

浙江哈尔斯真空器皿股份有限公司

ZheJiang Haers Vacuum Containers Co., Ltd.

（住所：永康经济开发区哈尔斯路 1 号）

首次公开发行股票招股说明书

（申报稿）



保荐人（主承销商）



（上海市淮海中路 98 号）

声明：本公司的发行申请尚未得到中国证券监督管理委员会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为作出投资决定的依据。

发行股票类型：	人民币普通股（A 股）	发行股数：	2,280 万股
每股面值：	1.00 元	每股发行价格：	【】 元
发行后总股本：	9,120 万股	预计发行日期：	【】 年 【】 月 【】 日
拟上市证券交易所：		深圳证券交易所	
股份限制流通及自愿锁定承诺：	发行人控股股东（实际控制人）吕强及其亲属吕振福、欧阳波、吕丽珍和吕丽妃承诺“自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前本人已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。” 发行人其他股东阮伟兴、翁文武、张洵、凌永华、程小燕、陈涛、吕拥升、李春晖、潘永、朱仁标、应维湖、高超、吕挺、廉卫东、朱晓阳、施佩安承诺“自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前本人已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。” 作为发行人董事、监事与高级管理人员的股东吕强、张洵、吕振福、欧阳波、朱仁标、应维湖、吕丽珍、凌永华还承诺“在其任职期间每年转让公司股份的比例不超过其所持公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让其持有的公司股份；在其离职 6 个月后的 12 个月内，通过证券交易所挂牌交易出售的公司股份数量不超过其持有公司股份总数的 50%。”		

保荐人（主承销商）：海通证券股份有限公司

招股说明书签署日期：2011 年 【】 月 【】 日

声 明

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

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

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

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

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师及其他专业顾问。

重大事项提示

一、股东锁定股份承诺

发行人控股股东（实际控制人）吕强及其亲属吕振福、欧阳波、吕丽珍和吕丽妃承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前本人已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

发行人其他股东阮伟兴、翁文武、张洵、凌永华、程小燕、陈涛、吕拥升、李春晖、潘永、朱仁标、应维湖、高超、吕挺、廉卫东、朱晓阳、施佩安承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前本人已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

作为发行人董事、监事与高级管理人员的股东吕强、张洵、吕振福、欧阳波、朱仁标、应维湖、吕丽珍、凌永华还承诺：在其任职期间每年转让公司股份的比例不超过其所持公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让其持有的公司股份；在其离职 6 个月后的 12 个月内，通过证券交易所挂牌交易出售的公司股份数量不超过其持有公司股份总数的 50%。

二、发行前滚存未分配利润的安排

经发行人 2011 年第一次临时股东大会决议，本次发行前滚存的未分配利润将由发行前公司的老股东和发行完成后公司新增加的社会公众股东按持股比例共同享有。

三、特别提醒投资者关注“风险因素”中的下列风险：

（一）原材料价格波动风险

本公司生产所需的原材料主要是不锈钢（包括不锈钢卷板和钢件）。近三年，公司主营业务成本中不锈钢成本所占比例平均为 48.72%，因此不锈钢价格的波动是导致公司产品成本变动的主要因素之一。报告期内，公司原材料不锈钢卷板的平均采购价格如下：

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
不锈钢卷板采购均价（元/KG）	20.12	17.52	24.26
增长比例（%）	14.84	-27.78	-

公司对于主要原材料价格的波动有较强的风险管理能力。采购方面，公司以销定产、按生产计划制定采购计划，并随着不锈钢价格的波动，适度调整库存以降低采购风险。销售方面，公司在与国内外客户签订的销售合同中约定了销售价格的调整条款，以保证公司在原材料价格波动的条件下仍能保持合理的毛利率水平。公司在采购及销售中的风险管理措施在一定程度上化解了原材料价格波动对公司生产经营的不利影响，但若未来原材料价格发生大幅波动，则不利于公司的生产预算及成本控制，对本公司生产经营将产生重要影响。

（二）市场风险

公司不断提高自身的产品制造技术与研发设计水平，与国际主要不锈钢真空保温器皿品牌商建立了较为稳固的合作关系，外销市场获得稳步发展，在国内大力建设营销网络和自主品牌，内销市场也得到了较快的开拓和成长。

国际市场不锈钢真空保温器皿产品更新换代速度较快，国内市场随着国内经济的快速发展和居民生活水平的不断提高，消费者对不锈钢真空保温器皿产品的内在品质和外观设计的要求也越来越高，这就对公司在制造技术、研发设计、营销等方面提出了更高要求，若公司在技术引进与创新、产品研发设计、营销网络建设等方面的投入或成效不足，导致产品不能充分适应国际国内市场的需求，将对公司经营业绩的增长带来不利影响。

目 录

第一节 释义	8
第二节 概览	11
一、 发行人简介	11
二、 发行人股东简介	13
三、 发行人的主要财务数据及财务指标	14
四、 本次发行情况	15
五、 募集资金用途	15
第三节 本次发行概况	17
一、 发行人的基本情况	17
二、 本次发行的基本情况	18
三、 本次发行相关机构和人员	18
四、 发行人与有关中介机构的股权关系及其他权益关系	20
五、 与本次发行上市有关的重要日期	20
第四节 风险因素	21
一、 原材料采购相关风险	21
二、 市场风险	23
三、 出口退税政策变化风险	23
四、 汇率波动风险	23
五、 宏观经济变化风险	24
六、 加强自主品牌发展的相应风险	25
七、 募集资金投资项目的风险	25
八、 大股东控制风险	26
九、 股市风险	26
第五节 发行人基本情况	27
一、 发行人基本情况	27
二、 发行人改制设立情况	27
三、 发行人在业务、资产、人员、财务、机构方面的独立运行情况	29
四、 发行人历史沿革以及设立以来的重大资产重组情况	31
五、 发行人历次验资情况及设立时投入资产的计量属性	39
六、 发行人的股权结构和组织结构	40
七、 发行人的控股子公司、参股公司情况	42
八、 发起人、持有公司 5%以上股份的股东及实际控制人的基本情况	45
九、 发行人股本情况	48
十、 发行人员工及其社会保障情况	50
十一、 控股股东（实际控制人）、持有 5%以上股份的股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况	54
第六节 业务与技术	56
一、 公司的主营业务及设立以来的变化情况	56
二、 公司所处行业的基本情况	57

三、	公司在行业中的竞争地位	80
四、	发行人主营业务具体情况	91
五、	与业务相关的主要固定资产及无形资产	114
六、	特许经营、境外经营的情况	122
七、	发行人主要技术及研发的基本情况	123
八、	主要产品的质量控制情况	127
第七节	同业竞争与关联交易	129
一、	发行人同业竞争情况	129
二、	发行人关联交易情况	129
第八节	董事、监事、高级管理人员与其他核心人员	140
一、	董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介	140
二、	报告期内董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接或间接持有发行人股份情况	145
三、	董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况	145
四、	董事、监事、高级管理人员及核心技术人员最近一年薪酬情况	146
五、	董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在其他企业的兼职情况	147
六、	董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系	147
七、	董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司的协议及承诺情况	147
八、	董事、监事、高级管理人员任职资格	148
九、	公司董事、监事、高级管理人员变动情况	148
第九节	公司治理	150
一、	股东大会制度的建立健全及运行情况	150
二、	董事会制度的建立健全及运行情况	152
三、	监事会制度的建立健全及运行情况	154
四、	独立董事制度的建立健全及运行情况	155
五、	董事会秘书制度建立健全及运行情况	156
六、	董事会专门委员会的设置及运行情况	157
七、	公司近三年内违法违规情况	157
八、	公司近三年内资金占用及对外担保情况	158
九、	内部控制评估意见	158
第十节	财务会计信息	159
一、	审计意见类型及财务报表编制基础	159
二、	合并财务报表范围及变化情况	159
三、	发行人最近三年财务报表	160
四、	主要会计政策和会计估计	174
五、	税项	185
六、	分部信息	188
七、	非经常性损益明细表	189
八、	发行人最近一年末主要资产情况	192
九、	发行人最近一年末的主要债项情况	193
十、	股东权益情况	195

十一、	报告期内现金流量情况及不涉及现金收支的重大投资和筹资活动	198
十二、	报告期内会计报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项	198
十三、	主要财务指标	199
十四、	资产评估情况	202
十五、	历次验资情况	203
第十一节	管理层讨论与分析	204
一、	财务状况分析	204
二、	盈利能力分析	225
三、	现金流量分析	260
四、	远期结汇业务分析	262
五、	资本性支出分析	265
六、	发行人财务状况和盈利能力的未来趋势	266
第十二节	业务发展目标	268
一、	公司发展战略	268
二、	公司发行当年和未来两年的具体发展计划	268
三、	拟定上述计划所依据的假设条件	271
四、	公司实施上述计划可能面临的主要困难	271
五、	公司确保实现上述发展计划拟采用的方式、方法和途径	271
六、	上述业务发展计划与现有业务的关系	272
第十三节	募集资金运用	273
一、	募集资金运用概况	273
二、	项目背景	273
三、	募集资金投资项目产品市场前景分析	275
四、	募集资金投资项目具体情况	276
五、	募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响	282
六、	新增固定资产投资与产能变动的匹配关系	283
七、	新增固定资产折旧、无形资产摊销对公司经营业绩的影响分析	284
第十四节	股利分配政策	285
一、	本次发行前股利分配政策	285
二、	报告期内股利分配情况	285
三、	滚存利润分配政策	286
四、	本次发行后的股利分配政策	286
第十五节	其他重要事项	287
一、	信息披露及投资者关系的负责部门和人员	287
二、	重要合同	287
三、	对外担保	290
四、	诉讼或仲裁	290
第十六节	董事、监事、高级管理人员及有关中介机构的声明	291
第十七节	备查文件	298

第一节 释义

在本招股说明书中，除非文义另有所指，下列词语或简称具有如下含义：

发行人、本公司、公司、股份公司、哈尔斯股份	指	浙江哈尔斯真空器皿股份有限公司
有限公司、哈尔斯工贸	指	浙江省永康市哈尔斯工贸有限公司、浙江哈尔斯工贸有限公司，即公司前身
控股股东（实际控制人）	指	吕强
发起人	指	吕强、吕振福、欧阳波、吕丽珍、吕丽妃、阮伟兴、翁文武、张洵、凌永华、程小燕、陈涛、吕拥升、李春晖、潘永、朱仁标、应维湖、高超、吕挺、廉卫东、朱晓阳、施佩安 21 名自然人
《公司章程》	指	《浙江哈尔斯真空器皿股份有限公司公司章程》
《公司章程（草案）》	指	《浙江哈尔斯真空器皿股份有限公司公司章程（草案）》
股东大会	指	浙江哈尔斯真空器皿股份有限公司股东大会
董事会	指	浙江哈尔斯真空器皿股份有限公司董事会
监事会	指	浙江哈尔斯真空器皿股份有限公司监事会
哈尔斯电器	指	浙江哈尔斯电器有限公司，2010 年 11 月更名为浙江赢佳电器有限公司
赢佳电器	指	浙江赢佳电器有限公司
上海浙鑫	指	上海浙鑫贸易有限公司，本公司原控股子公司，2008 年 3 月注销
基尔特工贸	指	浙江基尔特工贸有限公司，2008 年 5 月注销
韩国浦项	指	POSCO CO.,LTD
张家港浦项	指	张家港浦项不锈钢有限公司，韩国浦项在中国的控股子公司
赛纳普工贸	指	永康市赛纳普工贸有限公司

博宇实业	指	浙江博宇实业有限公司
南龙集团	指	南龙集团有限公司
雄泰集团	指	雄泰集团有限公司
上海思乐得	指	上海思乐得不锈钢制品有限公司
浙江保康	指	浙江保康（集团）有限公司
广东思宝	指	广东思宝不锈钢制品有限公司
膳魔师（THERMOS）	指	日本膳魔师集团旗下品牌
虎牌（TIGER）	指	日本虎牌热水瓶株式会社旗下品牌
象印（ZOJIRUSHI）	指	日本象印暖瓶株式会社旗下品牌
家乐福	指	法国家乐福集团公司在中国设立的商场
沃尔玛	指	沃尔玛中国，美国沃尔玛公司在中国设立的商场
乐购	指	英国零售商 TESCO 在中国设立的商场
卜蜂莲花	指	卜蜂莲花购物中心，泰国正大集团下属的商品零售企业
世纪联华	指	联华超市股份有限公司下属的零售连锁超市品牌之一
华润万家	指	华润（集团）有限公司旗下的零售连锁企业
ODM	指	Original Design Manufacture，即原始设计制造商，生产商自行设计开发产品，由品牌商选择后下订单进行生产，产品由品牌商销售
OEM	指	Original Equipment Manufacture，即原始设备制造商，由品牌商提出产品的结构、外观、工艺要求，生产商按要求进行生产，产品由品牌商销售
马德里协定	指	商标国际注册马德里协定。根据该协定规定，商标权利人直接向其本国或地区商标局递交一份国际注册申请书便能够使其商标在马德里联盟多个国家获得保护
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
国家质检总局	指	中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局
财政部	指	中华人民共和国财政部

国家税务总局	指	中华人民共和国国家税务总局
科技部	指	中华人民共和国科学技术部
商务部	指	中华人民共和国商务部
《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》
本次发行	指	发行人本次拟向社会公众公开发行 2,280 万股人民币普通股（A 股）的行为
本招股说明书	指	《浙江哈尔斯真空器皿股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》
A 股	指	境内上市人民币普通股
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元
报告期、近三年	指	2008 年度、2009 年度及 2010 年度
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
保荐人、主承销商、海通证券	指	海通证券股份有限公司
发行人律师	指	国浩律师集团（杭州）事务所
审计机构、申报会计师	指	前身为浙江天健会计师事务所有限公司，现更名为天健会计师事务所有限公司
评估机构	指	前身为浙江勤信资产评估有限公司，现更名为坤元资产评估有限公司

特别说明：敬请注意，本招股说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

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

浙江哈尔斯真空器皿股份有限公司系经金华市工商行政管理局核准，于2008年8月29日由浙江哈尔斯工贸有限公司整体变更设立，法定代表人为吕强，公司住所为永康经济开发区哈尔斯路1号，设立时注册资本为人民币3,800万元。2010年11月11日，公司以未分配利润和资本公积转增注册资本3,040万股，由3,800万元增至6,840万元。

本公司主要从事日用不锈钢真空保温器皿的研发设计、生产与销售，主要产品包括保温杯、保温瓶、保温壶、保温饭盒、焖烧壶等不锈钢真空保温器皿以及部分不锈钢非真空器皿。

公司前身哈尔斯工贸成立于1996年5月，2001年9月至今公司始终专注于不锈钢真空保温器皿的研发设计、生产与销售。经过多年发展，公司已成为国内最具影响力的专业不锈钢真空保温器皿制造商之一，与国内同行业公司相比具有产销规模大，生产制造技术领先，研发设计能力突出，国内营销网络覆盖面广等优势。根据中国日用杂品工业协会统计，2008年、2009年连续两年公司位居我国不锈钢真空保温器皿行业国内生产企业销售收入排名第二位。¹公司是中国日用杂品工业协会副理事长单位，是《不锈钢真空杯》国家标准（强制性）、QB/T2933-2008《双层口杯》产品标准的起草单位，是《浙江省不锈钢真空保温容器监督检验规则》参与修订单位。2009年，公司被浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局和浙江省地方税务局等部门联合认定为“高新技术企业”；被中国轻工业联合会和中国日用杂品工业协会评选为“中国轻工业日用杂品行业年度十强企业”。2010年，公司被浙江省经济和信息化委员会评选为“工业循环经济示范企业”；被浙江省经济和信息化委员会、浙江省环境保护厅联合评选为“浙江省绿色企业（清洁生产先进企业）”；公司产品通过了上海世博

¹ 中国日用杂品工业协会，《国内不锈钢真空器皿行业现状及其发展》，《轻工标准与质量》2009年第6期；《2009年国内不锈钢真空器皿行业运行状况》，《轻工标准与质量》2010年第3期。

会特许经营授权审批联席会议综合评审，成为上海世博会不锈钢真空保温杯特许制造商和零售商；“哈尔斯”品牌被国家工商行政管理总局认定为“驰名商标”。

公司坚持自主研发与吸收先进技术相结合，持续提升产品制造技术与研发设计水平，不断为国内外客户及消费者提供各种高品质、多样化的不锈钢真空保温器皿系列产品，逐步形成了现有的 20 多个系列、200 多个品种的产品体系。2010 年公司不锈钢真空保温器皿及不锈钢非真空器皿国内外销量达到 1,580 万只，主营业务收入达到了 40,243.69 万元，其中外销 25,142.75 万元，内销 15,100.94 万元。

公司在国际市场上产品主要销往北美、日韩、俄罗斯等地区，采取 ODM 及 OEM 的业务模式为国际不锈钢真空保温器皿品牌商提供专业的研发设计和生产制造服务，并与膳魔师集团、PMI 公司、Skater 公司等多家国际知名品牌商建立了较为稳固的合作关系。公司在国内市场主要采取经销模式销售自主品牌产品，公司在全国拥有 88 家经销商、3000 多个销售终端（包括普通货架、品牌形象专柜），终端货架覆盖面广，品牌影响力国内领先。

近年来，“哈尔斯”品牌连续获得荣誉及认定如下表所示：

品牌荣誉	授予/认定单位	授予/认定时间
中国不锈钢真空保温杯（壶）十大知名品牌	中国五金制品协会	2005 年 9 月
浙江名牌产品	浙江省质量技术监督局	2006 年 12 月
浙江省著名商标	浙江省工商行政管理局	2007 年 2 月
浙江出口名牌	浙江省对外贸易经济合作厅	2008 年 12 月
中国真空保温杯行业标志性品牌	中国品牌研究院	2010 年 6 月
驰名商标	国家工商行政管理总局	2010 年 10 月

发行人本次募集资金投资项目“年产 1,000 万只不锈钢真空保温器皿项目”是发行人坚持国际国内市场一体化协调发展的战略、提升企业市场竞争力的具体措施，将进一步巩固发行人的行业地位，全面提高持续盈利能力和核心竞争力。

二、发行人股东简介

（一）股本及发行前后股东情况

本次发行前公司总股本为 6,840 万股，本次发行 2,280 万股，本次发行股份占发行后总股本的 25.00%。本次发行前后公司股本结构如下表：

项目	股 东	发行前股本结构		发行后股本结构 (按发行 2,280 万股计算)	
		持股数量 (万股)	持股比例 (%)	持股数量 (万股)	持股比例 (%)
有限售条件的流通股	吕强	4,514.4	66.00	4,514.4	49.50
	阮伟兴	684	10.00	684	7.50
	吕振福	307.8	4.50	307.8	3.38
	欧阳波	307.8	4.50	307.8	3.38
	吕丽珍	307.8	4.50	307.8	3.38
	吕丽妃	307.8	4.50	307.8	3.38
	翁文武	68.4	1.00	68.4	0.75
	张洵	68.4	1.00	68.4	0.75
	凌永华	46.3752	0.68	46.3752	0.51
	程小燕	34.2	0.50	34.2	0.38
	陈涛	34.2	0.50	34.2	0.38
	吕拥升	22.572	0.33	22.572	0.25
	李春晖	22.572	0.33	22.572	0.25
	潘永	22.572	0.33	22.572	0.25
	朱仁标	22.572	0.33	22.572	0.25
	应维湖	11.4228	0.17	11.4228	0.13
	高超	11.4228	0.17	11.4228	0.13
	吕挺	11.4228	0.17	11.4228	0.13
	廉卫东	11.4228	0.17	11.4228	0.13
	朱晓阳	11.4228	0.17	11.4228	0.13
	施佩安	11.4228	0.17	11.4228	0.13
无限售条件的流通股		-	-	2,280	25.00
合 计		6,840	100.00	9,120	100.00

（二）控股股东（实际控制人）简介

吕强持有公司 4,514.4 万股股份，占本次发行前公司总股本的 66%，因此吕强是公司的控股股东（实际控制人）。

吕强先生，中国籍，无永久境外居留权，身份证号码为：33072219480110****。

吕强于 1996 年创办本公司前身哈尔斯工贸，并担任董事长（执行董事）至今，现任浙江哈尔斯真空器皿股份有限公司董事长、中国日用杂品工业协会副理事长、浙江民营企业研究会副会长。

三、发行人的主要财务数据及财务指标

以下财务数据及财务指标均摘自天健审[2011]第 4545 号审计报告及财务报表附注或依据该审计报告计算得出。

（一）主要财务数据

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项 目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
资产合计	29,488.76	23,368.01	19,299.88
负债合计	15,395.34	12,271.81	11,293.17
股东权益合计	14,093.42	11,096.21	8,006.71
归属于母公司股东权益合计	14,093.42	11,096.21	8,006.71

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业收入	42,222.94	27,874.21	30,377.30
营业利润	4,526.68	3,366.77	2,278.38
利润总额	4,897.45	3,609.25	2,373.49
净利润	4,232.21	3,089.50	1,758.71
归属于母公司股东净利润	4,232.21	3,089.50	1,758.47

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	4,811.87	3,692.86	5,187.07
投资活动产生的现金流量净额	-1,581.94	-3,095.76	-1,313.29
筹资活动产生的现金流量净额	-790.48	-166.04	-3,040.87
现金及现金等价物净增加额	2,347.45	370.14	718.03
期末现金及现金等价物余额	6,301.29	3,953.84	3,583.70

（二） 主要财务指标

财务指标	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
资产负债率（母公司）（%）	52.21	52.52	58.51
流动比率（倍）	1.33	2.16	1.24
速动比率（倍）	0.88	1.38	0.81
归属于母公司的每股净资产（元）	2.06	1.62	1.17
无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例	-	-	-
财务指标	2010 年度	2009 年度	2008 年度
利息保障倍数（倍）	10.73	9.08	5.56
息税折旧摊销前利润（万元）	6,180.67	4,717.70	3,498.25
存货周转率（次/年）	4.96	3.95	4.28
应收账款周转率（次/年）	11.30	8.56	11.12
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.70	0.54	0.76
每股净现金流量（元）	0.34	0.05	0.10
基本每股收益（扣除非经常性损益前）（元）	0.62	0.45	0.26
基本每股收益（扣除非经常性损益后）（元）	0.56	0.42	0.26
加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益前）（%）	34.83	32.35	24.35
加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益后）（%）	31.53	30.42	24.17

注：股本均按 6,840 万股计算。

四、 本次发行情况

股票种类： 人民币普通股（A 股）

股票面值： 1.00 元

发行价格： 通过向询价对象询价确定发行价格

发行数量： 2,280 万股，占发行后总股本的比例为 25.00%

发行方式： 采用网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式

发行对象： 符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开设 A 股股东账户的中华人民共和国境内自然人和法人等投资者（中华人民共和国法律或法规禁止者除外）

五、 募集资金用途

公司本次拟向社会公众公开发行人民币普通股 2,280 万股，占发行后总股本的 25.00%。实际募集资金扣除发行费用后的净额为【】万元，全部用于以下项

目：

投资项目	投资总额（万元）	立项备案	环保批复
年产 1,000 万只不锈钢真空保温器皿项目	18,329	永发改备[2009]109 号	永环字[2009]203 号

本次募集资金投资的“年产 1,000 万只不锈钢真空保温器皿项目”总投资 18,329 万元，若扣除发行费用后的募集资金净额不能满足该项目资金需求，公司将自筹资金解决；若有节余，将用于补充公司流动资金。为加快项目进度，公司用自筹资金对募集资金投资项目进行了部分前期投入，截至 2010 年 12 月 31 日已支付土地出让款 1,308.74 万元、厂房设备投资 399.69 万元，募集资金到位后，公司将以募集资金置换前期投入。具体内容详见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。

第三节 本次发行概况

一、发行人的基本情况

发行人：	浙江哈尔斯真空器皿股份有限公司
英文名称：	ZheJiang Haers Vacuum Containers Co.,Ltd.
注册资本：	人民币 6,840 万元
法定代表人：	吕强
成立日期：	1996 年 5 月 23 日
整体变更设立日期：	2008 年 8 月 29 日
住所：	永康经济开发区哈尔斯路 1 号
邮政编码：	321300
互联网网址：	www.haers.com
经营范围：	不锈钢真空器皿、不锈钢制品、塑料制品、机械设备（除发动机）的制造、加工、销售；经营本企业自产产品及技术的出口业务；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务。（以上内容凡涉及许可证或专项审批的凭相关有效证件经营）
信息披露和投资者关系的负责部门：	证券事务部
信息披露和投资者关系的负责人：	凌永华
对外咨询电话：	0579-89295369
传真：	0579-89295392
电子信箱：	zqb@haers.com

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：	1.00 元
3、发行股数：	2,280 万股，占发行后总股本的比例为 25.00%
4、每股发行价：	【】 元
5、发行后每股收益：	【】 元/股（每股收益按照 2010 年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）
6、发行市盈率：	【】 倍（每股发行价除以发行后每股收益）
7、发行前每股净资产：	【】 元（以 2010 年 12 月 31 日经审计的净资产除以本次发行前总股本计算）
8、发行后每股净资产：	【】 元（以截至 2010 年 12 月 31 日经审计的净资产值加本次募集资金净额，按照发行后股本摊薄计算）
9、市净率：	【】 倍（按每股发行价除以发行后每股净资产计算）
10、发行方式：	采用网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式
11、发行对象：	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开设 A 股股东账户的中华人民共和国境内自然人和法人等投资者（中华人民共和国法律或法规禁止者除外）
12、承销方式：	余额包销
13、募集资金总额：	
14、募集资金净额：	
15、发行费用概算：	
其中：承销和保荐费用：	【】 万元
审计费用：	【】 万元
律师费用：	【】 万元
发行手续费用：	【】 万元

三、 本次发行相关机构和人员

（一）发行人：浙江哈尔斯真空器皿股份有限公司

法定代表人：吕强

住所：浙江省永康经济开发区哈尔斯路 1 号
电话：0579-89295369
传真：0579-89295392
联系人：凌永华、余砚

（二）保荐人（主承销商）：海通证券股份有限公司

法定代表人：王开国
住所：上海市淮海中路 98 号
办公地址：上海市广东路 689 号海通证券大厦
电话：021-23219000
传真：021-63411627
保荐代表人：潘晨、孙炜
项目协办人：张嘉伟
项目人员：孙迎辰、韩丽

（三）发行人律师：国浩律师集团（杭州）事务所

负责人：吕秉虹
住所：浙江省杭州市杨公堤 15 号国浩律师楼（空勤杭州疗养院内）
电话：0571-85775888
传真：0571-85775643
经办律师：颜华荣、汪志芳

（四）会计师事务所：天健会计师事务所有限公司

负责人：胡少先
住所：浙江省杭州市西溪路 128 号金鼎广场西楼 6~10 楼
电话：0571-88216888
传真：0571-88216999
经办会计师：王国海、詹洁秀

（五）资产评估机构：坤元资产评估有限公司

负责人：俞华开
住所：浙江省杭州市教工路 18 号世贸丽晶城 A 座欧美中心 C 区 1105 室
电话：0571-88216941

传真：0571-88216860

经办评估师：洪军华、王传军

（六）股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住所：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

（七）收款银行：

住所：

户名：

账号：

（八）拟上市交易所：深圳证券交易所

地址：深圳市深南东路 5045 号

电话：0755-82083333

传真：0755-82083164

四、发行人与有关中介机构的股权关系及其他权益关系

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

五、与本次发行上市有关的重要日期

发行安排	日期
刊登发行公告的日期	年 月 日
开始询价推介的日期	年 月 日
刊登定价公告的日期	年 月 日
申购日期和缴款日期	年 月 日
股票上市日期	年 月 日

第四节 风险因素

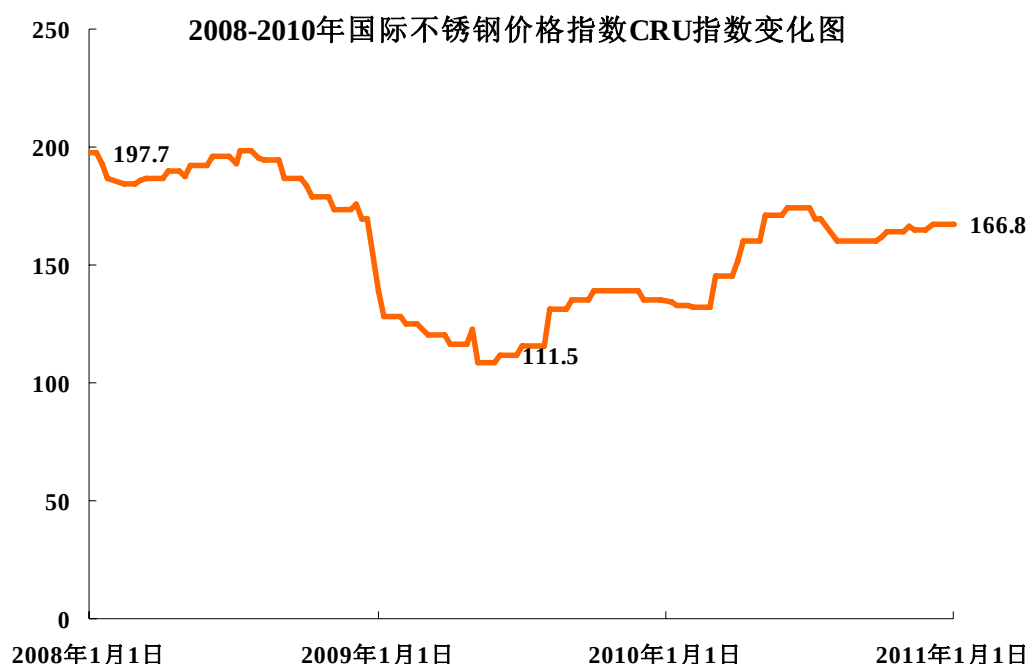
投资者在评价发行人此次公开发售的股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，应特别考虑下述各项风险因素。以下风险因素可能直接或间接对发行人生产经营状况、财务状况和持续盈利能力产生不利影响。

一、原材料采购相关风险

（一）原材料价格波动风险

本公司生产所需的原材料主要是不锈钢（包括不锈钢卷板和钢件）。近三年，公司主营业务成本中不锈钢成本所占比例平均为 48.72%，因此不锈钢价格的波动是导致公司产品成本变动的主要因素之一。

报告期内，国际不锈钢价格指数变动情况如下图所示：



注：国际不锈钢价格指数（CRU 指数）由英国商品研究所发布，以 1994 年 4 月的加权平均价格为基准确定指数为 100，每周发布一次。

数据来源：<http://xc.bxgtd.com/>，不锈钢天地。

受此影响，报告期内公司原材料不锈钢卷板的平均采购价格如下：

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
不锈钢卷板采购均价（元/KG）	20.12	17.52	24.26
增长比例（%）	14.84	-27.78	-

公司对于主要原材料价格的波动有较强的风险管理能力。采购方面，公司以销定产、按生产计划制定采购计划，并跟踪不锈钢价格波动行情，适度调整库存以降低采购风险。销售方面，公司在与国内外客户签订的销售合同中约定了销售价格的调整条款，以保证公司在原材料价格波动的条件下仍能保持合理的毛利率水平。公司在采购及销售中的风险管理措施在一定程度上化解了原材料价格波动对公司生产经营的不利影响，但若未来原材料价格发生大幅波动，则不利于公司的生产预算及成本控制，对本公司生产经营将产生重要影响。

（二） 原材料采购集中风险

公司 2008～2010 年向前五大供应商采购金额占当期总采购金额的比例分别为 46.94%、36.57%、37.26%，采购较为集中。公司 2008～2010 年向第一大供应商韩国浦项和张家港浦项（张家港浦项为韩国浦项在中国的控股子公司）采购金额合计占当期总采购金额的比重分别为 30.41%、17.47%和 19.43%。

根据国际不锈钢论坛（ISSF）公布的统计数据，2007～2009 年我国不锈钢产量分别为 721 万吨、694 万吨和 880 万吨，国内不锈钢自给率分别达到 76%、81%和 85.37%，本公司所需不锈钢原材料国内供应较为充足。韩国浦项钢铁集团（POSCO）为全球最大的钢铁制造厂商之一，韩国浦项和张家港浦项生产的不锈钢卷板质量稳定，能够较好满足本公司产品生产对原材料的质量要求，公司经过多年合作，与其建立了稳定的供货关系。除韩国浦项和张家港浦项外，公司还从杭州恒大不锈钢有限公司、杭州万洲金属制品有限公司、Hyundai Steel Company（韩国现代制铁株式会社）等多家供应商采购不锈钢卷板，公司拥有较多可供选择的优质不锈钢供应商，从而保障了公司能够及时按照市场价格获得足量优质的不锈钢原材料。

采购集中可能会使公司原材料的采购价格受到供应商超越市场价格变动的提价行为的影响，也可能引发采购集中带来的质量问题风险，从而影响公司的生

产经营。

二、 市场风险

公司不断提高自身的产品制造技术与研发设计水平，与国际主要不锈钢真空保温器皿品牌商建立了较为稳固的合作关系，外销市场获得稳步发展，在国内大力建设营销网络和自主品牌，内销市场也得到了较快的开拓和成长。

国际市场不锈钢真空保温器皿产品更新换代速度较快，国内市场随着国内经济的快速发展和居民生活水平的不断提高，消费者对不锈钢真空保温器皿产品的内在品质和外观设计的要求也越来越高，这就对公司在制造技术、研发设计、营销等方面提出了更高要求，若公司在技术引进与创新、产品研发设计、营销网络建设等方面的投入或成效不足，导致产品不能充分适应国际国内市场的需求，将对公司经营业绩的增长带来不利影响。

三、 出口退税政策变化风险

公司 2008 年、2009 年及 2010 年外销收入分别为 19,429.83 万元、14,642.19 万元及 25,142.75 万元，占主营业务收入的比重分别为 65.00%、54.20%及 62.48%。发行人出口产品执行国家的出口产品增值税“免、抵、退”政策。报告期内，公司产品出口退税率变化情况如下：

项目/产品编码	2009 年度	2008 年度
保温瓶 9617001000	13%	2008 年 11 月 30 日前 11%； 2008 年 12 月 1 日后 13%
汽车杯、单层瓶 7323930000	2009 年 3 月 31 日前 5%； 2009 年 4 月 1 日后 9%	5%
塑料杯 3924100000	2009 年 3 月 31 日前 9%，2009 年 4 月 1 日至 2009 年 5 月 31 日 11%， 2009 年 6 月 1 日后 13%	2008 年 10 月 31 日前 5%； 2008 年 11 月 1 日后 9%

2008 年、2009 年及 2010 年实收出口退税额分别为 114.22 万元、169.76 万元和 527.64 万元。若未来公司出口产品所享受出口退税率下调，将对公司外销业务和经营业绩带来一定影响。

四、 汇率波动风险

公司 2008 年、2009 年、2010 年外销收入占营业收入的比例分别为 65.00%、

54.20%和 62.48%，出口比例较高。公司外销产品计价和结算主要为美元，故人民币兑美元汇率的波动对公司外销收入和净利润产生一定影响。报告期公司各期汇兑损失占当期净利润的比例如下：

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
汇兑损失	151.99	56.56	75.45
净利润	4,232.21	3,089.50	1,758.71
汇兑损失占净利润的比例（%）	3.59	1.83	4.29

近年来，人民币兑美元一直保持升值趋势，报告期内人民币兑美元年均升值幅度为 3.36%。尽管公司积极开拓国内市场，国内销售得以快速增长，在与国外客户签订的销售合同中约定了汇率波动条件下的销售价格调整条款，并利用远期结汇业务锁定人民币升值风险以及外销业务的预期人民币现金流入，但在未来较长时间内国际市场仍将是公司的主要销售区域，若未来人民币对美元继续保持升值态势，将对公司盈利产生一定影响。

五、 宏观经济变化风险

公司主要产品不锈钢真空保温器皿属于居民日用消费品，其广泛应用于家居、办公、学生、户外、自驾、餐饮等多种领域和消费群体，居民的可支配收入、消费观念、消费习惯与产品的市场需求具有密切的关系，而居民可支配收入与宏观经济的景气程度有较强的正相关性。2009 年下半年至今，随着世界经济逐步复苏，欧美、日韩等主要不锈钢真空保温器皿消费国家的居民消费需求开始迅速回升，我国不锈钢真空保温器皿产品的出口市场已呈现出快速增长态势。近年来随着我国国民经济的快速发展以及国家提高居民收入政策的进一步深化，我国居民可支配收入实现了较快增长，从而带动了我国不锈钢真空保温器皿产品消费需求的快速增长。但如果世界宏观经济出现不景气，或者我国国民经济出现下滑影响居民可支配收入的增加，不锈钢真空保温器皿产品的国际或国内市场需求将会受到一定的冲击，从而对本公司的生产经营产生影响。

六、 加强自主品牌发展的相应风险

经过公司多年的自主品牌建设，“哈尔斯”品牌的不锈钢真空保温器皿产品在国内市场上已形成业内领先的品牌优势，2010 年“哈尔斯”品牌被国家工商行政管理总局认定为“驰名商标”。自主品牌的建设是一个长期的系统工程，需要公司持续投入相应的资源，进行自主品牌推广，以提高消费者认知度，同时需要公司不断加强产品创新、提升产品品质，以提升品牌美誉度，提高消费者的品牌忠诚度。如果公司对于自主品牌建设和投入的成效不足，不能带来公司品牌知名度及口碑的相应提升，将对公司国内自主品牌业务经营业绩的增长带来不利的影响。

七、 募集资金投资项目的相关风险

（一） 募集资金投资项目的建设风险

本次发行募集资金将投资于“年产 1,000 万只不锈钢真空保温器皿项目”。本次募集资金投资项目的实施符合公司发展战略，有利于公司扩大规模、扩充产能、提高市场占有率及增强核心竞争力，本项目经过了慎重、充分的可行性研究论证，预期能产生良好的经济效益。但该项目的建设若遇到不可预见因素导致不能按时、按质完工，募集资金投资项目的预期收益不能如期实现，将直接影响本公司的未来盈利水平。

（二） 募集资金投资项目的销售风险

发行人本次募集资金投资项目建设期为 15 个月，预计投产当年达到设计生产能力的 50%，第二年达到 80%，第三年完全达产，项目建成并全部达产后，公司不锈钢真空保温器皿将新增产能 1,000 万只/年，占现有产能的比例为 71.43%，产能增长幅度较大。产能规模的扩大将对市场开拓能力提出了更高的要求，若发行人在技术引进与创新、产品研发设计、营销网络建设等方面的投入或成效不足，导致产品不能充分适应国际国内市场的需求，将面临产能扩张带来的销售风险。

（三） 净资产收益率下降的风险

发行人 2008 年、2009 年、2010 年扣除非经常损益后的加权平均净资产收益率分别为 24.17%、30.42%和 31.53%，盈利能力较强。本次发行股票募集资金到

位后，发行人净资产预计将比发行前大幅增加。鉴于募集资金投资项目需要一定的建设期和达产期，短期内难以实现预期收益，因此本次发行完成后公司短期内将面临净资产收益率下降的风险。

八、 大股东控制风险

本次发行前，公司控股股东（实际控制人）吕强持有公司 66.00%的股份，处于控股地位。本次发行后，吕强将持有公司 49.50%的股份，仍处于控股地位，仍将对公司的发展战略、生产经营、利润分配等决策产生重大影响。针对实际控制人控制风险，公司建立了较为完善法人治理结构，确保股东大会、董事会对发行人相关事务做出客观决策，建立了较为完善的独立董事外部监督制约机制。但如果公司的控股股东（实际控制人）利用其控股地位，通过行使表决权或其他方式对本公司的发展战略、生产经营、利润分配、人事安排等进行不当控制，可能会使公司和其他中小股东的权益受到损害。

九、 股市风险

股票市场的价格波动不仅取决于企业的经营业绩，而且受宏观经济周期、利率、资金供求关系等因素影响，同时国际、国内政治经济形势以及股市中的投机行为等都会使股票价格产生波动。因此，股票交易是一种风险较大的投资活动，投资者面临股市的系统性风险和非系统性风险。发行人提醒投资者正确对待股价波动及股市存在的风险。

第五节 发行人基本情况

一、 发行人基本情况

公司名称： 浙江哈尔斯真空器皿股份有限公司

英文名称： ZHEJIANG HAERS VACUUM CONTAINERS CO.,LTD.

