款为人民币 2,671,891.57 元（截至 2010 年 6 月 30 日，石家庄南方经审计的账面净资产为 133.61 万元）。其中甲方的股权转让款为 2,404,702.41 元，转让款于 2010 年 12 月 25 日之前支付完毕。
- (3) 甲方向石家庄南方提供的 6,428,108.43 元借款，由丙方通过石家庄南方归还甲方，在 2010 年 8 月 28 日之前归还 200 万元，在协议签订后 3 个月内，归还剩余 4,428,108.43 元。
- (4) 在支付完毕全部股权转让款及归还借款后 20 个工作日内办理股权交割手续。

三、发行人对外担保情况

截至本招股说明书签署日，本公司不存在对外担保。

四、对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，本公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

五、控股股东或实际控制人、控股子公司，发行人董事、监事、高级管理人员和其他核心人员的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，本公司控股股东或实际控制人、控股子公司，发行人董事、监事、高级管理人员和其他核心人员不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

六、最近三年控股股东和实际控制人重大违法情况

公司控股股东和实际控制人最近三年内不存在重大违法的情形，公司控股股东、实际控制人沈金浩声明如下：“本人最近三年不存在重大违法行为，特此声明”。

七、公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员涉及刑事诉讼的情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、其他高级管理人员和其他核心人员不存在涉及刑事诉讼情况。”

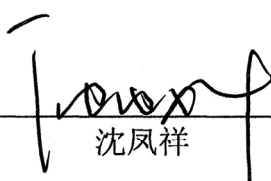
第十四节 有关声明

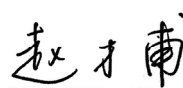
一、发行人董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书不存在虚假记载、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。

全体董事签字：


沈金浩

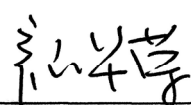

沈凤祥


赵才甫


赵祥年


曹国纬


许情

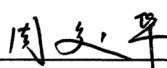

颜华荣

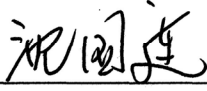
杭州南方特种泵业股份有限公司



日期：2010年10月13日

全体监事签字：


周美华


沈国连

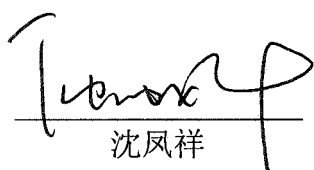

杨德富

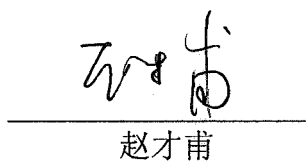
杭州南方特种泵业股份有限公司

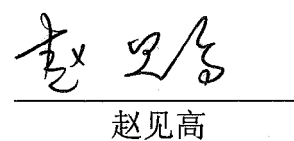


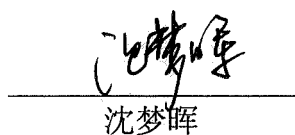
日期：2010年10月13日

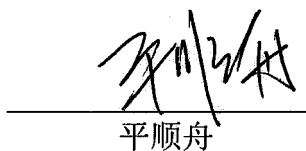
全体高级管理人员签字：


沈凤祥


赵才甫


赵见高


沈梦晖


平顺舟

杭州南方特种泵业股份有限公司

日期：2010年10月25日



二、保荐机构（主承销商）声明

本公司已对招股说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：

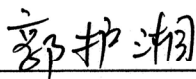


徐浩明

保荐代表人：

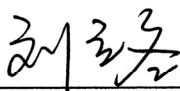


刘延辉



郭护湘

项目协办人：



刘立冬

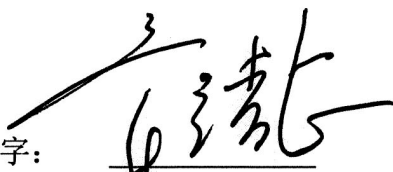
光大证券股份有限公司（公章）

日期：2019年10月13日

发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书, 确认招股说明书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。

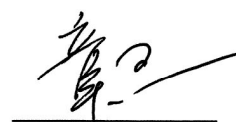
律师事务所负责人签字:


章靖忠

经办律师签字:


傅羽韬


王鑫睿


章 杰

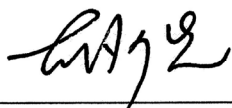


2010年10月13日

四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读发行人杭州南方特种泵业股份有限公司招股说明书，确认招股说明书与本所出具的审计报告、内控制度鉴证报告及本所核验的非经常性损益明细表不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、内控制度鉴证报告及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所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：

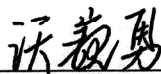


胡少先

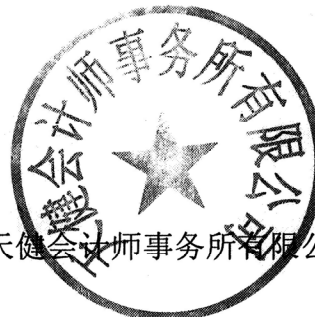
签字注册会计师：



陈翔



沃巍勇



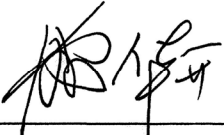
天健会计师事务所有限公司

日期：2010年10月13日

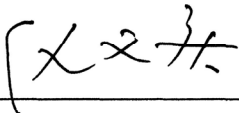
五、资产评估机构声明

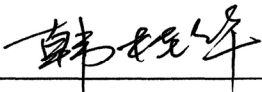
本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

资产评估机构负责人：


俞华开

签字注册资产评估师：


仇文庆

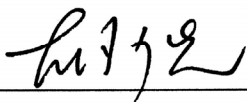

韩桂华

浙江勤信资产评估有限公司
ZHEJIANG QIN XIN APPRAISAL CO., LTD.
资产评估有限公司
2010年10月13日

六、验资机构声明

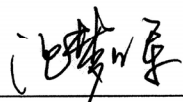
本所及签字注册会计师已阅读发行人杭州南方特种泵业股份有限公司招股说明书，确认招股说明书与本所出具的验资报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：


胡少先

签字注册会计师：


陈翔


沈梦晖



日期：2010年10月13日

第十五节 附件

投资者可以查阅与本次首次公开发行股票有关的所有正式法律文书,该等文书也在指定网站上披露,具体如下:

一、备查文件

投资者可查阅与本次发行有关的所有正式法律文件,具体如下:

- 1、发行保荐书(附:发行人成长性专项意见)及发行保荐工作报告;
- 2、发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见;
- 3、发行人控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见;
- 4、财务报表及审计报告;
- 5、盈利预测报告及审核报告;
- 6、内部控制鉴证报告;
- 7、经注册会计师核验的非经常性损益明细表;
- 8、法律意见书及律师工作报告;
- 9、公司章程(草案);
- 10、中国证监会核准本次发行的文件;
- 11、其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅地点、时间

(一) 查阅地点

- 1、杭州南方特种泵业股份有限公司

地点: 杭州余杭区仁和镇

电话: 0571-86397850

传真: 0571-86396201

联系人: 平顺舟、唐敏娟

2、光大证券股份有限公司

地点：北京市复兴门外大街六号光大大厦 17 层

电话：010-68561169

传真：010-68561021

联系人：刘延辉、郭护湘、刘立冬、孙馨蕊

（二）查阅时间

周一至周五：上午 9：30～11：30 下午 13：30～17：00

三、信息披露网址

深圳证券交易所指定信息披露网址：<http://www.cninfo.com.cn>

杭州南方特种泵业股份有限公司