注册资本： 6,840 万元

法定代表人： 吕强

成立日期： 1996 年 5 月 23 日

整体变更设立日期： 2008 年 8 月 29 日

住 所： 永康经济开发区哈尔斯路 1 号

邮政编码： 321300

联系电话： 0579-89295369

传真号码： 0579-89295392

电子邮箱： zqb@haers.com

负责信息披露和投资者关系的部门： 证券事务部

证券事务部负责人： 凌永华

二、 发行人改制设立情况

（一） 发行人设立方式

本公司前身系哈尔斯工贸，成立于 1996 年 5 月 23 日。2008 年 8 月 12 日哈尔斯工贸召开股东会，会议决议由有限公司原有股东作为发起人，将浙江哈尔斯工贸有限公司由有限公司整体变更为股份有限公司，并更名为浙江哈尔斯真空器皿股份有限公司。2008 年 8 月 20 日经发行人创立大会批准，发起人以浙江天健会计师事务所有限公司出具的浙天会审[2008]2288 号《审计报告》确认截至 2008 年 4 月 30 日有限公司经审计的净资产并扣除个人所得税后的 65,212,682.94 元整体变更出资设立浙江哈尔斯真空器皿股份有限公司，股份公司注册资本

38,000,000.00 元，其余 27,212,682.94 元计入资本公积。2008 年 8 月 12 日浙江天健会计师事务所有限公司对出资情况进行了验证确认，并出具了浙天会验[2008]91 号《验资报告》。2008 年 8 月 29 日公司在金华市工商行政管理局进行了变更登记，并领取了注册号为 330700000001102 的企业法人营业执照。

（二） 发起人情况

发行人改制设立股份公司时股本为 3,800 万元，各发起人及其持股情况如下：

序号	股东姓名	股份数（万股）	股权比例（%）
1	吕强	2,508	66.00
2	阮伟兴	380	10.00
3	吕振福	171	4.50
4	欧阳波	171	4.50
5	吕丽珍	171	4.50
6	吕丽妃	171	4.50
7	翁文武	38	1.00
8	张洵	38	1.00
9	凌永华	25.764	0.68
10	程小燕	19	0.50
11	陈涛	19	0.50
12	吕拥升	12.54	0.33
13	李春晖	12.54	0.33
14	潘永	12.54	0.33
15	朱仁标	12.54	0.33
16	应维湖	6.346	0.17
17	高超	6.346	0.17
18	吕挺	6.346	0.17
19	廉卫东	6.346	0.17
20	朱晓阳	6.346	0.17
21	施佩安	6.346	0.17
合 计		3,800	100.00

（三） 发行人改制设立前后，主要发起人拥有的主要资产和从事的主要业务

公司的主要发起人为吕强，公司改制设立前后，吕强除持有公司 66%的股权

外，同时持有浙江哈尔斯电器有限公司 90%的股权。2010 年 12 月吕强将哈尔斯电器的股权全部转让给无关联第三方。

（四） 发行人成立时拥有的主要资产和从事的主要业务

发行人由哈尔斯工贸整体变更设立，设立时承继了哈尔斯工贸的全部生产经营性资产和业务。公司整体变更以来，主营业务未发生变化，主要从事不锈钢真空保温器皿的研发设计、生产与销售。

（五） 发行人改制前后的业务流程及其之间的联系

发行人成立前，发行人前身哈尔斯工贸自成立之初至 2001 年 8 月主要从事电子计价秤的生产和销售。2001 年 9 月至 2008 年 8 月发行人整体变更设立，哈尔斯工贸的主营业务为不锈钢真空保温器皿的研发设计、生产与销售。2008 年 8 月 29 日发行人整体变更设立后，发行人承继哈尔斯工贸的资产和业务，业务流程并未发生变化。业务流程参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、发行人主营业务具体情况”相关内容。

（六） 发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

本公司成立以来，公司主要发起人吕强的主要资产为持有本公司股权，并参与公司经营，此外还持有浙江哈尔斯电器有限公司 90%的股权，2010 年 12 月哈尔斯电器的股权已转让给无关联第三方。除此之外，吕强未拥有其他经营性资产，未从事其他业务。

（七） 发起人出资资产的产权变更手续办理情况

发行人整体变更设立股份公司时，所有的资产、债务、人员均进入股份公司。截至本招股说明书签署日，除部分国外商标的变更手续正在办理外，出资资产权属及负债的变更手续已履行完毕，公司已合法拥有相关权利。

三、发行人在业务、资产、人员、财务、机构方面的独立运行情况

发行人自设立以来，注意规范与公司股东之间的关系，建立健全各项管理制度。公司目前在业务、资产、人员、财务、机构等方面独立于控股股东（实际控制人），具有独立完整的业务体系及面向市场自主经营的能力。具体情况如下：

（一） 业务独立

本公司与控股股东（实际控制人）在业务上相互独立，不存在依赖控股股东（实际控制人）的情况，具备独立面向市场自主经营的能力。本公司是独立从事不锈钢真空保温器皿的研发设计、生产与销售的企业法人，拥有完整、独立的研发设计、采购、生产和销售管理体系，生产经营所需的技术为公司合法、独立拥有，没有产权争议。本公司独立对外签订所有合同，独立从事生产经营活动。截至本招股说明书签署日，发行人控股股东（实际控制人）、持有发行人 5%以上股权的股东未从事与发行人可能存在同业竞争的业务。

（二） 资产完整

公司系由哈尔斯工贸整体变更设立，在设立过程中，发起人投入的资产、资金均已足额到位，出资情况经浙江天健会计师事务所有限公司出具的浙天会验[2008]91 号《验资报告》进行了验证确认。

公司合法拥有生产经营所需的土地、厂房、机器设备以及商标、专利等资产的所有权和使用权，具有独立的原料采购、生产和销售系统。截至本招股说明书签署日，公司没有以资产或信誉为各股东及实际控制人的债务提供担保，也不存在资金、资产及其他资源被股东及其关联单位违规占用而损害公司利益的情况。

（三） 人员独立

发行人建立、健全了法人治理结构，董事（含独立董事）、监事及高级管理人员严格按照《公司法》等法律法规及《公司章程》的有关规定选举产生，不存在股东指派或干涉高管人员人事任免决定的情形；本公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人等高级管理人员及财务人员均专职在本公司工作，不存在违规兼职或违规领薪的情况。发行人建立了员工聘用、考评、晋升等完整的劳动用工制度，已与所有员工签订《劳动合同》，在人事及工资管理上完全独立。

（四） 财务独立

发行人设立了独立的财务部门，配备了专职财务人员，建立了符合有关会计制度要求的会计核算体系和财务管理制度等内控制度；发行人拥有独立的银行账户，基本存款账户设在中国农业银行永康市支行，账号为 627201040004829.，不

存在与控股股东（实际控制人）共用银行账户的情况；发行人为独立的纳税人，持有浙江省国家税务局和浙江省地方税务局联合颁发的《税务登记证》（浙税联字 330784255072786 号），不存在与股东混合纳税情况；发行人独立做出财务决策，不存在股东干预发行人资金使用的情形。

（五） 机构独立

发行人建立健全了规范的法人治理结构和公司运作体系，根据《公司法》与公司章程的要求建立股东大会、董事会、监事会的法人治理结构并严格按照相关法律和公司章程规范运作，聘任了总经理，并设置了相关的职能部门，建立健全了公司内部各部门的规章制度。公司内部经营管理机构均独立于公司控股股东（实际控制人），不存在与控股股东（实际控制人）共用管理机构、混合经营、合署办公等机构混同的情形。

四、 发行人历史沿革以及设立以来的重大资产重组情况

发行人是由浙江哈尔斯工贸有限公司整体变更设立，现对有限公司成立以来的股本演变情况说明如下：

1996 年 5 月有限公司成立， 注册资本 151 万元	1996 年 5 月 23 日，由吕强、金美儿共同设立浙江省永康市哈尔斯工贸有限公司。
1997 年 6 月有限公司增资、更名， 注册资本增至 558 万元	1997 年 6 月 19 日，吕强、金美儿增资，更名为“浙江哈尔斯工贸有限公司”。
2005 年 1 月有限公司增资， 注册资本增至 3,000 万元	2005 年 1 月 24 日，吕强增资。
2008 年 4 月有限公司股权转让， 原 2 名自然人股东将全部或部分 出资转让给 20 名自然人	2008 年 4 月 23 日，吕强将所持的部分出资转让给阮伟兴、吕振福等 19 名自然人；金美儿将全部出资转让给吕丽珍、吕丽妃 2 名自然人。
2008 年 8 月股份公司设立， 注册资本 3,800 万元	2008 年 8 月 29 日，公司以截至 2008 年 4 月 30 日经审计并扣除个人所得税后的净资产 6,521.27 元折为 3,800 万股，其余 2,721.27 元计入资本公积，整体变更为浙江哈尔斯真空器皿股份有限公司，股东为 21 名自然人。
2010 年 11 月股份公司增资， 注册资本增至 6,840 万元	2010 年 11 月 11 日，公司以截至 2010 年 6 月 30 日经审计的未分配利润和资本公积转增注册资本。

（一） 有限公司阶段

1、1996 年 5 月有限公司成立

1996 年 5 月，吕强与金美儿共同投资设立浙江省永康市哈尔斯工贸有限公司。其中，吕强以货币资金出资 76 万元，出资比例为 50.33%；金美儿以房屋及场地出资 65 万元，低值易耗品出资 10 万元，总计出资 75 万元，出资比例为 49.67%。吕强与金美儿为夫妻关系。

哈尔斯工贸设立时的法定代表人为吕强，住所为古丽镇溪心工业区，经营范围为五金电器、电子产品制造、加工；文体、化妆、保健用品批发、零售。

1996 年 5 月 23 日，哈尔斯工贸领取永康市工商行政管理局核发的企业法人

营业执照，注册号为 25507278-6。此次出资经永康会计师事务所出具《验资报告》验证确认。

哈尔斯工贸成立时的出资结构如下表所示：

序号	股东姓名	出资方式	出资额（万元）	出资比例（%）
1	吕强	货币资金	76.00	50.33
2	金美儿	房屋及场地	65.00	49.67
		低值易耗品	10.00	
合 计			151.00	100.00

金美儿用于出资的房屋及场地（以下简称“房产”）包括 1,447.95 平方米办公用房、1,599.50 平方米厂房与简易棚及 40.48 立方米温室。房产由金美儿以自有资金于 1995 年 11 月建造，建造成本为 656,100 元。低值易耗品包括 1996 年 3 月和 4 月采购的价值 82,816 元的 62 只生产用铁架和价值 18,232 元的 106 只不锈钢周转箱，总采购价为 101,048 元，主要用于放置存货。金美儿用于出资的资产均用于公司生产经营，出资时资产状况良好，不存在损耗情况。

金美儿用于出资的房产依据建造成本作价，低值易耗品依据采购价作价，因建造房产和采购低值易耗品的时间距出资时间间隔较短，出资时未对房产和低值易耗品进行评估。

上述哈尔斯工贸设立事项中，金美儿用于出资的房产情况如下：1994 年 1 月，金美儿投资设立浙江省永康市文宝制笔厂，并租赁永康市古丽镇溪心村 12,683 平方米土地作为生产经营用地。1995 年 11 月，金美儿在文宝制笔厂租赁的该宗地块上建造房产约 3,047 平方米，于 1996 年 5 月作价 65 万元作为对哈尔斯工贸的出资。由于文宝制笔厂生产经营用地系租赁取得，位于该宗土地上的房产未能办理房屋所有权证。因此，金美儿以房产对哈尔斯工贸出资未能办理产权变更登记。

2001 年，因永康市金胜路和溪心安居工程建设需要，永康市城市建设重点工程指挥部办公室对哈尔斯工贸所在的溪心工业区内部分企业厂房进行了拆迁，金美儿出资投入的该等房产也在拆迁范围之内。根据永康市人民政府办公室批复给永康市城市建设重点工程指挥部办公室的拆迁补偿标准，哈尔斯工贸获得房屋

拆迁补偿款 913,861.18 元。

2010 年 4 月 11 日，永康市城市建设重点工程指挥部办公室出具证明：“经永康市人民政府批准，本办公室作为重点工程建设实施单位，履行本市重点工程建设管理和房屋拆迁事项。因城市规划和建设需要，本办公室根据永康市人民政府对《关于溪心工业区拆迁有关政策问题的请示》的批复，于 2001 年 4 月对溪心工业区包括浙江哈尔斯工贸有限公司在内的相关企业房屋进行了拆迁，并按批复规定给予补偿。本办公室在对该企业房屋实施拆迁及安置补偿过程中，无人对浙江哈尔斯工贸有限公司纳入拆迁范围的房屋及其补偿款提出异议。”

保荐人和发行人律师核查后认为，金美儿以房产对哈尔斯工贸出资时未进行评估和办理产权变更登记存在瑕疵，但鉴于在哈尔斯工贸成立后，金美儿实际交付用于出资的房产供哈尔斯工贸使用，该处房产被拆除后，哈尔斯工贸取得相应的拆迁补偿款，并且哈尔斯工贸获得的拆迁补偿款高于出资时的作价，故哈尔斯工贸设立时接受股东实物出资存在瑕疵，但出资充实、有效，不会影响哈尔斯工贸的设立，不会构成发行人本次发行上市的实质性障碍。

2、1997 年 6 月第一次增资及更名

1997 年 5 月 29 日，哈尔斯工贸召开股东会，审议通过增加公司注册资本，由 151 万元增至 558 万元，其中吕强出资额增至 300 万元，金美儿出资额增至 258 万元，上述出资均以货币资金增资。同时，浙江省永康市哈尔斯工贸有限公司的全称变更为浙江哈尔斯工贸有限公司。

1997 年 6 月 19 日，哈尔斯工贸完成了本次增资及更名的工商变更登记事项，取得新颁发的企业法人营业执照，注册号为 3307842002079。本次增资经永康会计师事务所出具的永会师验字（97）第 122 号《验资报告》验证确认。

此次增资后，哈尔斯工贸的出资结构如下表所示：

序号	股东姓名	变更前		本次增资额 (万元)	变更后	
		出资额 (万元)	出资比例 (%)		出资额 (万元)	出资比例 (%)
1	吕强	76.00	50.33	224.00	300.00	53.80
2	金美儿	75.00	49.67	183.00	258.00	46.20

合 计	151.00	100.00	407.00	558.00	100.00
-----	--------	--------	--------	--------	--------

3、2005 年 1 月第二次增资

2005 年 1 月 2 日，哈尔斯工贸召开股东会，审议通过增加公司注册资本，由 558 万元增至 3,000 万元，其中吕强出资额增至 2,742 万元，金美儿保持原出资额不变，此次出资以货币资金增资。

2005 年 1 月 24 日，哈尔斯工贸完成了本次增资的工商变更登记事项，取得永康市工商行政管理局颁发的企业法人营业执照。本次增资经永康金诚联合会计师事务所出具的永金会验字（2005）第 1 号《验资报告》验证确认。

此次增资后，哈尔斯工贸的出资结构如下表所示：

序号	股东姓名	变更前		本次增资额 (万元)	变更后	
		出资额 (万元)	出资比例 (%)		出资额 (万元)	出资比例 (%)
1	吕强	300.00	53.80	2,442.00	2,742.00	91.40
2	金美儿	258.00	46.20	0.00	258.00	8.60
合 计		558.00	100.00	2,442.00	3,000.00	100.00

4、2008 年 4 月股权转让

2008 年 4 月 18 日，哈尔斯工贸召开股东会，审议通过吕强、金美儿将部分股权转让给其他 20 名自然人。同日，吕强、金美儿分别与其他 20 名自然人签订《股权转让协议》，吕强将其持有的哈尔斯工贸注册资本 25.40% 的出资 762 万元作价 1,142 万元转让给阮伟兴、吕振福、欧阳波、张洵、翁文武、凌永华、程小燕、陈涛、吕丽妃、吕拥升、李春晖、潘永、朱仁标、应维湖、高超、吕挺、廉卫东、朱晓阳、施佩安等 19 名自然人；金美儿将其持有的哈尔斯工贸注册资本 8.60% 的出资 258 万元作价 258 万元转让给吕丽珍、吕丽妃。

阮伟兴受让股权的定价是以哈尔斯工贸截至 2008 年 3 月 31 日的账面净资产溢价 15% 确定，每股出资额定价为 2.27 元；其余受让方受让股权均以原始出资额作价转让，每股出资额定价为 1 元。

上述受让人员中，阮伟兴在转让前与哈尔斯工贸无关联关系，与公司控股股

东（实际控制人）、除由其提名的董事陈晓行之外其他董事、监事、高级管理人员、其他股东、本次发行的相关中介机构及签字人员和近亲属均不存在关联关系或其他利害关系。其余受让人员均为哈尔斯工贸的管理人员或技术人员。

2008年4月23日，哈尔斯工贸完成本次转让工商变更登记事项，取得了新颁发的企业法人营业执照。

此次股权转让完成后，哈尔斯工贸出资结构如下表所示：

一、吕强所持股权的转让情况				
序号	受让方	转让出资额（万元）	转让出资比例（%）	转让价款（万元）
1	吕振福	135.00	4.50	135.00
2	欧阳波	135.00	4.50	135.00
3	张 洵	30.00	1.00	30.00
4	翁文武	30.00	1.00	30.00
5	凌永华	20.00	0.67	20.00
6	程小燕	15.00	0.50	15.00
7	陈 涛	15.00	0.50	15.00
8	吕丽妃	12.00	0.40	12.00
9	吕拥升	10.00	0.33	10.00
10	李春晖	10.00	0.33	10.00
11	潘 永	10.00	0.33	10.00
12	朱仁标	10.00	0.33	10.00
13	应维湖	5.00	0.17	5.00
14	高 超	5.00	0.17	5.00
15	吕 挺	5.00	0.17	5.00
16	廉卫东	5.00	0.17	5.00
17	朱晓阳	5.00	0.17	5.00
18	施佩安	5.00	0.17	5.00
19	阮伟兴	300.00	10.00	680.00
	合 计	762.00	25.40	1,142.00
二、金美儿所持股权的转让情况				
序号	受让方	转让出资额（万元）	转让出资比例（%）	转让价款（万元）
1	吕丽珍	135.00	4.50	135.00
2	吕丽妃	123.00	4.10	123.00
	合 计	258.00	8.60	258.00

（二） 2008年8月，有限公司整体变更为股份公司

2008年8月12日，经哈尔斯工贸股东会决议通过，全体股东签署《发起人

协议》，约定根据浙江天健会计师事务所有限公司出具的浙天会审[2008]2288 号《审计报告》，按照公司以截至 2008 年 4 月 30 日经审计的净资产并扣除个人所得税后的 65,212,682.94 元折为 38,000,000 股，其余 27,212,682.94 元计入资本公积，整体变更为浙江哈尔斯真空器皿股份有限公司。浙江天健会计师事务所有限公司对上述变更情况进行了审验，并出具浙天会验（2008）91 号《验资报告》。2008 年 8 月 29 日，浙江哈尔斯真空器皿股份有限公司经金华市工商行政管理局核准，完成工商变更登记并取得股份公司的企业法人营业执照，注册号为 330700000001102。此次变更后，股东持股结构如下：

序号	股东姓名	股份数（万股）	股权比例（%）
1	吕强	2,508.00	66.00
2	阮伟兴	380.00	10.00
3	吕振福	171.00	4.50
4	欧阳波	171.00	4.50
5	吕丽珍	171.00	4.50
6	吕丽妃	171.00	4.50
7	翁文武	38.00	1.00
8	张洵	38.00	1.00
9	凌永华	25.764	0.68
10	程小燕	19.00	0.50
11	陈涛	19.00	0.50
12	吕拥升	12.54	0.33
13	李春晖	12.54	0.33
14	潘永	12.54	0.33
15	朱仁标	12.54	0.33
16	应维湖	6.346	0.17
17	高超	6.346	0.17
18	吕挺	6.346	0.17
19	廉卫东	6.346	0.17
20	朱晓阳	6.346	0.17
21	施佩安	6.346	0.17
合 计		3,800.00	100.00

（三） 股份公司阶段

2010 年 10 月 25 日，股份公司召开股东大会，审议通过以未分配利润和资

本公积增加公司注册资本，以 2010 年 6 月 30 日总股本 3,800 万为基数，以公司未分配利润向全体股东每 10 股送 1 股红股，以资本公积向全体股东每 10 股转增 7 股，公司总股本合计增加 3,040 万股，由 3,800 万股增至 6,840 万股。

2010 年 11 月 11 日，股份公司经金华市工商行政管理局核准，完成本次增资的工商变更登记。本次增资经天健会计师事务所有限公司出具的天健验[2010]330 号《验资报告》验证确认。此次变更后，股东持股结构如下：

序号	股东姓名	股份数（万股）	股权比例（%）
1	吕强	4514.4	66.00
2	阮伟兴	684.00	10.00
3	吕振福	307.80	4.50
4	欧阳波	307.80	4.50
5	吕丽珍	307.80	4.50
6	吕丽妃	307.80	4.50
7	翁文武	68.40	1.00
8	张洵	68.40	1.00
9	凌永华	46.3752	0.68
10	程小燕	34.20	0.50
11	陈涛	34.20	0.50
12	吕拥升	22.572	0.33
13	李春晖	22.572	0.33
14	潘永	22.572	0.33
15	朱仁标	22.572	0.33
16	应维湖	11.4228	0.17
17	高超	11.4228	0.17
18	吕挺	11.4228	0.17
19	廉卫东	11.4228	0.17
20	朱晓阳	11.4228	0.17
21	施佩安	11.4228	0.17
合 计		6,840.00	100.00

保荐机构和发行人律师经核查后认为，发行人除设立时存在未履行非货币出资的评估程序和用于出资房屋的权属变更登记手续的法律程序瑕疵外，发行人设立后的历次增资、股权转让已履行了内部决议、验资、评估、工商变更登记等必

要的法律程序，程序合法、有效。

（四） 发行人重大资产重组情况

发行人自设立以来未发生过重大资产重组情况。

五、 发行人历次验资情况及设立时投入资产的计量属性

自哈尔斯工贸 1996 年成立以来，设立时股东出资及设立后历次资本变化的验资情况如下：

1、1996 年哈尔斯工贸成立

1996 年 5 月 6 日，永康会计师事务所对浙江省永康市哈尔斯工贸有限公司设立时的出资情况进行了审验，并出具《验资报告》。根据该验资报告，吕强以货币资金出资 76 万元，出资比例为 50.33%，金美儿以房屋及场地和低值易耗品出资 75 万元，出资比例为 49.67%，公司设立时注册资本为 151 万元。

2、1997 年哈尔斯工贸第一次增资

1997 年 5 月 28 日，永康会计师事务所出具了永会师验字（97）第 122 号《验资报告》，对该次增资进行了审验，确认截至 1997 年 4 月 30 日哈尔斯工贸已收到吕强增资资金 224 万元，金美儿增资资金 183 万元，增资方式为货币资金出资。哈尔斯工贸注册资本由 151 万元增至 558 万元。

3、2005 年哈尔斯工贸第二次增资

2005 年 1 月 4 日，永康金诚联合会计师事务所出具了永金会验字（2005）第 1 号《验资报告》，对该次增资进行了审验，确认截至 2005 年 1 月 4 日哈尔斯工贸已收到吕强增资资金 2,442 万元，增资方式为货币资金出资。哈尔斯工贸注册资本由 558 万元增至 3,000 万元。

4、2008 年整体变更为哈尔斯股份

2008 年 8 月 12 日，哈尔斯工贸将经审计的净资产并扣除个人所得税后的 65,212,682.94 元折为 38,000,000 股，其余 27,212,682.94 元计入资本公积，整体变更为哈尔斯股份。2008 年 8 月 12 日，浙江天健会计师事务所有限公司出具了

浙天会验（2008）91 号《验资报告》，对股份公司的出资情况进行了审验。整体变更后，公司注册资本为 3,800 万元。

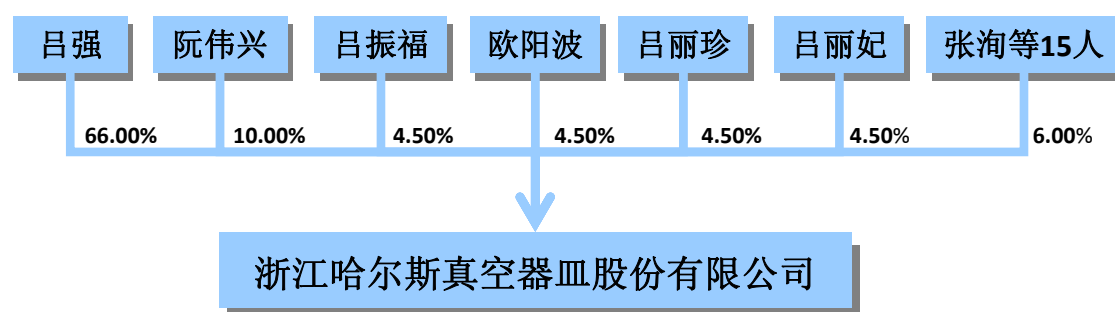
发行人设立时投入资产的计量属性为哈尔斯工贸在整体变更时审计基准日的账面价值。

5、2010 年哈尔斯股份增资

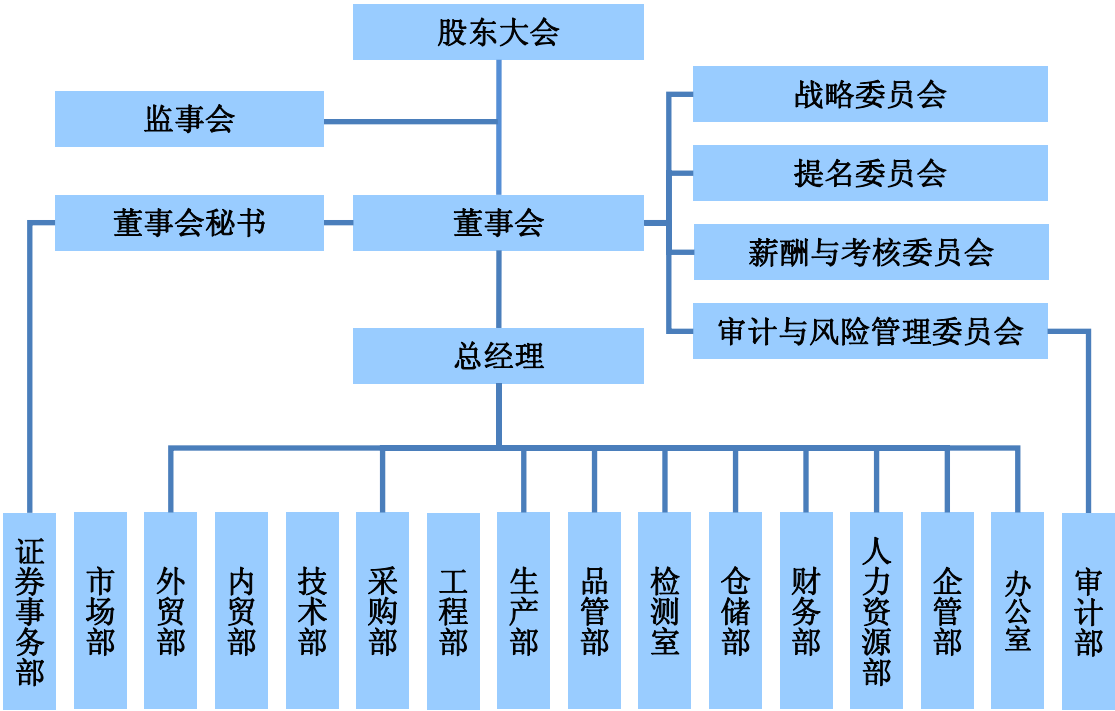
2010 年 10 月 26 日，天健会计师事务所有限公司出具了天健验[2010]330 号《验资报告》，对该次增资进行了审验，确认截至 2010 年 10 月 26 日股份公司已将资本公积 26,600,000 元，未分配利润 3,800,000 元，合计人民币 30,400,000 元转增股本。本次增资完成后，公司注册资本为 6,840 万元。

六、 发行人的股权结构和组织结构

（一） 发行人股权结构图



（二） 发行人组织结构图



发行人依照《公司法》、《公司章程》的规定建立了规范的法人治理结构。公司的最高权力机构为股东大会，董事会为常设决策和管理机构，监事会是公司的监督机构。董事会下设战略委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、审计与风险管理委员会。总理由董事会聘任，负责公司日常经营和管理。股东大会、董事会、监事会和总经理按照《公司章程》的规定，严格履行各自职权。

公司设有 16 个内部职能部门，各职能部门的主要职责如下：

部门	职责
市场部	负责市场调研、市场开发计划的编制和市场信息化管理，编制、实施和控制营销费用，主管公司品牌建设和维护。
外贸部	负责国外市场的拓展，负责公司进出口贸易业务的开展和拓展，完成产品出口销售计划目标，负责外贸销售合同的管理和评审，外销货款的回笼和控制。
内贸部	拟定国内销售战略，负责国内营销网络的建设和管理，拓展国内市场，协同市场部做好品牌建设，完成产品销售计划目标。
技术部	负责公司技术推广、技术管理，设计开发新产品，改良老产品，为公司的生产提供技术指导。

采购部	负责公司的生产物资及办公用品的采购工作。
工程部	负责公司产品生产工艺改良、升级，模具开发、设计，物料、人工控制等，负责生产线作业技术辅导。
生产部	编制公司生产计划、物料需求计划并执行，负责生产管理和质量控制，负责标准工时的制定和设备管理，进行生产系统数据信息的汇总、分析，负责生产安全管理。
品管部	负责公司产品质量的监督以及公司质量方针和质量目标的制定工作，进行品管系统数据信息的汇总、分析，负责产品质量的检测、检验和控制。
检测室	负责公司产品 and 材料的检测工作，并按时提供检测报告。
仓储部	负责产品的配送，生产物料的调拨配送、货运车队管理及仓库管理工作。
财务部	负责公司财务管理体系的建立和完善，负责财务核算、预算、资金管理和财务分析，推行财务信息化管理，为公司决策提供准确及时的财务信息。
人力资源部	拟定公司人力资源发展规划、建立和完善人力资源管理体系，为公司发展创建高素质、高绩效的人才队伍。
企管部	负责企业策划工作、企业发展战略和规划的编制，督查企业规章制度的执行情况，质量体系认证，知识产权管理。
办公室	依据公司发展战略建立和完善公司行政管理体系，负责公司行政管理、安全监察、后勤服务、法律事务、文秘接待、公共关系等工作。
审计部	负责对财务的监督，核查成本的真实性和费用开支的合理性，以及公司财务执行财务制度和会计制度的情况，定期向董事会报告。
证券事务部	负责证券事务和信息披露，维护与投资者、监管部门和媒体的关系，股东大会和董事会的筹备，董事会的日常事务。

七、 发行人的控股子公司、参股公司情况

报告期内公司无参股公司。

报告期内公司曾拥有上海浙鑫和哈尔斯电器两家控股子公司。截至本招股说明书签署日，上海浙鑫已注销，哈尔斯电器已完成股权转让，本公司目前无控股子公司。上述两家控股子公司情况如下：

（一） 上海浙鑫

公司名称：	上海浙鑫贸易有限公司
注册资本：	300 万元
实收资本：	300 万元
法定代表人：	欧阳波
成立日期：	2006 年 3 月 20 日
注册地及生产经营地：	上海零陵路 899 号 17A 室
股东构成：	发行人持股 90%，欧阳波持股 10%。
经营范围：	五金电器、不锈钢制品、化工产品 & 原料（除危险品）、文教用品、服装及服饰、日用百货销售（涉及行政许可的，凭许可证经营）。
主营业务：	不锈钢真空保温器皿及其他产品的国内销售

公司设立上海浙鑫的目的为从事公司产品的国内销售。由于公司国内销售模式确定为经销模式，上海浙鑫一直没有开展业务，故公司决定将上海浙鑫注销。2008 年 3 月 13 日，上海市工商行政管理局徐汇分局下达《准予注销登记通知书》，准予上海浙鑫注销。由于上海浙鑫自成立以来未开展业务，不存在实物资产，注销后，由各股东按出资比例收回投资。上海浙鑫注销前 2007 年末净资产为 282.77 万元，2008 年 1 月至 3 月净利润为-7,827.32 元。

（二） 哈尔斯电器（已更名为赢佳电器）

公司名称：	浙江赢佳电器有限公司
注册资本：	1,000 万元
实收资本：	1,000 万元
法定代表人：	孙斌
成立日期：	2006 年 3 月 15 日
注册地及生产经营地：	永康市五金科技工业园哈尔斯路 2 号
股东构成：	孙斌持股 90%，李华持股 10%
经营范围：	家用电器及配件、电子产品（不含计量器具、安全技术防范产品、地面卫星接收设备、无线电发射设备）研制、开发、制造、销售；货物和技术进出口业务。
主营业务：	从事电烤板、电火锅的生产与销售。

1、2006 年 3 月哈尔斯电器成立

哈尔斯电器成立于 2006 年 3 月 15 日，成立时注册资本和实收资本均为 500 万元人民币，其中本公司以现金出资 450 万元，出资比例为 90%，李华以现金出

资 50 万元，出资比例为 10%。

2、2006 年 11 月增资

2006 年 11 月，哈尔斯电器注册资本增加至 1,000 万元人民币，本次增资由原股东以现金按持股比例认缴，增资后股权结构未发生变化。

3、2008 年 3 月第一次股权转让

为集中力量发展不锈钢真空保温器皿主营业务，同时考虑到哈尔斯电器从事的电烤板和电火锅业务竞争激烈，盈利前景不明朗，公司决定将其股权予以转让。

2008 年 3 月 11 日，经股东会批准，哈尔斯工贸将持有的哈尔斯电器 90% 的股权转让给吕强，双方签订了《股权转让协议书》，协议约定以哈尔斯电器截至 2008 年 3 月 31 日经审计的净资产确定转让价格。根据浙江天健会计师事务所出具的浙天会审[2008]1215 号审计报告，截至 2008 年 3 月 31 日哈尔斯电器资产总计 2,098.22 万元，负债总计 1,047.44 万元，净资产为 1,050.78 万元，2008 年 1 月至 3 月实现净利润 31,578.82 元。双方以经审计净资产乘以持股比例 90% 计算转让价款为 945.70 万元，该股权转让款已支付完毕，股权变更登记手续已完成。

4、2010 年 12 月第二次股权转让

2010 年 11 月哈尔斯电器更名为浙江赢佳电器有限公司。2010 年 12 月吕强将其持有赢佳电器 90% 的股权作价 1,105.85 万元转让给无关联第三方孙斌，股权转让以东阳华宇资产评估事务所出具《浙江赢佳电器有限公司整体资产评估报告书》（华宇评字[2010]第 1671 号）所确认赢佳电器 2010 年 11 月 30 日净资产值 1,228.72 万元为定价依据，该股权转让款已支付完毕，股权变更登记手续已完成，吕强不再担任赢佳电器执行董事及法定代表人。自 2010 年 12 月起，赢佳电器与发行人及其控股股东（实际控制人）不再存在关联关系。

哈尔斯电器在转让前自设立以来一直从事从事电烤板、电火锅的生产与销售，其转让前的财务状况简要列示如下：

单位：万元

项目	2010年11月30日 /2010年1-11月	2009年12月31日 /2009年度
总资产	8,499.84	5,375.43
净资产	1,226.70	1,711.09
营业收入	9,353.09	7,737.75
净利润	256.54	248.74

经保荐人和发行人律师核查：孙斌与公司控股股东（实际控制人）、董事、监事、高级管理人员、其他股东、本次发行的相关中介机构以及签字人员及其近亲属均不存在关联关系或其他利害关系，其持有的赢佳电器股权不存在委托持股或信托持股的情况。

八、 发起人、持有公司 5%以上股份的股东及实际控制人的基本情况

（一） 发起人基本情况

公司由哈尔斯工贸整体变更设立，发起人为吕强、阮伟兴、吕振福、欧阳波、吕丽珍、吕丽妃、张洵等 21 名自然人。其中控股股东（实际控制人）吕强持股 66.00%，阮伟兴持股 10.00%，其他股东持股比例均在 5%以下，公司设立后股权结构未发生变化，其基本情况如下表所示：

序号	姓名	国籍	是否拥有永久 境外居留权	身份证号码	住所
1	吕 强	中国	否	33072219480110****	浙江省永康市古山镇大江 岙村方川路 153 号
2	阮伟兴	中国	否	33062219600208****	浙江省绍兴市越城区银都 花园 9 幢 303 室
3	吕振福	中国	否	33072219700223****	浙江省金华市婺城区蒋堂 镇东兴小区 A 区 76 幢 5 室
4	欧阳波	中国	否	33072219730905****	浙江省永康市东城街道四 方小区 32 幢 302 室
5	吕丽珍	中国	否	33072219750203****	浙江省永康市西城街道上 大雅巷 40 号
6	吕丽妃	中国	否	33072219760814****	江西省抚州市崇仁县巴山 镇县府东路 111 号
7	翁文武	中国	否	31011219740105****	杭州市江干区机场路 183 号
8	张 洵	中国	否	31010519541101****	上海市徐汇区田林路 90 弄 （田林花苑）8 号 401 室
9	凌永华	中国	否	32032219530307****	江苏省徐州市大屯煤电绣 绮园新村 8 号楼 406 室

10	程小燕	中国	否	33072219740912****	浙江省永康市江南街道溪心村下山龙山龙小区 3 幢 7 号
11	陈 涛	中国	否	33072219700326****	浙江省永康市东城街道江城路 10 号 2 幢 1 单元 401 室
12	吕拥升	中国	否	33072219750723****	浙江省永康市西城街道紫微北路 80 号 4 单元 601 室
13	李春晖	中国	否	36030219750425****	江西省萍乡市安源区丹江街江矿新建村 318 号
14	潘 永	中国	否	63280119700423****	浙江省永康市西城街道永拖路 6 号 7 幢 602 室
15	朱仁标	中国	否	33072219670203****	浙江省永康市江南街道永利村中心小区 101 号
16	应维湖	中国	否	33072219701213****	浙江省永康市东城街道东库街 22 号 3 幢 1 单元 102 室
17	高 超	中国	否	42068219781112****	湖北省老河口市竹林桥居委会大桥街 154 号
18	吕 挺	中国	否	33072219740306****	浙江省永康市古山镇大江畈村下安 7 号
19	廉卫东	中国	否	62210219620917****	广东省深圳市福田区天然居 A 栋 703
20	朱晓阳	中国	否	33012419690223****	浙江省永康市东城街道园丁西路 19 幢 2 单元 101 室
21	施佩安	中国	否	33072219680420****	浙江省永康市东城街道三马路 32 幢 1 单元 501 室

（二） 持有发行人 5%以上股份的主要股东的基本情况

截至本招股说明书签署日，持有发行人 5%以上股份的股东为吕强、阮伟兴。

1、吕强简介

公司控股股东（实际控制人）为吕强，吕强持有发行人 66.00%的股份，现任公司董事长。吕强的详细简历如下：

吕强，汉族，1948 年生，高级经济师，中国农工民主党党员。现任公司董事长。1985 年至 1988 年担任浙江永康四路轻工机械厂厂长；1988 年至 1995 年担任永康活动铅笔厂厂长；1996 年 5 月创办哈尔斯工贸至 2003 年担任执行董事、总经理；2003 年至 2008 年担任哈尔斯工贸执行董事；2008 年 8 月至今任公司董事长。现为中国日用杂品工业协会副理事长，浙江民营企业研究会副会长，1988 年当选为永康市第八届政协委员，1993 年当选为永康市第九届政协常委，2007

年被评为永康市劳动模范。

本公司控股股东（实际控制人）吕强除控股本公司外，不持有其他公司的股权。

2、阮伟兴简介

阮伟兴现持有发行人 684.00 万股股份，占发行人股份总数的 10.00%，提名陈晓行为第一届董事会董事。阮伟兴的详细简历如下：

阮伟兴，汉族，男，1960 年生，中国国籍，大专学历，1978 年 4 月至 1987 年 6 月担任上虞县纺织印染助剂厂科长；1987 年 7 月至 1993 年 8 月担任上虞县助剂总厂副厂长；1994 年 2 月至 2003 年 10 月担任浙江龙盛集团股份有限公司总经理；2004 年 1 月至 2008 年 10 月担任浙江龙盛薄板有限公司董事长；2005 年 4 月至 2008 年 8 月担任上海威都实业发展有限公司董事长；2009 年 12 月至今担任重庆越盛机械轧辊有限公司董事长。

阮伟兴除持有本公司 10.00%的股份外，对外投资情况如下：

序号	公司名称	经营范围	持股比例 (%)
1	重庆市越盛机械轧辊有限公司	生产、加工：机械设备、电器设备、金属材料、金属炉料；机械制造技术的开发、转让及咨询服务；销售：钢材、有色金属；废旧物资收购、销售；货物进出口。	57.88
2	浙江龙盛控股有限公司	资产投资经营管理，实业投资，高新技术产业投资；机械设备、纸制品及包装材料（除印刷品）的制造、加工；计算机软硬件的开发；化工产品（不含危险品）、钢铁的销售。	22.00
3	浙江龙盛集团股份有限公司（600352）	染料及助剂、化工产品的技术开发、技术转让、技术咨询服务、生产、销售（化学危险品凭许可证经营）；上述产品的原辅材料、机械设备、仪器仪表及零配件、包装制品的销售。本企业自产的各类染料、助剂、化工中间体的出口；本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件的进口，实业投资，资产管理。	6.40
4	浙江川山甲物资供应链有限公司	许可经营：货运（范围详见《中华人民共和国运输经营许可证》，有效期至 2012 年 11 月 24 日），预包装食品、散装食品的批发兼零售（凭《食品流通许可证》经营，有效期至 2013 年 3 月 8 日）。一般经营范围：经营进出口业务，计算机及配件、机电产品、仪器仪表、通讯设备及配件、电子元器件、钢材、五金工具、化工原料（不含化学危险品和易制毒化学品）、燃料油（不含成品油）、日用百货、塑料制品、医疗器械	4.065

		(限国产一类)、纺织原料及产品、鞋帽、工艺美术品、家用电器、家具、木制品、商用车、汽车配件、珠宝首饰、造纸原料、纸张、纸板等纸制品的销售, 商务咨询, 仓储服务 (不含危险品), 国际货运代理。	
--	--	---	--

（三） 发行人控股股东（实际控制人）股份质押及其他争议情况

截至本招股说明书签署日, 发行人控股股东(实际控制人)吕强持有的发行人股份不存在委托持股、信托持股等情形, 不存在质押、被司法机关冻结等任何股东权利受到限制的情形, 亦不存在其他争议情况。

九、 发行人股本情况

（一） 本次发行前后的股本情况

发行人本次发行前总股本为 6,840 万股, 本次拟公开发行 2,280 万股, 占发行后总股本的比例为 25.00%, 具体情况如下:

项目	股 东	发行前		发行后 (按发行 2,280 万股计算)	
		持股数量 (万股)	持股比例 (%)	持股数量 (万股)	持股比例 (%)
有限售条件的流通股	吕强	4,514.40	66.00	4,514.4	49.50
	阮伟兴	684.00	10.00	684	7.50
	吕振福	307.80	4.50	307.8	3.38
	欧阳波	307.80	4.50	307.8	3.38
	吕丽珍	307.80	4.50	307.8	3.38
	吕丽妃	307.80	4.50	307.8	3.38
	翁文武	68.40	1.00	68.4	0.75
	张洵	68.40	1.00	68.4	0.75
	凌永华	46.3752	0.68	46.3752	0.51
	程小燕	34.20	0.50	34.2	0.38
	陈涛	34.20	0.50	34.2	0.38
	吕拥升	22.572	0.33	22.572	0.25
	李春晖	22.572	0.33	22.572	0.25
	潘永	22.572	0.33	22.572	0.25
	朱仁标	22.572	0.33	22.572	0.25
	应维湖	11.4228	0.17	11.4228	0.13
	高超	11.4228	0.17	11.4228	0.13
	吕挺	11.4228	0.17	11.4228	0.13

	廉卫东	11.4228	0.17	11.4228	0.13
	朱晓阳	11.4228	0.17	11.4228	0.13
	施佩安	11.4228	0.17	11.4228	0.13
无限售条件的流通股		-	-	2,280	25.00
合 计		6,840	100.00	9,120	100.00

（二） 前十名自然人股东及其在发行人处任职情况

截至本招股说明书签署日，发行人前十名股东均为自然人，具体情况如下：

序号	股东姓名	持股数（万股）	持股比例（%）	任职情况
1	吕 强	4,514.40	66.00	董事长
2	阮伟兴	684.00	10.00	-
3	吕振福	307.80	4.50	董事
4	欧阳波	307.80	4.50	董事
5	吕丽珍	307.80	4.50	财务总监
6	吕丽妃	307.80	4.50	内贸部副经理
7	张 洵	68.40	1.00	董事、总经理
8	翁文武	68.40	1.00	外贸部经理
9	凌永华	46.3752	0.68	董事会秘书
10	程小燕	34.20	0.50	外贸部副经理
11	陈涛	34.20	0.50	仓储部经理
合 计		6,681.1752	97.68	-

（三） 最近一年发行人新增股东的情况

截至本招股说明书签署日，最近一年发行人未新增股东。

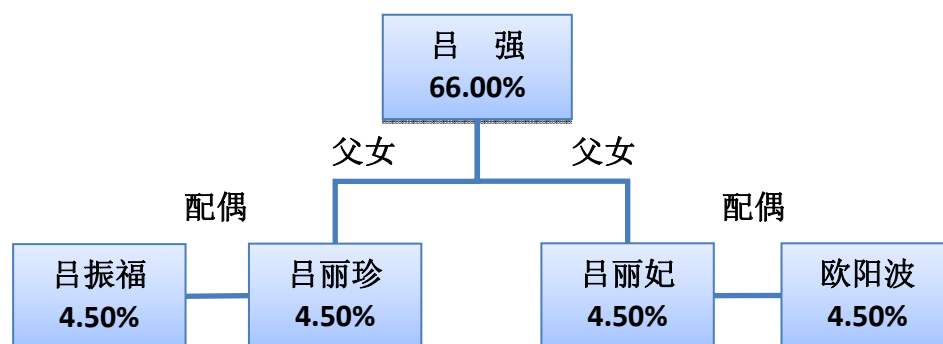
（四） 国有股份、外资股份和战略投资者持股情况

截至本招股说明书签署日，公司不存在国有股东持股、外资股东持股或战略投资者持股的情况。

（五） 本次发行前各股东间的关联关系及关联股东各自持股比例

本次发行前，本公司的控股股东（实际控制人）为吕强，持股比例为 66.00%。

吕丽珍为吕强之长女，吕振福与吕丽珍为夫妻关系；吕丽妃为吕强之次女，欧阳波与吕丽妃为夫妻关系。吕振福、欧阳波、吕丽珍和吕丽妃各持有本公司 4.50% 的股权。公司关联股东的关联关系及持股情况如下图所示：



除上述情况外，公司股东之间无其他关联关系。

（六） 股东锁定股份承诺

发行人控股股东（实际控制人）吕强及其亲属吕振福、欧阳波、吕丽珍和吕丽妃承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前本人已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

发行人其他股东阮伟兴、翁文武、张洵、凌永华、程小燕、陈涛、吕拥升、李春晖、潘永、朱仁标、应维湖、高超、吕挺、廉卫东、朱晓阳、施佩安承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前本人已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

作为发行人董事、监事与高级管理人员的股东吕强、张洵、吕振福、欧阳波、朱仁标、应维湖、吕丽珍、凌永华还承诺：在其任职期间每年转让公司股份的比例不超过其所持公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让其持有的公司股份；在其离职 6 个月后的 12 个月内，通过证券交易所挂牌交易出售的公司股份数量不超过其持有公司股份总数的 50%。

十、 发行人员工及其社会保障情况

（一） 公司员工基本情况

报告期内，公司员工人数如下表所示：

项目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
人数（人）	1,267	1,240	1,190

截至 2010 年 12 月 31 日，发行人员工具体构成情况如下：

1、员工专业结构

员工专业构成	人数（人）	比例（%）
销售人员	79	6.24
研发人员	137	10.81
管理人员	106	8.37
生产人员	945	74.58
合 计	1,267	100.00

2、员工受教育程度

文化程度	人数（人）	比例（%）
本科及以上学历	79	6.24
大专学历	311	24.55
中专及以下学历	877	69.21
合 计	1,267	100.00

3、员工年龄构成

年 龄	人数（人）	比例（%）
30 岁以下	573	45.22
31 - 40 岁	411	32.44
40 岁以上	283	22.34
合 计	1,267	100.00

（二） 公司职工管理体制

1、劳动合同管理制度

公司根据《中华人民共和国劳动法》及其它有关法律法规的规定，实行劳动合同制，员工的聘任和解聘均依据法律法规办理。公司所有在册员工均与公司签订了《劳动合同》。

2、社会保险及福利管理制度

根据《社会保险暂行条例》、《国务院关于完善企业职工养老保险制度》（国发[2005]38号）、《浙江省职工基本养老保险条例》、《浙江省失业保险条例》、《浙江省人民政府关于进一步做好工伤保险工作的通知》（浙政发[2009]50号）、《关于印发〈金华市区域城镇职工基本医疗保险补充规定〉的通知》（金政发[2006]40号）、《永康市社会保险费征缴管理实施办法的通知》（永政发[2005]129号）等规定，公司执行统一的社会保障制度，为员工缴纳基本养老保险、基本医疗保险、失业保险、生育保险、工伤保险等基本社会保险基金。

公司已在金华市住房公积金管理中心永康分中心为其员工开立住房公积金账户，并按照《关于印发永康市企业建立住房公积金制度有关规定的通知》（永房金[2008]09号）的规定履行缴纳义务。

（三） 发行人执行社会保障制度情况

1、发行人报告期内社会保险费缴纳情况

永康市人民政府于2005年10月19日发布《永康市社会保险费征缴管理实施办法》（永政发〔2005〕129号文）对基本养老、基本医疗、失业、工伤、生育等五项社会保险费的征缴进行了基础性的规定。该文件第11条规定：“缴费单位计算社会保险费的缴费基数为单位上月全部职工工资总额，每年缴费单位工资总额的扣除比例视经济、社会发展状况由社会劳动保险委员会确定；缴费单位实际参保职工缴费工资之和大于单位上月全部职工工资总额一定比例核定数据的，按缴费单位实际参保职工缴费工资之和为缴费基数”。

根据永康市社会劳动保险委员会的规定，永康市除国有、集体企业之外的民营企业2008至2010年度社会保险费征缴比例及费率具体情况如下：

各项社会保险费的征缴比例如下表所示：

年度	月份	养老	医疗	失业	生育	工伤
2008	1-6月	40%	10%	10%	5%	40%
	7-12月		20%	20%	20%	
2009	1-6月	40%	20%	20%	20%	40%
	7-12月	30%				100%
2010	1-6月	30%	20%	20%	20%	100%

	7-12 月		30%	30%	30%	
--	--------	--	-----	-----	-----	--

各项社会保险费的缴纳费率如下表所示：

年度	月份	养老	医疗	失业	生育	工伤
2008	1-6 月	12%	6%	2%	0.8%	1%
	7-12 月				0.5%	
2009	1-6 月	12%	6%	2%	0.5%	1%
	7-12 月					0.7%
2010	1-6 月	12%	6%	2%	0.5%	0.7%
	7-12 月				0.8%	1%

经保荐机构和发行人律师核查，发行人在 2008 年至 2010 年期间缴纳的社会保险费用情况如下表所示：

单位：元

年度	养老	医疗	失业	生育	工伤	合计
2008	1,144,017.80	97,294.80	41,520.60	5,220.65	127,238.60	1,415,292.45
2009	1,038,361.77	380,887.69	134,312.56	31,223.19	108,395.76	1,693,180.97
2010	1,680,964.90	650,582.55	253,777.65	21,329.39	250,505.45	2,857,159.94

经核查，发行人报告期内缴纳的社会保险费符合《永康市社会保险费征缴管理实施办法》的征缴规定。

2、发行人住房公积金缴纳情况

根据 2008 年 7 月 8 日金华市住房公积金管理中心永康分中心《关于印发永康市企业建立住房公积金制度有关规定的通知》（永房金[2008]09 号文）规定，永康市企业申请缴存住房公积金的企业在职职工人数在 200 人（含）以上的，应建制住房公积金的职工人数比例不少于 10%。

经保荐机构的发行人律师核查，发行人自 2009 年 11 月开始在金华市住房公积金管理中心永康分中心为其员工开立住房公积金账户，自 2010 年 1 月起为其员工缴存住房公积金，每月缴纳住房公积金人数均高于职工总数的 10%。

对于发行人 2009 年 11 月之前发行人未建立住房公积金制度的情况，金华市住房公积金管理中心永康分中心出具说明：“本市民营企业住房公积金制度尚处于试点阶段，近年市内民营企业住房公积金制度的建立按我中心下发的《关于印

发永康市企业建立住房公积金制度有关问题的通知》执行；经浙江哈尔斯真空器皿股份有限公司申请，本中心同意其自 2009 年 11 月始建立住房公积金制度，并为其开立了住房公积金账户，目前浙江哈尔斯真空器皿股份有限公司为其员工建立的住房公积金制度符合我市的相关要求”。

3、政府主管部门无违法违规行为的证明

永康市人事劳动社会保障局于 2011 年 1 月为公司出具证明：“浙江哈尔斯真空器皿股份有限公司已与其职工依法签署了劳动合同并已在本局备案，自 2008 年 1 月 1 日起至今能遵守有关人事法规，执行国家人事政策，无因违反有关人事的相关规定而被我局处罚的情形；经查询业务系统，浙江哈尔斯真空器皿股份有限公司社保编号为 19991942，自 2008 年 1 月 1 日起至今严格依照《永康市社会保险费征缴管理实施办法的通知》永政发[2005]129 号文件规定为职工办理工伤、养老、医疗、失业、生育保险等各类社会保险，并及时足额缴纳社会保险金，不存在因违反国家、地方有关社会保险方面的法律、法规、规章而被我局行政处罚的情形。”

金华市住房公积金管理中心永康分中心于 2011 年 1 月为公司出具证明：“浙江哈尔斯真空器皿股份有限公司已建立住房公积金制度，能积极地按期履行缴纳义务，至今未发现任何违反住房公积金管理方面的法律法规而被处罚的情形。截至 2010 年 12 月 31 日，浙江哈尔斯真空器皿股份有限公司住房公积金缴纳情况符合永康市的住房公积金政策要求。”

保荐机构和发行人律师核查后认为，发行人报告期内已按照当地的规定建立社会保险和住房公积金制度，并及时缴纳社会保险费和住房公积金，不存在欠缴的情况，并已取得当地主管部门出具的证明其报告期内无违法违规行为的书面证明。

十一、 控股股东（实际控制人）、持有 5%以上股份的股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况

（一） 股东锁定股份承诺

参见本节“九/（六）股东锁定股份承诺”。

（二） 控股股东（实际控制人）出具的《控股股东（实际控制人）关于避免同业竞争的承诺函》

发行人控股股东（实际控制人）吕强向发行人出具了《控股股东（实际控制人）关于避免同业竞争的承诺函》，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“一/（二）控股股东（实际控制人）出具的避免同业竞争的承诺”。

第六节 业务与技术

一、公司的主营业务及设立以来的变化情况

本公司主要从事日用不锈钢真空保温器皿的研发设计、生产与销售，主要产品包括保温杯、保温瓶、保温壶、保温饭盒、焖烧壶等不锈钢真空保温器皿以及部分不锈钢非真空器皿。

公司前身哈尔斯工贸成立于 1996 年 5 月，主要从事电子计价秤的生产和销售。2001 年 9 月，公司的主营业务转变为不锈钢真空保温器皿的研发设计、生产与销售。2001 年 9 月至今，公司主营业务和主要产品未发生变化。

经过多年发展，公司已成为国内最具影响力的专业不锈钢真空保温器皿制造商之一，与国内同行业企业相比具有产销规模大，生产制造技术领先，研发设计能力突出，国内营销网络覆盖面广等优势。根据中国日用杂品工业协会统计，2008 年、2009 年连续两年公司位居我国不锈钢真空保温器皿行业国内生产企业销售收入排名第二位。²公司是中国日用杂品工业协会副理事长单位，是《不锈钢真空杯》国家标准（强制性）、QB/T2933-2008《双层口杯》产品标准的起草单位，是《浙江省不锈钢真空保温容器监督检验规则》参与修订单位。2009 年，公司被浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局和浙江省地方税务局等部门联合认定为“高新技术企业”；被中国轻工业联合会和中国日用杂品工业协会评选为“中国轻工业日用杂品行业年度十强企业”。2010 年，公司被浙江省经济和信息化委员会评选为“工业循环经济示范企业”；被浙江省经济和信息化委员会、浙江省环境保护厅联合评选为“浙江省绿色企业（清洁生产先进企业）”；公司产品通过了上海世博会特许经营授权审批联席会议综合评审，成为上海世博会不锈钢真空保温杯特许制造商和零售商；“哈尔斯”品牌被国家工商行政管理总局认定为“驰名商标”。

² 中国日用杂品工业协会，《国内不锈钢真空器皿行业现状及其发展》，《轻工标准与质量》2009 年第 6 期；中国日用杂品工业协会，《2009 年国内不锈钢真空器皿行业运行状况》，《轻工标准与质量》2010 年第 3 期。

二、公司所处行业的基本情况

（一）行业管理体制及行业法律法规和政策

1、行业主管部门和监管体制

按照国民经济行业分类标准（GB/T4754-2002），本公司主营业务属“工艺品及其他制造业”中的“日用杂品制造”行业。按照中国证监会公布的《上市公司行业分类指引》，本公司属“C69 金属制品业”。

工信部为公司所处行业的行政管理部门，主要负责制定产业政策，研究行业发展规划，指导行业结构调整、技术进步及技术改造等工作。

国家质检总局为公司产品质量监督、出入境检验检疫的主管部门，主管质量、计量、出入境商品检验、出入境卫生检疫、标准化等工作。

公司所处行业的全国性行业组织为“中国日用杂品工业协会”，该协会主要负责：研究行业发展方向，行业调研，反映行业、会员诉求，提出行业发展的意见和建议；参与相关法律法规、宏观调控和产业政策的研究、制定，参与制定行业发展规划、准入条件；制定并组织实施行业职业道德准则，建立完善行业自律性管理约束机制，维护公平竞争的市场环境；建立信息网络，进行行业预测和行业信息发布，创办刊物，为政府制定产业政策提供依据；参与制修订标准，并组织贯彻实施；协助政府有关部门对本行业的产品质量实行监督；组织本行业培训，开展国内外交流与合作。

2、行业主要法律法规和政策

《国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》提出：坚持“立足扩大国内需求推动发展”的原则，“提高城乡居民收入水平”；“抓好城市节水工作，强制推广使用节水设备和器具”、“培育消费热点，推进公众营养改善行动”、“促进文化、健身、旅游、休闲等服务性消费”，促进了不锈钢真空保温器皿产品的消费。

《国家环境保护“十一五”规划》提出“以减量化、资源化、无害化为原则，把防治固体废物污染作为维护人民健康，保障环境安全和发展循环经济，建设资源节约型、环境友好型社会的重点领域”。发改委和科技部联合发布的《中国节能技术政策大纲（2006年）》明确指出“当前城市与民用能源消费正快速上升，

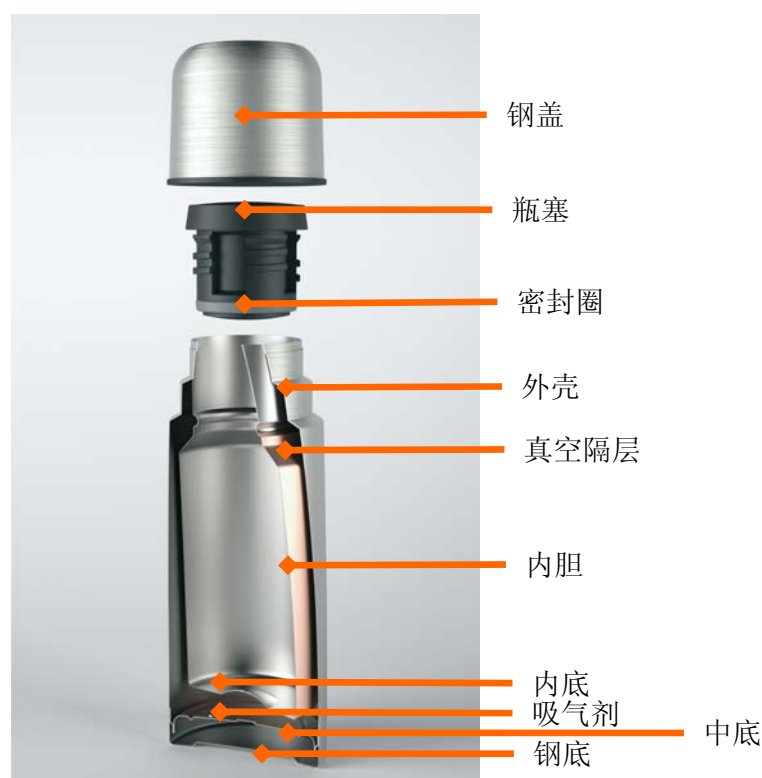
推广节能技术对缓解能源供需矛盾，改善城市环境十分重要”，“要大力研究开发和推广真空绝热等高效保温材料和技术”。国家对环保、节能领域的鼓励和支持有效推进了不锈钢真空保温器皿行业的快速发展。

受上述鼓励政策的影响，我国不锈钢真空保温器皿行业市场近年来增长迅速，行业内的企业也获得了快速成长。随着政策的深入实施，将对不锈钢真空保温器皿行业的未来发展起到重要的促进作用。

（二） 行业发展概况

1、不锈钢真空保温器皿产品特性及应用介绍

不锈钢真空保温技术发明于 20 世纪 70 年代末的日本，是日用保温器皿生产技术上的一次创新。该技术将不锈钢材料应用于真空保温器皿的制造，根据真空绝热原理，利用器皿内外双层不锈钢壁中形成的真空来阻断容器内外热传递，因此能够长时间保持容器内的温度。



与传统的玻璃保温容器相比，不锈钢真空保温器皿是一种新兴消费品，具有保温性能好、安全便携、节能环保、外观时尚、功能丰富等优点，产品类别有保温杯、保温瓶、保温壶、保温饭盒及焖烧壶等多种类别，能够广泛应用于家居、

办公、学生、户外、自驾、餐饮、礼品等多个领域。

（1）产品特性

不锈钢真空保温器皿具有以下鲜明的特性：

1）健康卫生

首先，不锈钢真空保温器皿能够长时间保持容器内饮品和食物的温度（兼具保热及保冷功能），方便使用者能够随时随地食用适温及新鲜的饮品及食物。其次，不锈钢真空保温器皿采用食品级不锈钢作为原材料，密封性能好，在使用过程中不会产生有害物质和异味。此外，保温容器对饮用水的保温避免了将水反复烧开对水质的损害。

2）安全便捷

不锈钢真空保温器皿安全可靠，使用便捷。不锈钢真空保温器皿抗挤压、抗摔，耐冷热急变，不会出现容器变形、打碎及爆裂等情形。不锈钢真空保温器皿适用性强，根据不同的使用场所、使用人群及携带方式，可以应用不同功能及款式的产品，满足了广大消费者的各种饮水及饮食的需求。不锈钢真空保温器皿便于外携，对于出行人员在户外或没有电能的环境下，可即时享用热（冷）饮、热饭。

3）节能环保

保护生态环境、节约能源已经成为人们的共识。推广使用不锈钢真空保温器皿能够有效减少一次性塑料容器和纸杯的废弃对环境带来的影响，减少生产塑料容器和纸杯对石油、木材、水等自然资源的消耗。同时，不锈钢真空保温器皿保温效果显著，能减少冷藏及重复加热导致的电能耗用。

4）外观时尚

随着消费者审美品味的不断变化和产品制造工艺的不断进步，不锈钢真空保温器皿制造商将各种时尚元素融入到产品的外观设计中，产品功能设计日趋多样化、人性化，产品外型设计日趋柔性化、精细化，产品款式设计日趋时尚和精美，满足了广大日用品消费者对时尚的要求。

（2）产品主要应用领域

家居 保温杯、保温瓶、保温壶、保温饭盒及焖烧壶等不锈钢真空保温器皿均为日常家居生活用品，不锈钢真空保温器皿坚固安全、功能丰富、外形美观，除了满足日常保温功能外，还成为点缀家庭环境，展示生活品味的时尚用品。



办公 不锈钢真空保温器皿兼具保热及保冷功能，能够有效改善人们工作条件。不锈钢真空保温杯、瓶具有安全便携的特点，是职业人员尤其是户外作业人员选用饮水器皿的最佳选择；不锈钢保温饭盒、焖烧壶等产品美观便携，能够长时间保持食物新鲜，城市白领人群关注饮食健康和质量，应用较广。



学生 水杯、水壶是学生的必备生活用品，不锈钢真空保温器皿在学生群体中的推广，能够有效减少塑料杯、瓶的使用，提高学生的饮水质量，增强学生的环保意识，有利于学生群体的健康成长。不锈钢真空保温杯由于携带安全，儿童产品外形可爱多变、常融入卡通动漫元素，在学龄儿童群体中的应用较广。



户外 不锈钢真空保温杯、保温瓶、保温饭盒等产品为旅行、户外运动、户外休闲和户外摄影等人群提供了携带热（冰）水、热汤和热饭的良好用具，让人们在户外也能享用新鲜的饮品及美食。



司机 在车上喝到健康卫生的热水、热茶或者热咖啡能够有效缓解途中劳顿，提振精神。不锈钢真空保温器皿在外观设计上便于车载，特别是经过独特开口设计的产品类型，能够在车厢摇晃的状态下控制出水量，避免杯中的水泼出，方便可靠。



餐饮 多数餐馆和酒店都需要配置保温壶、保温瓶用于为顾客添加热（冰）水、热（冰）茶及热（冰）咖啡等，由于不锈钢真空保温瓶、保温壶克服了玻璃保温瓶易碎、体积大的不足，极大刺激了餐饮业对这种安全美观的新兴消费品的需求。



礼品 不锈钢真空保温器皿具有“温暖”、“健康”、“时尚”的特征，并且价格适中，特别适合作为亲朋好友间互相馈赠的礼品。



其他 除上述领域外，军（警）用、医用、婴幼儿用等领域不锈钢真空保温器皿产品的应用也越来越广泛。

2、国际不锈钢真空保温器皿行业发展状况

（1）全球不锈钢真空保温器皿市场需求旺盛，发展迅速

在欧美、日韩等发达国家和地区，不锈钢真空保温器皿为人们普遍使用的日用消费品，居民在家居、办公、学校、户外等场合都会分别使用不同的不锈钢真空保温器皿，不同性别以及年龄段的消费者也会根据各自的生活习惯及喜好来选择不同的不锈钢真空保温器皿，人们不仅满足单一的保温、保鲜及便于携带的功能，而在审美、趣味、环保节能等方面均有所追求，不锈钢真空保温器皿的市场容量十分巨大。此外，在发达国家和地区，不锈钢真空保温器皿在一定程度上具有快速消费品的特征，产品消费更换频率较高，导致市场需求一直比较旺盛。

近年来全球不锈钢真空保温器皿市场发展迅速，消费总体呈持续上升趋势。2007年、2008年，全球不锈钢真空保温器皿消费市场的零售量分别达到3.74亿只、4.27亿只，零售额分别达到40.75亿美元、49.36亿美元，零售额增长率分别达到20.41%、21.13%。³2009年受国际金融危机影响，全球不锈钢真空保温器皿消费较2008年有所下降，但下半年已呈现出快速回升趋势，全年消费市场零售量达到3.93亿只，零售额达到45.51亿美元，零售额下降7.8%。2010年随着金融危机后世界经济的复苏，不锈钢真空保温器皿产品的全球市场需求又恢复了原有的增长态势，零售量达到4.89亿只，零售额达到58亿美元，零售额增长率达到27.44%。⁴

（2）中国成为全球最主要的不锈钢真空保温器皿生产基地

不锈钢真空保温器皿行业是具有一定技术含量的日用消费品制造行业，但是由于劳动力、土地等成本原因，欧美、日韩等发达国家的不锈钢真空保温器皿生产，已由发达国家向以中国为主的发展中国家转移。2010年，我国不锈钢真空保温器皿行业产品销量已达3.4亿只，行业产品销量已占到全球零售量的

³ 中国日用杂品工业协会，《国内不锈钢真空器皿行业现状及其发展》，《轻工标准与质量》2009年第6期。

⁴ 中国日用杂品工业协会，《2010年日用不锈钢真空器皿行业运行快讯》，《轻工标准与质量》2011年第1期。

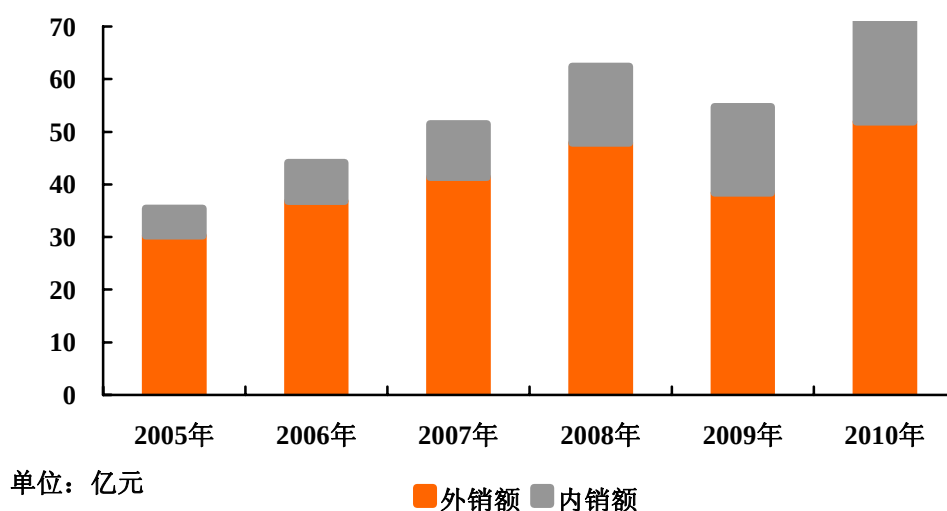
69.53%，我国已成为全球不锈钢真空保温器皿的制造中心。⁵

3、国内不锈钢真空保温器皿行业发展状况

（1）国内不锈钢真空保温器皿行业发展迅速

20 世纪 90 年代，不锈钢真空保温器皿的国际制造中心和采购中心逐步向中国转移，我国的不锈钢真空保温器皿产业应运而生。经过多年发展，国内不锈钢真空保温器皿行业不断发展壮大。如下图所示，2005 年至 2008 年我国不锈钢真空保温器皿行业产品销售额（按出厂价计算）整体呈快速上升趋势，复合增长率为 20.78%，其中外销市场增长较为稳定，复合增长率为 16.53%，内销市场增长迅速，复合增长率为 41.35%。2009 年受国际金融危机的影响，行业销售额（按出厂价计算）较 2008 年下降 12.22%，其中外销额下降 19.81%，内销额上升 12.93%。2010 年随着世界经济的复苏以及国内市场的快速发展我国不锈钢真空保温器皿行业又重新呈现出快速发展的态势，销售额（按出厂价计算）达到 73.87 亿元，较 2009 年增长 34.94%，其中外销额上升 35.14%，内销额上升 34.48%。

2005-2010年我国不锈钢保温器皿行业销售额情况



注：销售额按出厂价计算。

数据来源：1、中国日用杂品工业协会，《国内不锈钢真空器皿行业现状及其发展》，《轻工标准与质量》2009 年第 6 期；《2009 年国内不锈钢真空器皿行业运行状况》，《轻工标准与质量》2010 年第 3 期；《2010 年日用不锈钢真空器皿行业运行快讯》，《轻工标准与质量》2011 年

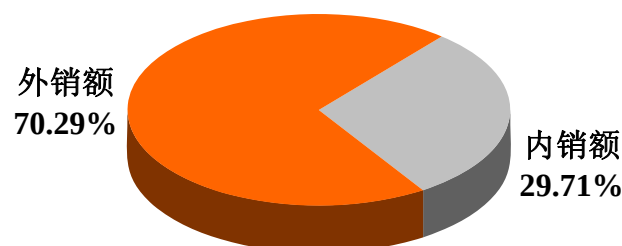
⁵ 中国日用杂品工业协会，《2010 年日用不锈钢真空器皿行业运行快讯》，《轻工标准与质量》2011 年第 1 期。

第 1 期。2、中国市场调查中心，2008 年、2009 年《不锈钢真空保温器皿行业分析报告》。

（2）不锈钢真空保温器皿行业以外销为主，内销为辅

我国不锈钢真空保温器皿行业早期以 OEM 模式的加工出口为主，国内消费市场尚未开发。近年来，随着我国不锈钢真空保温器皿行业产品制造技术、研发设计水平的快速提高，国际主要不锈钢真空保温器皿品牌商的 OEM 及 ODM 加工已全面向中国转移；同时，随着我国居民收入和消费水平的不断提高，国内不锈钢真空保温器皿的市场快速成长，不锈钢真空保温器皿行业面向国内市场的自主品牌销售已初具规模，由此形成了目前我国不锈钢真空保温器皿行业以 OEM 及 ODM 方式的外销为主，以自主品牌的内销为辅的销售格局。2010 年我国不锈钢真空保温器皿行业总销售额（按出厂价计算）为 73.87 亿元，其中外销为 51.92 亿元，内销为 21.95 亿元。

2010年我国不锈钢真空保温器皿行业内外销占比情况



数据来源：中国日用杂品工业协会，《2010 年日用不锈钢真空器皿行业运行快讯》，《轻工标准与质量》2011 年第 1 期。

（3）部分国内企业制造技术与研发设计水平已接近国际水平，自主品牌影响力逐步提升

近年来，国内不锈钢真空保温器皿行业在参与国际市场分工的过程中，产品自主研发及创新能力不断提升，部分国内企业的产品制造技术与研发设计水平已接近国际水平。同时，随着国内不锈钢真空保温器皿消费市场的快速发展，国内自主品牌也逐步壮大，国内中端消费市场已基本被国内自主品牌所占领。国内涌现了哈尔斯股份、南龙集团、雄泰集团、上海思乐得及广东思宝等制造技术领先、研发设计能力较强，在国内外拥有较强市场竞争力的民族企业。在业内领先企业

的带动下，我国不锈钢真空保温器皿行业将逐步实现经营模式的优化和升级，从世界加工中心逐步向制造中心、研发设计中心发展，由简单的销售规模的扩大逐步向提升产品精细化制造、研发设计及品牌影响力以提高产品附加值的方向发展。

（4）行业集中度不高，技术水平参差不齐，领先企业面临发展机遇

我国不锈钢真空保温器皿行业中生产企业众多，目前全国共拥有不锈钢真空保温器皿生产企业 500 余家，但多数企业规模不大，我国 2009 年排名前五的国内生产企业南龙集团、哈尔斯股份等五家不锈钢真空保温器皿制造商市场占有率合计为 20.46%，产业集中度尚待提高。⁶此外，行业内企业制造水平及产品质量参差不齐，研发设计水平及品牌附加值尚待提升。对于规模较大、制造技术及研发设计能力领先、营销网络初具规模且具有资金实力的生产企业而言，面临着迅速发展做大成为行业领导者并带动整个产业升级的良好机遇。

（5）产品的精细化制造、功能及外观设计的提升是行业发展的趋势

不锈钢真空保温器皿属于日用消费品，近年来随着消费者消费档次的不断提升以及审美品位的不断变化，对于不锈钢真空保温器皿产品的精细化制造、功能及外观设计的要求越来越高。同时随着产品制造技术的不断改进，也为不锈钢真空保温器皿产品在品质、设计上的提升创造了客观条件。制作精良、功能丰富、款式时尚的不锈钢真空保温器皿产品往往受到广大消费者的喜爱，产品的精细化制造及外观设计的提升是行业发展的趋势。

（三） 行业的市场竞争状况

1、行业竞争格局

（1）国际竞争格局

不锈钢真空保温器皿行业的国际市场竞争相对成熟稳定，竞争主要集中于少数不锈钢真空保温器皿国际知名品牌商之间。在发达国家和地区的市场上，不锈钢真空保温器皿行业的国际知名品牌主要源于日本、美国等国家。日本主要有膳魔师集团旗下的“膳魔师（THERMOS）”、虎牌热水瓶株式会社旗下的“虎牌

⁶ 中国日用杂品工业协会，《2009 年国内不锈钢真空器皿行业运行状况》，《轻工标准与质量》2010 年第 3 期。

（TIGER）”、象印暖瓶株式会社旗下的“象印（ZOJIRUSHI）”；美国主要有 PMI 公司（Pacific Market International, LLC）旗下的“阿拉丁（ALADDIN）”和“斯坦利（STANLEY）”等品牌。这些品牌的市场认可度较高，产品附加值较大。在发展中国家和地区，不锈钢真空保温器皿的推广使用较为滞后，尚未形成具有国际影响力的自主品牌。

不锈钢真空保温器皿作为日用消费品，产品品质、设计及品牌是形成消费者差异的重要因素，国际知名品牌商依靠自身在产品开发、设计、品牌、渠道方面的优势，利润率相对较高。在经营模式方面，国际知名品牌商各有不同，例如，PMI 公司的产品由自身研发设计，产品主要以 OEM 的模式由其他企业进行生产；膳魔师集团部分产品由自身研发设计并生产，其余产品主要以 ODM 的模式由其他企业设计并生产；虎牌热水瓶株式会社、象印暖瓶株式会社的产品则主要为自身研发设计并生产。

我国不锈钢真空保温器皿行业国际竞争力主要体现在加工制造能力上，主要是通过 OEM 和 ODM 的业务模式与上述国际品牌商进行合作。我国不锈钢真空保温器皿行业自主品牌产品在国际市场所占份额较少，与上述国际品牌商尚未形成竞争。

（2）国内竞争格局

不锈钢真空保温器皿行业的国内竞争主要体现在两个方面：国外 OEM、ODM 订单的竞争及国内消费市场的竞争。

1) 国外 OEM、ODM 订单的竞争

国内不锈钢真空保温器皿行业在外销市场的竞争主要集中在获取国外品牌商 OEM、ODM 订单的竞争。不锈钢真空保温器皿国外品牌商在国内选择合作方进行 OEM、ODM 的标准较为严格，其标准不仅包括产品工艺、款式、质量等方面要求，还包括对企业管理、人员、设备、检测、安全、环保、社会责任等方面的考核。国外品牌商在认可国内的一家 OEM、ODM 制造企业后，还将持续针对上述各项指标对该企业进行定期及不定期的考核。国内的 OEM、ODM 制造企业要保证不断领先的制造技术、研发设计能力及管理水平才能够持续获得国外客户认可，进而在全球不锈钢真空保温器皿 OEM、ODM 业务方面获得更大的市场

份额。

OEM（Original Equipment Manufacture）即原始设备制造商，是指由国外品牌商提出产品的结构、外观、工艺要求，国内制造商按要求进行生产，OEM 加工要求国内制造商要拥有达到国际标准的产品制造技术。ODM（Original Design Manufacture）即原始设计制造商，是指国内制造商自行设计开发产品，由国外品牌商选择后下订单进行生产，ODM 加工既要求国内制造商拥有较高的产品制造技术，同时也要求其具有国外品牌商认可的研发设计水平。

不锈钢真空保温器皿属于日用消费品，在国际日用消费品市场上产品功能、款式等方面的要求更新变化较快，ODM 企业为了把握先机，就需要通过研发设计对产品不断地进行更新变化。从事 ODM 的企业具备产品研发设计能力，对 OEM 构成技术支持，因而较单纯从事 OEM 的企业更容易取得订单，与客户的合作关系也更为稳定。

2) 国内消费市场的竞争

国内消费市场方面，国内不锈钢真空保温器皿产品主要分为高端、中端和低端三个层次。

高端产品面向国内高端消费群体，价格普遍较高，消费量较小，市场多为国际知名品牌如“膳魔师（THERMOS）”、“阿拉丁（ALADDIN）”、“虎牌（TIGER）”、“象印（ZOJIRUSHI）”等品牌产品所占据，国外品牌在国内市场的销售量的占比较低，基本维持在 3%左右，其中 2009 年为 2.93%，⁷国内生产企业与上述国际知名品牌商尚未形成直接的竞争关系，主要表现为 OEM 和 ODM 模式的业务合作关系。

中端产品性价比较高，市场主要为哈尔斯股份的“哈尔斯”、南龙集团的“翔龙”、雄泰集团的“雄泰”、广东思宝的“思宝”等国内领先品牌所占领，市场主要分布于经济发达城市和地区。市场竞争主要体现在产品质量、功能、款式以及销售渠道、成本控制等方面。国内部分领先企业利用与国外品牌商进行 OEM、ODM 合作的机会积累了丰富的产品制造和设计经验，在此基础上，该等企业通

⁷ 中国日用杂品工业协会，《2009 年国内不锈钢真空器皿行业运行状况》，《轻工标准与质量》2010 年第 3 期。

过提高产品质量、提升产品设计水平、拓展产品功能、加强营销网络建设、提升产品附加值等方式实现了产品内销规模的迅速扩大。

低端产品通常由业内小规模企业生产，消费市场多分布于经济欠发达地区的中小城市及农村地区。这类企业受资金和技术所限，产品品种单一，品质较低，缺少品牌影响力和研发设计能力，价格较低，难以进入中端市场。低端产品的市场竞争较为激烈，多表现为价格竞争。

2、行业内主要企业与市场份额

我国不锈钢真空保温器皿行业中生产企业众多，目前全国共拥有不锈钢真空保温器皿生产企业 500 余家，多数企业规模不大，产业集中度较低，仅有少数企业拥有相对较大规模和较强竞争力，在行业中处于领先地位。随着市场的快速发展和集中，领先企业的经营规模和市场占有率拥有较大提升空间。

2008～2009 年我国不锈钢真空保温器皿行业国内生产企业销售收入排名前五位的市场份额如下：

年份	排名	企业名称	占比（%）
2009 年度	1	南龙集团有限公司	5.76
	2	浙江哈尔斯真空器皿股份有限公司	4.93
	3	雄泰集团有限公司	4.13
	4	上海思乐得不锈钢制品有限公司	3.34
	5	浙江保康（集团）有限公司	2.30
	合计		20.46
2008 年度	1	南龙集团有限公司	5.61
	2	浙江哈尔斯真空器皿股份有限公司	4.69
	3	雄泰集团有限公司	3.67
	4	上海思乐得不锈钢制品有限公司	3.24
	5	浙江保康（集团）有限公司	2.22
	合计		19.43

注 1：销售收入以企业出厂价统计，占比为该企业销售收入占国内不锈钢真空保器皿行业总销售收入的比重。

注 2：膳魔师、虎牌等国外品牌已在中国大陆投资设立生产基地，其生产与销售情况未包含在国内行业统计范围之内。根据“膳魔师”品牌的官方网站，其在中国由港、日合资的生产企业膳魔师（中国）家庭制品有限责任公司年产不锈钢真空保温产品 500 余万只并出口行销世界各地。“虎牌”品牌官方网站未披露其在中国地区具体的生产销售数据。

数据来源：中国日用杂品工业协会，《国内不锈钢真空器皿行业现状及其发展》，《轻工标准与质量》2009 年第 6 期；中国日用杂品工业协会，《2009 年国内不锈钢真空器皿行业运行状况》，《轻工标准与质量》2010 年第 3 期。

3、进入本行业的主要障碍

不锈钢真空保温器皿行业属于日用消费品行业，进入本行业的主要障碍包括产品制造技术、研发设计能力、质量和生产的标准、营销渠道等方面。具体说明如下：

（1）产品制造技术

不锈钢真空保温器皿所特有的真空保温的功能给产品制造增加了难度，使得保温性能较好的不锈钢真空产品在焊接、抽真空、真空检测、表面处理等方面形成了一定的技术门槛。不锈钢真空保温器皿作为日用消费品，随着科学技术的发展，新工艺、新设备、新技术不断在生产中应用，国内外客户及消费者对产品材质、功能、款式、性能等方面也不断提出新的要求，而新技术和新工艺的运用则需要企业有长期制造经验的积累。

（2）质量和生产的标准

在内销市场，不锈钢真空保温器皿产品的质量和生产需要达到 QB/T 2332-97《不锈钢真空保温容器》标准、QB/T 2933-2008《双层口杯》标准以及 GB 9684-88《不锈钢食具容器卫生标准》等标准，这些标准要求业内企业必须具备一定的设备条件和生产工艺水平。在外销市场，产品出口的目的地国家要求进口产品需达到与其国内产品相同的标准及通过相应的检测检疫，如日本的 JIS S 2053《不锈钢制保温瓶》标准、欧盟的 EN12546-1:2000《Specification for vacuum ware,insulated flasks and jugs》标准。因此，行业潜在进入者面临产品质量和生产标准方面的壁垒。

（3）研发设计能力

不锈钢真空保温器皿除了需要具备基本的保温功能之外，取得客户和消费者认可在很大程度上取决于产品的款式、外观和功能设计，针对不同消费群体的消费需求、审美观念和消费习惯，需要设计不同的款式和功能的产品。建设研发设计团队、获得研发设计经验、把握国内外市场需求信息需要经历较长的积累过程。对潜在进入者而言，研发设计能力成为一个重要障碍。

（4）营销渠道

营销渠道是产品从生产企业向消费者转移的途径，由生产企业和消费者之间的一系列中间营销机构组成，是产品实现销售的保障。对于生产企业来说，构建适合自身的营销渠道，将产品顺利推向市场，让消费者便捷地了解并购买其产品是企业发展的保障。营销网络的建设需要较大的资金和时间的投入，形成了行业进入的另一个重要障碍。

（四） 市场供求状况及变动原因

1、市场需求状况

（1）国际市场需求状况

1) 欧美、日韩等发达国家和地区消费市场容量巨大，更新换代速度较快

欧美、日韩等发达国家和地区不锈钢真空保温器皿消费市场容量巨大，截至2008年末上述国家和地区不锈钢真空保温器皿的人均保有量达到了0.37~0.65只，在不锈钢真空保温器皿的发明地日本，平均家庭保有量达到了4只。分析其具体原因如下：

①不锈钢保温器皿已基本替代玻璃保温器皿

欧美、日韩等发达国家和地区均处于北半球，冬夏的温度差异较大，尤其是冬季温度普遍偏低，对保温器皿的需求较大。在经济发达国家和地区，不锈钢保温器皿已基本替代玻璃镀银材质的保温器皿，以日本为例，2008年日本不锈钢和玻璃两类保温容器产品中，不锈钢产品占比已达80%以上。⁸

②不锈钢保温器皿是必备生活用品

⁸ 中国日用杂品工业协会，《2009年国内不锈钢真空器皿行业运行状况》，《轻工标准与质量》2010年第3期。

就生活习惯来说，欧美、日韩等地区的人们普遍存在的喝热（冰）咖啡、热（冰）茶的生活习惯，上述地区面向家庭、办公、餐饮业的保温咖啡壶、茶壶的消费需求较大；同时在上述经济发达地区，家庭户外运动及旅游较为频繁，作为国外户外活动必备用品的不锈钢真空保温器皿的消费需求也较大。

③不锈钢保温器皿车载需求较大

在经济发达国家和地区，家庭汽车保有量极高，根据法国汽车制造商委员会统计，2006 年末美国人均汽车保有量约为 0.8 辆，日韩、欧洲国家的人均汽车保有量约为 0.6 辆，由此造成了较大的车载不锈钢真空保温器皿的需求。

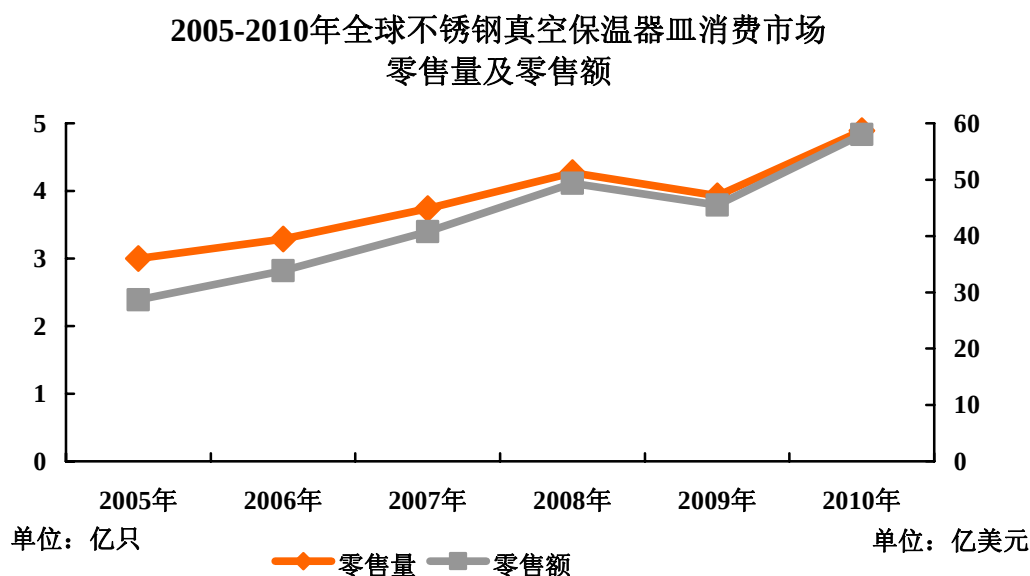
④不锈钢保温器皿产品款式、功能更新带动需求

在经济发达国家和地区，不锈钢真空保温器皿产品消费者更看重品牌、功能及款式设计，产品更换频率较高，产品在一定程度上具有快速消费品的特征，消费市场不断形成持续性的需求。

2) 全球不锈钢真空保温器皿消费市场需求发展迅速

欧美、日韩等发达国家和地区不锈钢真空保温器皿消费市场发展较为成熟，市场容量巨大并且增长持续稳定；同时，随着发展中国家和地区经济实力明显增强，其居民消费水平得以快速提升，不锈钢真空保温器皿在该等国家和地区拥有着巨大的市场潜力，消费增长迅速。

近年来，全球不锈钢真空保温器皿消费市场的零售量及零售额均呈现出持续增长态势。2007 年、2008 年，全球不锈钢真空保温器皿消费市场的零售量分别达到 3.74 亿只、4.27 亿只，零售额分别达到 40.75 亿美元、49.36 亿美元，零售额增长率分别达到 20.41%、21.13%。2009 年受国际金融危机影响，全球不锈钢真空保温器皿消费较 2008 年有所下降，但下半年已呈现出快速回升趋势，全年消费市场零售量达到 3.93 亿只，零售额达到 45.51 亿美元，零售额下降 7.8%。2010 年随着金融危机后世界经济的复苏，不锈钢真空保温器皿产品的全球市场需求又恢复了原有的增长态势，零售量达到 4.89 亿只，零售额达到 58 亿美元，零售额增长率为 27.44%。



数据来源: 1、中国日用杂品工业协会,《国内不锈钢真空器皿行业现状及其发展》,《轻工标准与质量》2009年第6期;《2009年国内不锈钢真空器皿行业运行状况》,《轻工标准与质量》2010年第3期;《2010年日用不锈钢真空器皿行业运行快讯》,《轻工标准与质量》2011年第1期。2、中国市场调查中心,《2009年不锈钢真空保温器皿行业分析报告》。

(2) 国内市场需求状况

1) 国内不锈钢真空保温器皿消费市场增长迅速,消费以自主品牌为主

2005~2009年我国城镇居民人均可支配收入年均增长率达12.79%,⁹近年来随着我国居民收入和消费水平的不断提高,健康环保意识的不断增强,以及时尚和个性化需求的不断提升,国内不锈钢真空保温器皿的消费市场进入快速成长阶段。2007~2010年,我国不锈钢真空保温器皿消费市场零售额复合增长率为35.20%,2010年我国不锈钢真空保温器皿产品的消费市场零售量达到0.98亿只,零售额达到61.26亿元,中国已成为全球重要的不锈钢真空保温器皿消费市场。

不锈钢真空保温器皿国内消费市场主要是以中端或低端的国内自主品牌产品消费为主,消费数量比重基本上稳定在97%左右,而国外品牌主要为高端产品,消费数量比重基本维持在3%左右。国内不锈钢真空保温器皿消费市场的快速成长带来了我国不锈钢真空保温器皿行业自主品牌产品销售的快速增长,2005年至2010年我国不锈钢真空保温器皿行业的内销额(按出厂价计算)持续增长,

⁹ 数据来源: <http://www.stats.gov.cn/>, 国家统计局网站。

复合增长率高达 33.81%，至 2010 年已达到 21.96 亿元。¹⁰

2) 国内不锈钢真空保温器皿消费市场增长空间巨大

从人均保有量水平来看，2008 年末经济发达国家和地区的不锈钢真空保温器皿的人均拥有量达到了 0.37~0.65 只，而 2008 年末我国不锈钢真空保温器皿的保有量仅为 1.6 亿只左右，人均保有量仅为 0.12 只。以 2008 年我国人口 13.28 亿为基础计算，若国内消费达到上述低限标准 0.37 只/人，则该产品的市场保有量将达到 4.9 亿只，目前的保有量至少有 3.3 亿只以上的增长空间，国内不锈钢真空保温器皿消费市场增长空间巨大。¹¹

从国内消费的区域结构来看，国内不锈钢真空保温器皿市场的消费主要集中在经济发达地区。北京、上海、广东三省市消费市场发展较为成熟，2009 年上述地区不锈钢真空保温器皿消费市场的零售量合计达 3,100 多万只，占全国的 40.71%，全国其他城市以及农村地区尚待开发，合计消费市场的零售量仅 4,600 多万只。¹²随着国家城市消费水平的提高、城市化进程的发展以及国家提高农民收入水平和扩大农村消费需求政策的实施，该部分市场拥有巨大的发展空间。

从产品替代性角度来分析，与传统玻璃保温容器相比，新兴消费品不锈钢真空保温器皿具有安全便携、功能丰富、节能环保、美观时尚的优点，在《产业结构调整指导目录（2005 年本）》中“普通真空保温瓶玻璃瓶胆生产线”已被列入限制类目录。2008 年，国内不锈钢和玻璃两类保温容器产品中，不锈钢产品占比为 32.56%，而在同为亚洲地区且生活方式较为相近的日本，当年这一比例已达 80%以上，随着人们消费水平逐步提高，不锈钢真空保温器皿将逐步替代传统玻璃保温容器。

从下游客户群体角度来分析，不锈钢真空保温器皿产品下游各消费领域客户群体的数量正在快速增长，尤其是家居、学生、户外、自驾、餐饮等领域。2004~2008 年间我国全国家庭数量年均复合增长 2.09%，高校在校生人数年均复合增长 10.95%，旅游人次年均复合增长 11.64%，汽车保有量年均复合增长 23.92%，餐

¹⁰ 中国日用杂品工业协会，《2009 年国内不锈钢真空器皿行业运行状况》，《轻工标准与质量》2010 年第 3 期；中国日用杂品工业协会，《2010 年日用不锈钢真空器皿行业运行快讯》，《轻工标准与质量》2011 年第 1 期。

¹¹ 中国日用杂品工业协会，《国内不锈钢真空器皿行业现状及其发展》，《轻工标准与质量》2009 年第 6 期。

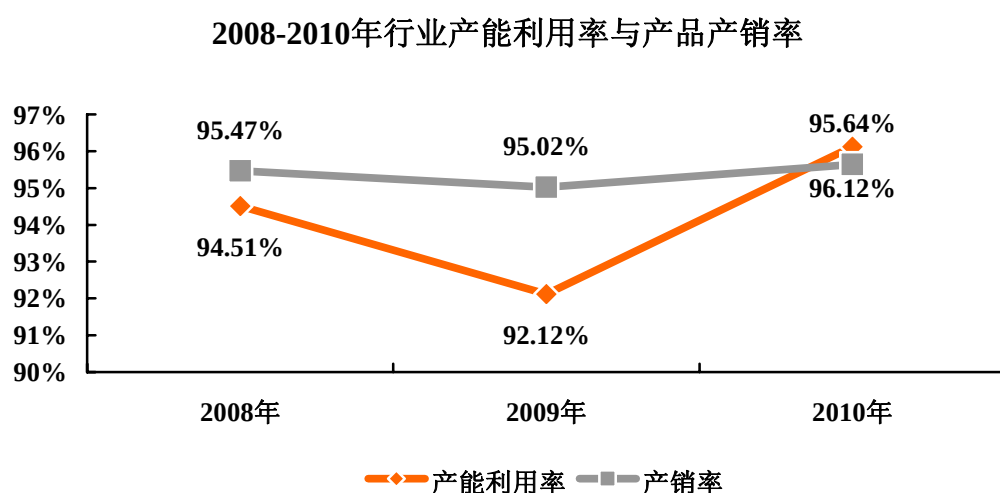
¹² 中国市场调查研究中心，《2009 年不锈钢真空保温器皿行业分析报告》。

饮和住宿企业数量年均复合增长 17.79%。¹³

2、市场供给状况

2008~2010 年我国不锈钢真空保温器皿行业产能分别达到 3.09 亿只/年、3.11 亿只/年和 3.70 亿只/年，产量分别达到 2.92 亿只、2.86 亿只和 3.55 亿只，销量分别达到 2.79 亿只、2.72 亿只和 3.40 亿只。

尽管行业供给持续增加，但由于不锈钢真空保温器皿产品国际国内市场需求的较快增长，行业的产能利用率 and 产品产销率始终维持在较高水平。



数据来源：中国日用杂品工业协会，《2010 年日用不锈钢真空器皿行业运行快讯》，《轻工标准与质量》2011 年第 1 期。

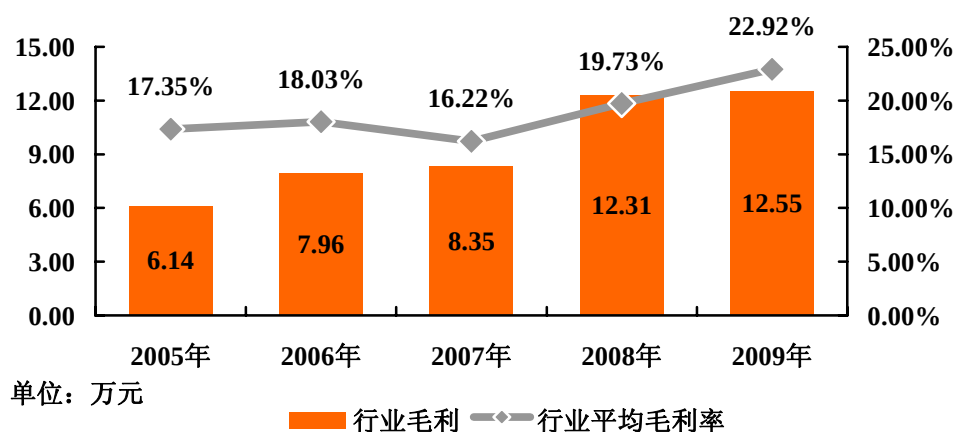
如上图所示，在产能持续增长的情况下，2008~2010 年我国不锈钢真空保温器皿行业产能利用率始终保持在 92%以上，产品产销率始终保持在 95%以上。

（五） 行业利润水平的变动趋势及原因

2005~2009 年，我国不锈钢真空保温器皿行业利润实现情况图示如下：

¹³ 中国日用杂品工业协会，《国内不锈钢真空器皿行业现状及其发展》，《轻工标准与质量》2009 年第 6 期。

2005-2009年国内不锈钢真空保温器皿行业盈利情况



数据来源：中国日用杂品工业协会，《国内不锈钢真空器皿行业现状及其发展》，《轻工标准与质量》2009年第6期；《2009年国内不锈钢真空器皿行业运行状况》，《轻工标准与质量》2010年第3期。

如上图所示，受原材料价格波动影响行业毛利率在2007年出现一定波动，但由于不锈钢真空保温器皿产品市场需求保持强劲，本行业在产品市场拥有一定的议价能力，行业盈利呈现持续增长趋势。行业毛利从2005年的6.14亿元上升至2009年的12.55亿元，复合增长率达19.57%；行业平均毛利率从2005年的17.35%上升至2009年的22.92%。

（六）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）全球不锈钢真空保温器皿消费需求不断增长

不锈钢真空保温器皿属于健康、环保的中高档饮食容器，在欧美、日韩等经济发达国家及地区已广泛使用，随着全球居民消费水平的不断上升，不锈钢真空保温器皿的消费需求将继续保持其增长态势。

（2）国内国民经济持续健康发展和城乡居民收入水平较快提升

居民生活水平是不锈钢真空保温器皿市场需求的重要影响因素。我国国民经济持续快速发展，城乡居民收入水平呈快速增长趋势，为不锈钢真空保温器皿行业提供了良好的外部环境和巨大的市场容量。

（3）居民消费观念和习惯正发生积极转变

随着居民消费能力的提高，消费者更加注重日用饮食器具的便捷、安全、健康、时尚和个性化特性，同时在日常消费时越来越多地考虑到环保和节能的因素。不锈钢真空保温器皿行业所倡导的健康、时尚、环保的生活方式与社会环境的发展趋势保持了高度一致，顺应了当今的消费潮流。

（4）国家节能减排、扩大内需的政策有利于本行业的发展

节约资源发展循环经济、保护生态环境是我国的基本国策。不锈钢真空保温器皿是健康、环保、节能型的日用消费品，其广泛使用能够有效减少白色污染、水资源浪费及能源消耗，其提倡的自带水、自带食物的生活方式能够有效改善人们的生活质量。

我国“十二五”（2011～2015年）期间将继续扩大内需政策，以保持经济平稳较快增长，扩大内需已成为国家在新阶段的基本政策方针。进一步扩大内需、促进经济增长、提高城乡居民收入的国家方针政策将有效扩大本行业产品的市场需求。

（5）国内领先企业的崛起正在带动产业升级

在国内市场迅速发展的背景下，国内领先企业充分利用市场机遇，提升制造技术及研发设计水平、发展营销网络、扩大业务规模，实现了企业实力的快速壮大。更重要的是，领先企业率先投入大量资源，提高自身研发设计能力、生产技术创新能力和质量控制能力，加强自主品牌建设，并且已经取得了显著成果。这些领先企业的快速发展将有力带动整个不锈钢真空保温器皿行业的产业升级。

2、不利因素

（1）行业集中度不高

国际不锈钢真空保温器皿品牌商规模较大，整体实力较强。国内不锈钢真空保温器皿行业行业集中度不高，企业数量较多且大部分企业规模较小，行业整体在技术创新、研发设计、品牌建设等方面起步较晚，整个行业的产业升级尚未完成。

（2）企业整体创新能力不足

目前国内不锈钢真空保温器皿制造商大多在产品研发设计、制造技术等方面的自主创新动力不足，由于国内企业整体规模较小和资金投入较少等原因，也使得国内不锈钢真空保温器皿制造商的在研发人才和先进设备的投入方面都无法和国外品牌商相比。在此背景下，亟需领先企业率先成长，加强技术革新、研发设计，不断创新以带动行业发展。

（七） 行业技术水平及技术特点

不锈钢真空保温器皿产品的生产过程包括成形、金工、焊接、抽真空、抛光、喷涂等多个环节，各环节技术水平均会影响到产品的保温效能、使用功能和表面质量等品质指标，其中关键在于加强产品性能的稳定性、提升产品精细化程度和提高生产效率。

国内大多数小规模企业生产设备投资较少，生产较多依赖人工，所制造产品品质一般，不具备研发设计能力，设计上较多依赖模仿，产品同质化现象普遍。

以发行人为代表的少数规模较大的国内企业在制造技术水平、研发设计能力方面处于国内同行业领先，其生产设备较为先进，制作工艺较为精良，产品设计体系初具规模。

国际知名品牌商凭借其先进的生产设备，强大的研发设计实力，所生产的产品品质精良、款式时尚，产品附加值较高。

（八） 行业的周期性、区域性和季节性特征

1、周期性特征

作为日用消费品，不锈钢真空保温器皿产品的消费不具有明显的周期性，但宏观经济周期性波动对不锈钢真空保温器皿产品的市场消费会产生一定的影响。

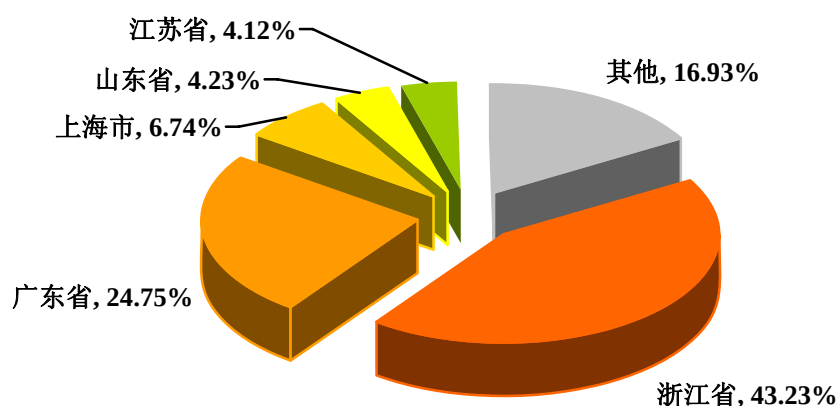
2、区域性特征

（1）生产的区域性

我国不锈钢真空保温器皿行业在地域上呈现出较为明显的产业集群特征，浙江和广东两个地区的企业数量以及产量规模均远大于其他地区，成为全球不锈钢

真空保温器皿行业的重要生产集中地。

2009年我国不锈钢真空保温器皿行业产量占比情况



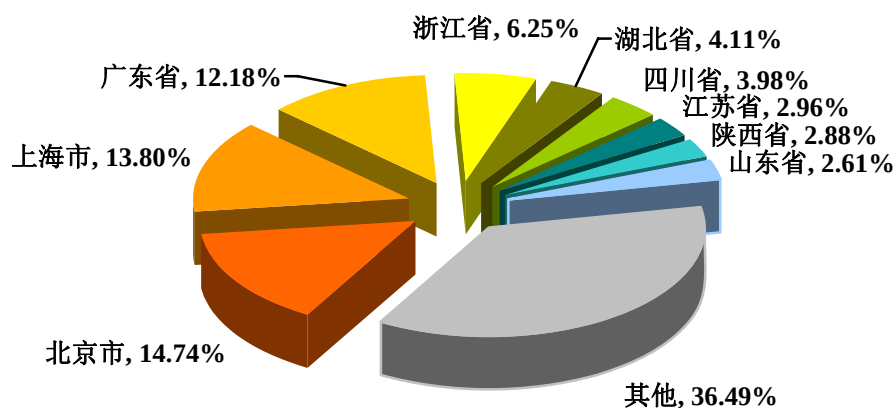
数据来源：中国日用杂品工业协会，《2009年国内不锈钢真空器皿行业运行状况》，《轻工标准与质量》2010年第3期。

以浙江省为例，不锈钢真空保温器皿的生产主要集中在中国五金之都——永康市。目前永康市及其周边地区不锈钢真空保温器皿生产企业有近200家。这些企业之间同时具有竞争与合作的关系，并与永康市的其他五金配套产业构建了交互关联的不锈钢真空保温器皿产业群体，形成了集配件供应及生产为一体的完整产业链。

（2）消费的区域性

我国不锈钢真空保温器皿消费市场在地域上呈现出较为明显的区域性特征，北京、上海、广东及浙江地区的年零售量相对较大。

2009年我国不锈钢真空保温器皿零售量占比情况



数据来源：中国市场调查研究中心，《2009年不锈钢真空保温器皿行业分析报告》。

3、季节性特征

不锈钢真空保温器皿兼具保热及保冷功能，以保热方面的消费需求为主，季节变换会对不锈钢真空保温器皿产品的消费产生一定影响。随着不锈钢真空保温器皿的应用越来越广泛，其消费的季节特征也越来越不明显，但总体来讲，不锈钢真空保温器皿产品在每年5月至7月为销售淡季。

（九）上下游行业的关联性及对本行业的影响

1、上游行业的关联性及影响

不锈钢真空保温器皿产品的主要原材料为不锈钢，其成本占总成本的50%左右。不锈钢的充足供应成为本行业持续发展的重要保障，其价格波动也直接影响到本行业的盈利水平。

（1）原材料不锈钢的供应情况

自2006年开始我国已成为全球最大的不锈钢生产国，国内拥有较多规模较大的不锈钢生产企业，国内不锈钢供应较为充足。根据国际不锈钢论坛（ISSF）公布的统计数据，2007~2009年我国不锈钢产量分别为721万吨、694万吨和880万吨，占全球不锈钢产量的比例分别达到25.89%、26.79%和35.77%，产量保持世界第一且占比逐年提高。本行业的不锈钢原材料国内供应较为充足，供求

基本处于平衡状态。

（2）不锈钢价格波动对本行业的影响

报告期内，国际不锈钢价格指数由 2008 年初的 197.7 逐步下跌至了 2009 年 6 月份的 111.5，随后又逐步回升至 2010 年末的 166.8。不锈钢价格的波动对本行业的总体盈利水平会带来一定影响，但由于业内企业采取了较为合理的应对措施，有效降低了行业的受影响程度。这些积极应对措施包括：采用产品销售价格与原材料价格联动的形式，将原材料价格波动风险向下游转移；跟踪不锈钢价格变动行情，提高不锈钢价格预测能力，提升存货管理水平，合理控制库存以规避原材料价格波动风险。

2、下游行业的关联性及影响

国内不锈钢真空保温器皿行业的外销大多为承接 OEM、ODM 订单，所制造的不锈钢真空保温器皿产品不是直接进入市场，而是销售给国外品牌商，通过国外品牌商进入国际消费市场。近年来，随着国内部分领先企业的制造技术、研发设计水平不断提升，我国不锈钢真空保温器皿行业外销市场规模呈不断扩大趋势。

国内不锈钢真空保温器皿行业的内销主要为自主品牌产品的销售，其下游为经销商、零售终端等各级销售渠道，以及产品的最终消费者。经销商、零售终端等销售渠道的发展状况对国内市场需求产生一定影响，近年来，国内日用消费品经销行业以及国内大型零售连锁行业的持续发展，有效促进了本行业内销市场的快速成长。

无论是外销还是内销，影响市场需求的最终环节都是消费者的需求。近年来，全球经济的稳步增长以及国内消费水平的快速提升促使了国内不锈钢真空保温器皿行业的快速发展。作为不锈钢真空保温器皿制造商，只有不断提升制造技术水平、加强产品研发设计，同时积极开拓自主品牌，才能更好的适应消费者的需求变化，从而在行业内处于领先地位。

（十） 主要产品出口业务情况

近三年公司产品主要出口市场为美国、日本、韩国和俄罗斯等国家。未发生

因上述国家的非关税壁垒、反倾销案件等进口政策给公司国际业务带来重大不利影响的情形。不锈钢真空保温器皿产品出口目的地国家均要求进口产品要达到与其国内产品相同的标准及通过相应的检验检疫。

在市场竞争方面，进口国当地一般较少有同类贴牌生产企业竞争，由于中国的不锈钢真空保温器皿产品销量占到全球零售量的近 70%，进口国同类产品的竞争仍主要来自于中国大陆的生产企业。

三、公司在行业中的竞争地位

（一） 本公司的行业地位

本公司主要从事日用不锈钢真空保温器皿的研发设计、生产与销售，主要产品包括保温杯、保温瓶、保温壶、保温饭盒、焖烧壶等不锈钢真空保温器皿以及部分不锈钢非真空器皿。

经过多年发展，公司已成为国内最具影响力的专业不锈钢真空保温器皿制造商之一，与国内同行业公司相比具有产销规模大，生产制造技术领先，研发设计能力突出，国内营销网络覆盖面广等优势。根据中国日用杂品工业协会统计，2008 年、2009 年连续两年公司位居我国不锈钢真空保温器皿行业国内企业销售收入排名第二位。公司是中国日用杂品工业协会副理事长单位，是《不锈钢真空杯》国家标准（强制性）、QB/T2933-2008《双层口杯》产品标准的起草单位，是《浙江省不锈钢真空保温容器监督检验规则》参与修订单位。2009 年，公司被浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局和浙江省地方税务局等部门联合认定为“高新技术企业”；被中国轻工业联合会和中国日用杂品工业协会评选为“中国轻工业日用杂品行业年度十强企业”。2010 年，公司被浙江省经济和信息化委员会评选为“工业循环经济示范企业”；被浙江省经济和信息化委员会、浙江省环境保护厅联合评选为“浙江省绿色企业（清洁生产先进企业）”；公司产品通过了上海世博会特许经营授权审批联席会议综合评审，成为上海世博会不锈钢真空保温杯特许制造商和零售商；“哈尔斯”品牌被国家工商行政管理总局认定为“驰名商标”。

公司坚持自主研发与吸收先进技术相结合，持续提升产品制造技术与研发设计水平，不断为国内外客户及消费者提供各种高品质、多样化的不锈钢真空保温

器皿系列产品，逐步形成了现有的 20 多个系列、200 多个品种的产品体系。2010 年公司不锈钢真空保温器皿及非真空器皿国内外销量达到 1,580 万只，主营业务收入达到了 40,243.69 万元，其中外销 25,142.75 万元，内销 15,100.94 万元。

公司在国际市场上产品主要销往北美、日韩、俄罗斯等地区，采取 ODM 及 OEM 的业务模式为国际不锈钢真空保温器皿品牌商提供专业的研发设计和生产制造服务，并与膳魔师集团、PMI 公司、Skater 公司等多家国际知名品牌商建立了较为稳固的合作关系。公司在国内市场主要采取经销模式销售自主品牌产品，公司在全国拥有 88 家经销商、3000 多个销售终端（包括普通货架、品牌形象专柜），终端货架覆盖面广，品牌影响力国内领先。

近年来，“哈尔斯”品牌连续获得荣誉及认定如下表所示：

品牌荣誉	授予/认定单位	授予/认定时间
中国不锈钢真空保温杯（壶）十大知名品牌	中国五金制品协会	2005 年 9 月
浙江名牌产品	浙江省质量技术监督局	2006 年 12 月
浙江省著名商标	浙江省工商行政管理局	2007 年 2 月
浙江出口名牌	浙江省对外贸易经济合作厅	2008 年 12 月
中国真空保温杯行业标志性品牌	中国品牌研究院	2010 年 6 月
驰名商标	国家工商行政管理总局	2010 年 10 月

（二） 主要竞争对手

1、外销竞争对手

哈尔斯股份的外销主要从事不锈钢真空保温器皿产品的 ODM 及 OEM 业务，公司的外销竞争对手主要包括南龙集团、雄泰集团、上海思乐得、浙江永康。

（1）南龙集团

南龙集团有限公司位于浙江省永康市，下设九家子公司，主要从事不锈钢器皿的研发、制造和贸易，旗下“翔龙”品牌有较强市场竞争力，公司产业还涉足数控机床系列产品、动力自行车与动力滑板车系列产品、活体指纹控制技术系列产品、IT 产业、房产开发业、国内与国际商贸业务以及大型商场经营管理和宾馆酒店与休闲度假服务业。

（2）雄泰集团

雄泰集团有限公司创办于 2000 年 5 月，位于浙江省永康市，下设五家全资子公司，专业制造不锈钢真空器皿、金属压延、休闲运动车系列产品，旗下主要品牌为“雄泰”，该公司不锈钢真空保温器皿系列产品 70%销往日本、美国、韩国、俄罗斯、欧洲、东南亚等多个国家和地区，在国内市场也拥有较高份额。

（3）上海思乐得

上海思乐得不锈钢制品有限公司成立于 1991 年，位于上海市，主要从事不锈钢保温制品相关业务，是国内最早生产同类产品的厂家，该公司旗下品牌主要有“思乐得”和“LUO TUO”。

（4）浙江保康

保康集团有限公司成立于 2006 年 10 月，位于浙江省武义县，集团公司旗下目前拥有五大制造产业，主要产品有铝合金汽车轮毂、不锈钢保温杯（壶）系列及不锈钢（铜）炊具系列、电热水壶系列，金属镁及镁合金生产制造，“保康”牌不锈钢真空制品主要出口到美国、英国、法国、德国、荷兰、俄罗斯、日本、韩国及港、澳、台等二十多个国家和地区。

2、内销竞争对手

公司的内销竞争对手主要包括南龙集团、雄泰集团、广东思宝，具体情况如下：

（1）南龙集团、雄泰集团

介绍见上文“1、外销竞争对手”。

（2）广东思宝

广东思宝不锈钢制品有限公司是全国最早生产不锈钢保温磁化杯的企业之一，1999 年转型为不锈钢真空器皿的专业生产企业，旗下品牌主要为“思宝”，产品公司现有不锈钢真空杯、不锈钢真空壶、纳米能量杯、玻璃杯等 4 大类 200 多个单品。

（三） 公司的竞争优势

1、制造技术优势

公司产品制造的核心技术主要包括以下几项：

（1）超薄不锈钢焊接圆管水介质液压成形技术

超薄不锈钢焊接圆管水介质液压成形技术应用于成形工序。该技术的技术原理是以流体力学和液压成形理论为基础，建立水介质塑性胀形技术，使用高压水替代聚氨酯作为成形介质使工件在模具内成形，技术水平处于国内领先。该技术经优化设计将不锈钢材料塑性变形系数由采用聚氨酯胀形工艺的 15%提高到 45%（SUS304 不锈钢），从而使原材料利用率达到最佳。该技术采用注水增压缸和 PLC 控制系统，有效实现了水介质液压过程的程序控制。该技术与传统工艺相比具有生产效率高、表面质量缺陷少、材料消耗降低等比较优势，通过该技术的应用实现了各种复杂变截面不锈钢器皿的成形，产品外观更加新颖、结构更加人性化，为差异化、高附加值产品的生产奠定技术基础。

（2）锥形管拉伸成形技术

锥形管拉伸成形技术主要应用于液压成形技术无法加工的异形器皿的成形工序。该技术的技术原理是精确计算不同产品锥形片尺寸，配置自动焊接专机，直接焊接成锥形管，再采用多工位模具整体拉伸成形技术将产品拉伸成形，技术水平处于国内领先。该技术采用锥形管拉伸减少了材料变形的差异性，使工件完成变形后的材料厚度均匀，提高材料利用率，节约成本；配置自动焊接专机，实现焊接过程自动控制，实现了由“锥片”到“锥管”加工的连续性；满足了异形造型特征的系列不锈钢真空保温器皿的成形要求，实现了产品的差异化，满足了欧美客户对此类产品的特殊需求，为开发异形产品提供了技术空间。

（3）产品金加工自动化技术

产品金加工自动化技术是将数控技术应用于金加工工序，即产品在液压成形后所进行的旋压、割头、螺纹、平口、平底、压角、压口、压底筋等金加工工序。该技术的技术原理是在产品金加工的机床上研制并安装组合数控专机，通过 PC 控制伺服机构驱动机床刀盘带动刀具进行旋压和切削加工，解决外形复杂，截面

变化较大的产品金加工难题，并实现一次装夹具，多工序集成，技术水平处于国内领先。该技术的应用改变了单台设备依次完成上述金加工工序的流程，通过数控技术的自控原理，实现多工序一次完成，提高了生产效率以及加工质量。

（4）双层水杯自动焊接技术

双层水杯自动焊接技术应用于焊接工序。传统的保温器皿生产采用手工焊接保温器皿的口部与底部，稳定性、可靠性较差，废品率较高，公司研制双层自动焊接机，将杯口、杯底由人工手动焊接转化为机械自动焊接，技术水平处于国内领先。双层水杯自动焊接技术的应用严格保证了焊接部位的旋转轨迹与主轴旋转轨迹高度一致，并且柔性传动技术能在有效范围内跟随杯体形位公差变化，同步校正焊接轨迹，从根本上保证了薄板不锈钢的氩弧焊接的焊缝质量，真空器皿焊接质量和产品真空合格率均有较大幅度提升。

（5）无尾抽真空钎焊技术

无尾抽真空钎焊技术应用于抽真空关键工序。该技术的原理是采用全封闭炉加温，在炉腔内完成抽真空和钎自动封焊一整套真空钎焊工艺。该技术已广泛被国外制造商所采用，处于国内领先水平。公司在该技术应用中采用圆形炉交替工作室，提升了抽真空能力和压力稳定性；采用集约式批量装炉机构，提高了能源利用率；采用无铅真空钎焊剂，实现生产过程的安全、可靠、环保；采用PLC控制抽气、封焊、冷却，实现工艺过程自动化。该技术的应用解决了生产过程的产品温差控制、密封度控制、真空度误差控制、变形量控制、辅料用量控制等技术难题，有效提高产品真空度，具有超长的保温性能，同时提高了生产效率，减少了材料消耗，节约了能源。

（6）五金产品表面自动清洁抛光技术

五金产品表面自动清洁抛光技术应用于抛光工序。该技术的原理是在抛光工序中使用数控机床的自控原理，以实现多工序一体化集成完成不锈钢真空保温器皿抛光工序的生产，技术水平处于国内领先。公司自主研制了五金产品表面自动清洁抛光机，该设备采用了机构运动循环的同步化设计技术，最大限度地减少抛光机总的工作循环时间，提高抛光机的生产效率；采用新型送料机构使被抛光产品移送过程中夹持可靠、对中性好；采用气、液、机联合驱动的自动控制技

术，生产更加高效；采用高效水膜除尘装置的设计技术，水循环利用，节能环保。该设备研发项目被列入浙江省 2008 年重大科技专项重点工业计划项目（计划编号：2009C11064），并于 2008 年 8 月 20 日通过浙江省科技信息研究院科技查新（报告编号：200833B2102851）。2010 年 5 月，该项目通过浙江省科技厅验收组的评审验收（浙科验字[2010]1942 号）。

2、质量管理优势

良好的产品质量管理能力是产品得到国际国内客户及消费者认可的基础，本公司历来重视质量管理，确立了“精于细节过程，追求产品完美”的质量管理方针。通过持续完善质量管理体系和认证实验室管理体系，强化过程控制与服务，强化监督考核，公司质量管理能力和控制水平得到了不断提升。公司已通过 ISO9001 质量管理体系认证、ISO14001 环境管理体系认证和 GB/T28001 职业健康安全管理体系认证。2009 年公司被浙江省出入境检验检疫协会授予“优秀质量诚信会员企业”称号。公司在产品质量管理方面已经取得了积极的成果，形成了行业领先优势。

公司的产品质量管理优势具体体现在以下几个方面：

（1）引入 APQP（产品质量先期策划）流程，实施源头控制

由于不锈钢真空保温器皿产品注重性能、外观、款式和功能，如何以标准规范的方法在产品研发设计阶段对产品的质量进行源头控制，充分满足客户需求，提升公司产品形象是业内企业共同面临的问题。公司率先进行质量管理模式创新，引入 APQP（产品先期质量策划）流程与项目管理模式，从客户需求识别到批量生产，所有工作过程均予以识别、细化并形成文件化的记录，从而充分保证产品研发阶段设计质量，达到源头控制目的，与产品的生产过程质量控制实现无缝对接，显著提高了公司质量管理能力。

（2）引入一系列成熟先进的质量控制方法提升动态质量控制能力

不锈钢真空保温器皿的真空度是产品的关键性能，而要保证真空度的一致性必须严格控制产品生产各个环节和工序的质量，成形、金工、焊接、抽真空等任何一个工序出现瑕疵都会直接影响到真空度指标。公司对生产过程动态质量控制

模式进行积极创新，引入 PPAP（生产件批准程序）、FMEA（失效模式与影响分析）、SPC（统计过程控制）、MSA（测量系统分析）等体系，在以下几方面提升了公司动态质量控制能力：在产品试生产过程中，保证了试产的充分性；在大批量生产过程中，遵照《过程控制计划》，实行严格的“三检”（自检、互检、专检）和“三阶段检验”（进货检验、过程检验、成品检验）制度，确保产品生产过程处于受控状态；通过数据统计技术的运用，对产品质量趋势实施动态管控；通过采用大量的先进工装、模具，为产品质量的稳定提高提供了条件；通过建立质量信息收集、处理、考评和业绩考核机制，督促产品质量持续改进。

（3）实施目标管理，有效推行质量管理激励机制

公司制定了较为完善的目标管理制度，明确年度质量目标并逐级分解，形成各部门质量指标，并对指标完成情况进行定期考核、评价。同时建立各级各类人员质量岗位责任制，制定激励机制，落实质量职责，将考评结果直接与各级管理人员的绩效考核挂钩，取得了良好效果。

3、研发设计优势

公司自设立以来一直注重持续提升自身的研发设计能力，2009 年公司被浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局和浙江省地方税务局等部门联合认定为“高新技术企业”。公司目前共拥有专利 99 项，其中实用新型专利 25 项、外观设计专利 74 项，2009 年被浙江省知识产权局评为“浙江省专利示范企业”。公司研发设计的“运动瓶 HD-400L”被列入浙江省科学技术厅 2007 年省级新产品试制计划，研发设计的“吸嘴式运动瓶 HD-480L”、“卡扣式休闲瓶 HA-350AS”被列入浙江省科学技术厅 2009 年省级新产品试制计划。公司在不断研发设计的基础上形成了哈尔斯品牌目前 20 多个系列，200 多个品种的产品体系，在产品设计上居于国内领先地位。

目前公司拥有研发人员 137 名。公司组建了“上海研发中心”、“浙工大——哈尔斯产品研发中心”和“总部研发中心”，形成分工合作、各有侧重的研发体系。“上海研发中心”能够充分利用上海开放的视野、丰富的市场信息、时尚的消费观念以及国际化的人才中心优势，专注于产品功能、款式、外观的研究和概念性设计。“浙工大——哈尔斯产品研发中心”充分利用浙江工业大学在工业产

品研究设计和人才资源等方面的优势进行部分新产品的研究开发，目前该中心已为本公司研发 30 多款新产品设计方案，部分设计方案已投入生产，对丰富公司产品的功能及款式起到了一定的促进效果。“总部研发中心”注重产品工艺设计，实现产品研发与生产的对接，将设计成果转变为生产力。

公司外销的 ODM 模式是指由国内制造商自行设计开发产品，再由国际品牌商选择后下订单进行生产，该模式对公司的研发设计能力要求较高，国内制造商必须达到或接近国际品牌商的研发设计水平。公司与日本 Thermos 品牌、俄罗斯 Sunflower 品牌、瑞典 Vildmark 品牌等国际知名品牌商长期的 ODM 合作充分说明了国际高端客户对公司研发设计能力的认可，2010 年公司 ODM 模式业务收入占外销收入的比重高达 74.91%，占主营业务收入的比重也高达 46.80%。

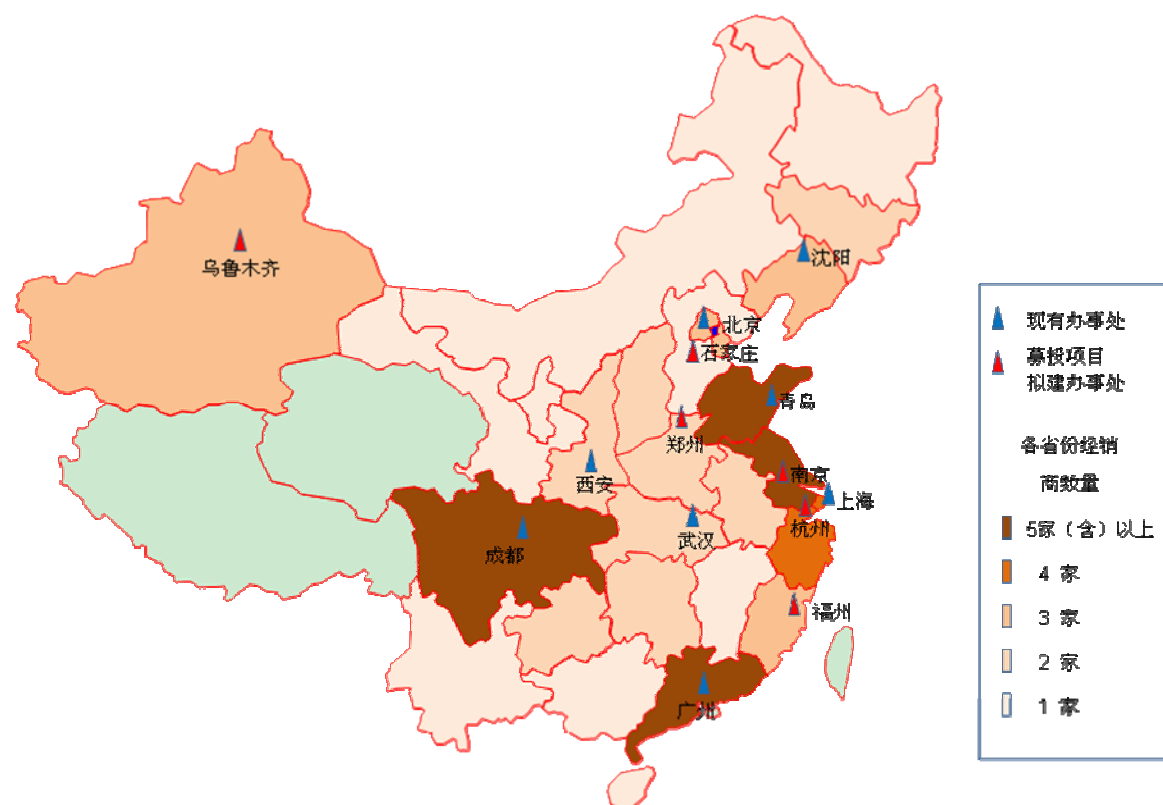
公司坚持把握市场流行趋势，针对细分市场提供专业化的产品设计，不断融入时尚设计元素，引导消费、激发需求。以儿童市场为例，2010 年公司推出“铠甲勇士”和“巴啦啦小魔仙”系列产品，市场响应热烈，对公司快速拓展儿童市场起到了很好的作用。

4、国内营销网络优势

公司秉承国际国内市场一体化协调发展的战略，经过多年发展，公司的国内营销网络已初具规模，对公司自主品牌销售收入的增长起到了重要推动作用，有力提高公司的盈利水平和抵御风险能力。公司的国内营销网络优势主要表现为：

（1）建立了覆盖面广的营销网络

公司采用经销模式销售自主品牌产品，有效利用经销商成熟的销售渠道，使公司能以相对较少的资金和人力投入迅速提高销售终端覆盖面，快速实现公司业务发展。目前公司国内营销办事处及经销商分布情况如下图所示：



本公司在全国设有8个营销办事处，拥有88家经销商，3000多个销售终端（包括普通货架、品牌形象专柜），其中品牌形象专柜为653个，与沃尔玛、家乐福、大润发、乐购、欧尚、卜蜂莲花、世纪联华等大型卖场和连锁超市建立了较为稳定的业务合作关系，公司营销网络正在逐步实现一级市场（直辖市、省会城市）无盲区，销售渠道向二级市场（地级城市）、三级市场（一般市、县及以下地区）充分覆盖。

（2）形成了行业领先的经销商管理模式

经销商既是公司产品的直接销售对象，也是产品占领零售终端最终流向消费者的重要渠道。公司创建了业内领先的经销商管理模式，有效增强了公司对营销渠道的掌控，为公司国内营销网络建设奠定了坚实基础。该模式核心如下：

1）公司坚持“诚信共赢、共谋发展”的经营理念，与经销商建立了战略合作伙伴关系，通过与经销商之间进行定期互访，不断加深与经销商在市场推广、营销策划、产品开发等各方面的沟通合作。

2）公司每年会对全国经销商进行集中的定期培训和专题培训，以专业的培训促进经营理念和价值观的传递，提升经销商的经营管理水平，规范经销商的市

场行为。培训内容一般包括：传播公司的经营理念和品牌形象、研究消费市场、发布新产品信息、强调经销商管理标准和制度等。

3) 公司以体系化和制度化建设为核心对经销商实施精细化管理，对经销商管理的内容包括：经销商销售计划的编制与执行、经销商库存管理、经销商渠道（尤其是重点客户）管理、经销商重点渠道（客户）的销售分析、经销商促销执行情况、经销商销售队伍和促销队伍的培训、经销商辖区空白市场和薄弱市场的开发。在上述管理内容中，公司以体系化和制度化的标准对经销商进行评价和考核，并重点关注其营销理念、销售渠道和诚信度。

5、品牌优势

“哈尔斯”品牌产品已在国内形成了业内领先的品牌优势，2005 年被评为“中国不锈钢真空保温杯（壶）十大知名品牌”，2006 年被评为“浙江名牌产品”，2007 年被评为“浙江省著名商标”，2008 年被评为“浙江出口名牌”、“中国真空保温杯行业标志性品牌”，2010 年被国家工商行政管理总局认定为“驰名商标”。得益于良好的品牌形象，公司成功入选 2010 年上海世博会特许产品制造商和零售商。截至 2010 年末，“哈尔斯”商标已在美国、俄罗斯、日本等 40 多个国家和地区完成了注册，奠定了品牌国际化发展的基础。

在国际市场上，公司面向的客户为国外品牌商，销售模式为 ODM 及 OEM 模式。经过多年发展，公司与膳魔师集团、PMI 公司、Skater 公司等多家国际知名品牌商建立了较为稳固的合作关系，在国际市场上形成了较好的口碑，2010 年公司被膳魔师集团评为“2010 年最佳供应商”。国际市场上的产品更新换代速度较快，公司自行设计开发的新产品的外观款式、设计理念、功能及应用领域需要通过不断的品牌形象推广以持续得到国际品牌商的认可，从而继续扩大外销市场份额。

在国内市场上，公司产品面向的最终客户为国内广大消费者，公司的产品品质优良、款式新颖，“哈尔斯”品牌的不锈钢真空保温器皿产品在国内市场上已形成业内领先的品牌优势。国内消费市场空间巨大，公司需要通过对自主品牌的不间断打造与宣传，继续强化品牌优势以巩固与扩大其在国内不锈钢真空保温器皿消费市场的市场份额。

公司品牌宣传及推广的具体措施如下：

（1）实施系统化的品牌形象解决方案，完善品牌形象

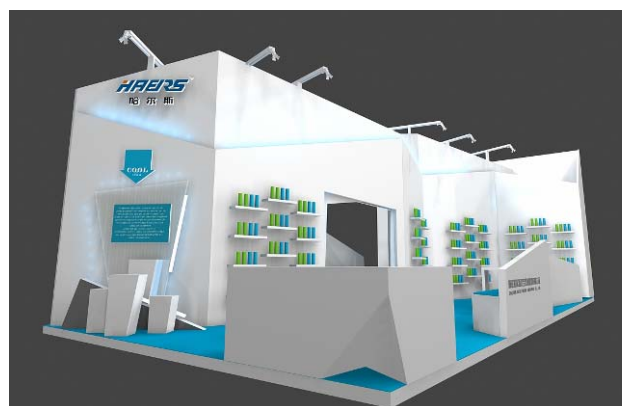
“哈尔斯”品牌定位于中端市场，以“健康水杯承诺”为理念，突出“健康、时尚、环保”的品牌形象。公司已建立标准统一的视觉识别系统（VI 系统），塑造出独特的品牌形象，形成较强品牌传播力和感染力。公司进行产品整合，提炼系列产品总体架构，每个系列设定统一设计理念和形象标识，对产品色系进行整理和规范，使公司产品外观形象得到进一步提升。

（2）利用各大国际会展机会，展示业内领先的设计理念和品牌形象

公司积极参与中国五金博览会、中国华东进出口商品交易会、中国出口商品交易会（春季、秋季）、香港家庭用品展、法拉克福国际家庭用品展、芝加哥国际家庭用品博览会等国际性大型会展，向国内外客户特别是国外品牌商展示“哈尔斯”业内领先的产品设计理念及品牌形象。在参展产品安排上，公司每次参展都会有推出新的产品设计理念及相关系列产品；在展会布置上，公司打破行业陈列惯例，引入领先设计理念，以创造性的艺术表现手法进行展厅形象和产品陈列设计。例如，2010 年 4 月举办的第 107 届中国进出口商品交易会上，公司主打推出“绿色”系列产品，突出哈尔斯的“绿色”形象，向国内外客户传递了哈尔斯“健康、环保”的设计理念与品牌形象；在 2010 年 10 月举办的 108 届中国进出口商品交易会上，公司推出适合都市白领使用的多种色系的系列产品，突出哈尔斯“时尚、个性”的设计理念与品牌形象。



107 届中国进出口商品交易会展厅效果图



108 届中国进出口商品交易会展厅效果图

（3）加强品牌形象专柜建设，提升国内市场品牌影响力

截至 2010 年末公司已支持经销商在北京、上海、广州、武汉等 37 个城市的大型连锁卖场设立了品牌形象专柜 653 个。品牌形象专柜的建设初步培育了较强的终端形象展示能力，让消费者直观地体验到哈尔斯的品牌文化和产品内涵，为品牌形象推广发挥了积极作用。公司计划于募集资金到位后再增设 1,000 个品牌形象专柜，进一步增加已设专柜城市的专柜数量，并向其他大中型城市开展品牌专柜布局，扩大品牌形象专柜在全国大中型城市知名连锁卖场的覆盖面。

四、 发行人主营业务具体情况

（一） 主要产品

本公司主要从事日用不锈钢真空保温器皿的研发、设计、生产与销售，主要产品包括保温杯、保温瓶、保温壶、保温饭盒、焖烧壶等不锈钢真空保温器皿以及部分不锈钢非真空器皿。公司产品现有 20 多个系列，200 多个品种，广泛应用于家居、办公、学生、户外、自驾、餐饮、礼品等多种领域及消费群体的需求。

公司主要产品列示如下：

1、 不锈钢真空保温器皿

（1）保温杯

真空隔层，兼具保热及保冷功能；轻量型不锈钢材料，方便携带；食品级材料，
功能简介： 卫生清洁；杯盖空气绝热；杯体、杯口、隔层及出水开关设计多样，随应用领域不同而异，方便携带、开启及饮用。



（2）保温瓶（壶）（含保温瓶、保温壶、保温饭盒、焖烧壶）

真空隔层，兼具保热及保冷功能；轻量型不锈钢材料，方便携带；食品级材料，
功能简介： 卫生清洁；内栓可拆卸设计，方便内部洗涤；专门空气通道，出水流畅；宽口结构设计，可盛装流质物体。

保温瓶

内置大小两极瓶塞；
瓶口双盖设计；内置
杯碗。



（车驾专用）

保温壶

可内置茶隔层；出水
口防尘设计；防溢流
设计。



（气压壶）

保温饭盒

内置折叠式
餐具与密封
微波饭盒。



焖烧壶

应用真空断热原理阻隔热量传递，壶内沸腾的热气不会
流失，在容器内循环为食物加热，将食物自然焖熟，焖
烧过程不需使用电能，方便、节能。



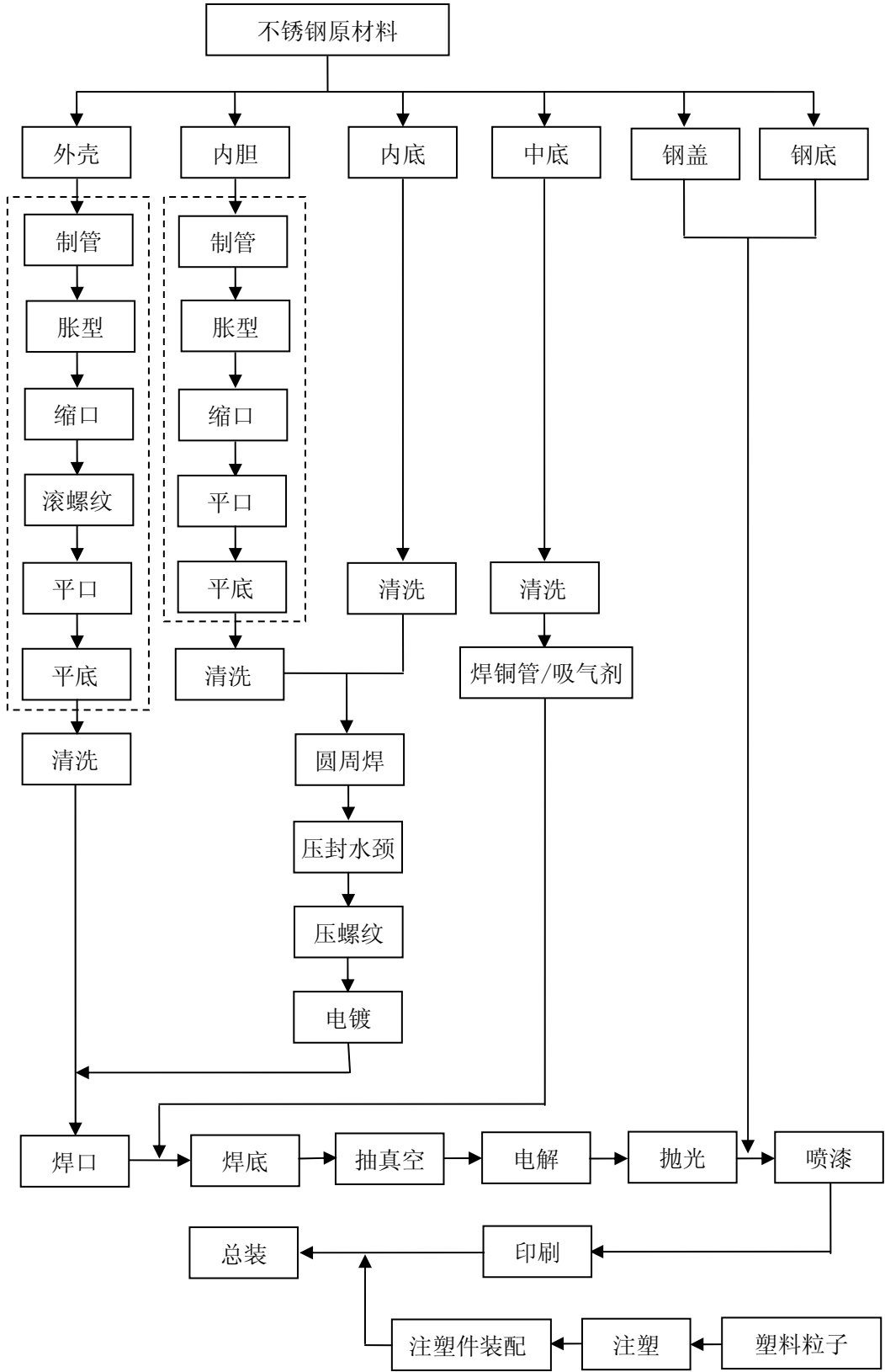
2、不锈钢非真空器皿

功能简介： 单层轻量型不锈钢设计，方便携带；食品级材料，卫生清洁；杯（瓶、壶）
体、杯（瓶、壶）口、杯（瓶、壶）盖设计多样，随应用领域不同而异。

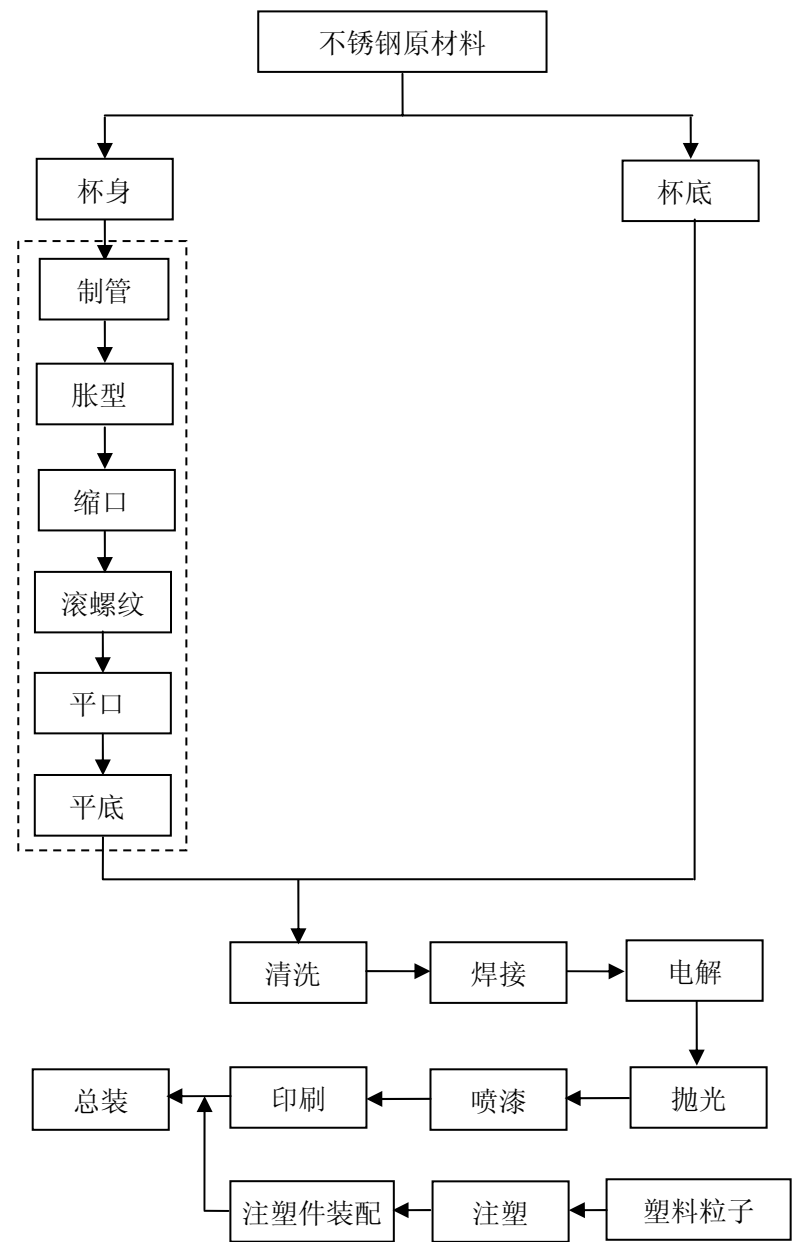


（二） 主要产品的工艺流程图

不锈钢真空器皿工艺流程图



不锈钢非真空器皿工艺流程图



（三） 主要经营模式

1、采购模式

公司生产的主要产品——不锈钢真空保温器皿、不锈钢非真空器皿所需的原材料包括不锈钢卷板、塑料粒子、钢件、塑料件、包装材料等。另外，公司销售的包括玻璃杯、铝瓶、塑料杯、锡罐等其他产品为非不锈钢器皿，该类产品的原材料、工序和主要产品区别较大，公司通过直接采购后再行销售。

（1）采购流程

公司采购原材料的流程是：根据订单制定生产计划，再根据生产计划制定采购计划，为保证生产的持续稳定进行，公司依据实际情况适当提前备料。

（2）供应商选择

公司所需的不锈钢卷板主要向韩国浦项、张家港浦项、杭州恒大不锈钢有限公司、杭州万洲金属制品有限公司、Hyundai Steel Company（韩国现代制铁株式会社）等多家不锈钢供应商采购。钢件、塑料粒子、塑料件，包装材料等原材料的采购主要在永康本地进行，永康市发达的五金产业具有强大的集群效应，为公司提供了稳定、优质的原材料供应商，由于公司的规模优势和稳定的付款周期，以及可选择的供应商众多，公司有较强的议价能力。公司建立了原材料供应商企业准入、日常监控以及年度评价制度，对供应商进行定期考核并在考核的基础上进行择优选择，考核的标准包括技术参数、合格率、价格、交货及时率等指标。

（3）定制采购

定制采购是指供应商按照公司对选材、型号、规格的特定要求向公司供应钢件、塑料件。

钢件采购包括钢盖、钢底、内底、中底的采购和部分成熟产品的杯体、外壳、内胆的采购。由于浙江地区不锈钢真空保温器皿五金生产企业众多，拥有较为完整的五金配套产业链，具有强大的集群效应，钢盖、钢底、内底、中底的定制采购是浙江地区不锈钢真空保温器皿制造企业的普遍做法。随着公司主要产品销售规模的扩大，产能受限、生产场地受限的矛盾日益突出，从2008年起发行人定制采购部分成熟产品的杯体、外壳、内胆。发行人定制采购外壳、内胆后由其自身完成焊接、抽真空、表面处理等关键后续环节。报告期内发行人为满足订单交货期，还存在定制采购部分成熟产品的杯体，由发行人完成后续表面处理的情形，定制采购杯体占发行人业务规模的比例较小。

塑料件是指由塑料粒子加工制造的塑料配件，受制于公司注塑车间的产能，公司会根据自有产能情况定制采购部分塑料件。

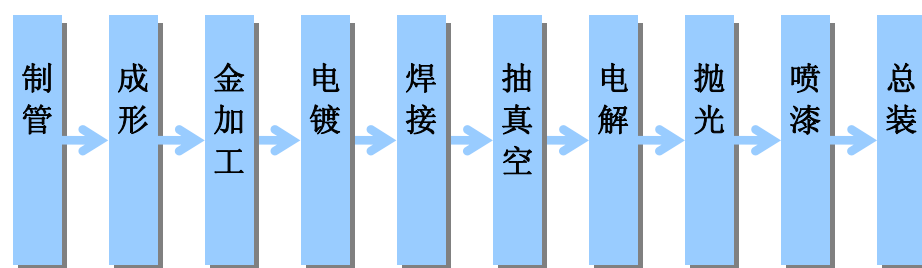
公司对定制供应商有严格的认证标准和程序，经过多年发展，公司已与合格

供应商建立起较为稳定的合作关系，确保了定制采购的质量和交货期。

2、生产模式

公司的生产模式主要采用以销定产，由生产部按照订单情况统一安排生产，制定生产计划。

公司主要产品的加工工序如下图所示：



公司报告期内亦存在外协加工情形，包括：（1）公司本身不从事电镀、电解工序的生产，电镀、电解加工工序全部委托给专业的电镀、电解企业进行加工；

（2）由于同批次购买的不锈钢卷板包括膨胀系数在内的技术性能一致，为提高焊接精密度，提升产品品质，从 2009 年起公司向供应商销售不锈钢卷板，供应商加工成内底、中底后，公司再进行采购；（3）公司向供应商提出选材、型号、规格的特定要求后，向其定制采购内底、中底、钢盖、钢底、塑料件、成熟产品的杯体、外壳、内胆等相关零部件。

3、销售模式

按照销售市场的特点，公司针对国外市场和国内市场采用不同的销售模式。

（1）国外市场

在国外市场，公司以 ODM 和 OEM 的业务模式为主。在欧美、日韩等发达国家和地区，不锈钢真空保温器皿市场发展较为成熟，国际不锈钢真空器皿品牌商已树立了牢固的品牌形象，并占据了大部分市场份额，新进品牌的营销成本和风险相对较高，因此，公司采取为国际品牌商生产 ODM 和 OEM 产品的销售模式。公司客户大部分为国际知名品牌商，如膳魔师集团、PMI 公司、Skater 公司

等，公司通过与国际知名品牌商的合作，能够了解国际最先进的产品制造工艺、最新的设计理念和研发方向，从而不断提升自身产品的制造技术以及研发设计能力，强化对国外客户的影响，逐步提高外销市场份额。

在印度、伊朗、尼日利亚等国家，国外品牌商虽然占据了一定的市场份额，但新进品牌有较大的市场开发空间，公司在销售 ODM 和 OEM 产品的同时也销售部分自主品牌产品。

报告期内，公司外销收入中 ODM、OEM 及自主品牌销售收入的占比情况如下：

单位：万元

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
ODM	18,834.00	74.91	8,555.10	58.43	9,002.80	46.33
OEM	5,730.50	22.79	5,765.22	39.37	10,166.76	52.33
自主品牌	578.24	2.30	321.86	2.20	260.27	1.34
外销收入合计	25,142.75	100.00	14,642.19	100.00	19,429.83	100.00

（2）国内市场

①销售模式

国内市场主要为经销模式，销售自主品牌产品。此外，公司发生少量礼品销售、OEM 销售，礼品销售是指企事业单位直接向公司采购自主品牌产品作为馈赠礼品或发放职工福利，OEM 销售是指公司为国外品牌商在国内投资设立的企业提供 OEM 产品。

报告期内，公司内销收入中经销模式、礼品销售及 OEM 的销售收入占比情况如下：

单位：万元

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
经销	13,958.36	92.43	10,310.45	83.34	8,242.80	78.80
礼品销售	1,035.98	6.86	1,459.90	11.80	1,145.12	10.95
OEM	106.60	0.71	601.53	4.86	1,072.24	10.25
内销收入合计	15,100.94	100.00	12,371.88	100.00	10,460.16	100.00

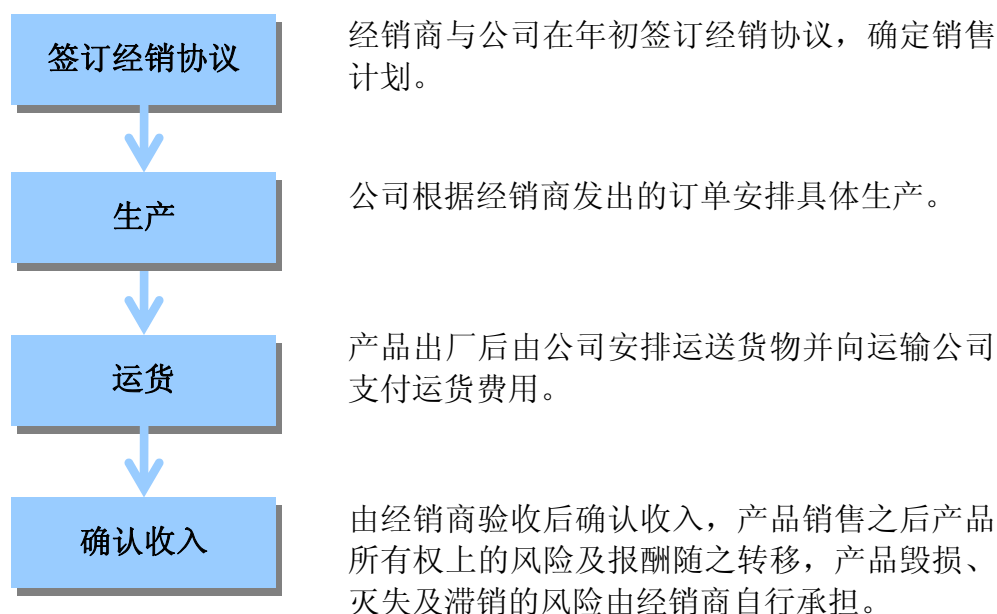
②经销模式

经销模式能够以较低的人力及资金成本实现产品在全国的快速覆盖，因此包括发行人在内的国内同行业公司大多采用经销模式销售自主品牌产品。

经过多年的国内市场开拓，公司形成了多级化、体系化、网络化的国内营销网络体系。公司将全国划分为八大区域，在北京、沈阳、青岛、西安、上海、广州、武汉、成都等城市设立了营销办事处负责各大区域的经销商管理，在主要省会和重点城市发展了 88 家经销商，3000 多个销售终端（包括普通货架、品牌形象专柜），其中品牌形象专柜为 653 个，与沃尔玛、家乐福、大润发、乐购、欧尚、卜蜂莲花、世纪联华等大型连锁卖场和连锁超市建立了稳定的合作关系，形成行业内规模较大的营销网络。

公司于 2007 年启动了品牌形象专柜计划，主要针对具有较强消费能力和品牌概念的国内大中型中心城市及经济发达城市中的大型连锁卖场展开品牌形象专柜布局。品牌形象专柜配有产品陈列专柜，部分专柜配有液晶演示屏及产品短片。品牌形象专柜由经销商负责经营、安排专人讲解、缴纳场地费；公司向经销商提供统一标准的产品陈列专柜及液晶演示屏。公司通过向经销商提供产品陈列专柜及液晶演示屏的方式支持了经销商的市场开拓，加强了公司与经销商的互利共赢关系；同时，品牌形象专柜作为公司向消费者提供互动体验的重要平台，是公司扩大“哈尔斯”品牌影响力的重要手段。截至 2010 年末公司已支持经销商在北京、上海、广州、武汉等 37 个城市的大型连锁卖场设立了 653 个品牌形象专柜。

经销模式全部为买断式销售，具体销售流程如下：



（3）ODM、OEM 及自主品牌三种模式收入占比及盈利情况分析

1) 公司 ODM、OEM 及自主品牌三种模式实现的销售收入及占比情况

报告期内公司 ODM、OEM 及自主品牌三种模式实现的销售收入及占比情况如下表：

单位：万元

销售模式	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
ODM	18,834.00	46.80	8,555.10	31.67	9,002.80	30.12
OEM	5,837.11	14.50	6,366.75	23.57	11,239.00	37.60
自主品牌	15,572.58	38.70	12,092.22	44.76	9,648.19	32.28
合计	40,243.69	100.00	27,014.07	100.00	29,889.99	100.00

随着公司研发设计水平的提高，公司国际市场竞争力逐渐增强，ODM 模式销售收入的占比逐渐上升，2009 年公司 ODM 模式实现销售收入占比开始高于 OEM 模式，2010 年公司 ODM 模式实现销售收入达到 18,834 万元，占主营业务收入的比例达到 46.80%。

随着公司国内营销网络的不断完善，公司自主品牌销售收入逐年较快增长，2008～2010 年公司自主品牌销售收入的增长率分别为 71.40%、25.33% 及 28.78%。

2008 年公司 ODM、OEM 及自主品牌收入占比分别为 30.12%、37.60%及

32.28%；2009 年公司受国际金融危机影响 OEM 收入有所下滑，占比下降为 23.57%，而公司自主品牌收入继续保持较快增长，占比上升为 44.76%；2010 年随着金融危机后世界经济的复苏，不锈钢真空保温器皿产品的全球市场需求又恢复了原有的增长态势，并且随着公司研发设计水平的提高，公司 ODM 收入实现了较大幅度增长，占比上升为 46.80%，自主品牌收入占比为 38.70%。

2) ODM、OEM 及自主品牌三种模式实现的毛利及其对公司毛利的影响

报告期内公司 ODM、OEM 和自主品牌三种模式实现的毛利及其占公司毛利总额的比例如下表：

单位：万元

销售模式	2010 年度			2009 年度			2008 年度		
	毛利	毛利贡献率 (%)	毛利率 (%)	毛利	毛利贡献率 (%)	毛利率 (%)	毛利	毛利贡献率 (%)	毛利率 (%)
ODM	5,107.47	44.71	27.12	2,537.01	29.79	29.65	1,881.62	28.64	20.90
OEM	1,497.64	13.11	25.66	1,814.38	21.30	28.50	2,075.21	31.59	18.46
自主品牌	4,818.56	42.18	30.94	4,165.82	48.91	34.45	2,612.60	39.77	27.08
合计	11,423.67	100.00	28.39	8,517.20	100.00	31.53	6,569.43	100.00	21.98

报告期内，公司自主品牌产品的毛利率高于 ODM 产品，ODM 产品的毛利率高于 OEM 产品。随着公司产品制造技术及研发设计水平的不断提升，公司 ODM 产品、自主品牌产品实现毛利贡献均有较大提升。

3) 公司的营销战略，ODM、OEM 及自有品牌业务的销售前景

公司的营销战略是坚持国际国内市场一体化协调发展，贴牌业务及自主品牌业务并重，贴牌业务中侧重 ODM 业务，努力将自身打造成为国内同行业领军并具有国际竞争力的不锈钢真空保温器皿制造商。

国外市场，以欧美、日韩等发达国家和地区为主的不锈钢真空保温器皿国际市场发展较为成熟，市场容量巨大，国际知名品牌商已在全球主要成熟消费市场进行了长期的市场拓展和营销工作，建立了完善的销售终端网络，新品牌的进入需要较高的前期投入，面临一定的不确定性，所以在未来较长的一段时间内，国外品牌商仍然占据着国外主要的市场空间，公司在国外市场的营销战略是继续加大与国外品牌商的合作，发展 ODM、OEM 贴牌业务。此外，在印度、伊朗、尼

日利亚等发展中国家，国外品牌商主要占据其高端市场，上述地区中端市场仍有较大的市场开发空间，公司也销售部分自主品牌产品。

国内市场，不锈钢真空保温器皿消费市场发展迅速，国外品牌产品在国内市场的销售量的占比较低，基本维持在 3% 左右，且主要占据高端市场，国内自主品牌产品面向国内中端市场，市场增长潜力巨大，公司将继续加大营销网络建设以及自主品牌推广，发展自有品牌业务。

综上所述，公司自主品牌业务与 ODM、OEM 贴牌业务的主要销售区域存在差异，公司自主品牌产品与国外品牌商品牌产品的市场定位有所区分，因此，公司自有品牌的发展并未影响其与国外品牌商的合作关系，未影响公司贴牌生产的销售前景。

4) 报告期内公司 ODM、OEM 及自主品牌业务前五名客户

报告期内，公司 ODM、OEM 业务前五名客户销售收入及其占当期营业收入的比例情况如下表所示：

单位：万元

销售模式	序列	2010 年度			
		客户名称	品牌	销售收入	比例（%）
ODM	1	Thermos Hong Kong Limited	Thermos	2,112.99	5.00
		Thermos Group International CO.,LTD		1,357.26	3.21
	2	Rustermos CO.,LTD	Biostal	1,537.71	3.64
	3	Cello International PVT LTD	Cello	1,179.06	2.79
	4	Elektia-Delta LTD	Delta	1,140.02	2.70
	5	Vesenni Potok CO.,LTD	Sunflower	1,087.92	2.58
	合计			8,414.96	19.93
OEM	1	Pacific Market International, LLC	Stanley	4,014.20	9.51
	2	The Skater CO.,LTD	Skater	695.78	1.65
	3	Bilt Designs INC. (INTEREX)	Innate	507.03	1.20
	4	X-Stend Limited Flat	Bubba	376.05	0.89
	5	Kid Basix LLC	Kid Basix	137.45	0.33
	合计			5,730.51	13.57
销售模式	序列	2009 年度			
		客户名称	品牌	销售收入	比例（%）
ODM	1	Cello International PVT LTD	Cello	856.19	3.07
	2	Highel Holdings LTD	Igloo	794.21	2.85

	3	Vesenni Potok CO.,LTD	Sunflower	672.86	2.41
	4	PTS Askeroth AB	Vildmark	648.93	2.33
	5	Colorit CO., LTD	Regent	644.45	2.31
	合计			3,616.64	12.97
OEM	1	The Skater CO.,LTD	Skater	944.52	3.39
	2	膳魔师（中国）家庭制品有限公司	Thermos	601.52	2.16
	3	Bilt Designs INC.（INTEREX）	Innate	360.05	1.29
	4	X-Stend Limited Flat	Bubba	277.11	0.99
	5	Kid Basix LLC	Kid Basix	176.91	0.63
	合计			2,360.11	8.47
销售模式	序列	2008 年度			
		客户名称	品牌	销售收入	比例（%）
ODM	1	Thermoline CO.,LTD	Biostal	1,730.64	5.70
	2	Vesenni Potok CO.,LTD	Sunflower	1,304.54	4.29
	3	Cello International PVT LTD	Cello	1,073.39	3.53
	4	Hausco Enterprises co.,LTD.	Alfi	949.56	3.13
			Oggi		
			Chantal		
	5	LOCK&LOCK CO.,LTD	Lock&Lock	761.15	5.70
	合计			5,819.28	19.16
OEM	1	Bilt Designs INC.（INTEREX）	Innate	1,548.35	5.10
	2	膳魔师（中国）家庭制品有限公司	Thermos	998.77	3.29
	3	The Skater CO.,LTD	Skater	405.55	1.34
	4	X-Stend Limited Flat	Bubba	358.30	1.18
	5	Wahei Freiz CO.,LTD	Freiz	92.97	0.31
	合计			3,403.94	11.21

注 1: Thermos Hong Kong Limited、Thermos Group International CO.,LTD、膳魔师（中国）家庭制品有限公司同属日本知名品牌商膳魔师集团，旗下品牌“Thermos”。

注 2: Pacific Market International, LLC 美国知名品牌商，旗下品牌“Stanley”、“Aladdin”，其未在本公司贴牌生产“Aladdin”品牌产品。

注 3: Rustermos CO.,LTD 为俄罗斯品牌商，旗下品牌“Biostal”，Thermoline CO.,LTD 于 2010 年 4 月更名为 Rustermos CO.,LTD。

注 4: Cello International PVT LTD 为印度品牌商，旗下品牌“Cello”。

注 5: Elektia-Delta LTD 为俄罗斯品牌商，旗下品牌“Delta”。

注 6: Vesenni Potok CO.,LTD 为俄罗斯品牌商，旗下品牌“Sunflower”。

注 7: The Skater CO.,LTD 为日本知名品牌商，旗下品牌“Skater”。

注 8: Bilt Designs INC. (INTEREX) 为加拿大知名品牌商，旗下品牌“Innate”。

注 9: X-Stend Limited Flat 为美国知名品牌商，旗下品牌“Bubba”。

注 10: Kid Basix LLC 为美国知名品牌商，旗下品牌“Kid Basix”。

注 11: Highel Holdings LTD为韩国知名品牌商，旗下品牌“Igloo”。

注 12: PTS Askeroth AB 为瑞典知名品牌商，旗下品牌“Vildmark”。

注 13: Colorit CO., LTD 为俄罗斯品牌商，旗下品牌“Regent”。

注 14: Hausco Enterprises CO.,LTD 为香港贸易商，“Alfi”为德国品牌，“Oggi”为美国品牌，“Chantal”为美国品牌。

注 15: LOCK&LOCK CO.,LTD 为韩国知名品牌商，旗下品牌“Lock&Lock”。

注 16: Wahei Freiz CO.,LTD 为日本知名品牌商，旗下品牌“Freiz”。

报告期内，公司自主品牌产品销售的前五名客户销售收入及其占当期营业收入的比例情况如下表所示：

单位：万元

序列	2010 年度		
	客户名称	销售收入	比例（%）
1	广州邦方企业有限公司	1,508.39	3.57
2	上海怡茵家商贸有限公司	643.83	1.52
3	武汉市致信工贸有限公司	567.54	1.34
4	北京京盛连发贸易有限公司	563.82	1.34
5	北京亚之光贸易有限公司	550.80	1.30
合计		3,834.38	9.08
序列	2009 年度		
	客户名称	销售收入	比例（%）
1	广州邦方企业有限公司	1,105.87	3.97
2	上海怡茵家商贸有限公司	585.92	2.10
3	北京亚之光贸易有限公司	404.81	1.45
4	无锡圣瑞家商贸有限公司	403.44	1.45
5	武汉市致信工贸有限公司	363.38	1.30
合计		2,863.42	10.27
序列	2008 年度		
	客户名称	销售收入	比例（%）
1	广州邦方企业有限公司	898.83	2.96
2	上海怡茵家商贸有限公司	413.07	1.36
3	北京亚之光贸易有限公司	357.03	1.18
4	武汉市川源贸易有限责任公司	321.55	1.06
5	陕西永春家居日用品有限公司	270.13	0.89
合计		2,260.61	7.44

注：上述客户均为公司在国内的经销商。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有本公司5%以上股份的股东在上述 ODM、OEM 及自主品牌业务客户中不拥有权益。

（四）主要产品的产能及产销率

1、主要产品的产能利用率

报告期内主要产品的产能、产能利用率情况如下表所示：

年份	产品	产量（只）	产能（只）	产能利用率（%）
2010 年度	不锈钢真空保温器皿	13,711,854	-	-
	不锈钢非真空器皿	2,233,470		
	合计	15,945,324	14,000,000	113.90
2009 年度	不锈钢真空保温器皿	10,133,238	-	-
	不锈钢非真空器皿	1,353,923		
	合计	11,487,161	11,000,000	104.43
2008 年度	不锈钢真空保温器皿	10,231,096	-	-
	不锈钢非真空器皿	2,306,300		
	合计	12,537,396	11,000,000	113.98

公司于 2009 年下半年开始对部分生产工序进行数控改装和更新，同时陆续购进水胀机、有尾真空机、无尾高真空机（高真空钎焊炉）、自动化控温检测线等生产设备，2010 年上述产能改造基本完成，公司产能提升到 1,400 万只/年。

2、主要产品的产销率

报告期内主要产品的产销情况如下表所示：

年份	产品		产量（只）	销量（只）	产销率（%）	平均销售单价（元）
2010 年度	不锈钢真空保温器皿	保温杯	9,024,471	8,984,885	99.56	20.01
		保温瓶（壶）	4,687,383	4,617,372	98.42	36.95
		小计	13,711,854	13,602,257	99.20	25.76
	不锈钢非真空器皿		2,233,470	2,196,648	98.35	14.28
	合计		15,945,324	15,798,905	99.08	24.16
2009 年度	不锈钢真空保温器皿	保温杯	7,402,308	7,315,847	98.83	18.80
		保温瓶（壶）	2,730,930	2,887,140	105.72	34.88
		小计	10,133,238	10,202,987	100.69	23.35
	不锈钢非真空器皿		1,353,923	1,316,137	97.21	13.71
	合计		11,487,161	11,519,124	100.28	22.25
2008 年度	不锈钢真空保温器皿	保温杯	7,280,291	7,059,680	96.97	19.07
		保温瓶（壶）	2,950,805	2,951,710	100.03	38.57
		小计	10,231,096	10,011,390	97.85	24.82
	不锈钢非真空器皿		2,306,300	2,265,108	98.21	14.45
	合计		12,537,396	12,276,498	97.92	22.91

3、主要产品的销售收入

报告期内公司主要产品的销售收入情况如下表所示：

单位：万元

年份	产品	销售收入	占主营业务收入比例（%）
2010 年度	不锈钢真空保温器皿	保温杯	44.67
		保温瓶（壶）	42.40
		小计	87.07
	不锈钢非真空器皿		7.79
	合计		94.86
2009 年度	不锈钢真空保温器皿	保温杯	50.91
		保温瓶（壶）	37.28
		小计	88.19
	不锈钢非真空器皿		6.68
	合计		94.87
2008 年度	不锈钢真空保温器皿	保温杯	45.05
		保温瓶（壶）	38.09
		小计	83.14
	不锈钢非真空器皿		10.95
	合计		94.09

4、主要销售市场

公司秉承国际国内市场一体化协调发展的战略，销售市场包括国际国内两个市场。

（1）国内外市场销售结构（主营业务收入）：

单位：万元

区域	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
国内	15,100.94	37.52	12,371.88	45.80	10,460.16	35.00
国外	25,142.75	62.48	14,642.19	54.20	19,429.83	65.00
合计	40,243.69	100.00	27,014.07	100.00	29,889.99	100.00

随着公司产品制造技术以及研发设计水平的不断提升，公司外销收入近些年来实现了较快的增长，2009 年受国际金融危机影响有所下滑，2010 年呈现快速增长态势，较 2009 年增长 71.71%，与金融危机发生前的 2008 年相比增长 29.40%。随着中国经济实力增强和国民消费水平提升，国内市场发展潜力巨大，经过近年来公司对国内自主品牌市场大力开发，公司营销网络初具规模，国内市场销售收入不断增加，公司 2008～2010 年内销收入复合增长率为 20.15%。

(2) 国外销售区域结构

单位：万元

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
美国	9,009.04	35.83	2,063.54	14.09	2,468.92	12.71
俄罗斯	5,195.85	20.67	2,242.67	15.32	4,800.44	24.71
韩国	1,846.96	7.35	2,214.92	15.13	2,011.65	10.35
日本	1,467.19	5.84	1,746.54	11.93	2,913.35	14.99
印度	1,178.19	4.69	1,012.69	6.92	1,162.02	5.98
伊朗	1,169.29	4.65	427.58	2.92	341.48	1.76
加拿大	561.16	2.23	437.60	2.99	1,753.31	9.02
其他	4,715.07	18.75	4,496.64	30.71	3,978.65	20.48
合计	25,142.75	100.00%	14,642.19	100.00	19,429.83	100.00

美国、俄罗斯、韩国、日本一直是公司的主要销售市场，2008 年、2009 年及 2010 年，公司在上述国家的销售收入占外销收入的 62.76%、56.47%及 69.68%，由于这些国家对不锈钢真空保温器皿的需求较大，在今后相当长的一段时期内，公司国外销售仍会以这些国家为主，同时，对于印度、伊朗等国家，不锈钢真空保温器皿市场尚有较大的发展空间，公司产品在该等国家有较大的市场潜力。

(3) 国内销售区域结构

单位：万元

区域	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
华东区	5,660.75	37.49	5,140.62	41.55	3,288.50	31.44
华南区	3,001.07	19.87	2,215.73	17.91	3,029.60	28.96
华中区	2,408.75	15.95	1,419.08	11.47	1,374.85	13.14
华北区	2,318.73	15.35	1,742.79	14.09	1,439.21	13.76
西南区	686.44	4.55	735.85	5.95	441.06	4.22
东北区	454.40	3.01	319.01	2.58	245.67	2.35
西北区	433.17	2.87	551.19	4.46	549.19	5.25
其他	137.63	0.91	247.62	2.00	92.07	0.88
合计	15,100.94	100.00	12,371.88	100.00	10,460.16	100.00

由报告期内公司在国内销售收入分布可知，公司在华东、华南、华中和华北地区的销售收入普遍高于西南、东北、西北等地区，公司产品在西南、东北、西北等地区的销售尚有较大的提升空间。

5、向前五名客户销售情况

报告期内，公司向前五名客户的销售情况如下表所示：

单位：万元

年度	序号	单位名称	销售收入	占营业收入比例（%）
2010 年度	1	Pacific Market International ,LLC	4,014.20	9.51
	2	Thermos Hong Kong Limited	2,112.99	8.22
		Thermos Group International CO.,LTD	1,357.26	
	3	Rustermos CO.,LTD	1,537.71	3.64
	4	广州邦方企业有限公司	1,508.39	3.57
	5	Cello International CO.,LTD	1,179.06	2.79
	合 计		11,709.60	27.73
2009 年度	1	广州邦方企业有限公司	1,105.87	3.97
	2	The Skater CO.,LTD	944.52	3.39
	3	Cello International CO.,LTD	856.19	3.07
	4	Highel Holdings CO.,LTD	794.21	2.85
	5	Vesenni Potok CO.,LTD	672.86	2.41
	合 计		4,373.64	15.69
2008 年度	1	Thermoline CO.,LTD	1,730.64	5.70
	2	Bilt Designs INC（Interex）	1,548.35	5.10
	3	Vesenni Potok CO.,LTD	1,304.54	4.29
	4	Cello International CO.,LTD	1,073.39	3.53
	5	膳魔师（中国）家庭制品有限公司	998.77	3.29
	合 计		6,655.70	21.91

注 1：Thermos Hong Kong Limited 与 Thermos Group International CO.,LTD 同属膳魔师集团控制。

注 2：Thermoline CO.,LTD 于 2010 年 4 月更名为 Rustermos CO.,LTD。

2008 年、2009 年及 2010 年，公司向前五名客户销售收入合计占营业收入的比例分别为 21.91%、15.69%及 27.73%。

除 Thermos Hong Kong Limited 和 Thermos Group International CO.,LTD 外，公司前五名客户中不存在受同一控制人控制的情况。

公司不存在向单个客户销售比例超过公司营业收入的 50%或严重依赖少数客户的情况。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有本公司

5%以上股份的股东在上述客户中不拥有权益。

6、国内、国外前五名客户销售情况

报告期内，公司向外销前五名客户的销售收入及其占当期营业收入的比例如下表所示：

单位：万元

序列	2010 年度		
	客户名称	销售收入	占营业收入比例（%）
1	Pacific Market International, LLC	4,014.20	9.51
2	Thermos Hong Kong Limited	2,112.99	8.22
	Thermos Group International CO.,LTD	1,357.26	
3	Rustermos CO.,LTD	1,537.71	3.64
4	Cello International PVT LTD	1,179.06	2.79
5	Elektia-Delta LTD	1,140.02	2.70
合计		11,341.24	26.86
序列	2009 年度		
	客户名称	销售收入	占营业收入比例（%）
1	The Skater CO.,LTD	944.52	3.39
2	Cello International PVT LTD	856.19	3.07
3	Highel Holdings LTD	794.21	2.85
4	Vesenni Potok CO.,LTD	672.86	2.41
5	PTS Askeroth AB	648.93	2.33
合计		3,916.71	14.05
序列	2008 年度		
	客户名称	销售收入	占营业收入比例（%）
1	Thermoline CO.,LTD	1,730.64	5.70
2	Bilt Designs INC.（INTEREX）	1,548.35	5.10
3	Vesenni Potok CO.,LTD	1,304.54	4.29
4	Cello International PVT LTD	1,073.39	3.53
5	Hausco Enterprises co.,LTD.	949.56	3.13
合计		6,606.48	21.75

注 1：Pacific Market International, LLC 美国知名品牌商，1994 年 PMI 公司引入不锈钢保温杯生产线，并与 Starbucks（星巴克）公司建立合作关系，向其销售不锈钢饮料容器。2001 年 PMI 公司在上海设立中国办事处。PMI 公司产品行销全球各地，拥有 Stanley、Aladdin、MIGO 等品牌，其中 Stanley、Aladdin 两项品牌均为饮料容器方面的国际知名品牌。本公司为其贴牌生产“Stanley”品牌产品。

注 2：Thermos Hong Kong Limited、Thermos Group International CO.,LTD、膳魔师（中国）

家庭制品有限公司同属日本知名品牌商膳魔师集团，旗下品牌“Thermos”。

注 3: Rustermos CO.,LTD 为俄罗斯品牌商，旗下品牌“Biostal”，Thermoline CO.,LTD 于 2010 年 4 月更名为 Rustermos CO.,LTD。

注 4: Cello International PVT LTD 为印度品牌商，旗下品牌“Cello”。

注 5: Elektia-Delta LTD 为俄罗斯品牌商，旗下品牌“Delta”。

注 6: The Skater CO.,LTD 为日本知名品牌商，旗下品牌“Skater”。

注 7: Highel Holdings LTD 为韩国知名品牌商，旗下品牌“Igloo”。

注 8: Vesenni Potok CO.,LTD 为俄罗斯品牌商，旗下品牌“Sunflower”。

注 9: PTS Askeroth AB 为瑞典知名品牌商，旗下品牌“Vildmark”。

注 10: Colorit CO., LTD 为俄罗斯品牌商，旗下品牌“Regent”。

注 11: Bilt Designs INC. (INTEREX) 为加拿大知名品牌商，旗下品牌“Innate”。

注 12: Hausco Enterprises CO.,LTD 为香港贸易商，“Alfi”为德国品牌，“Oggi”为美国品牌，“Chantal”为美国品牌。

报告期内，公司向内销前五名客户的销售收入及其占当期营业收入的比例如下表所示：

序列	2010 年		
	客户名称	销售收入	比例（%）
1	广州邦方企业有限公司	1,508.39	3.57
2	上海怡茵家商贸有限公司	643.83	1.52
3	武汉市致信工贸有限公司	567.54	1.34
4	北京京盛连发贸易有限公司	563.82	1.34
5	北京亚之光贸易有限公司	550.80	1.30
	合计	3,834.38	9.08
序列	2009 年度		
	客户名称	销售收入	比例（%）
1	广州邦方企业有限公司	1,105.87	3.97
2	膳魔师（中国）家庭制品有限公司	601.52	2.16
3	上海怡茵家商贸有限公司	585.92	2.10
4	北京亚之光贸易有限公司	404.81	1.45
5	无锡圣瑞家商贸有限公司	403.44	1.45
	合计	3,101.56	11.13
序列	2008 年度		
	客户名称	销售收入	比例（%）
1	膳魔师（中国）家庭制品有限公司	998.77	3.29
2	广州邦方企业有限公司	898.83	2.96
3	上海怡茵家商贸有限公司	413.07	1.36
4	北京亚之光贸易有限公司	357.03	1.18

5	武汉市川源贸易有限责任公司	321.55	1.06
合计		2989.25	9.85

注 1：广州邦方企业有限公司为公司国内经销商，法定代表人方瑞喜，注册资本 501 万元，股权结构：方瑞喜出资 450.9 万元、肖丽云出资 50.1 万元，经营范围：批发和零售贸易（不含易燃、易爆、有毒物品及化学危险品）；产品包装装潢设计。销售区域为广东地区，主要销售渠道为家乐福广东地区门店、广州家广超市有限公司、卜蜂莲花广州地区门店、广州百佳超级市场有限公司、广州吉之岛天贸百货有限公司、华润万家华南地区门店、昆山润华商业有限公司广州黄埔分公司、天虹商场股份有限公司等。

注 2：上海怡茵家商贸有限公司为公司国内经销商，法定代表人吴雪萍，注册资本 50 万元，股权结构：吴贵林出资 45 万元、吴雪萍出资 5 万元，经营范围：家居用品、百货、五金交电、针纺织品、玩具、建筑装潢材料、一般劳防用品、电子产品、文教用品的销售。销售区域为华东地区，主要销售渠道为欧尚华东地区门店、乐购华东地区门店、世纪联华上海地区门店等。

注 3：武汉致信工贸有限公司为公司国内经销商，法定代表人郑克，注册资本 50 万元，股权结构：郑克出资 50 万元，经营范围：百货、工艺美术品、建筑装饰材料（不含化学危险品）、五金交电批发兼零售；木制品、纺织品加工。销售区域为湖北地区，主要销售渠道为中商平价连锁超市、黄石商场连锁超市、荆州好邻居连锁超市等。

注 4：北京京盛连发贸易有限公司为公司国内经销商，法定代表人李斌，注册资本 50 万元，股权结构：李斌出资 25 万元、胡惠珍出资 25 万元，经营范围：销售日用杂品、办公用品、文体用品、陶瓷用品、电子产品、家用电器、装饰材料、汽车材料、五金交电。销售区域为北京地区，主要销售渠道为北京美廉美连锁超市有限公司、北京京客隆超市连锁有限公司、北京市区区域内部分小型连锁超市等。

注 5：北京亚之光贸易有限公司为公司国内经销商，法定代表人陈治超，注册资本 50 万元，股权结构：陈治超出资 40 万元、郭建伟出资 10 万元，经营范围：销售百货、针纺织品、五金交电、化工产品（不含危险化学品及一类易制毒化学品）、工艺美术品、计算机及外围设备、民用建材、机械电器设备、汽车配件、装饰材料、建筑材料、技术开发、技术咨询、技术服务、家居装饰。销售区域为北京地区，主要销售渠道为乐天玛特北京地区门店、欧尚北京地区门店、北京城乡贸易中心股份有限公司、北京物美商业集团股份有限公司、家乐福华

北地区门店、大润发北京地区门店、北京亿客隆连锁超市有限责任公司、卜蜂莲花北京地区门店、永旺(中国)商业有限公司、北京贵友大厦有限公司等。

注 6：无锡圣瑞家商贸有限公司为公司国内经销商，法定代表人赵建清，注册资本 55 万元，股权结构：华伟国出资 28.6 万元、赵建清出资 26.4 万元，经营范围：五金交电、针纺织品、建筑材料、装饰装潢材料、劳保用品、百货的销售。销售区域为华东地区，主要销售渠道为大润发华东地区门店等。

注 7：武汉市川源贸易有限责任公司为公司国内经销商，法定代表人汤凯，注册资本 50 万元，股权结构：汤凯出资 30 万元，吴桂荣出资 20 万万元，经营范围：日用百货、五金水暖、针纺织品批发零售（国家有专项规定的项目经审批后或凭有效许可证方可经营）；酒类销售（有效期与经营许可证核发日期一致）。销售区域为中西部地区，主要销售渠道为家乐福湖南湖北地区门店、大润发华中地区门店、成都红旗连锁超市股份有限公司、成都舞东风超市连锁有限公司等。

注 8：膳魔师（中国）家庭制品有限公司为公司 OEM 客户，属日本知名品牌商膳魔师集团，旗下品牌“Thermos”。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有本公司 5%以上股份的股东在上述外销、内销客户中不拥有权益。

（五） 公司主要产品的原材料和能源及其供应情况

1、报告期内主要原材料供应及价格变动情况

公司产品的主要原材料为不锈钢卷板、钢件、塑料粒子和塑料件，其中钢件是指由不锈钢卷板直接加工后的钢盖、钢底、内底、中底、外壳、内胆等，塑料件是指由塑料粒子直接加工后的塑料配件。

报告期内，主要原材料不锈钢卷板及钢件、塑料粒子及塑料件金额及其占主营业务成本比例情况如下表所示：

单位：万元

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
不锈钢卷板及钢件	14,586.75	66.25	8,370.27	63.61	11,207.24	67.02
塑料粒子及塑料件	2,989.71	13.58	1,739.68	13.22	2,191.02	13.10

报告期内，公司不锈钢卷板和塑料粒子的采购价格情况如下表所示：

项目	单位	2010 年度	2009 年度	2008 年度
不锈钢卷板	元/KG	20.12	17.52	24.26
塑料粒子	元/KG	10.43	8.80	10.43

2008、2009 年不锈钢卷板和塑料粒子的采购价格呈下降趋势，不锈钢卷板采购均价 2009 年较上年下降了 27.78%，塑料粒子采购均价 2009 年较上年下降了 15.63%。2010 年随着全球经济的复苏，不锈钢卷板和塑料粒子的价格有所回升，不锈钢卷板的采购均价较上年上涨了 14.84%，塑料粒子的采购均价较上年上涨了 18.52%。

2、能源供应及价格变动情况

本公司生产所需能源主要是电力，由本公司所处区域的电力供应商提供，能够满足本公司生产用电需求。报告期内，本公司所消耗的电力占生产成本的比例较小且变化不大。

3、向前五名供应商的采购情况

单位：万元

年度	序号	单位名称	采购金额	占总采购金额比例 (%)
2010 年度	1	张家港浦项不锈钢有限公司	3,093.49	19.43
		POSCO CO.,LTD (韩国浦项)	1,773.80	
	2	浙江联美实业有限公司	1,535.14	6.13
	3	杭州恒大不锈钢有限公司	1,360.28	5.43
	4	杭州万洲金属制品有限公司	1,030.75	4.11
	5	永康市辉煌五金厂	999.76	3.99
	合 计		9,793.22	39.09
2009 年度	1	POSCO CO.,LTD (韩国浦项)	1,513.69	17.47
		张家港浦项不锈钢有限公司	1,261.61	
	2	杭州恒大不锈钢有限公司	998.77	6.29
	3	杭州万洲金属制品有限公司	767.16	4.83
	4	永康市瑞能不锈钢制品厂	636.43	4.01
	5	杭州伟杰金属材料有限公司	630.47	3.97
	合 计		5,808.13	36.57
2008 年度	1	POSCO CO.,LTD (韩国浦项)	2,683.30	30.41
		张家港浦项不锈钢有限公司	2,507.00	

	2	永康市瑞能不锈钢制品厂	1,071.72	6.28
	3	杭州伟杰金属材料有限公司	592.38	3.47
	4	宁波保税区涌金工贸有限公司	579.36	3.4
	5	朝阳贸易株式会社	576.15	3.38
	合 计		8,009.91	46.94

2008 年、2009 年及 2010 年，公司向前五名供应商采购的金额占当期总采购金额的比例分别为 46.94%、36.57%和 39.09%。

除韩国浦项和张家港浦项外，公司前五名供应商中不存在受同一实际控制人控制的情况。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有发行人 5%以上股份的股东在上述供应商中不拥有权益。

（六） 环境保护情况

发行人主要从事不锈钢真空保温器皿的研发、生产及销售。发行人在正常生产中有废水、废气、固体废弃物和噪音的排放。

报告期内公司对环保方面的费用成本支出情况如下表所示：

单位：万元

年份	2010 年度	2009 年度	2008 年度
环保相关费用成本	11.15	11.67	7.44

截至 2010 年 12 月 31 日，公司与环保相关资产情况如下表所示：

单位：万元

序号	资产名称	数量（台）	原值	净值	成新率（%）
1	污水处理设施	3	57.75	34.88	60.40
2	水帘喷台	5	4.22	3.19	75.59
3	水冲式抛光除尘设备	5	5.11	4.50	88.06
4	粉尘吸附装置	3	11.65	10.44	89.61
5	水帘喷漆装置	1	17.33	16.51	95.27
6	焊烟净化器	1	2.42	2.40	99.17
7	厂房绿化隔离网	1	2.26	1.44	63.72
合计		16	97.73	73.36	72.82

发行人废水、废气、固体废弃物的主要构成以及具体处理情况列示如下：

类别	主要污染物	处理及排放方式
废气	抛光粉尘	集气后经水冲除尘达标后室外高架排放
	喷涂废气	通过水帘喷淋处理达标后高空排放
废水	生产废水	通过污水处理设施处理后全部回用于工艺，不外排
	生活污水	沼气处理达标后排入开发区污水管网
固体废弃物	废金属屑	收集后由废品回收站回收处置
	废水处理污泥	由环卫部门统一清运处置
	漆渣	收集后委托固体废物处置公司有效处置

本次募集资金投资项目将增加环保专项投资 100 万元专门用于募集资金项目环保建设，未来公司将进一步加强环保方面的设备投资及费用支出，以最大限度的减少公司废水、废气、固体废弃物和噪音的排放。

发行人持有永康市环境保护局核发的永环第 A0061 号《浙江省排污许可证》（有效期至 2012 年 2 月 29 日）。

浙江省环境保护厅对公司的环保情况进行了核查，并分别于 2010 年 6 月 12 日、2011 年 7 月 18 日出具了浙环函[2010]194 号《关于浙江哈尔斯真空器皿股份有限公司上市环保核查情况的函》和浙环函[2011] 348 号《关于浙江哈尔斯真空器皿股份有限公司上市环保核查情况的补充意见》，认为公司严格遵守国家环境保护法律法规，报告期内未发生环境污染事故，也未曾因环保违法行为而受到行政处罚或其他严重失信行为记录；生产中产生的三废基本能做到稳定达标排放；该公司基本符合上市公司环保核查有关要求，同意通过上市环保核查。

五、与业务相关的主要固定资产及无形资产

（一）主要固定资产的情况

1、固定资产基本情况

本公司的主要固定资产包括：房屋建筑物、通用设备、专用设备和运输工具。截至 2010 年 12 月 31 日，公司的主要固定资产情况如下：

项目	账面原值（万元）	累计折旧（万元）	账面净值（万元）	成新率（%）
房屋建筑物	4,163.53	794.91	3,368.63	80.91
通用设备	569.56	322.23	247.33	43.43
专用设备	3,769.66	1,341.14	2,428.52	64.42

运输工具	1,006.67	437.37	569.29	56.55
合计	9,509.42	2,895.64	6,613.77	69.55

2、主要房屋及建筑物

（1）自有房屋及建筑物

本公司共拥有五处房产，建筑面积共计 49,084.85 平方米，均取得了房屋所有权证，具体情况如下：

序号	产权证号	建筑面积 (m ²)	房屋用途	取得方式	房屋坐落	他项 权利
1	永康房权证五金园字第 00001365 号	1,643.72	工业用房	购买	经济开发区哈尔斯路 1 号	抵押权
2	永康房权证五金园字第 00001366 号	8,225.57	工业用房	购买	经济开发区哈尔斯路 1 号	抵押权
3	永康房权证五金园字第 00001367 号	7,178.74	工业用房	自建	经济开发区哈尔斯路 1 号	抵押权
4	永康房权证五金园字第 00001368 号	4,240.75	工业用房	自建	经济开发区哈尔斯东路 2 号、6 号	抵押权
5	永康房权证五金园字第 00001369 号	27,796.07	工业用房	自建	经济开发区哈尔斯东路 2 号、6 号	抵押权

（2）租赁厂房及办公用房

1) 租赁厂房

由于经营场地不能满足公司发展需要，2006 年 3 月 20 日，公司与永康市瑞家工贸有限公司签订了《厂房租赁合同》，承租其位于永康经济开发区哈尔斯路 3 号的工业厂房及配电设施，租赁期限为 2006 年 3 月 30 日至 2012 年 3 月 29 日，租赁面积及年租金为：2006 年 3 月 30 日至 2008 年 3 月 29 日租用永康市瑞家工贸有限公司 1 号厂房，面积为 3,500 平方米，年租金 270,000 元；2008 年 3 月 30 日至 2012 年 3 月 39 日，公司除继续租用永康市瑞家工贸有限公司 1 号厂房外，增加租用其 3 号厂房，面积为 6,000 平方米，合计租用厂房面积为 9,500 平方米，年租金为 912,107 元。2010 年 2 月 15 日，公司与永康市瑞家工贸有限公司签署了《厂房租赁补充协议》，约定自 2010 年 3 月 1 日起不再租用 3 号厂房，公司承租的面积减少为 3,500 平方米，租金单价仍按照《厂房租赁合同》执行，年租金为 270,000 元，目前该租赁厂房用作公司的注塑车间。永康市瑞家工贸有限公司上述出租给公司的厂房已取得房屋产权证书，不存在潜在权属纠纷。

2) 租赁办公用房

公司租赁办公用房作为上海研发中心办公场所，2010年11月3日，公司与上海服装集团企业发展有限公司签订了《房屋租赁合同》，承租其位于上海市长宁区中山西路1291号主楼一楼及二楼合计建筑面积为711.38平方米的办公用地，租赁期限为2010年12月10日至2012年10月9日，第一年租金为46.23万元，第二年租金递增5%。上海服装集团企业发展有限公司上述出租给公司的房屋已取得房屋产权证书，不存在潜在权属纠纷。

3、主要生产设备

本公司的主要设备属于不锈钢真空器皿专用生产设备，截至2010年12月31日，公司主要生产设备的明细情况如下表：

序号	资产名称	数量（台）	原值（万元）	净值（万元）	成新率（%）
1	注塑机	47	683.14	485.13	71.01
2	水胀机	55	318.59	195.64	61.41
3	车床	189	248.22	117.61	47.38
4	有尾真空机	9	228.05	95.93	42.07
5	无尾高真空机 （高真空钎焊炉）	3	147.50	122.07	82.76
6	数控车床	81	185.07	140.99	76.18
7	焊接机	157	133.82	106.00	79.21
8	喷漆流水线	3	106.63	79.11	74.19
9	全自动清洗机	8	65.92	23.16	35.13
10	拉管机	12	49.84	33.09	66.39
11	圆盘式抛光机	5	46.00	34.71	75.46
12	喷塑生产线	2	106.63	79.11	74.19
13	抛光机	39	30.50	11.52	37.77
14	激光打标机	3	22.00	18.40	83.64
15	热转印机	6	21.18	9.40	44.38
16	超声波焊接机	5	9.20	4.96	53.91
17	自动化控温检测线	4	70.26	65.99	93.92
合计		628	2,472.55	1,622.82	65.63

（二） 无形资产的情况

截至本招股说明书签署日，本公司的主要无形资产包括商标、专利和土地使用权，包括51个国内商标、19个国外商标、99项专利权和三宗土地使用权。

1、商标

（1）国内商标注册情况

序号	商标式样	注册证号	核定类别	有效期限	取得方式
1		1175310	第 9 类	2008.5.14-2018.5.13	原始取得
2		1933404	第 21 类	2002.12.28-2012.12.27	原始取得
3		3378082	第 21 类	2004.9.28-2014.9.27	原始取得
4		3438651	第 21 类	2004.10.28-2014.10.27	原始取得
5		3834008	第 12 类	2006.1.14-2016.1.13	原始取得
6		3834020	第 9 类	2005.12.14-2015.12.13	原始取得
7		4259467	第 21 类	2007.11.21-2017.11.20	原始取得
8		5087271	第 11 类	2009.1.14-2019.1.13	原始取得
9		5701703	第 33 类	2009.8.21-2019.8.20	原始取得
10		5701704	第 34 类	2009.4.14-2019.4.13	原始取得
11		5701705	第 35 类	2009.11.7-2019.11.6	原始取得
12		5701706	第 36 类	2010.1.14-2020.1.13	原始取得
13		5701707	第 37 类	2010.1.14-2020.1.13	原始取得
14		5701708	第 38 类	2010.1.7-2020.1.6	原始取得
15		5701709	第 39 类	2009.11.14-2019.11.13	原始取得
16		5701710	第 40 类	2010.1.7-2020.1.6	原始取得
17		5701711	第 41 类	2009.11.14-2019.11.13	原始取得
18		5701712	第 42 类	2009.11.7-2019.11.6	原始取得
19		5701713	第 21 类	2009.10.7-2019.10.6	原始取得
20		5701714	第 22 类	2009.12.14-2019.12.13	原始取得
21		5701715	第 23 类	2009.11.7-2019.11.6	原始取得
22		5701716	第 24 类	2009.11.14-2019.11.13	原始取得
23		5701717	第 26 类	2009.11.14-2019.11.13	原始取得
24		5701718	第 27 类	2009.11.7-2019.11.6	原始取得
25		5701719	第 28 类	2009.11.21-2019.11.20	原始取得
26		5701720	第 29 类	2009.6.21-2019.6.20	原始取得
27		5701721	第 30 类	2009.11.21-2019.11.20	原始取得
28		5701722	第 31 类	2009.6.21-2019.6.20	原始取得
29		5701723	第 11 类	2009.11.28-2019.11.27	原始取得
30		5701724	第 12 类	2009.7.28-2019.7.27	原始取得
31		5701725	第 13 类	2009.9.14-2019.9.13	原始取得
32		5701726	第 14 类	2009.9.28-2019.9.27	原始取得
33		5701727	第 15 类	2009.9.28-2019.9.27	原始取得
34		5701728	第 16 类	2010.1.21-2020.1.20	原始取得
35		5701729	第 17 类	2009.11.14-2019.11.13	原始取得
36		5701730	第 18 类	2009.12.14-2019.12.13	原始取得
37		5701731	第 19 类	2009.11.14-2019.11.13	原始取得
38		5701732	第 20 类	2009.9.28-2019.9.27	原始取得

39		5701733	第 1 类	2010.1.14-2020.1.13	原始取得
40		5701734	第 2 类	2009.11.21-2019.11.20	原始取得
41		5701735	第 3 类	2009.11.14-2019.11.13	原始取得
42		5701736	第 4 类	2009.11.21-2019.11.20	原始取得
43		5701737	第 5 类	2010.1.28-2020.1.27	原始取得
44		5701738	第 6 类	2009.7.28-2019.7.27	原始取得
45		5701739	第 7 类	2010.8.21-2010.8.20	原始取得
46		5710740	第 8 类	2010.8.21-2010.8.20	原始取得
47		5701741	第 9 类	2009.9.14-2019.9.13	原始取得
48		5701742	第 10 类	2009.7.28-2019.7.27	原始取得
49		5702207	第 45 类	2009.12.28-2019.12.27	原始取得
50		5702208	第 44 类	2010.1.7-2020.1.6	原始取得
51		5702209	第 43 类	2010.1.14-2020.1.13	原始取得

(2) 国外商标注册情况

序号	商标 式样	注册证号	商品 类别	注册地	有效期限	取得方式
1		2005/00686	第 21 类	南非	自 2005.1.14 始 10 年	原始取得
2		319931	第 21 类	俄罗斯	2005.1.17- 2015.1.17	原始取得
3		523834	第 21 类	印度	自 2005.1.31 始 10 年	原始取得
4		7378	第 21 类	阿富汗	2005.4.17- 2015.4.17	原始取得
5		300508969	第 21 类	香港	2005.10.10-2015.10.9	原始取得
6		129284	第 21 类	伊朗	2005.11.1- 2015.11.1	原始取得
7		890655	第 21 类	马德里协定成员国 (澳大利亚、欧盟、日本、新加坡、土耳其、美国、韩国)	2006.3.22- 2016.3.22	原始取得
8		80733	第 21 类	阿联酋	自 2006.5.22 始 10 年	原始取得
9		1030/02	第 21 类	沙特	2006.12.24-2016.9.3	原始取得
10		TMA748756	第 21 类	加拿大	自 2009.9.28 始 15 年	原始取得
11		827901011	第 21 类	巴西	自 2007.12.18 始 10 年	原始取得
12		08898/2010	第 21 类	毛里求斯	2009.8.6- 2019.8.5	原始取得
13		812013	第 21 类	新西兰	自 2009.9.2 始	原始取得
14		159827	第 21 类	秘鲁	2009.12.30-2019.12.30	原始取得
15		352/2010	第 21 类	缅甸	自 2010.1.18 始	原始取得
16		014089079	第 21 类	台湾	2010.5.1- 2020.4.30	原始取得
17		890655	第 21 类	马德里协定成员国 (挪威)	自 2010.6.8 始	原始取得

18		Kor320189	第 21 类	泰国	自 2010.8.27 始 10 年	原始取得
19		897673	第 21 类	智利	自 2010.9.21 始	原始取得

注：由于国外商标权利人办理更名所需的时间较长，目前尚有 4 项（序号 1、3、8、11）国外商标权利人由浙江哈尔斯工贸有限公司变更为哈尔斯股份的更名登记手续尚在办理中。

2、专利

截至本招股说明书签署日，公司共拥有专利权 99 项，其中实用新型专利 25 项，外观设计专利 74 项。

（1）实用新型专利

序号	专利号	专利名称	专利申请日	取得方式
1	ZL02257023.3	内藏式锁控安全水杯	2002 年 9 月 23 日	受让取得
2	ZL200420000324.7	内藏式锁控安全水壶	2004 年 1 月 7 日	受让取得
3	ZL200420014010.2	带吸嘴的瓶塞	2004 年 9 月 23 日	受让取得
4	ZL200420014011.7	杯用滤茶器	2004 年 9 月 23 日	受让取得
5	ZL200420014012.1	保温奶瓶	2004 年 9 月 23 日	受让取得
6	ZL200420014024.4	两用瓶塞	2004 年 9 月 23 日	受让取得
7	ZL200420150054.8	折叠式汤勺	2004 年 4 月 21 日	受让取得
8	ZL200420150055.2	一种保温壶	2004 年 4 月 21 日	受让取得
9	ZL200520102240.9	咖啡壶	2005 年 5 月 12 日	受让取得
10	ZL200520102428.3	保温壶	2005 年 5 月 19 日	受让取得
11	ZL200520102239.6	饮料瓶	2005 年 5 月 12 日	受让取得
12	ZL200520116165.1	保温瓶瓶塞	2005 年 10 月 21 日	受让取得
13	ZL200520116166.6	按压式保温瓶瓶塞	2005 年 10 月 21 日	受让取得
14	ZL200620105017.4	保温壶手柄	2006 年 6 月 21 日	受让取得
15	ZL200620139732.X	气压壶	2006 年 11 月 3 日	受让取得
16	ZL200720109004.9	杯子	2007 年 4 月 29 日	受让取得
17	ZL200820302479.4	带吸嘴瓶盖	2008 年 10 月 17 日	原始取得
18	ZL200820303686.1	不锈钢保健杯	2008 年 12 月 25 日	原始取得
19	ZL200920300282.1	带开瓶装置的杯	2009 年 1 月 16 日	原始取得
20	ZL200920305590.3	杯盖	2009 年 7 月 3 日	原始取得
21	ZL200920315985.1	带滤网的杯盖	2009 年 11 月 27 日	原始取得
22	ZL200920316042.0	带出水开关的杯子	2009 年 11 月 27 日	原始取得
23	ZL201020134571.1	翻盖式杯盖	2010 年 3 月 18 日	原始取得
24	ZL201020135896.1	旋转式瓶盖	2010 年 3 月 19 日	原始取得
25	ZL201020136838.0	全自动圆口焊接机	2010 年 3 月 22 日	原始取得

（2）外观设计专利

序号	专利号	专利名称	专利申请日	取得方式
1	ZL200330124756.X	不锈钢真空保温壶(企鹅形)	2003 年 12 月 13 日	受让取得
2	ZL200330124757.4	不锈钢司机杯(1417)	2003 年 12 月 13 日	受让取得

3	ZL200330124754.0	不锈钢真空保温杯(双曲线)	2003年12月13日	受让取得
4	ZL200430150088.2	饭盒(真空)	2004年4月21日	受让取得
5	ZL200430150087.8	广口壶	2004年4月21日	受让取得
6	ZL200430150086.3	折叠式汤勺	2004年4月20日	受让取得
7	ZL200530114574.3	塑钢杯(HSG)	2005年8月11日	受让取得
8	ZL200530114573.9	咖啡壶	2005年8月11日	受让取得
9	ZL200530108587.X	搅拌杯(HJ-350)	2005年9月20日	受让取得
10	ZL200530109618.3	瓶塞	2005年10月13日	受让取得
11	ZL200530109617.9	办公杯(HBG500)	2005年10月13日	受让取得
12	ZL200630103482.X	气压壶(HP)	2006年1月14日	受让取得
13	ZL200630106251.4	杯(儿童)	2006年3月25日	受让取得
14	ZL200630106252.9	壶(企鹅)	2006年3月25日	受让取得
15	ZL200630107052.5	瓶塞(HTH)	2006年4月6日	受让取得
16	ZL200630108803.5	杯(HX400)	2006年4月27日	受让取得
17	ZL200630108801.6	饭盒(HR400)	2006年4月27日	受让取得
18	ZL200630112109.0	广口壶	2006年6月21日	受让取得
19	ZL200630118868.8	杯(HSL)	2006年9月30日	受让取得
20	ZL200630119201.X	咖啡壶(HK-1500B)	2006年10月10日	受让取得
21	ZL200630119202.4	咖啡壶(HK-1500E)	2006年10月10日	受让取得
22	ZL200630156557.0	杯(HS-360)	2006年11月3日	受让取得
23	ZL200630156558.5	咖啡壶(HK-800y)	2006年11月3日	受让取得
24	ZL200730116158.6	运动瓶(HD-400)	2007年4月29日	受让取得
25	ZL200730357596.1	饭盒(HR-500-2)	2007年11月27日	原始取得
26	ZL200730357597.6	杯(HSB-650)	2007年11月27日	原始取得
27	ZL200730357598.0	咖啡壶(HK-600)	2007年11月27日	原始取得
28	ZL200830172154.4	杯盖(卡扣式)	2008年7月14日	原始取得
29	ZL200830172153.X	杯盖(提手式)	2008年7月14日	原始取得
30	ZL 200830301701.4	杯盖(法老)	2008年10月17日	原始取得
31	ZL 200830301707.1	杯盖(加宽)	2008年10月17日	原始取得
32	ZL 200830301708.6	杯盖(软提手)	2008年10月17日	原始取得
33	ZL 200830301702.9	杯盖(火车头)	2008年10月17日	原始取得
34	ZL 200830301709.0	杯盖(博士)	2008年10月17日	原始取得
35	ZL200930300114.8	瓶(PC-A)	2009年1月15日	原始取得
36	ZL200930300108.2	瓶(PC-B)	2009年1月15日	原始取得
37	ZL200930300115.2	瓶(PC-C)	2009年1月15日	原始取得
38	ZL200930300109.7	瓶盖	2009年1月15日	原始取得
39	ZL200930304027.X	瓶盖	2009年5月6日	原始取得
40	ZL200930304043.9	汤盒(HTH260)	2009年5月6日	原始取得
41	ZL200930304028.4	汤盒(HTH380)	2009年5月6日	原始取得
42	ZL200930304042.4	旅游壶(HY750-5)	2009年5月6日	原始取得
43	ZL200930304365.3	包装盒(A)	2009年5月14日	原始取得
44	ZL200930304360.0	包装盒(B)	2009年5月14日	原始取得
45	ZL200930304366.8	包装盒(C)	2009年5月14日	原始取得
46	ZL200930308167.4	办公杯(米洛系列)	2009年7月2日	原始取得
47	ZL200930308175.9	直杯(米洛系列)	2009年7月2日	原始取得
48	ZL200930308177.8	饭盒(细纹系列)	2009年7月2日	原始取得
49	ZL200930308187.1	吊带杯(米洛系列)	2009年7月2日	原始取得
50	ZL200930311015.X	杯盖(提手2)	2009年8月4日	原始取得

51	ZL200930311016.4	汽车杯（米洛 2）	2009 年 8 月 4 日	原始取得
52	ZL200930311017.9	子弹杯（高尔夫）	2009 年 8 月 4 日	原始取得
53	ZL200930311022.X	杯盖（提手 1）	2009 年 8 月 4 日	原始取得
54	ZL200930311023.4	汽车杯（米洛 1）	2009 年 8 月 4 日	原始取得
55	ZL200930311024.9	子弹杯（大塑圈）	2009 年 8 月 4 日	原始取得
56	ZL200930321217.2	广口壶(HG1200-6)	2009 年 10 月 25 日	原始取得
57	ZL200930321344.2	子弹杯(HB1000-8)	2009 年 10 月 25 日	原始取得
58	ZL200930330519.6	杯盖（学生）	2009 年 12 月 23 日	原始取得
59	ZL200930330520.9	壶（娃娃 350）	2009 年 12 月 23 日	原始取得
60	ZL200930330630.5	瓶盖（运动 A）	2009 年 12 月 23 日	原始取得
61	ZL200930330631.X	壶（娃娃 600）	2009 年 12 月 23 日	原始取得
62	ZL200930330828.3	玻璃办公杯（A）	2009 年 12 月 24 日	原始取得
63	ZL200930330959.1	玻璃办公杯（B）	2009 年 12 月 24 日	原始取得
64	ZL201030119292.3	保温杯（5）	2010 年 3 月 15 日	原始取得
65	ZL201030119293.8	保温杯（1）	2010 年 3 月 15 日	原始取得
66	ZL201030119295.7	咖啡壶（1）	2010 年 3 月 15 日	原始取得
67	ZL201030119296.1	咖啡壶（2）	2010 年 3 月 15 日	原始取得
68	ZL201030119384.1	杯子（5）	2010 年 3 月 16 日	原始取得
69	ZL201030119385.6	杯子（1）	2010 年 3 月 16 日	原始取得
70	ZL201030119676.5	保温壶（青花）	2010 年 3 月 16 日	原始取得
71	ZL201030119678.4	保温壶（斜口）	2010 年 3 月 16 日	原始取得
72	ZL201030119679.9	保温壶（企鹅）	2010 年 3 月 16 日	原始取得
73	ZL201030122925.6	保温杯（邮筒）	2010 年 3 月 20 日	原始取得
74	ZL201030121056.5	杯盖（带提手）	2010 年 3 月 17 日	原始取得

3、土地使用权

截止 2010 年 12 月 31 日，本公司拥有的土地使用权情况如下表：

序号	证书号	地址	类型	面积（m ² ）	终止日期	他项权利
1	永国用2008第4226号	哈尔斯东路2号、6号	工业用地	14,665.21	2057年4月25日	抵押权
2	永国用2008第4227号	哈尔斯路1号	工业用地	14,879.12	2051年12月6日	抵押权
3	永国用2009第5531号	经济开发区	工业用地	30,000.00	2059年4月22日	抵押权

此外，本公司与永康市总部中心开发建设有限公司等 33 家企业共同拥有永康市总部经济中心 C-6 地块之国有土地使用权，土地使用权证永国用（2008）第 3311 号，土地使用权面积 18,560 平方米，使用权类型为出让，土地用途为商服用地，使用权终止日期为 2048 年 9 月 22 日，具体情况见本招股说明书“第十五节其他重要事项”之“二、重要合同”相关内容。

截至本招股说明书签署日，公司原值为 2,251.02 万元的土地使用权已抵押。

（三） 资产许可使用的情况

截至本招股书说明书签署日，本公司不存在许可他人使用本公司资产的情形，本公司作为被许可方使用他人资产的具体情况如下：

1、“巴啦啦小魔仙”系列影视形象及商标授权

2009年12月15日，本公司与广州奥飞文化传播有限公司签订了《奥飞与哈尔斯著作权许可使用合同》。公司获得在不锈钢容器（包括双层真空、塑钢杯、单层瓶和餐盒）、玻璃内胆容器（热水瓶类）、塑料（瓶和餐盒）和玻璃杯等约定产品及其包装上使用“巴啦啦小魔仙”系列影视形象、系列商标的独家授权许可，授权期限自2010年3月16日起至2013年3月15日止。

2、“铠甲勇士”系列影视形象及商标授权

2009年12月15日，本公司与广东奥飞动漫文化股份有限公司签订了《奥飞与哈尔斯著作权许可使用合同》。公司获得在不锈钢容器（包括双层真空、塑钢杯、单层瓶和餐盒）、玻璃内胆容器（热水瓶类）、塑料（瓶和餐盒）和玻璃杯等约定产品及其包装上使用“铠甲勇士”系列影视形象、系列商标的独家授权许可，授权期限自2010年3月16日起至2013年3月15日止。

六、 特许经营、境外经营的情况

发行人目前无特许经营权。

公司于2006年向商务部申请在美国加利福尼亚州设立办事处，商务部以《商务部关于同意设立哈尔斯美国办事处的批复》（商合批[2006]1001号）批准公司在美国加利福尼亚州设立办事处，并颁发了[2006]商合驻证字第000552号《批准证书》。2006年12月，经美国加利福尼亚州政府批准，该办事处正式成立。办事处地址位于11135 RUSH STREET, SUITEQ, SOUTH ELMONTE, CA91733, USA，主要职能是收集产品信息、提供交流合作机会，办事处成立后至今未开展经营活动。

除上述美国办事处外，本公司未在境外设立任何子公司、分公司、办事处等机构，除从事进出口业务外，未在中国大陆以外的国家和地区从事经营活动。

七、发行人主要技术及研发的基本情况

（一） 本公司的主要技术及所处阶段

本公司主要产品制造技术有超薄不锈钢焊接圆管水介质液压成形技术、锥形管拉伸成形技术、产品金加工自动化技术、双层水杯自动焊接技术、无尾抽真空钎焊技术、五金产品表面自动清洁抛光技术、超声波自动清洗技术、抛光粉尘处理技术、静电喷涂技术等，均已应用于大批量生产。

序号	主要技术名称	具体说明	技术所处阶段
1	超薄不锈钢焊接圆管水介质液压成形技术	➢ 公司较早采取水涨液压工艺，使产品外型可塑性增大，促使产品材料延伸率有效提高 ➢ 成功解决了原有牛筋涨形一直存在的原材料利用率低、生产效率低、产品表面凹点多等相关问题，并减少了牛筋辅料使用，既提升了产品质量，又降低了成本	大批量生产
2	锥形管拉伸成形技术	➢ 本技术通过锥形管水涨液压工艺，使产品与原材料延伸力更好结合 ➢ 突破了焊接圆管产品局限，提高了产品档次和竞争力	大批量生产
3	产品金加工自动化技术	➢ 在产品金加工的机床上研制并安装组合数控专机，通过 PC 控制伺服机构驱动机床刀盘带动刀具进行旋压和切削加工 ➢ 实现一次装夹具，多工序集成 ➢ 解决外形复杂，截面变化较大的产品金加工难题，多工序一次完成，提高了生产效率以及加工质量	大批量生产
4	双层水杯自动焊接技术	➢ 微电脑控制，具有提前送气、滞后停气、电流爬升、电流衰减等功能，且参数可调 ➢ 脉冲频率、占空比、幅值可任意调节 ➢ 软开关变换技术，整机效率高，可靠性高	大批量生产
5	无尾抽真空钎焊技术	➢ 本技术采用全封闭加温炉钎焊工艺，克服并改进生产过程的产品温差控制、密封度控制、真空度误差控制、变形量控制、辅料用量控制等技术难题 ➢ 生产工艺在行业内领先，有效提高产品真空度，具有超长的保温性能 ➢ 在钎焊过程中添加的优良钎料，提高了可靠性和密封度，进一步稳定了产品质量	大批量生产
6	五金产品表面自动清洁抛光技术	➢ 采用机构运动循环的同步化设计技术和系列结构创新，使设备结构紧凑，占地面积少 ➢ 新型送料机构使被抛光产品移送过程中夹持可靠、对中性好 ➢ 气、液、机联合驱动的自动控制技术 ➢ 集成洗涤除尘、重力除尘及布朗扩散等功能的高效水膜除尘装置的设计技术	大批量生产
7	超声波自动清洗技术	➢ 使清洗工艺与大规模连续性生产相适应，实现了生产效率的提升和清洗质量的稳定	大批量生产

		➤ 解决了人工清洗过程中碱性物质对皮肤的损害，改善了作业环境，实现了清洁生产	
8	抛光粉尘处理技术	➤ 利用当前涂装行业普遍使用的水帘式吸尘环保防护系统，将其应用到抛光粉尘处理中，使厂区的工作环境大大改善 ➤ 本技术在行业内领先，实现了循环式雨淋集尘处理抛光系统，改善了生产环境	大批量生产
9	静电喷涂技术	➤ 本技术采用自动喷漆静电吸附式的涂装工艺，适用于大批量生产，大大提高了生产效率 ➤ 生产工艺在行业内领先，喷涂产品表面平整、无杂质、色素分布均匀、色彩纯正、具有超强的柔韧厚度、附着力 ➤ 在涂装过程中添加了优良辅料，提高了透明度与光泽度	大批量生产

保荐机构和发行人律师经核查后认为，发行人拥有独立、自主的关键技术，其对国外品牌商不存在技术依赖。

（二） 正在从事的研发项目

本公司目前正在从事的研发项目情况如下：

序号	研发项目名称	具体说明	进展情况	拟达到目标
1	采用冷作成形工艺生产不锈钢保温杯钢管技术	将冷压和旋压技术应用用于不锈钢钢管生产工艺，改进常规不锈钢钢管的板材卷管焊接工艺，生产无缝不锈钢钢管	正在进行对不锈钢材料进行冷压工艺测试，使其最大延展性满足不锈钢保温产品的需求	产品初始不锈钢钢管由有缝焊接管转化成无缝管，降低表面粗糙度，提高产品质量
2	保温杯陶瓷复合涂层技术的应用	杯体采用陶瓷复合涂层技术，使其具有环保、健康、耐用等功能	正在进行涂层抗氧化性、抗腐蚀性、耐磨性及抗热震性沉淀测定试验，进一步优化配方和工艺	陶瓷复合涂层具有坚固耐用，绿色环保的特点，技术成熟后逐步市场化
3	多工位自动真空检测机组	自动化检测保温杯的真空度；智能分检真空度有缺陷的产品；智能统计分析质量缺陷趋势，既提高了自动化程度，又保证了检测的可靠性	该多工位自动真空检测机组已基本研制完成，正处于试运行阶段	提高不锈钢保温容器真空检测的自动化水平，提高生产效率，同时，提高检测质量的可靠性。

（三） 研发费用

公司报告期内研发费用情况如下：

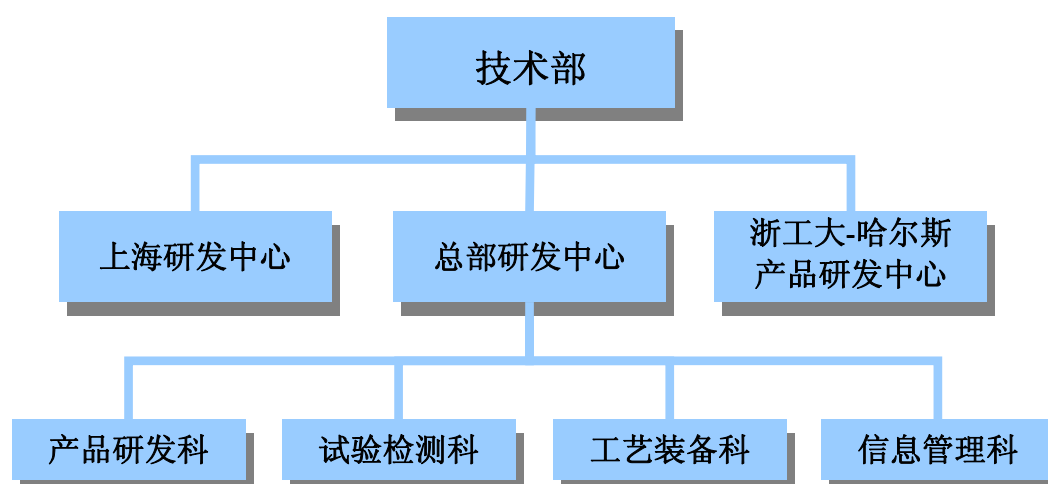
单位：万元

项目	2010年度	2009年度	2008年度
研发费用	1,269.10	1,039.38	1,125.13
其中：计入管理费用的研发费用	946.29	609.02	421.25
计入主营业务成本的研发费用	322.81	430.36	703.88
研发费用占营业收入比例（%）	3.01	3.73	3.70

（四） 研究机构的设置和研发人员的构成

公司技术部是主管研发任务的职能部门，下设上海研发中心、“浙工大—哈尔斯产品研发中心”和总部研发中心，建立了分工合作、各有侧重的“三位一体”研发平台。公司共有研发人员 137 名。

公司技术研发组织机构图如下所示：



上海研发中心利用地域优势，积聚研发人才，及时收集市场信息，感知消费趋势和时尚潮流，优化设计理念，通过与消费者的互动和市场的对接，完成产品的概念设计；浙工大—哈尔斯产品研发中心借助浙江工业大学在产品的设计、材料研究和人力资源方面的优势，为新产品研发提供部分智力支持；总部研发中心在前述两个研发平台的研究成果基础上，进行产品结构和模具、夹具等工艺设备的设计，编制技术标准、检测标准等技术文件，进行新产品试制，实现研发设计和生产的对接，将研发设计成果转化为生产力。

（五） 公司与浙江工业大学合作项目情况

2008年7月31日，公司与浙江工业大学签订了《关于共建“浙工大——哈尔斯产品研发中心”的合作协议》，约定双方共建“浙工大——哈尔斯产品研发中心”，合作进行不锈钢真空保温器皿新产品的开发。

1、合作协议主要内容

浙江工业大学负责为研发中心配备研发人员、提供用房，完成公司下达的具体开发计划，为公司新技术、新工艺、新材料的开发和应用以及解决生产流程中的关键技术问题提供技术支持以及人员培训等；公司负责下达开发计划、对研发中心进行年度考核和经费支付等。公司每月向研发中心支付经费 2.75 万元，合作期限为五年，自 2008 年 8 月 1 日至 2013 年 7 月 31 日止。

2、研究成果的分配方案

研发中心所有研发成果的知识产权归公司所有。经公司同意后，浙江工业大学可将成果应用于教学、竞赛等非营利活动。

3、保密措施

双方合作期间及双方合作终止后 5 年内，浙江工业大学不得将研发产品相关资料提供给第三方，也不得与生产同类产品的企业开展技术合作。

（六） 技术创新和激励机制

公司自设立以来一直注重技术创新和技术成果的转化，为促进公司产品制造技术和工艺水平不断提升，研发设计能力不断加强，增强公司的核心竞争力，实现公司的可持续发展，公司形成了一套技术创新和激励机制：

1、关键技术人员持股

通过关键技术人员直接参与公司收益分配，充分激发员工技术创新的热情，不断提高公司整体的技术水平，实现公司的可持续发展。目前关键技术人员均持有公司股份。

2、技术人员奖励制度

通过建立技术人员奖励制度及设立“年度技术创新能手”等奖项，根据技术

人员的技术创新和研究成果情况进行评选，对获奖员工给予物质奖励及优先外部培训的机会。通过这种激励机制，技术人员参与研发的积极性、主动性大大提高，极大推动了企业的技术创新、技术改造工作。

3、技术人员培训

公司每年聘请行业专家对技术人员进行内部培训，并选送优秀技术骨干到外部参加专门培训。

4、积极与大专院校和专业设计公司合作

公司积极与大专院校和专业设计公司开展合作，充分利用外脑的技术和人才优势，加强公司的产品研发与设计能力。

八、主要产品的质量控制情况

公司以满足和超越客户需求为目标，在 ISO9001 质量管理体系基础上，通过强化监督考核，加大质量管理投入，促使企业质量管理和质量控制水平不断提升。

（一） 质量控制标准

公司产品除了在国内销售外，还有相当一部分产品出口。因此除了执行国内的相应产品标准外，还执行出口国的产品标准，公司主要产品的质量标准如下：

序号	产品名称	标准颁布机关	标准类型	标准号
1	双层口杯	国家发改委	行业标准	QB/T2933-2008
2	不锈钢真空保温容器	中国轻工总会	行业标准	QB/T2332-97
		本公司	企业标准	Q/HRS001-2008
3	不锈钢食具容器卫生标准	国家卫生部	行业标准	GB 9684-88
4	不锈钢制保温瓶	日本规格协会	日本标准	JIS S 2053
5	Specification for vacuum ware, insulated flasks and jugs	BSI(British Standards Institution)	欧洲标准	EN12546-1:2000

（二） 质量控制措施

本公司通过了 ISO9001 质量管理体系认证，建立了符合国家出入境检验检疫局产品检验检疫标准的质量控制体系，并建立了专门的产品测试实验室，具备按照国内外产品技术标准，实施材料分析、过程测量、产品型式试验等测试验证能力。

公司通过推行目标管理制度、强化监督考核，建立各级各类人员质量岗位责任制，利用激励和奖惩机制推进质量职责的落实；引入 APQP（产品先期质量策划）流程与项目管理模式；实行严格的“三检”（自检、互检、专检）和“三阶段检验”（进货检验、过程检验、成品检验）制度；建立了原材料及配件供应商企业准入、日常监控以及年度评价制度。

（三） 产品质量纠纷情况

由于公司严格控制产品质量，产品质量一直是公司的优势。报告期内，发行人的产品符合有关产品质量和技术监督标准，近三年未因违反有关产品质量和技术监督方面的法律法规而受到处罚。2011 年 1 月 13 日，永康市质量技术监督局出具了《证明》，确认发行人自 2008 年起至今一直依照国家有关产品质量和技术监督方面的法律、法规依法经营，未发生因违反国家有关产品质量和技术监督方面的法律、法规而受该局处罚的情形。

第七节 同业竞争与关联交易

一、发行人同业竞争情况

（一） 控股股东（实际控制人）及其控制的其他企业与公司同业竞争情况

公司控股股东（实际控制人）为吕强。目前，吕强除投资公司外，没有持有其他公司股权。故公司与控股股东（实际控制人）吕强不存在同业竞争情况。

（二） 控股股东（实际控制人）出具的避免同业竞争的承诺

为避免在以后经营中产生同业竞争，发行人控股股东（实际控制人）吕强向发行人出具了《控股股东（实际控制人）关于避免同业竞争的承诺函》，承诺如下：

1、截至本承诺函签署日，本人未经营或从事任何在商业上对浙江哈尔斯真空器皿股份有限公司构成直接或间接同业竞争的业务或活动；

2、本人在今后的任何时间不会以任何方式经营或从事与浙江哈尔斯真空器皿股份有限公司构成直接或间接竞争的业务或活动。凡本人有任何商业机会可从事、参与或入股任何可能会与浙江哈尔斯真空器皿股份有限公司生产经营构成竞争的业务，本人会将上述商业机会让予浙江哈尔斯真空器皿股份有限公司。

3、如果本人违反上述声明、保证与承诺，并造成浙江哈尔斯真空器皿股份有限公司经济损失的，本人同意赔偿相应损失。

4、本声明、承诺与保证将持续有效，直至本人不再作为浙江哈尔斯真空器皿股份有限公司的控股股东（实际控制人）、持股 5%以上的股东。

二、发行人关联交易情况

（一） 关联方和关联关系

根据《公司法》、企业会计准则的相关规定，截至本招股说明书签署日，发行人的关联方及其关联关系如下：

1、发行人的控股股东（实际控制人）

发行人控股股东（实际控制人）为吕强，现持有公司 66%的股份。

2、吕强及其近亲属直接或者间接控制的、或者担任董事、高级管理人员的除发行人外的其他企业

吕强之配偶金美儿持有新疆昂大资源开发有限责任公司 41%的股份，新疆昂大资源开发有限责任公司成立于 2006 年 11 月，注册资本 1,000 万元人民币，法定代表人胡丁升，经营范围为一般经营项目（国家法律、法规规定有专项审批的项目除外；需取得专项审批待取得有关部门的批准文件或颁发的行政许可证后方可经营，具体经营项目和期限以有关部门的批准文件和颁发的行政许可证为准）：塑料制品（危险化学品除外）；铝塑制品（危险化学品除外）的生产和销售；铝合金铸造；有色金属材料加工；物业管理；货物与技术的进出口业务；矿业投资和咨询；销售：五金交电，建筑材料，钢木结构件，机械设备及配件，仪器仪表及配件。新疆昂大资源开发有限责任公司主要从事煤炭勘探业务，目前除了对核定区域内的煤炭进行前期勘探外，未经营其他业务。

新疆昂大资源开发有限责任公司股权结构为：胡丁升出资 420 万元，出资比例 42%；金美儿出资 410 万元，出资比例 41%；应丽雪出资 80 万元，出资比例 8%；李玉环出资 70 万元，出资比例 7%；胡品宁出资 20 万元，出资比例 2%。胡丁升、应丽雪、李玉环、胡品宁与本公司及股东、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均不存在关联关系。

3、其他直接或间接持有发行人 5%以上股份的股东

阮伟兴为财务投资人，2008 年 4 月入股公司，现持有公司 10%的股份，提名陈晓行为公司第一届董事会董事。

4、阮伟兴及其近亲属直接或者间接控制的、或者担任董事、高级管理人员的除发行人以外的其他企业

序号	关联方	主营业务	经营范围	关联关系
1	重庆市越盛机械轧辊有限公司	机械、轧辊、大型锻件。	生产、加工：机械设备、电器设备、金属材料、金属炉料；机械制造技术的开发、转让及咨询服务；销售：钢材、有色金属；废旧物资收购、销售；货物进出口。	阮伟兴持股 57.88%
2	浙江龙盛控股有限公司	以染料化工为主，下辖化工、钢铁、房地产三大业务。其生产的钢铁主要为冷硬卷、冷轧板卷、热镀锌板、彩涂卷等冷轧涂镀产品。	资产投资经营管理，实业投资，高新技术产业投资；机械设备、纸制品及包装材料（除印刷品）的制造、加工；计算机软硬件的开发；化工产品（不含危险品）、钢铁的销售。	阮伟兴持股 22%， 阮水龙持股 25%， 阮伟祥持股 20%， 项志峰持股 10%
3	浙江龙盛集团股份有限公司（600352）	染料、中间体、减水剂、纯碱和合成氨等无机化工产品、房地产和汽车冲压件业务。	染料及助剂、化工产品的技术开发、技术转让、技术咨询服务、生产、销售（化学危险品凭许可证经营）；上述产品的原辅材料、机械设备、仪器仪表及零配件、包装制品的销售。本企业自产的各类染料、助剂、化工中间体的出口；本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件的进口，实业投资，资产管理。	阮伟兴持股 6.4%， 阮水龙持股 13.27%， 阮伟祥持股 8.17%， 项志峰持股 3.56%
4	上海威都实业发展有限公司	实业投资及硫磺贸易	实业投资，投资策划、管理，咨询，市场营销策划，餐饮管理（不含经营），建筑施工（按许可资质经营），从事货物和技术的进出口业务，金属材料、化工产品（除危险品）、机电设备、汽车配件、橡胶制品、建筑装潢材料、百货、针织纺品、五金交电的销售（涉及许可经营的凭许可证经营）。	阮元持股 100%

注：阮水龙为阮伟兴的父亲，阮伟祥为阮伟兴的弟弟，项志峰为阮伟兴的妹夫，阮元为阮伟兴的儿子。

5、发行人的董事、监事及高级管理人员及其近亲属直接或间接控制的、或担任董事、高管的除发行人以外的其他企业

本公司目前共有董事 9 名（其中独立董事 3 名）、监事 3 名，高级管理人员包括总经理 1 名、副总经理 2 名、财务总监 1 名、董事会秘书 1 名，具体情况如下：

姓名	职务
吕强	董事长
陈晓行	董事
张洵	董事、总经理
吕振福	董事
欧阳波	董事
潘子南	董事、副总经理
张希平	独立董事
郭延曦	独立董事
叶兴林	独立董事
周亮渠	监事会主席
朱仁标	监事
应维湖	监事
雷雨	副总经理
吕丽珍	财务总监
凌永华	董事会秘书

公司的董事、监事及高级管理人员及其近亲属直接或间接控制的、或担任董事、高管的除发行人以外的其他企业详细情况请参见本招股说明书“第八节董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”。

6、曾经的关联方

关联方名称	关联关系
浙江基尔特工贸有限公司	公司控股股东（实际控制人）吕强之配偶金美儿和女儿吕丽珍合计持股100%的公司，2008年5月21日已注销。
永康市赛纳普工贸有限公司	控股股东（实际控制人）吕强之女婿，公司董事吕振福持股50%

	之控股公司，2010年12月吕振福已将其所持赛纳普工贸全部股权转让给无关联第三方，同时不再担任赛纳普工贸任何职务，赛纳普工贸与公司已不存在关联关系。
浙江哈尔斯电器有限公司	公司控股股东（实际控制人）吕强持股90%的控股公司，2010年吕强已将全部股权转让给无关联第三方，同时不再担任任何职务，公司与其已不存在关联关系。

（二） 关联交易情况

1、经常性关联交易

2010 年公司共有董事、监事、高级管理人员 15 人，其中 14 人在本公司领取报酬，报酬总额 331.80 万元。2009 年公司共有董事、监事、高级管理人员 15 人，其中 14 人在本公司领取报酬，报酬总额 349.80 万元。2008 年公司共有董事、监事、高级管理人员 11 人，其中 9 人在本公司领取报酬，报酬总额 141.80 万元。

2、偶发性关联交易

（1）关联方为发行人提供担保

截至本招股说明书签署日，吕强为发行人提供的担保情况如下：

1) 2008 年 10 月 9 日，吕强与中国银行永康市支行签署了一份编号为永康 2008 年个保字 9231 号《最高额保证合同》，约定吕强为发行人在 2008 年 10 月 9 日至 2011 年 10 月 9 日期间与中国银行永康市支行发生的最高额不超过 4,400 万元的借款、贸易融资、保函、资金业务及其他授信业务合同提供连带责任保证。

2) 2009 年 7 月 21 日，吕强与中国银行永康市支行签署了一份编号为永康 2009 年人保字 9282 号《保证合同》，约定吕强为发行人与中国银行永康市支行于 2009 年 7 月 21 日签订的永康 2009 年人借字 0883 号《人民币借款合同》项下的 2,000 万元债权提供连带责任保证。

3) 2009 年 7 月 21 日，吕强与中国银行永康市支行签署了一份编号为永康 2009 年人保字 9281 号《最高额保证合同》，约定吕强为发行人在 2009 年 7 月 21 日至 2010 年 7 月 21 日期间与中国银行永康市支行发生的最高额不超过 6,000 万元的借款、贸易融资、保函、资金业务及其他授信业务合同提供连带责任保证。

截至本招股说明书签署日，该份合同已经履行完毕。

4)2010年7月1日，吕强与中国银行永康市支行签署了一份编号为永康2010年人个保字9425号《最高额保证合同》，约定吕强为发行人在2010年7月1日至2011年7月1日期间与中国银行永康市支行发生的最高额不超过8,000万元的借款、贸易融资、保函、资金业务及其他授信业务合同提供连带责任保证。

（2）股权转让

2008年3月11日，经股东会批准，哈尔斯工贸将持有的哈尔斯电器90%的股权转让给吕强，双方签订了《股权转让协议书》，协议约定以哈尔斯电器截至2008年3月31日经审计的净资产确定转让价格。根据浙江天健会计师事务所出具的审计报告，哈尔斯电器截至2008年3月31日的净资产为1,050.78万元，以持股比例90%计算的转让价款为945.70万元。上述股权转让款已支付完毕，股权变更登记手续已完成。

（3）向关联方借入资金

报告期内，公司与曾经的关联方哈尔斯电器存在资金往来。2008年12月公司向哈尔斯电器借入临时周转资金150万元，双方约定不计付利息，上述款项已于2009年1月已结清。

保荐人及发行人律师经核查后认为，发行人与曾经的关联方哈尔斯电器之间的借款行为，违反了中国人民银行发布的《贷款通则》第六十一条“企业之间不得违反国家规定办理借贷或者变相借贷融资业务”的规定，但鉴于发行人已在较短时间内向哈尔斯电器偿还全部借款，发行人与哈尔斯电器拆借资金的行为未造成严重扰乱金融秩序或损害第三方利益等危害后果，该行为不会对发行人本次公开发行股票并上市形成实质性的影响。

（4）收回关联方欠款

2007年12月31日公司关联方吕振福、欧阳波分别欠公司949,649.25元，726,446.63元，该款项已于2008年4月结清。

（5）专利许可及转让

2008年4月30日，公司与吕强签署了《专利及专有技术独占实施许可合同》，约定吕强许可公司无偿独占使用其拥有的48项专利权及其相关的专有技术。

2008年8月30日，公司与吕强签署了《专利转让协议》，约定吕强将其许可公司使用的30项外观设计和18项实用新型共计48项专利权无偿转让给公司。前述48项专利中，40项专利权属变更登记手续已完成，公司认为剩余的6项外观设计专利和2项实用新型专利应用价值不大，故未办理该8项专利权的权属变更登记手续。截至本招股书签署之日，该8项专利均已因未缴年费而权利终止，具体情况见下表：

序号	名称	性质	专利号
1	不锈钢真空保温饭盒	外观设计	ZL200330124755.5
2	不锈钢司机杯（1419）	外观设计	ZL200330124759.3
3	不锈钢司机杯（1418）	外观设计	ZL200330124758.9
4	杯（HE1001）	外观设计	ZL200530110464.X
5	杯（HE1414）	外观设计	ZL200630108802.0
6	运动水壶	外观设计	ZL200730116157.1
7	真空饭盒	实用新型	ZL200420150056.7
8	保温杯	实用新型	ZL200520102238.1

吕强拥有的48项专利中，实用新型专利“内藏式锁控安全水杯”（ZL02257023.3）系自原专利权人陈影处受让取得，专利权人变更登记于2003年12月26日生效，该项专利不存在权属纠纷。除该项实用新型专利外，其余专利均由吕强本人申请取得。

3、关联方往来款项余额

报告期内各期末，关联方往来款项余额具体如下：

单位：元

关联方名称	项目名称	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
哈尔斯电器 （曾经的关联方）	应付账款	-	-	14,230.00
	其他应付款	-	-	1,500,000.00

2008年12月31日对哈尔斯电器的其他应付款系2008年12月发行人向哈尔斯电器借入临时周转资金150万元。双方约定不计付利息，上述款项已于2009年1月结清。

2008年12月31日对哈尔斯电器的应付账款系2008年3月哈尔斯电器转出

前，发行人向其子公司哈尔斯电器购入总价款 1.423 万元的少量电烤板、电火锅用于发放职工福利，上述款项已于 2009 年结清。

除上述情况外，报告期内，发行人不存在关联方其他往来款项余额。

（三） 关于规范关联交易的制度规定

1、《公司章程》对关联交易的决策权力和程序的规定

公司已在《公司章程》中对关联交易决策权力与程序作出了规定，《公司章程》第 104 条和 107 条规定：董事会在股东大会授权范围内，决定公司的关联交易事项；确定关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序。据此，董事会已经制定了《关联交易管理细则》，对关联交易的决策权力和程序做了详细的规定。

2、《公司章程》对关联交易表决的回避制度的规定

《公司章程》已规定关联股东在关联交易表决中回避制度，《公司章程》第 76 条规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

《公司章程》116 条对涉及董事个人的关联交易的规定：董事与董事会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。

同时，公司在《董事会议事规则》、《独立董事制度》、《关联交易决策制度》以及《对外担保制度》等内部控制制度中对关联交易决策权力与程序也作了更加详尽的规定。

3、《关联交易管理细则》对于关联交易决策权力和程序的规定

（1）公司拟进行的关联交易由公司职能部门提出议案，议案应就该关联交易的具体事项、定价依据和对公司及股东利益的影响程度做出详细说明。

（2）公司拟与关联人发生的交易（公司提供担保、获赠现金资产除外）金

额在 3,000 万元以上（含 3,000 万元），且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上（含 5%）的关联交易，除应及时披露外，还应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行审计或者评估，并将该交易提交股东大会审议决定。

公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元，或高于公司最近经审计净资产值 5%的关联交易，应由独立董事认可后提交董事会讨论。独立董事做出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

与关联人发生购买原材料、燃料、动力；销售产品、商品；提供或者接受劳务；委托或者受托销售等日常经营相关的关联交易所涉及的交易标的，可以不进行审计或者评估。

（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及时披露，并提交股东大会审议。公司为持股 5%以下（不含 5%）的股东提供担保的，比照为关联人提供担保执行，有关股东应当在股东大会上回避表决。

（4）公司与关联人共同出资设立公司，应视公司的出资额为关联交易金额，确定相应的决策程序。公司出资额达到股东大会、董事会审议标准的，如所有出资方均全部以现金出资，且按照出资额比例确定各方在所设立公司的股权比例的，可以向深圳证券交易所申请豁免适用提交股东大会审议的规定。

（5）公司进行“提供财务资助”和“委托理财”等关联交易时，应当按交易类别在连续十二个月内累计计算发生额，经累计计算的发生额达《关联交易管理细则》中规定需股东大会、董事会审议标准的，公司股东大会、董事会应予以审议。已经按照《关联交易管理细则》履行相关义务的，不再纳入相关的累计计算范围。

公司进行前款所称“‘提供财务资助’和‘委托理财’等”之外的其他关联交易时，应当对相同交易类别下标的相关的各项交易，根据连续十二个月内累计计算的原则决定是否应提交股东大会、董事会审议。已经按照《关联交易管理细则》履行相关义务的，不再纳入相关的累计计算范围。

（6）公司与关联人进行购买原材料、燃料、动力；销售产品、商品；提供

或者接受劳务；委托或者受托销售等日常关联交易时，按照下述规定进行披露和履行相应披露和审议程序：

①对于以前经股东大会或者董事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各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，根据协议涉及的总交易金额提交股东大会或者董事会审议，协议没有具体总交易金额的，应当提交股东大会审议；

②对于前项规定之外新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，根据协议涉及的总交易金额提交股东大会或者董事会审议，协议没有具体总交易金额的，应当提交股东大会审议。该协议经审议通过并披露后，根据其进行的日常关联交易按照前项规定办理；

③公司每年新发生的各类日常关联交易数量较多，需要经常订立新的日常关联交易协议等，难以按照前项规定将每份协议提交股东大会或者董事会审议的，可以在披露上一年度报告之前，按类别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，根据预计结果提交股东大会或者董事会审议并披露；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分类汇总披露。公司实际执行中超出预计总金额的，应当根据超出量重新提请股东大会或者董事会审议并披露。

（7）日常关联交易协议的内容应当至少包括定价原则和依据、交易价格、交易总量或者明确具体的总量确定方法、付款时间和方式等主要条款。

日常关联交易协议未确定具体交易价格而仅说明参考市场价格的，公司在按照前条规定履行披露义务时，应当同时披露实际交易价格、市场价格及其确定方法、两种价格存在差异的原因。

（8）公司与关联人进行现金方式认购另一方公开发行的股票、公司债券或企业债券、可转换公司债券或者其他衍生品种；作为承销团成员承销另一方公开发行的股票、公司债券或企业债券、可转换公司债券或者其他衍生品种；依据另

一方股东大会决议领取股息、红利或者报酬；参与公开招标、公开拍卖等行为所导致的关联交易；深圳证券交易所认定的其他交易时，可以免于按照关联交易的方式进行审议。

（9）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，董事会会议所作决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会会议的非关联董事人数不足三人的，公司应当将交易提交股东大会审议。

（10）公司股东大会审议关联交易事项时，关联股东应当回避表决。

（四） 公司关联交易履行程序的情况及独立董事意见

公司全体独立董事于 2011 年 1 月 11 日就公司最近三年存在的关联交易进行了审核及确认；2011 年 1 月 11 日召开的公司第一届董事会第十一次会议和 2011 年 1 月 26 日召开的公司 2011 年第一次临时股东大会亦分别在关联董事、关联股东回避表决的情况下，对公司最近三年发生的关联交易进行了审核及确认。公司独立董事和董事会、股东大会均认为：“公司最近三年（2008 年至 2010 年）的关联交易事项，遵循了平等、自愿、等价、有偿的原则，有关协议所确定的条款是公允的、合理的，关联交易的价格以市场价格为基础，由交易双方协商确定，不存在损害公司 and 公司股东利益的情形。”

第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员

一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介

本公司董事、监事、高级管理人员均为中国国籍，无境外永久居留权。本公司除董事、监事、高级管理人员外，其他核心人员均为核心技术人员。

（一）董事

姓名	在本公司职务	任职期间
吕 强	董事长	2008年8月-2011年8月
陈晓行	董事	2008年8月-2011年8月
张 洵	董事、总经理	2008年8月-2011年8月
吕振福	董事	2008年8月-2011年8月
欧阳波	董事	2008年8月-2011年8月
潘子南	董事、副总经理	2009年1月-2011年8月
张希平	独立董事	2009年1月-2011年8月
郭延曦	独立董事	2009年1月-2011年8月
叶兴林	独立董事	2009年1月-2011年8月

上述董事简历如下：

吕 强 先生：汉族，1948 年生，高级经济师，中国农工民主党党员。现任公司董事长。1985 年至 1988 年担任浙江永康四路轻工机械厂厂长；1988 年至 1995 年担任永康活动铅笔厂厂长；1996 年 5 月创办浙江哈尔斯工贸有限公司至 2003 年担任公司执行董事、总经理；2003 年至 2008 年担任浙江哈尔斯工贸有限公司执行董事；2008 年 8 月至今任公司董事长。现为中国日用杂品工业协会副理事长，浙江民营企业研究会副会长，1988 年当选为永康市第八届政协委员，1993 年当选为永康市第九届政协常委，2007 年被评为永康市劳动模范。

陈晓行 先生：汉族，1972 年生，硕士学历，工程师。现任公司董事。1999 年 2001 年担任交通银行杭州分行会计员、信贷员；2001 年至 2003 年担任浙江龙盛集团股份有限公司发展部部长；2003 年至 2005 年担任宜昌百泰实业发展有限公司总经理；2005 年 4 月至今担任上海威都实业发展有限公司总经理；2008 年 8 月至今任公司董事。

张 洵 先生：汉族，1954 年生，大专学历，经济师，中共党员。现任公司董事、总经理。1989 年至 1996 年担任上海利华有限公司（中英合资）销售经理；1996 年至 1997 年担任上海制皂有限公司副总经理、总经理；1998 年至 1999 年担任联合利华服务（上海）有限公司董事、副总经理；1999 年至 2003 年担任上海制皂有限公司副总经理、总经理；2003 年至 2008 年担任上海白象天鹅电池有限公司总经理；2008 年 5 月至 2008 年 8 月担任浙江哈尔斯工贸有限公司副总经理；2008 年 8 月至 2008 年 11 月担任公司董事、副总经理；2008 年 11 月至今任公司董事、总经理。

吕振福 先生：汉族，1970 年生，大专学历，中共党员。现任公司董事。1992 年至 2001 年担任浙江司法局金华监狱科长；2001 年至 2008 年 8 月担任浙江哈尔斯工贸有限公司副总经理，2008 年 8 月至 2009 年 5 月担任公司董事、副总经理；2009 年 5 月至今担任公司董事。2008 年当选为永康市第十二届政协委员。

欧阳波 先生：汉族，1973 年生，硕士学历，高级经济师。现任公司董事。1997 年 2 月至 2008 年 8 月，先后担任浙江哈尔斯工贸有限公司销售部长、副总经理、总经理职务；2008 年 8 月至 11 月担任公司董事、总经理；2008 年 11 月至今担任公司董事。2003 年被永康市政府授予“最佳外贸业务员”称号，2003 年当选为永康市第十一届政协委员。

潘子南 先生：汉族，1949 年生，高中学历，工程师。现任公司董事、副总经理。1970 年至 1990 年在航空部昌河飞机工业公司先后任机加钳工、模具钳工、工艺技术员、工段长、车间技术主任、工程师；1990 年至 1997 年任昌河铃木汽车股份有限公司品质保证处质量控制室主任、技术室主任；1997 年至 1998 年任浙江铁牛集团有限公司常务副总经理兼质量副总经理；1998 年至 2000 年任昌河飞机工业公司质量保证处技术室主任；2000 年至 2008 年历任铁牛集团有限公司常务副总经理兼技术副总经理；2009 年 1 月至今担任公司董事，2009 年 5 月至今担任公司董事、副总经理。

张希平 先生：汉族，1949 年生，MBA 学历，高级经济师，中共党员。现任公司独立董事。1984 年 5 月至 1991 年 3 月，担任上海市五金交电公司、上海家用电器批发公司、上海交电家电商业集团公司副总经理；1991 年 4 月至 1995

年6月担任上海第一商业局计划处长、外经处长、局长助理；1995年6月至1997年8月担任上海一百集团公司董事、副总经理；1997年8月至2000年1月担任上海石油集团公司董事、总经理；2000年1月至2004年3月，担任中国石化上海石油分公司党委书记、常务副总经理；2004年4月至2008年12月担任中国石化销售华东分公司党委书记，现已退休，2009年1月至今担任公司独立董事。

郭延曦 女士：汉族，1953年生，本科学历，高级律师。现任公司独立董事。1978年至1982年任华东师范大学教师；1982年至1986年担任上海市司法局教育处公检法司在职干部自修大学教务处负责人；1986年至1997年担任上海大学法学院法学副教授、经济法系副主任，其间1992年至1993年为英国伦敦大学法学院中英友好奖学金访问学者；1997年至2000年担任上海爱建股份有限公司监事；2001年至2008年为上海市耀良律师事务所高级合伙人；现为上海市郭延曦律师事务所主任，2009年1月至今担任公司独立董事。郭延曦女士为中华全国律师协会会员，中国国际法学会会员，上海欧美同学会会员、妇女委员会委员，“九三学社”上海市社会和法制委员会委员。

叶兴林 先生：汉族，1974年生，EMBA学历，高级会计师，注册会计师，注册税务师。现任公司独立董事。历任天健会计师事务所部门经理、杭州珂瑞特机械制造有限公司财务总监，2009年6月至今任国信证券股份有限公司投行内核办主任助理，2009年1月至今担任公司独立董事。

（二） 监事

姓名	在本公司职务	任职期间
周亮渠	监事会主席	2008年8月-2011年8月
朱仁标	监事、办公室副主任、工会主席	2011年5月-2011年8月
应维湖	监事、办公室主任、党支部副书记	2008年8月-2011年8月

上述监事简历如下：

周亮渠 先生：汉族，1960年生，本科学历，高级经济师，中共党员。现任公司监事会主席。1977年至1989年在浙江奥托康制药总公司工作；1989年至1998年在金华市土特产公司工作；1998年至2002年在金华安泰会计师事务所工作；2002年至2006年在浙江金意达实业有限公司工作；2006年至2008

年 8 月在公司财务部工作，2008 年 8 月至今担任公司监事会主席。

朱仁标 先生：汉族，1967 年生，高中学历。现任公司监事、办公室副主任、工会主席。1996 年至 2005 年在哈尔斯工贸任职；2005 年至 2008 年担任哈尔斯工贸办公室副主任；2008 年 8 月至今担任公司办公室副主任、工会主席；2011 年 5 月至今担任公司监事。

应维湖 先生：汉族，1970 年生，本科学历，中共党员。现任公司监事。1990 年至 2002 年在浙江永活股份有限公司历任金工车间工段长兼任团支部书记、党办秘书、厂办秘书、董事会秘书兼团委副书记；2002 年 4 月至 2008 年 8 月任浙江哈尔斯工贸有限公司办公室主任，2008 年 8 月至今任公司职工监事、办公室主任。

（三） 高级管理人员

张 洵 先生：现任公司总经理，参见本节“一/（一）董事”。

潘子南 先生：现任公司副总经理，参见本节“一/（一）董事”。

雷 雨 先生：汉族，1968 年生，本科学历，高级工程师。现任公司副总经理。1990 年至 1997 年历任三九药业集团工程师，设计处长，分厂厂长，企管处长；1997 年 7 月至 2001 年 8 月担任香港 ECM（深圳）电机制造厂生产统筹部工程师、经理；2001 年至 2004 年担任浙江卧龙科技股份有限公司微电机事业部副总经理；2005 年至 2008 年 10 月担任江苏鑫港企业有限公司副总经理；2008 年 10 月至今，担任公司副总经理。

吕丽珍 女士：汉族，1975 年生，研究生结业，助理会计师，注册企业风险管理师。现任公司财务总监。1996 年至 2000 年担任永康市天天环保洁具有限公司财务科主管会计、科长；2000 年至 2003 年担任浙江哈尔斯工贸有限公司财务部经理；2003 年至 2008 年 8 月担任浙江哈尔斯工贸有限公司财务负责人；2008 年 8 月至今担任公司财务总监。

凌永华 先生：汉族，1953 年生，大专学历，工程师，经济师，中共党员。现任公司董事会秘书。1989 年至 1992 年担任大屯煤电集团公司办公室副主任；1993 年至 1998 年担任大屯煤电集团公司计划处处长；1999 年至 2002 年担任上海大屯能源股份有限公司董事会秘书，2001 年在大屯煤电集团公司因工作突出

被授予特等功；2003年至2005年担任上海人民科技有限责任公司常务副总经理；2006年至2007年担任步阳集团有限公司副总经理、浙江步阳汽轮股份有限公司董事；2008年8月至今担任公司董事会秘书。

（四） 核心技术人员

截至本招股说明书签署日，公司核心技术人员共2人，具体情况如下：

吕强 先生：参见本节“一/（一）董事”。

翁文武 先生：汉族，1974年生，本科学历，高级工程师。现任公司外贸部经理。1995年8月至2000年3月为浙江精诚集团有限公司技术员、工程师；2000年3月至2008年8月，担任浙江哈尔斯工贸有限公司副总经理；2008年8月至2009年5月担任公司副总经理；2009年5月至今担任公司外贸部经理。翁文武先生为《双层口杯行业标准》起草人，获得永康市科技人员突出贡献奖。

（五） 报告期内公司董事、监事的提名和选聘情况

1. 公司董事的提名和选聘情况

2008年8月20日，公司召开创立大会暨首次股东大会，选举由吕强提名的吕强、张洵、吕振福、欧阳波，由阮伟兴提名的陈晓行为第一届董事会董事。同日，公司召开了第一届董事会第一次会议，选举吕强为董事长。

2009年1月14日，公司召开2009年第一次临时股东大会，选举由吕强提名的张希平、郭延曦和由阮伟兴提名的叶兴林为独立董事，增选由吕强提名的潘子南为董事，公司董事人数增加至9人。

2. 公司监事的提名和选聘情况

2008年8月20日，公司召开创立大会暨首次股东大会，选举周亮渠、吕丽妃为公司监事，并与公司职工代表大会推举产生的职工监事应维湖共同组成公司第一届监事会。同日，公司召开了第一届监事会第一次会议，选举周亮渠为监事会主席。

为了进一步弱化实际控制人家族通过参与公司治理而实施不当控制的可能性，优化公司的治理结构，吕丽妃已于2011年4月16日辞去公司监事职务。2011

年4月23日，公司召开第一届监事会第八次会议，会议审议通过朱仁标作为替补吕丽妃的监事候选人，并向董事会提议召开临时股东大会进行选举。同日，公司召开第一届董事会第十四次会议，会议审议通过召开临时股东大会对监事会的提议进行审议。2011年5月8日，公司召开2011年第二次临时股东大会，选举朱仁标为第一届监事会监事。

二、报告期内董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接或间接持有发行人股份情况

报告期内，公司的董事、监事、高级管理人员及其近亲属直接持有公司股份情况如下：

姓名	2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	持股数 (万股)	比例 (%)	持股数 (万股)	比例 (%)	持股数 (万股)	比例 (%)
吕 强	4,514.40	66.00	2,508	66.00	2,508	66.00
吕振福	307.80	4.50	171	4.50	171	4.50
欧阳波	307.80	4.50	171	4.50	171	4.50
吕丽珍	307.80	4.50	171	4.50	171	4.50
吕丽妃	307.80	4.50	171	4.50	171	4.50
张 洵	68.40	1.00	38	1.00	38	1.00
翁文武	68.40	1.00	38	1.00	38	1.00
凌永华	46.3752	0.68	25.764	0.68	25.764	0.68
朱仁标	22.572	0.33	12.54	0.33	12.54	0.33
应维湖	11.4228	0.17	6.346	0.17	6.346	0.17

截至本招股说明书签署日，除上述持股情况外，发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属不存在以其他方式直接或间接持有发行人股份的情况。上述人员报告期内所持有发行人股份不存在股份被质押或冻结的情况。

三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员无对外投资情况。

四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员最近一年薪酬情况

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员2010年度从发行人及其关联企业领取薪酬情况如下：

序号	姓 名	职 务	薪酬（万元）	领薪单位
1	吕 强	董事长	44.30	本公司
2	陈晓行	董事	-	注
3	张 洵	董事、总经理	80.00	本公司
4	吕振福	董事	6.00	本公司
		原执行董事兼总经理	2.53	赛纳普工贸
5	欧阳波	董事	6.00	本公司
6	潘子南	董事、副总经理	70.00	本公司
7	张希平	独立董事	6.00	本公司
8	郭延曦	独立董事	6.00	本公司
9	叶兴林	独立董事	6.00	本公司
10	周亮渠	监事会主席	6.00	本公司
11	吕丽妃	监事	15.00	本公司
12	应维湖	监事、办公室主任	7.50	本公司
13	雷雨	副总经理	40.00	本公司
14	凌永华	董事会秘书	24.00	本公司
15	吕丽珍	财务总监	15.00	本公司
16	翁文武	外贸部经理	12.00	本公司

注1：陈晓行为股东阮伟兴提名的董事，未在本公司领薪。

注2：吕丽妃已于2011年4月16日辞去公司监事职务，2011年5月8日，公司2011年第二次临时股东大会选举朱仁标为第一届监事会监事，朱仁标2010年薪酬为7.5万元，领薪单位为本公司。

吕振福曾在曾经的关联企业赛纳普工贸领取薪酬，吕振福于2010年12月将持有的赛纳普工贸全部股权转让给无关联第三方，不再在赛纳普工贸任职及领取薪酬。

五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在其他企业的兼职情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在其他单位的兼职情况如下：

姓名	兼职单位	所任职务	兼职单位与本公司关系
陈晓行	上海威都实业发展有限公司	总经理	关联方
郭延曦	上海市郭延曦律师事务所	主任	无关联关系
叶兴林	国信证券股份有限公司	投行内核办 主任助理	无关联关系

除上述人员外，公司其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均专职在本公司工作，未在其他单位兼职。

六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系

截至本招股说明书签署日，除吕丽珍为本公司董事长吕强的女儿，吕振福、欧阳波为本公司董事长吕强的女婿外，公司其余董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间不存在亲属关系。

七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司的协议及承诺情况

（一）公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订的协议

发行人的高级管理人员、核心技术人员及在本公司领薪的董事、监事均在本公司任职，均与公司签订了《劳动合同》。发行人高级管理人员、核心技术人员均与公司签订了《保密协议》。发行人未与董事、监事、高级管理人员和核心技术人员签订其他协议。

截至本招股说明书签署日，上述《劳动合同》、《保密协议》均得到了有效的执行。

（二） 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员做出的重要承诺

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出的重要承诺情况见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十一、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况”的相关内容。

截至本招股说明书签署日，上述承诺均得到了有效的执行。

八、 董事、监事、高级管理人员任职资格

本公司的董事、监事和高级管理人员均符合《公司法》、《证券法》等相关法律法规及相关规范性文件以及《公司章程》规定的任职资格。

九、 公司董事、监事、高级管理人员变动情况

董事、监事、高级管理人员报告期内变动情况如下：

（一） 董事变动情况

报告期初至 2008 年 8 月哈尔斯工贸整体变更为股份公司前未设董事会，吕强担任公司执行董事。2008 年 8 月 20 日，公司召开创立大会暨首次股东大会，选举吕强、陈晓行、张洵、吕振福、欧阳波为公司第一届董事会成员。同日，公司召开第一届董事会第一次会议选举吕强为董事长。2009 年 1 月 14 日，公司召开 2009 年第一次临时股东大会，增选潘子南为公司董事，增选张希平、郭延曦、叶兴林为公司独立董事。

（二） 监事变动情况

报告期初至 2008 年 8 月哈尔斯工贸整体变更为股份公司前监事为金美儿。2008 年 8 月 20 日，公司召开创立大会暨首次股东大会，选举周亮渠、吕丽妃为监事，与公司职工代表大会选举的职工监事应维湖共同组成第一届监事会。同日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举周亮渠为监事会主席。

为了进一步弱化实际控制人家族通过参与公司治理而实施不当控制的可能性，优化公司的治理结构，吕丽妃已于 2011 年 4 月 16 日辞去公司监事职务。2011 年 4 月 23 日，公司召开第一届监事会第八次会议，会议审议通过朱仁标作为替

补吕丽妃的监事候选人，并向董事会提议召开临时股东大会进行选举。同日，公司召开第一届董事会第十四次会议，会议审议通过召开临时股东大会对监事会的提议进行审议。2011年5月8日，公司召开2011年第二次临时股东大会，选举朱仁标为第一届监事会监事。

（三） 高级管理人员变动情况

报告期初至2008年2月，公司总经理为蔡瑞兴，副总经理为欧阳波、吕振福和翁文武。2008年2月，蔡瑞兴退休，由欧阳波接替其总经理职务，2008年5月，公司聘请张洵担任副总经理。2008年8月20日，经公司第一届董事会第一次会议决议，聘请欧阳波担任总经理，吕振福、翁文武、张洵担任副总经理，吕丽珍担任财务总监，凌永华担任董事会秘书。2008年11月24日，经公司第一届董事会第二次会议决议，同意欧阳波因脱产进修辞去公司总经理职务，同时聘请副总经理张洵为公司总经理。2008年12月29日，经公司第一届董事会第三次会议决议，聘请雷雨为公司副总经理。2009年5月8日，经公司第一届董事会第四次会议决议，聘请潘子南为公司副总经理，同时因工作调整需要，同意吕振福和翁文武辞去副总经理职务，吕振福仍担任公司董事，翁文武调任公司外贸部经理。

上述人员的变动均履行了必要的法律程序，符合相关法律、法规和公司章程的规定，对本公司的持续经营未造成不利影响。

保荐人和发行人律师核查后认为：发行人最近三年董事、高级管理人员虽然发生了若干变动和调整，但核心管理层人员较为稳定，离开公司的董事、高级管理人员仅1人。发行人董事、高管人员变化主要是为了引进专业人才，淡化家族管理，通过最近三年的调整，实际控制人家族成员已渐次退出日常经营管理，由企业管理经验丰富的专业人才组成管理团队，其董事、高级管理人员未发生重大变化。

第九节 公司治理

公司股东大会、董事会、监事会按照有关法律法规和《公司章程》的要求规范运作，各司其职，公司已经建立起了符合上市公司要求的法人治理结构。

一、股东大会制度的建立健全及运行情况

（一）股东大会制度的建立健全

1、股东的权利和义务

根据《公司章程》的规定，股东享有下列权利：（1）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；（2）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；（3）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；（4）依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；（5）查阅公司章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；（6）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；（7）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；（8）法律、行政法规、部门规章或公司章程规定的其他权利。

根据《公司章程》的规定，股东履行下列义务：（1）遵守法律、行政法规和公司章程；（2）依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；（3）除法律、法规规定的情形外，不得退股；（4）不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应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、行政法规及公司章程规定应当承担的其他义务。

2、股东大会的职权

根据《公司章程》的规定，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；选举和更换董事、非由职工代表担任的监事，决定有关董事、监事的报酬事项；（2）审议批准董事会的报告；（3）审

议批准监事会报告；（4）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（5）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（6）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（7）对发行公司债券作出决议；（8）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；（9）修改公司章程；（10）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（11）审议批准《公司章程》中规定的担保事项；（12）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；（13）审议法律、行政法规、部门规章或公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

上述股东大会的职权不得通过授权的形式由董事会或其他机构和个人代为行使。

3、股东大会议事规则

2008 年 8 月 20 日，发行人创立大会暨首次股东大会，审议通过了《股东大会议事规则》，主要内容如下：

（1）会议的召开

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，应当于上一会计年度结束后的 6 个月内举行。临时股东大会不定期召开，出现下列情形之一的，应当在 2 个月内召开临时股东大会：（1）董事人数不足《公司法》规定人数或者《公司章程》所定人数的三分之二时；（2）公司未弥补的亏损达实收股本总额三分之一时；（3）单独或者合计持有公司百分之十以上股份的股东请求时；（4）董事会认为必要时；（5）监事会提议召开时；（6）法律、行政法规、部门规章或《公司章程》规定的其他情形。

召集人应当在年度股东大会召开 20 日前以公告方式通知各股东，临时股东大会应当于会议召开 15 日前以公告方式通知各股东。

（2）提案的提交与表决

公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司 3% 以上股份的股东，有权向公司提出提案。单独或者合计持有公司 3% 以上股份的股东，可以在股东大会召开 10 日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收

到提案后 2 日内发出股东大会补充通知，公告临时提案的内容。除上述情况外，召集人在发出股东大会通知后，不得修改股东大会通知中已列明的提案或增加新的提案。

此外，《公司章程》对股东大会决议方式作出规定，即股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 1/2 以上通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上通过。

下列事项由股东大会以普通决议通过：

（1）董事会和监事会的工作报告；（2）董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；（3）董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法；（4）公司年度预算方案、决算方案；（5）公司年度报告；（6）除法律、行政法规规定或者《公司章程》规定应当以特别决议通过以外的其他事项。

下列事项由股东大会以特别决议通过：

（1）公司增加或者减少注册资本；（2）公司的分立、合并、解散和清算；（3）《公司章程》的修改；（4）公司在一年内购买、出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计总资产 30%的；（5）股权激励计划；（6）法律、行政法规或《公司章程》规定的，以及股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

（二） 股东大会的运行情况

自 2008 年 8 月 29 日股份公司设立以来，发行人已召开 8 次股东大会，会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》的规定，会议记录完整规范，股东大会依法履行了《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》所赋予的权利和义务。

二、 董事会制度的建立健全及运行情况

（一） 董事会的构成

公司设董事会，董事会对股东大会负责。公司董事会由 9 名董事组成，其中

独立董事 3 名。董事会设董事长 1 人。

（二） 董事会职权

根据《公司章程》的规定，董事会行使下列职权：（1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；（2）执行股东大会的决议；（3）决定公司的经营计划和投资方案；（4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（6）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；（7）拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、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、财务负责人等高级管理人员，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）制订公司章程的修改方案；（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、部门规章或公司章程授予的其他职权。

（三） 董事会议事规则

2008 年 8 月 20 日，发行人创立大会暨首次股东大会审议通过了《董事会议事规则》，主要内容如下：

董事会定期会议每年至少召开两次，于会议召开 10 日以前书面通知全体董事、监事和公司高级管理人员。董事会临时会议的召开，应于会议召开 5 个工作日以前以邮件、传真、电子邮件、电报等书面通知方式通知全体董事、监事和公司高级管理人员；如遇紧急事项，可以随时通过电话或者其他口头方式发出会议通知，但召集人应当在会议上说明。

代表 1/10 以上表决权的股东、1/3 以上董事、1/2 独立董事、监事会或总经理，可以提议召开董事会临时会议。

此外，《公司章程》的规定，董事会会议应当有过半数的董事出席方可举行董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。会议表决实行一人一票，以举手表决或记名式投票表决等方式进行。在董事回避表决的情况下，有关董事会会

议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足三人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。

董事原则上应当亲自出席董事会会议。因故不能出席会议的，应当事先审阅会议材料，形成明确的意见，书面委托其他董事代为出席。委托书应当载明代理人的姓名、代理事项、权限和有效期限，并由委托人签名或盖章。

（四） 董事会的运行情况

自 2008 年 8 月 29 日股份公司设立以来，共召开了 13 次董事会会议，公司召开的历次董事会会议在决议内容、召集程序、表决方式等方面均严格按照《公司法》、《公司章程》及《董事会议事规则》的相关规定规范运行。

三、 监事会制度的建立健全及运行情况

公司设监事会。监事会由 3 名监事组成，监事会设主席 1 人，监事中职工代表的比例不低于 1/3。

（一） 监事会职权

根据《公司章程》的规定，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）选举和更换监事会主席；（8）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；（9）监事可以列席董事会会议，并对董事会决议事项提出质询或者建议。监事会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。

（二） 监事会议事规则

2008 年 8 月 20 日，发行人创立大会暨首次股东大会审议通过了《监事会议

事规则》。主要内容如下：

监事会会议分为定期会议和临时会议，定期会议每 6 个月召开一次会议，由监事会主席召集和主持，于会议召开 10 日以前书面通知全体监事。监事可以提议召开临时监事会会议。通知可以通过公告、邮件或传真方式进行，提交全体监事。监事会会议通知包括以下内容：举行会议的日期、地点和会议期限，事由及议题，发出通知的日期。

监事会会议应当由半数以上的监事出席方可举行。监事会会议以举手表决方式或投票表决方式通过决议，每名监事享有一票表决权，监事会会议决议需由半数以上的监事通过为有效。

（三） 监事会的运行情况

自 2008 年 8 月 29 日股份公司设立以来，共召开了 7 次监事会会议，公司召开的历次监事会会议在决议内容、召集程序、表决方式等方面均严格按照《公司法》、《公司章程》及《监事会议事规则》的相关规定规范运行。

四、 独立董事制度的建立健全及运行情况

（一） 独立董事的聘任

2009 年 1 月 14 日，第一次临时股东大会聘任张希平、郭延曦、叶兴林为公司独立董事；同时制定了《独立董事制度》。目前，本公司共有 3 名独立董事，占董事总人数的三分之一，其中叶兴林为会计专业人士。

（二） 独立董事的制度安排

发行人制定的《独立董事制度》规定：公司董事会成员中应当至少包括三分之一的独立董事，否则公司应按规定及时补足独立董事人数。独立董事中至少包括一名会计专业人士。独立董事连续 3 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。

独立董事除具有法律、法规和《公司章程》赋予董事的职权外，独立董事还具有以下特别职权：（一） 依照法律、法规及有关上市规则须经董事会或股东大会审议的关联交易（根据公司股票上市地证券交易所不时颁布的标准确定）应由独立董事发表意见，经独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断

前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。（二）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；（三）向董事会提请召开临时股东大会；（四）提议召开董事会；（五）独立聘请外部审计机构和咨询机构；（六）可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权；（七）适用的法律、行政法规、规章和《公司章程》规定的其他职权。

（三） 独立董事实际发挥作用的情况

独立董事制度进一步完善了本公司的法人治理结构，为保护中小股东利益，科学决策等方面提供了制度保障。独立董事通过专业委员会工作会议对公司发展战略的制定、内部控制的实施、与审计机构的沟通发挥了积极的作用。

五、 董事会秘书制度建立健全及运行情况

（一） 董事会秘书制度的建立和完善情况

根据《公司章程》规定，董事会设董事会秘书，经发行人 2008 年 8 月 20 日第一届董事会第一次会议审议，聘任凌永华先生担任公司董事会秘书。公司制定了《董事会秘书工作细则》，对董事会秘书的权利、职责进行了明确约定。

（二） 董事会秘书的职责

根据《董事会秘书工作细则》的规定，董事会秘书的主要职责是：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，及时向深圳证券交易所报告并公告；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深圳证券交易所所有问询；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、深圳证券交易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

提醒并立即如实地向深圳证券交易所报告；8.《公司法》、《证券法》、中国证监会和深圳证券交易所要求履行的其他职责。

（三） 董事会秘书制度的运行情况

董事会秘书受聘任且《董事会秘书工作细则》获通过后，发行人董事会秘书负责本公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及本公司股权管理、信息披露等事宜，建立了与股东的良好关系，为公司治理结构的完善和董事会、股东大会正常行使职权发挥了重要的作用。

六、 董事会专门委员会的设置及运行情况

2008年12月29日，经发行人第一届董事会第三次会议审议，设立了董事会战略委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、审计与风险管理委员会，并选举了各专门委员会委员及主任，制定了各专门委员会的工作细则。2009年1月14日，经发行人2009年第一次临时股东大会审议，通过了董事会提交的《关于设置董事会专门委员会的议案》。

各专门委员会成员全部由董事组成，其中提名委员会、薪酬与考核委员会、审计与风险管理委员会中独立董事占多数并担任主任委员，审计与风险管理委员会中担任主任委员的独立董事是会计专业人士。各委员会委员名单如下：

委员会名称	主任委员	委员
战略委员会	吕 强	吕强、张洵、吕振福、欧阳波、陈晓行、张希平、潘子南
提名委员会	张希平	张希平、吕振福、郭延曦
薪酬与考核委员会	郭延曦	郭延曦、张洵、叶兴林
审计与风险管理委员会	叶兴林	叶兴林、郭延曦、陈晓行

七、 公司近三年内违法违规情况

公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度。最近三年，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活动，不存在重大违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情形。

八、公司近三年内资金占用及对外担保情况

（一）发行人与控股股东（实际控制人）及其控制的其他企业间的资金往来

2008 年末，本公司向控股股东（实际控制人）吕强原控股的哈尔斯电器借入临时周转资金 150 万元，并于 2009 年初归还。

除此之外，报告期内本公司与吕强本人及其控制的其他企业间无其他资金往来。

（二）发行人为控股股东（实际控制人）及其控制的其他企业担保情况

公司近三年不存在为控股股东（实际控制人）吕强及其控制的其他企业进行担保的情况。

九、内部控制评估意见

（一）公司对内部控制的自我评估结论

公司关于内部控制的自我评估结论如下：

“公司管理层对包括内部环境、风险评估、控制活动、信息与沟通、内部监督等要素在内所有方面的内部控制进行了自我评估，未发现本公司存在内部控制设计或执行方面的重大缺陷。

公司管理层认为，根据《企业内部控制基本规范》及相关规定，本公司内部控制于 2010 年 12 月 31 日在所有重大方面是有效的。”

（二）注册会计师对公司内部控制的审计意见

2011 年 1 月 11 日，公司审计机构天健会计师事务所有限公司出具了天健审[2011]3699 号关于浙江哈尔斯真空器皿股份有限公司的《内部控制审计报告》，审计意见内容如下：

“我们认为，哈尔斯公司按照财政部颁发的《企业内部控制基本规范》及相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。”

第十节 财务会计信息

本章的财务会计信息，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财务报告。本节若非标明或特别指明，单位均为人民币元。

一、 审计意见类型及财务报表编制基础

（一） 审计意见类型

天健会计师事务所有限公司对本公司 2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日的资产负债表和合并资产负债表，2008 年度、2009 年度、2010 年度的利润表和合并利润表，2008 年度、2009 年度、2010 年度的现金流量表和合并现金流量表，2008 年度、2009 年度、2010 年度的所有者权益变动表和合并所有者权益变动表以及财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（天健审[2011]4545 号）。

（二） 财务报表编制基础和方法

本公司编制财务报表以持续经营假设为基础，以实际发生的交易及事项为根据，报告期 2008 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日期间，本公司执行财政部 2006 年 2 月公布的《企业会计准则》，财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了企业的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

二、 合并财务报表范围及变化情况

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司无子公司。

报告期内，纳入合并财务报表范围的子公司有 2 家，为本公司设立的控股子公司，具体如下：

公司名称	注册资本 (万元)	出资额 (万元)	权益比例 (%)	合并时间	备注
上海浙鑫贸易有限公司	300	270	90	2008年1-3月	2008年3月 注销
浙江哈尔斯电器有限公司	1,000	900	90	2008年1-3月	2008年3月 转让

三、 发行人最近三年财务报表

（一） 合并资产负债表

单位：元

项目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	64,752,899.64	39,808,359.96	37,286,777.84
交易性金融资产	698,455.24	-	-
应收票据	400,000.00	406,898.86	160,000.00
应收账款	41,066,714.62	33,694,783.14	31,407,260.33
预付款项	21,623,578.06	18,716,914.53	11,762,194.37
应收利息	-	-	-
其他应收款	5,102,939.31	3,033,875.30	116,179.05
存货	69,516,442.29	54,639,914.11	43,001,091.57
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	203,161,029.16	150,300,745.90	123,733,503.16
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	66,137,749.27	61,050,994.17	59,021,047.87
在建工程	3,438,972.13	-	-
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	21,366,786.96	21,828,823.92	9,159,366.76
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	783,049.48	499,578.02	1,084,906.23
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	91,726,557.84	83,379,396.11	69,265,320.86
资产总计	294,887,587.00	233,680,142.01	192,998,824.02

合并资产负债表（续）

单位：元

项目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动负债：			
短期借款	24,400,000.00	11,966,500.15	49,531,842.00
交易性金融负债	-	-	1,059,761.60
应付票据	-	-	-
应付账款	51,479,564.97	37,213,015.21	23,855,369.01
预收款项	8,680,088.00	5,124,215.96	7,611,821.91
应付职工薪酬	11,617,996.77	10,898,560.03	8,233,266.94
应交税费	4,266,568.22	1,428,509.27	4,193,687.28
应付利息	108,615.00	80,874.98	92,739.33
其他应付款	2,175,797.54	2,847,991.02	4,894,838.91
一年内到期的非流动负债	50,000,000.00	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	152,728,630.50	69,559,666.62	99,473,326.98
非流动负债：			
长期借款	-	53,158,400.00	13,458,400.00
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	104,768.29	-	-
其他非流动负债	1,120,000.00	-	-
非流动负债合计	1,224,768.29	53,158,400.00	13,458,400.00
负债合计	153,953,398.79	122,718,066.62	112,931,726.98
股东权益：			
股本	68,400,000.00	38,000,000.00	38,000,000.00
资本公积	2,892,682.94	29,492,682.94	29,492,682.94
减：库存股		-	-
盈余公积	8,807,150.53	4,574,939.25	1,485,441.41
未分配利润	60,834,354.74	38,894,453.20	11,088,972.69
外币报表折算差额	-	-	-
归属于母公司股东权益合计	140,934,188.21	110,962,075.39	80,067,097.04
少数股东权益	-	-	-
股东权益合计	140,934,188.21	110,962,075.39	80,067,097.04
负债股东权益总计	294,887,587.00	233,680,142.01	192,998,824.02

（二） 合并利润表

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业总收入	422,229,387.44	278,742,124.60	303,772,992.93
其中：营业收入	422,229,387.44	278,742,124.60	303,772,992.93
二、营业总成本	376,962,596.13	245,074,425.32	278,709,217.65
其中：营业成本	307,712,533.47	192,790,374.08	237,937,113.16
营业税金及附加	2,628,560.68	1,480,912.32	2,381,836.87
销售费用	26,621,345.53	21,174,419.92	13,877,905.97
管理费用	32,307,283.75	23,914,848.84	20,268,962.90
财务费用	6,820,311.06	5,268,981.49	6,568,525.28
资产减值损失	1,480,196.88	446,350.27	-1,135,153.76
加：公允价值变动损益（损失以“-”号填列）	698,455.24	1,059,761.60	-1,204,939.45
投资收益（损失以“-”号填列）	-90,820.00	-1,058,300.00	114,912.22
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	45,266,791.31	33,667,699.28	22,783,775.28
加：营业外收入	4,171,175.38	3,042,456.80	1,435,656.59
减：营业外支出	463,477.97	617,663.73	484,519.67
其中：非流动资产处置损失	41,025.97	296,159.39	-
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	48,974,488.72	36,092,492.35	23,734,912.20
减：所得税费用	6,652,375.90	5,197,514.00	6,147,823.48
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	42,322,112.82	30,894,978.35	17,587,088.72
归属于母公司股东的净利润	42,322,112.82	30,894,978.35	17,584,713.57
少数股东损益	-	-	2,375.15
六、每股收益：	-	-	-
（一）基本每股收益	0.62	0.45	0.26
（二）稀释每股收益	0.62	0.45	0.26
七、其他综合收益			
归属于母公司股东的其他综合收益	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益	-	-	-
八、综合收益总额	42,322,112.82	30,894,978.35	17,587,088.72
归属于母公司股东的综合收益总额	42,322,112.82	30,894,978.35	17,584,713.57
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	2,375.15

（三） 合并现金流量表

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 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	444,743,799.35	290,544,471.80	314,113,683.88
收到的税费返还	5,276,398.68	1,697,569.69	1,142,153.43
收到其他与经营活动有关的现金	4,762,653.55	4,018,327.71	15,029,685.70
经营活动现金流入小计	454,782,851.58	296,260,369.20	330,285,523.01
购买商品、接受劳务支付的现金	312,347,696.62	186,472,625.07	206,810,630.55
支付给职工以及为职工支付的现金	52,825,505.07	37,584,866.87	28,559,567.99
支付的各项税费	9,238,273.49	12,176,784.73	26,021,644.70
支付其他与经营活动有关的现金	32,252,647.25	23,097,486.44	17,022,953.02
经营活动现金流出小计	406,664,122.43	259,331,763.11	278,414,796.26
经营活动产生的现金流量净额	48,118,729.15	36,928,606.09	51,870,726.75
二、投资活动产生的现金流量：	-	-	-
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	305,774.80	161,826.92	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	6,777,402.49
收到其他与投资活动有关的现金	1,120,000.00	-	-
投资活动现金流入小计	1,425,774.80	161,826.92	6,777,402.49
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	15,414,324.09	27,061,078.01	19,863,099.34
投资支付的现金	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	1,830,820.00	4,058,300.00	47,210.00
投资活动现金流出小计	17,245,144.09	31,119,378.01	19,910,309.34
投资活动产生的现金流量净额	-15,819,369.29	-30,957,551.09	-13,132,906.85
三、筹资活动产生的现金流量：	-	-	-
吸收投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	77,241,734.17	123,638,333.90	180,517,102.77
收到其他与筹资活动有关的现金	-	658,149.12	1,108,850.88
筹资活动现金流入小计	77,241,734.17	124,296,483.02	181,625,953.65
偿还债务支付的现金	67,790,476.98	121,480,039.00	190,820,049.46
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	17,356,074.51	4,476,815.75	20,914,560.57
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	300,000.00
筹资活动现金流出小计	85,146,551.49	125,956,854.75	212,034,610.03
筹资活动产生的现金流量净额	-7,904,817.32	-1,660,371.73	-30,408,656.38
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-920,002.86	-609,315.21	-1,148,881.97
五、现金及现金等价物净增加额	23,474,539.68	3,701,368.06	7,180,281.55
加：期初现金及现金等价物余额	39,538,359.96	35,836,991.90	28,656,710.35
六、期末现金及现金等价物余额	63,012,899.64	39,538,359.96	35,836,991.90

（四） 合并股东权益变动表

合并股东权益变动表（2010 年度）

项目	归属于母公司所有者权益				少数股东权益	权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	38,000,000.00	29,492,682.94	4,574,939.25	38,894,453.20	-	110,962,075.39
二、本年初余额	38,000,000.00	29,492,682.94	4,574,939.25	38,894,453.20	-	110,962,075.39
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	30,400,000.00	-26,600,000.00	4,232,211.28	21,939,901.54		29,972,112.82
（一）净利润				42,322,112.82		42,322,112.82
（二）其他综合收益				-		
上述（一）和（二）小计				42,322,112.82		42,322,112.82
（三）所有者投入和减少资本						
1、所有者投入资本						
2、股份支付计入所有者权益的金额						
3、其他						
（四）利润分配			4,232,211.28	-16,582,211.28		-12,350,000.00
1、提取盈余公积			4,232,211.28	-4,232,211.28		
2、对所有者的分配				-12,350,000.00		-12,350,000.00
3、其他						
（五）所有者权益内部结转	30,400,000.00	-26,600,000.00		-3,800,000.00		
1.资本公积转增资本	26,600,000.00	-26,600,000.00				
2.盈余公积转增资本						
3.盈余公积弥补亏损						
4.其他	3,800,000.00			-3,800,000.00		
四、本期期末余额	68,400,000.00	2,892,682.94	8,807,150.53	60,834,354.74		140,934,188.21

合并股东权益变动表（2009 年度）

项目	归属于母公司所有者权益				少数股东权益	权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	38,000,000.00	29,492,682.94	1,485,441.41	11,088,972.69	-	80,067,097.04
二、本年年初余额	38,000,000.00	29,492,682.94	1,485,441.41	11,088,972.69	-	80,067,097.04
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）			3,089,497.84	27,805,480.51		30,894,978.35
（一）净利润				30,894,978.35		30,894,978.35
（二）其他综合收益						
上述（一）和（二）小计				30,894,978.35		30,894,978.35
（三）所有者投入和减少资本						
1、所有者投入资本						
2、股份支付计入所有者权益的金额						
3、其他						
（四）利润分配			3,089,497.84	-3,089,497.84		
1、提取盈余公积			3,089,497.84	- 3,089,497.84		
2、对所有者的分配						
3、其他						
（五）所有者权益内部结转						
1.资本公积转增资本						
2.盈余公积转增资本						
3.盈余公积弥补亏损						
4.其他						
四、本期期末余额	38,000,000.00	29,492,682.94	4,574,939.25	38,894,453.20	-	110,962,075.39

合并股东权益变动表（2008 年度）

项目	归属于母公司所有者权益				少数股东权益	权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	30,000,000.00	403,262.74	6,303,732.28	39,095,388.45	1,330,391.88	77,132,775.35
二、本年初余额	30,000,000.00	403,262.74	6,303,732.28	39,095,388.45	1,330,391.88	77,132,775.35
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	8,000,000.00	29,089,420.20	-4,818,290.87	-28,006,415.76	-1,330,391.88	2,934,321.69
（一）净利润				17,584,713.57	2,375.15	17,587,088.72
（二）其他综合收益						
上述（一）和（二）小计				17,584,713.57	2,375.15	17,587,088.72
（三）所有者投入和减少资本		2,280,000.00			-1,332,767.03	947,232.97
1、所有者投入资本						
2、股份支付计入所有者权益的金额		2,280,000.00				2,280,000.00
3、其他					-1,332,767.03	-1,332,767.03
（四）利润分配			1,474,553.07	-17,074,553.07		-15,600,000.00
1、提取盈余公积			1,474,553.07	-1,474,553.07		
2、对所有者的分配				-15,600,000.00		-15,600,000.00
3、其他						
（五）所有者权益内部结转	8,000,000.00	26,809,420.20	-6,292,843.94	-28,516,576.26		
1.资本公积转增资本	403,262.74	-403,262.74				
2.盈余公积转增资本	6,292,843.94		-6,292,843.94			
3.盈余公积弥补亏损						
4.其他	1,303,893.32	27,212,682.94		-28,516,576.26		
四、本期期末余额	38,000,000.00	29,492,682.94	1,485,441.41	11,088,972.69	-	80,067,097.04

（五） 母公司资产负债表

单位：元

项目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	64,752,899.64	39,808,359.96	37,286,777.84
交易性金融资产	698,455.24	-	-
应收票据	400,000.00	406,898.86	160,000.00
应收账款	41,066,714.62	33,694,783.14	31,407,260.33
预付款项	21,623,578.06	18,716,914.53	11,762,194.37
应收利息		-	-
其他应收款	5,102,939.31	3,033,875.30	116,179.05
存货	69,516,442.29	54,639,914.11	43,001,091.57
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	203,161,029.16	150,300,745.90	123,733,503.16
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	66,137,749.27	61,050,994.17	59,021,047.87
在建工程	3,438,972.13	-	-
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	21,366,786.96	21,828,823.92	9,159,366.76
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长摊待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	783,049.48	499,578.02	1,084,906.23
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	91,726,557.84	83,379,396.11	69,265,320.86
资产总计	294,887,587.00	233,680,142.01	192,998,824.02

母公司资产负债表（续）

单位：元

项目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动负债：			
短期借款	24,400,000.00	11,966,500.15	49,531,842.00
交易性金融负债	-	-	1,059,761.60
应付票据	-	-	-
应付账款	51,479,564.97	37,213,015.21	23,855,369.01
预收款项	8,680,088.00	5,124,215.96	7,611,821.91
应付职工薪酬	11,617,996.77	10,898,560.03	8,233,266.94
应交税费	4,266,568.22	1,428,509.27	4,193,687.28
应付利息	108,615.00	80,874.98	92,739.33
其他应付款	2,175,797.54	2,847,991.02	4,894,838.91
一年内到期的非流动负债	50,000,000.00	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	152,728,630.50	69,559,666.62	99,473,326.98
非流动负债：			
长期借款	-	53,158,400.00	13,458,400.00
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	104,768.29	-	-
其他非流动负债	1,120,000.00	-	-
非流动负债合计	1,224,768.29	53,158,400.00	13,458,400.00
负债合计	153,953,398.79	122,718,066.62	112,931,726.98
股东权益：			
股本	68,400,000.00	38,000,000.00	38,000,000.00
资本公积	2,892,682.94	29,492,682.94	29,492,682.94
减：库存股		-	-
盈余公积	8,807,150.53	4,574,939.25	1,485,441.41
未分配利润	60,834,354.74	38,894,453.20	11,088,972.69
所有者权益合计	140,934,188.21	110,962,075.39	80,067,097.04
负债股东权益总计	294,887,587.00	233,680,142.01	192,998,824.02

（六） 母公司利润表

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	422,229,387.44	278,742,124.60	292,569,853.14
减：营业成本	307,712,533.47	192,790,374.08	227,565,812.50
营业税金及附加	2,628,560.68	1,480,912.32	2,381,836.87
销售费用	26,621,345.53	21,174,419.92	13,704,616.50
管理费用	32,307,283.75	23,914,848.84	19,801,507.53
财务费用	6,820,311.06	5,268,981.49	6,461,515.92
资产减值损失	1,480,196.88	446,350.27	-1,172,875.58
加：公允价值变动损益（损失以“-”号填列）	698,455.24	1,059,761.60	-1,204,939.45
投资收益（损失以“-”号填列）	-90,820.00	-1,058,300.00	409,815.52
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	45,266,791.31	33,667,699.28	23,032,315.47
加：营业外收入	4,171,175.38	3,042,456.80	1,435,656.59
减：营业外支出	463,477.97	617,663.73	472,974.95
其中：非流动资产处置净损失	41,025.97	296,159.39	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	48,974,488.72	36,092,492.35	23,994,997.11
减：所得税费用	6,652,375.90	5,197,514.00	6,136,756.59
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	42,322,112.82	30,894,978.35	17,858,240.52
五、其他综合收益			-
六、综合收益总额	42,322,112.82	30,894,978.35	17,858,240.52

（七） 母公司现金流量表

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 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	444,743,799.35	290,544,471.80	302,351,929.40
收到的税费返还	5,276,398.68	1,697,569.69	1,142,153.43
收到其他与经营活动有关的现金	4,762,653.55	4,018,327.71	16,121,431.66
经营活动现金流入小计	454,782,851.58	296,260,369.20	319,615,514.49
购买商品、接受劳务支付的现金	312,347,696.62	186,472,625.07	199,386,883.61
支付给职工以及为职工支付的现金	52,825,505.07	37,584,866.87	27,750,081.96
支付的各项税费	9,238,273.49	12,176,784.73	26,003,136.20
支付其他与经营活动有关的现金	32,252,647.25	23,097,486.44	23,482,927.95
经营活动现金流出小计	406,664,122.43	259,331,763.11	276,623,029.72
经营活动产生的现金流量净额	48,118,729.15	36,928,606.09	42,992,484.77
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	305,774.80	161,826.92	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	12,157,025.52
收到其他与投资活动有关的现金	1,120,000.00	-	-
投资活动现金流入小计	1,425,774.80	161,826.92	12,157,025.52
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	15,414,324.09	27,061,078.01	19,416,423.72
投资支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	1,830,820.00	4,058,300.00	47,210.00
投资活动现金流出小计	17,245,144.09	31,119,378.01	19,463,633.72
投资活动产生的现金流量净额	-15,819,369.29	-30,957,551.09	-7,306,608.20
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	77,241,734.17	123,638,333.90	180,517,102.77
收到其他与筹资活动有关的现金		658,149.12	1,108,850.88
筹资活动现金流入小计	77,241,734.17	124,296,483.02	181,625,953.65
偿还债务支付的现金	67,790,476.98	121,480,039.00	183,320,049.46
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	17,356,074.51	4,476,815.75	20,771,526.19
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	85,146,551.49	125,956,854.75	204,091,575.65
筹资活动产生的现金流量净额	-7,904,817.32	-1,660,371.73	-22,465,622.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-920,002.86	-609,315.21	-1,148,881.97
五、现金及现金等价物净增加额	23,474,539.68	3,701,368.06	12,071,372.60
加：期初现金及现金等价物余额	39,538,359.96	35,836,991.90	23,765,619.30
六、期末现金及现金等价物余额	63,012,899.64	39,538,359.96	35,836,991.90

（八） 母公司股东权益变动表

母公司股东权益变动表（2010 年度）

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	权益合计
一、上年年末余额	38,000,000.00	29,492,682.94	4,574,939.25	38,894,453.20	110,962,075.39
二、本年年年初余额	38,000,000.00	29,492,682.94	4,574,939.25	38,894,453.20	110,962,075.39
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	30,400,000.00	-26,600,000.00	4,232,211.28	21,939,901.54	29,972,112.82
（一）净利润				42,322,112.82	42,322,112.82
（二）其他综合收益					
上述（一）和（二）小计				42,322,112.82	42,322,112.82
（三）所有者投入和减少资本					
1、所有者投入资本					
2、股份支付计入所有者权益的金额					
3、其他					
（四）利润分配			4,232,211.28	-16,582,211.28	-12,350,000.00
1、提取盈余公积			4,232,211.28	-4,232,211.28	
2、对所有者的分配				-12,350,000.00	-12,350,000.00
3、其他					
（五）所有者权益内部结转	30,400,000.00	-26,600,000.00		-3,800,000.00	
1.资本公积转增资本	26,600,000.00	-26,600,000.00			
2.盈余公积转增资本					
3.盈余公积弥补亏损					
4.其他	3,800,000.00			-3,800,000.00	
四、本期期末余额	68,400,000.00	2,892,682.94	8,807,150.53	60,834,354.74	140,934,188.21

母公司股东权益变动表（2009 年度）

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	权益合计
一、上年年末余额	38,000,000.00	29,492,682.94	1,485,441.41	11,088,972.69	80,067,097.04
二、本年初余额	38,000,000.00	29,492,682.94	1,485,441.41	11,088,972.69	80,067,097.04
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）			3,089,497.84	27,805,480.51	30,894,978.35
（一）净利润				30,894,978.35	30,894,978.35
（二）其他综合收益					
上述（一）和（二）小计				30,894,978.35	30,894,978.35
（三）所有者投入和减少资本					
1、所有者投入资本					
2、股份支付计入所有者权益的金额					
3、其他					
（四）利润分配			3,089,497.84	-3,089,497.84	
1、提取盈余公积			3,089,497.84	- 3,089,497.84	
2、对所有者的分配					
3、其他					
（五）所有者权益内部结转					
1.资本公积转增资本					
2.盈余公积转增资本					
3.盈余公积弥补亏损					
4.其他					
四、本期期末余额	38,000,000.00	29,492,682.94	4,574,939.25	38,894,453.20	110,962,075.39

母公司股东权益变动表（2008 年度）

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	权益合计
一、上年年末余额	30,000,000.00	403,262.74	6,303,732.28	38,821,861.50	75,528,856.52
二、本年初余额	30,000,000.00	403,262.74	6,303,732.28	38,821,861.50	75,528,856.52
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	8,000,000.00	26,809,420.20	-4,818,290.87	-27,732,888.81	4,538,240.52
（一）净利润				17,858,240.52	17,858,240.52
（二）其他综合收益					
上述（一）和（二）小计				17,858,240.52	17,858,240.52
（三）所有者投入和减少资本		2,280,000.00			2,280,000.00
1、所有者投入资本					
2、股份支付计入所有者权益的金额		2,280,000.00			2,280,000.00
3、其他					
（四）利润分配			1,474,553.07	-17,074,553.07	-15,600,000.00
1、提取盈余公积			1,474,553.07	-1,474,553.07	
2、对所有者的分配				-15,600,000.00	-15,600,000.00
3、其他					
（五）所有者权益内部结转	8,000,000.00	26,809,420.20	-6,292,843.94	-28,516,576.26	
1.资本公积转增资本	403,262.74	-403,262.74			
2.盈余公积转增资本	6,292,843.94		-6,292,843.94		
3.盈余公积弥补亏损					
4.其他	1,303,893.32	27,212,682.94		-28,516,576.26	
四、本期期末余额	38,000,000.00	29,492,682.94	1,485,441.41	11,088,972.69	80,067,097.04

四、 主要会计政策和会计估计

（一） 收入确认和计量的具体方法

1、销售商品

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

2、提供劳务

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

3、让渡资产使用权

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

（二） 金融工具的确认和计量

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；当金融负债的现时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），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。

（三） 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，按照存货类别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。

（四） 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，按本节“四、主要会计政策和会计估计”第（七）项所述方法计提长期股权投资减值准备。

（五） 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	折旧年限（年）	预计净残值（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20	5	4.75
专用设备	10	5	9.50
通用设备	5	5	19.00
运输工具	5	5	19.00

3、固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，按本节“四、主要会计政策和会计估计”第（七）项所述资产减值方法计提固定资产减值准备。

（六） 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，按本节“四、主要会计政策和会计估计”第（七）项所述方法计提在建工程减值准备。

（七） 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、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。具体年限如下：

项 目	摊销方法	摊销年限
土地使用权	直线法	44-50

3、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，按本节“四、主要会计政策和会计估计”第（七）项所述方法计提无形资产减值准备。

4、内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；（3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；（4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；（5）归属于该无

形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

（八） 资产减值准备

1、在资产负债表日判断资产[除存货、采用成本法核算的在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的长期股权投资、采用公允价值模式计量的投资性房地产、消耗性生物资产、建造合同形成的资产、递延所得税资产、融资租赁中出租人未担保余值和金融资产（不含长期股权投资）以外的资产]是否存在可能发生减值的迹象。有迹象表明一项资产可能发生减值的，以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组或资产组组合为基础确定其可收回金额。因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

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

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

4、上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

（九） 应收款项

1、 单项金额重大的应收款项确认标准和坏账准备计提方法

确认标准	金额 100 万元以上（含）且占应收款项账面余额 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；

2、按组合计提坏账准备的应收款项的确定依据和坏账准备计提方法

（1） 确定组合的依据

确定组合的依据是相同账龄的应收款项具有类似信用风险特征。

（2）账龄分析法

账龄分析法是按账龄划分为若干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。

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）	3	3
1-2年	20	20
2-3年	80	80
3年以上	100	100

3、单项金额虽不重大但单独计提坏账准备的应收款项

（1）确定单项计提坏账准备的依据

应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合的未来现金流量现值存在显著差异。

（2）坏账准备的计提方法

对此类应收款项单独进行减值测试，根据其未来现金流量低于其账面价值的差额计提坏账准备。

对应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等其他应收款项，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。

（十） 递延所得税资产和递延所得税负债

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。

（十一）政府补助

1、政府补助包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

2、政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量，公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

3、与资产相关的政府补助，确认为递延收益，在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿以前的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

（十二）股份支付及权益工具

1、股份支付的种类

包括以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

2、权益工具公允价值的确定方法

（1）存在活跃市场的，按照活跃市场中的报价确定。

（2）不存在活跃市场的，采用估值技术确定，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。

3、确认可行权权益工具最佳估计的依据

根据最新取得的可行权职工数变动等后续信息进行估计。

4、实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

（1）以权益结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日按照

权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应调整资本公积。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应调整资本公积。

换取其他方服务的权益结算的股份支付，如果其他方服务的公允价值能够可靠计量的，按照其他方服务在取得日的公允价值计量；如果其他方服务的公允价值不能可靠计量，但权益工具的公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加所有者权益。

（2）以现金结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在授予日按公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按公司承担负债的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和相应的负债。

（3）修改、终止股份支付计划

如果修改增加了所授予的权益工具的公允价值，公司按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；如果修改增加了所授予的权益工具的数量，公司将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加；如果公司按照有利于职工的方式修改可行权条件，公司在处理可行权条件时，考虑修改后的可行权条件。

如果修改减少了授予的权益工具的公允价值，公司继续以权益工具在授予日的公允价值为基础，确认取得服务的金额，而不考虑权益工具公允价值的减少；如果修改减少了授予的权益工具的数量，公司将减少部分作为已授予的权益工具的取消来进行处理；如果以不利于职工的方式修改了可行权条件，在处理可行权条件时，不考虑修改后的可行权条件。

如果公司在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），则将取消或结算作为加速可行权处理，

立即确认原本在剩余等待期内确认的金额。

五、 税项

（一） 主要税种及税率

税 种	计 税 依 据	税 率
增值税	销售货物或提供应税劳务过程中产生的增值额	按 17% 的税率计缴，出口货物实行“免、抵、退”税政策；2008 年度退税率分别为 13%、11%、9% 和 5%；2009 年度退税率分别为 13%、11%、9% 和 5%；2010 年度退税率分别为 13% 和 9%
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除 30% 后余值	1.2%
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%
企业所得税	应纳税所得额	2008 年度为 25%，2009 年度为 15%，2010 年度为 15%

（二） 税收优惠及批文

根据浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局和浙江省地方税务局联合下发的浙科发高[2009]166 号文件《关于认定浙江德力西国际电工有限公司等 273 家企业为 2009 年第二批高新技术企业的通知》，公司被认定为高新技术企业，认定有效期 3 年，企业所得税优惠期为 2009 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日。

（三） 出口退税

公司 2008 年、2009 年及 2010 年外销收入分别为 19,429.83 万元、14,642.19 万元及 25,142.75 万元，占主营业务收入的比重分别为 65.00%、54.20% 及 62.48%。发行人出口产品执行国家的出口产品增值税“免、抵、退”政策。报告期内，2010 年出口退税率未发生变更，2009 年、2008 年公司产品出口退税率变化情况如下：

项目/产品编码	2009 年度	2008 年度
保温瓶 9617001000	13%	2008 年 11 月 30 日前 11%； 2008 年 12 月 1 日后 13%
汽车杯、单层瓶 7323930000	2009 年 3 月 31 日前 5%； 2009 年 4 月 1 日后 9%	5%
塑料杯 3924100000	2009 年 3 月 31 日前 9%，2009 年 4 月 1 日至 2009 年 5 月 31 日 11%， 2009 年 6 月 1 日后 13%	2008 年 10 月 31 日前 5%； 2008 年 11 月 1 日后 9%

2008 年、2009 年及 2010 年应收出口退税额分别为 216.45 万元、169.76 万

元、665.71 万元。

1、出口退税额计算方法

国家对生产企业自营出口自产货物的增值税一律实行免、抵、退税管理办法：①“免”是指生产企业出口自产货物免征生产销售环节的增值税；②“抵”是指以本企业本期出口产品应退税额抵顶内销产品应纳税额。③“退”是指按照上述过程确定的实际应退税额符合一定标准时，即生产企业出口的自产货物在当月内应抵顶的进项税额大于应纳税额时，对未抵顶完的部分予以退税。

（1）出口退税按月申报核算，出口退税额的计算方法如下：

1) 当月应纳税额=当月内销货物的销项税额－（当月进项税额－当月免抵退税不得免征和抵扣税额）－上月留抵税额；

免抵退税不得免征和抵扣税额=当月出口货物离岸价×外汇人民币牌价×（出口货物征税率－出口货物退税率）－免抵退税不得免征和抵扣税额抵减额；
免抵退税不得免征和抵扣税额抵减额=当月免税购进原材料价格×（出口货物征税率－出口货物退税率）

2) 当月免抵退税额=当月外销收入×出口货物退税率－免抵退税额抵减额，
免抵退税额抵减额=当月免税购进原材料价格×出口货物退税率。

3) 当月应退税额计算

若当月应纳税额大于零，则：月末留抵税额=零，当月已纳增值税额=应纳税额。

若当月应纳税额小于零，则：月末留抵税额=当月应纳税额的绝对值。

如月末留抵税额≤当月免抵退税额，则：当月应退税额=月末留抵税额。

如月末留抵税额>当月免抵退税额，则：当月应退税额=当月免抵退税额，月末留抵税额与当月免抵退税额的差额留至下期抵扣。即当月免抵退税额仅限制了当月可退金额，当月不可退，可留至下月抵扣，故不考虑当月抵扣限制情况下，实际能退回的税额仅与留抵税额有关，与免抵退税额无关。

2、出口退税额 2010 年大幅增长的原因

2009 年及 2010 年应收出口退税额分别为 169.76 万元和 665.71 万元，2010

年较 2009 年新增出口退税额为 495.96 万元。报告期内，公司当年留抵税额、当年免抵税额、出口退税额情况如下表所示：

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	增加额
当年留抵税额	665.71	169.76	495.96
当年免抵退税额	2,511.46	1,194.98	1,316.48
出口退税额	665.71	169.76	495.96

报告期内公司当年免抵退税额均远大于当年留抵退税额，当年出口退税额主要由当年留抵税额决定且均可在当期抵扣，不考虑个别月份应纳税额大于零的情况，当年出口退税额的计算公式如下：

当年出口退税额=留抵税额

=当年应纳税额的绝对值

=-[当年内销货物的销项税额－（当年进项税额－当年免抵退税不得免征和抵扣税额）－上期留抵税额]；

根据免、抵、退税的政策，实际能退回的税额是已缴纳的增值税进项税额，故在当期进项税额大幅增长时，实际能退回的进项税额也将大幅增长，具体定量分析如下表所示：

单位：万元

项目	1 销项 税额	2 进项 税额	3 免抵退税不得 免征和抵扣税 额	4 上期 留抵 税额	5 5=-[1- (2-3)-4]	6 应纳 税额	7 实际出 口退税 额
2009 年	2,227.71	2,747.71	590.05	0	-70.05	239.80	169.76
2010 年	2,906.57	4,423.90	1,011.03	0	506.30	159.41	665.71
2010 年较 2009 年增 加额	678.86	1,676.18	420.99	0	576.33	-80.37	495.96

注：上表中，7（实际出口退税额）与 5 之间的差额即 6（应纳税额），系由于各年存在多个月份当月出口退税为零，当月需缴纳增值税所致。

2010 年公司内销收入较 2009 年增加 3,993.30 万元，销项税额随之增加 678.86 万；2010 年公司不锈钢真空保温器皿和不锈钢非真空器皿合计产量增加 445.82 万只，增幅为 38.81%；2010 年公司主要原材料不锈钢卷板平均采购价格较上年上涨 14.84%，塑料粒子平均采购价格较上年上涨 18.52%。生产销售规模的大幅增长及原材料价格上涨导致 2010 年原材料采购金额大幅增长，2010 年进项税额

随之明显增长，较 2009 年增加 1,676.18 万元。2010 年外销收入较 2009 年增加 10,500.56 万元，2010 年免税进口原材料较 2009 年增加，则 2010 年免抵退税不得免征和抵扣税额较 2009 年增加 420.99 万元。考虑以上因素变动，2010 年实际出口退税额较 2009 年增加 495.96 万元。

六、 分部信息

（一） 公司报告期营业收入和营业成本明细情况

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
主营业务收入	402,436,878.63	270,140,660.86	298,899,898.95
其他业务收入	19,792,508.81	8,601,463.74	4,873,093.98
营业收入合计	422,229,387.44	278,742,124.60	303,772,992.93
主营业务成本	288,200,143.66	184,968,617.81	233,205,709.78
其他业务成本	19,512,389.81	7,821,756.27	4,731,403.38
营业成本合计	307,712,533.47	192,790,374.08	237,937,113.16

（二） 按行业列示主营业务收入、主营业务成本

1、主营业务收入

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
不锈钢器皿	381,776,689.94	256,280,232.97	281,244,994.37
其他	20,660,188.69	13,860,427.89	17,654,904.58
小 计	402,436,878.63	270,140,660.86	298,899,898.95

2、主营业务成本

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
不锈钢器皿	272,026,402.35	174,554,450.88	217,431,060.28
其他	16,173,741.31	10,414,166.93	15,774,649.50
小 计	288,200,143.66	184,968,617.81	233,205,709.78

（三） 按产品类别列示主营业务收入、主营业务成本

1、主营业务收入

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
不锈钢真空保温器皿	350,408,230.27	238,232,045.77	248,504,359.70
不锈钢非真空器皿	31,368,459.67	18,048,187.20	32,740,634.67
其他	20,660,188.69	13,860,427.89	17,654,904.58

小 计	402,436,878.63	270,140,660.86	298,899,898.95
-----	----------------	----------------	----------------

2、主营业务成本

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
不锈钢真空保温器皿	247,373,231.18	160,638,859.61	189,970,876.45
不锈钢非真空器皿	24,653,171.17	13,915,591.27	27,460,183.83
其他	16,173,741.31	10,414,166.93	15,774,649.50
小 计	288,200,143.66	184,968,617.81	233,205,709.78

（四）按地区列示主营业务收入、主营业务成本

1、主营业务收入

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
国内	151,009,428.29	123,718,801.13	104,601,609.03
国外	251,427,450.34	146,421,859.73	194,298,289.92
小 计	402,436,878.63	270,140,660.86	298,899,898.95

2、主营业务成本

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
国内	104,683,127.53	81,061,833.75	75,785,819.26
国外	183,517,016.13	103,906,784.06	157,419,890.52
小 计	288,200,143.66	184,968,617.81	233,205,709.78

（五）前五名客户的营业收入情况

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
销售前五名总额（元）	117,096,049.72	43,736,404.85	66,556,961.44
占营业收入总额比例（%）	27.73	15.69	21.91

七、非经常性损益明细表

天健会计师事务所审核了本公司报告期的非经常性损益明细表，出具了《关于浙江哈尔斯真空器皿股份有限公司最近三年非经常性损益的鉴证报告》（天健审[2011]3701 号），认为“公司管理层编制的非经常性损益明细表在所有重大方面符合中国证券监督管理委员会发布的《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）》的规定。”

本公司报告期内非经常性损益的具体内容、金额如下表：

单位：元

序号	项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一	净利润	42,322,112.82	30,894,978.35	17,587,088.72
二	归属于母公司股东的净利润	42,322,112.82	30,894,978.35	17,584,713.57
三	非经常性损益项目			
1	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	-5,730.59	-296,159.39	162,122.22
2	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）	4,135,880.00	2,995,968.00	1,314,904.00
3	计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-
4	除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	607,635.24	1,461.60	-1,252,149.45
5	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	-	-433,962.49	-
6	除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-15,050.00	-18,190.08	-60,749.01
7	小 计	4,722,734.65	2,249,117.64	164,127.76
8	减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	710,667.70	412,077.02	37,126.79
9	少数股东损益	-	-	-34.16
10	归属于母公司股东的非经常性损益净额	4,012,066.95	1,837,040.62	127,035.13
四	扣除非经常性损益后的净利润	38,310,045.87	29,057,937.73	17,460,053.59
五	扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	38,310,045.87	29,057,937.73	17,457,678.44
六	归属于母公司股东的非经常性损益净额占同期净利润的比重（%）	9.48	5.95	0.72

2008 年、2009 年、2010 年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股东净利润的比重分别为 0.72%、5.95%和 9.48%。

2008 年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股东净利润的比重较其他各期较低的原因系因远期结汇业务损失 1,252,149.45 元，包括 2008 年度实际产生的远期结汇损失 47,210.00 元和 2008 年转回 2007 年度确认的

远期结汇公允价值变动收益 145,177.85 元以及 2008 年末确认的远期结汇公允价值变动收益-1,059,761.60 元。

2010 年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股东净利润的比重较 2009 年有较大增长，主要原因是公司获得各类政府补助 413.588 万元。

报告期计入公司营业外收入的政府补助明细情况如下表所示：

1、2010 年度政府补助的具体内容如下：

发文单位	拨款文号	内容	金额（元）
永康市经济贸易局、永康市财政局	永经贸[2010]8 号	企业技术改造奖励	2,280,000.00
浙江省财政厅、浙江省经济和信息化委员会	浙财企字[2009]347 号	2009 年第三批工业转型升级财政补助资金	1,250,000.00
浙江省财政厅、浙江省经济和信息化委员会	浙财企[2010]438 号	2010 年度浙江省“品牌大省”建设补助资金	200,000.00
永康市科学技术局、永康市财政局	永科字[2010]16 号	2009 年科技资金补助	160,000.00
永康市对外贸易经济合作局、永康市财政局	永外经贸字[2010]15 号	兑现 2009 年外贸各项奖励	133,880.00
浙江省财政厅、浙江省经济和信息化委员会	浙财企[2010]97 号	2009 年小火电机组关停补助资金	52,000.00
永康市人民政府	永政发[2010]40 号	2009 年永康市科学技术奖	50,000.00
中共永康市委	永委[2008]6 号	工业经济发展奖励	10,000.00
小计	-	-	4,135,880.00

2、2009 年度政府补助的具体内容如下：

发文单位	拨款文号	内容	金额（元）
永康市经济贸易局、永康市财政局	永经贸[2009]41 号	2008 年总部经济达标企业奖励	1,970,000.00
永康市人民政府办公室	永政办发[2009]15 号	2008 年股份制改造先进企业奖励	300,000.00
永康市对外贸易经济合作局、永康市财政局	永外经贸字[2009]25 号	2008 年外贸出口奖励	239,835.00
永康市对外贸易经济合作局、永康市财政局	永外经贸字[2008]26 号	2007 年外贸出口奖励	139,633.00
永康市人民政府	永政发[2009]37 号	2008 年永康市科学技术奖	100,000.00
永康市经济贸易局、永康市财政局	永经贸[2009]57 号	2009 年第一期工业企业技改补助资金	60,000.00
永康市人民政府	永政发[2009]36 号	发展工业循环经济先进单位奖励	60,000.00
浙江省知识产权局、浙江省经济和信息化委员会	浙知发综[2009]80 号	2009 年省专利示范企业奖励	50,000.00

永康市人民政府办公室	永政办抄[2009]22 号	参与国家标准和行业标准制定奖励	50,000.00
永康市科学技术局、永康市财政局	永科字[2009]13 号	2008 年科技专项资金补助资金	20,000.00
中共永康市委	永委[2008]6 号	工业经济发展奖励	6,500.00
小计	-	-	2,995,968.00

3、2008 年度政府补助的具体内容如下：

发文单位	拨款文号	内容	金额（元）
永康市经济贸易局、永康市财政局	永经贸[2008]68 号	提高生产能力技改奖励	350,000.00
永康市人民政府	永政办抄[2008]24 号	品牌创建奖励	300,000.00
永康市人民政府	永政办抄[2008]24 号	信用建设奖励	100,000.00
永康市对外贸易经济合作局、永康市财政局	永外经贸字[2007]49 号	企业外贸出口奖励	284,904.00
浙江省财政厅、浙江省经济贸易委员会	浙财企字（2007）242 号	节能工业节水财政资金奖励	220,000.00
永康市科学技术局、永康市财政局	永科字[2008]9 号	省新产品奖励	60,000.00
小计	-	-	1,314,904.00

八、发行人最近一年末主要资产情况

（一）固定资产

截至 2010 年 12 月 31 日，公司固定资产情况如下表所示：

单位：元

种类	折旧年限（年）	账面原值	累计折旧	账面价值	成新率（%）
房屋及建筑物	20	41,635,326.73	7,949,052.48	33,686,274.25	80.91
通用设备	10	5,695,589.41	3,222,266.38	2,473,323.03	43.43
专用设备	5	37,696,603.50	13,411,398.71	24,285,204.79	64.42
运输工具	5	10,066,661.72	4,373,714.52	5,692,947.20	56.55
合计	-	95,094,181.36	28,956,432.09	66,137,749.27	69.55

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司固定资产中账面原值为 40,789,289.72 元，账面价值为 33,103,133.27 元的房屋建筑物已抵押。

（二）在建工程

截至 2010 年 12 月 31 日，公司在建工程情况如下表所示：

单位：元

项目名称	预算数（万元）	2009 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2010 年 12 月 31 日
年产 1000 万只不锈钢真空保温器皿项目	18,329	-	1,902,917.50	-	1,902,917.50

总部中心办公楼 装修工程		-	1,536,054.63	-	1,536,054.63
合计	18,329	-	3,438,972.13	-	3,438,972.13

（三） 对外投资情况

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司不存在对外投资的情形。

（四） 最近一年末主要无形资产情况

截至 2010 年 12 月 31 日，公司主要无形资产的具体情况如下表所示：

类别	取得方式	摊销年限	账面原值（元）	累计摊销（元）	账面价值（元）	剩余摊销期限
永国用2008第4226号	出让	50	5,084,020.26	381,303.55	4,702,716.71	555 月
永国用2008第4227号	受让	44	4,338,821.66	304,044.16	4,034,777.50	491 月
永国用2009第5531号	出让	50	13,087,350.00	458,057.25	12,629,292.75	579 月
合计	-	-	22,510,191.92	1,143,404.96	21,366,786.96	-

截至 2010 年 12 月 31 日，公司所有土地使用权均已抵押。

九、 发行人最近一年末的主要债项情况

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司负债合计为 153,953,398.79 元，其中流动负债为 152,728,630.50 元，非流动负债为 1,224,768.29 元。

（一） 银行借款

截至 2010 年 12 月 31 日，公司银行借款明细如下表所示：

单位：元

序号	项目	2010 年 12 月 31 日
1	短期借款	24,400,000.00
	其中：抵押兼保证借款	22,610,000.00
	保证借款	1,790,000.00
2	一年内到期的长期借款	50,000,000.00
	其中：抵押借款	12,500,00.00
	保证借款	37,500,00.00
3	长期借款	-
	其中：抵押借款	-
	保证借款	-

	信用借款	-
--	------	---

截至 2010 年 12 月 31 日，公司无已到期未偿还的银行借款。

（二） 应付账款

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司应付账款余额为 51,479,564.97 元，其中一年以内的应付账款为 50,069,469.93 元，占应付账款比例为 97.26%。应付账款中无对持有本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位欠款。

账龄	金额（元）	比例（%）
1 年以内	50,069,469.93	97.26
1-2 年	859,571.26	1.67
2-3 年	404,309.45	0.79
3 年以上	146,214.33	0.28
合 计	51,479,564.97	100.00

（三） 对内部人员和关联方的负债

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司应付职工薪酬余额为 11,617,996.77 元，主要是计提的员工工资及福利等，除应付职工薪酬外，本公司不存在其他对内部人员和关联方的负债。

（四） 应交税费

截至 2010 年 12 月 31 日，公司应交税费明细如下表：

单位：元

种类	2010 年 12 月 31 日
增值税	-
城市维护建设税	344,573.52
企业所得税	3,206,183.59
代扣代缴个人所得税	199,546.71
印花税	15,306.37
教育费附加	147,674.36
地方教育费附加	98,449.58
水利建设专项资金	51,021.22
残疾人保障金	11,550.00
房产税	147,946.38
土地使用税	44,316.49
合计	4,266,568.22

（五） 其他非流动负债

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司其他非流动负债余额为 112 万元，系公司依据永康市经济贸易局和永康市财政局下发的《关于企业配套设施建设资金补助

的通知》(永经贸[2010]9号)获得专项用于募投项目配套设施建设的补助资金 112 万元，此补助资金是与资产相关的递延收益，故计入其他非流动负债。

（六） 或有负债

详见本节“十二、报告期内会计报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项”相关内容。

十、 股东权益情况

报告期内，公司的股东权益及变动情况如下：

单位：元

股东权益	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
股本	68,400,000.00	38,000,000.00	38,000,000.00
资本公积	2,892,682.94	29,492,682.94	29,492,682.94
盈余公积	8,807,150.53	4,574,939.25	1,485,441.41
未分配利润	60,834,354.74	38,894,453.20	11,088,972.69
归属于母公司股东权益合计	140,934,188.21	110,962,075.39	80,067,097.04
少数股东权益	-	-	-
股东权益合计	140,934,188.21	110,962,075.39	80,067,097.04

（一） 股本

报告期内公司股本变化情况如下：

单位：元

项目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
期初股本金额	38,000,000.00	38,000,000.00	30,000,000.00
所有者投入股本	-	-	-
未分配利润转增股本	3,800,000.00	-	1,303,893.32
盈余公积转增股本	-	-	6,292,843.94
资本公积转增股本	26,600,000.00	-	403,262.74
所有者减少股本	-	-	-
期末股本金额	68,400,000.00	38,000,000.00	38,000,000.00

2008 年 8 月 12 日，经公司前身哈尔斯工贸股东会审议通过，哈尔斯工贸整体变更为股份公司，以截至 2008 年 4 月 30 日经审计并扣除个人所得税后的净资产 65,212,682.94 元折为 38,000,000 股，整体变更设立哈尔斯股份，注册资本为 3,800 万元，其余 27,212,682.94 元计入资本公积。2008 年 8 月 12 日，天健会计师事务所有限公司出具了浙天会验[2008]91 号《验资报告》，公司增加注册资本 800 万元，注册资本由 3,000 万元增加至 3,800 万元。其中，增加的注册资本中以资本公积转增资本 403,262.74 元，以盈余公积转增资本 6,292,843.94 元，以

未分配利润转增资本 1,303,893.32 元。

2010 年 10 月，根据公司 2010 年第二次临时股东大会决议以及修改后章程的规定，公司以 2010 年 6 月 30 日总股本 3,800 万股为基数，按每 10 股送 1 股转增 7 股的利润分配方案，以未分配利润和资本公积分别向全体出资者转增股本 380 万股和 2,660 万股，每股面值 1 元，共计增加股本 3,040 万元，注册资本变更为 6,840 万元，该变更业经天健会计师事务所有限公司验证，并由其于 2010 年 10 月 26 日出具天健验[2010]第 330 号《验资报告》。公司于 2010 年 11 月 11 日办妥工商变更登记手续。

（二） 资本公积

报告期内公司资本公积变化情况如下：

单位：元

项目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
期初余额	29,492,682.94	29,492,682.94	403,262.74
其中：股本溢价	29,492,682.94	29,492,682.94	-
其他资本公积	-	-	403,262.74
本期增加	-	-	29,089,420.20
其中：股本溢价	-	-	29,089,420.20
其他资本公积	-	-	-
本期减少	26,600,000.00	-	403,262.74
其中：股本溢价	26,600,000.00	-	-
其他资本公积	-	-	403,262.74
期末余额	2,892,682.94	29,492,682.94	29,492,682.94
其中：股本溢价	2,892,682.94	29,492,682.94	29,492,682.94
其他资本公积	-	-	-

2008 年度资本公积-股本溢价增加是根据公司 2008 年临时股东会决议，公司以截至 2008 年 4 月 30 日经审计并扣除个人所得税后的净资产 65,212,682.94 元折成股份总额 3,800 万股，剩余净资产 27,212,682.94 元作为股本溢价列入资本公积。2008 年 4 月，公司实际控制人吕强将其持有的 180 万元的出资额转让给张洵、翁文武、凌永华等 15 名公司员工，按照《企业会计准则第 11 号——股份支付》的要求确认资本公积—股本溢价 2,280,000.00 元。

2010 年度资本公积-股本溢价减少是根据公司 2010 年第二次临时股东大会决议，公司以 2010 年 6 月 30 日总股本 3,800 万股为基数，按每 10 股转增 7 股的利润分配方案，以资本公积向全体出资者转增股本 2,660 万股，每股面值 1 元。

（三） 盈余公积

报告期内公司盈余公积变化情况如下：

单位：元

项目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
期初余额	4,574,939.25	1,485,441.41	6,303,732.28
其中：法定盈余公积	4,574,939.25	1,485,441.41	6,303,732.28
任意盈余公积	-	-	-
本期增加	4,232,211.28	3,089,497.84	1,474,553.07
其中：法定盈余公积	4,232,211.28	3,089,497.84	1,474,553.07
任意盈余公积	-	-	-
本期减少	-	-	6,292,843.94
其中：法定盈余公积	-	-	6,292,843.94
任意盈余公积	-	-	-
期末余额	8,807,150.53	4,574,939.25	1,485,441.41
其中：法定盈余公积	8,807,150.53	4,574,939.25	1,485,441.41
任意盈余公积	-	-	-

1、2008 年按净利润（扣除已折股的 2008 年 1-4 月净利润 5,392,709.81 元）提取 10%的法定盈余公积 1,474,553.07 元。根据公司 2008 年临时股东会决议，以截至 2008 年 4 月 30 日的净资产折股而转出盈余公积 6,292,843.94 元。

2、2009 年按净利润提取 10%的法定盈余公积 3,089,497.84 元。

3、2010 年按净利润提取 10%的法定盈余公积 4,232,211.28 元。

（四） 未分配利润

报告期内公司未分配利润变化情况如下：

单位：元

项目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
一、年初未分配利润	38,894,453.20	11,088,972.69	39,095,388.45
二、本年增加数	42,322,112.82	30,894,978.35	17,584,713.57
其中：本年归属于母公司净利润转入	42,322,112.82	30,894,978.35	17,584,713.57
其他转入	-	-	-
三、本年减少数	20,382,211.28	3,089,497.84	45,591,129.33
其中：提取法定盈余公积	4,232,211.28	3,089,497.84	1,474,553.07
提取任意盈余公积金	-	-	-
应付普通股股利	12,350,000.00	-	15,600,000.00
转增股本	3,800,000.00	-	28,516,576.26
四、年末未分配利润	60,834,354.74	38,894,453.20	11,088,972.69

1、历年未分配利润的增加均系当期归属于母公司净利润转入。

2、根据公司 2008 年临时股东会决议，以 2007 年 12 月 31 日的未分配利润

为基数向公司股东分配现金股利 1,400 万元。

3、根据公司 2008 年临时股东会决议，以截至 2008 年 4 月 30 日的未分配利润分配现金股利 160 万元。

4、根据公司 2010 年临时股东大会决议，以截至 2009 年 12 月 31 日的未分配利润分配现金股利 1,140 万元。

5、根据公司 2010 年第二次临时股东大会决议，以 2010 年 6 月 30 日总股本 3,800 万股为基数，按每 10 股送 1 股派发现金股利 0.25 元，以未分配利润向全体出资者分配现金股利 95 万元，转增股本 380 万股，每股面值 1 元。

十一、 报告期内现金流量情况及不涉及现金收支的重大投资和筹资活动

（一） 现金流量概况

单位：元

项 目	2010年度	2009年度	2008年度
经营活动产生的现金流量净额	48,118,729.15	36,928,606.09	51,870,726.75
投资活动产生的现金流量净额	-15,819,369.29	-30,957,551.09	-13,132,906.85
筹资活动产生的现金流量净额	-7,904,817.32	-1,660,371.73	-30,408,656.38
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-920,002.86	-609,315.21	-1,148,881.97
现金及现金等价物净增加额	23,474,539.68	3,701,368.06	7,180,281.55
加：期初现金及现金等价物余额	39,538,359.96	35,836,991.90	28,656,710.35
期末现金及现金等价物余额	63,012,899.64	39,538,359.96	35,836,991.90

（二） 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动

本公司报告期内未发生不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

十二、 报告期内会计报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

（一） 期后事项

截至 2011 年 1 月 11 日，本公司无重大资产负债表日后事项中的非调整事项。

（二） 或有事项

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司不存在需要披露的重大或有事项。

（三） 承诺事项及其他重要事项

1、远期结售汇合同

根据公司与中国农业银行金华分行永康支行签订的《远期结售汇/人民币与外币掉期业务总协议书》及相关《远期结汇/售汇申请书》，截至 2010 年 12 月 31 日，公司申请出售远期外汇交易中尚有 1,280 万美元未交割，具体情况如下：

币 别	金 额	约定汇率	交割期限
USD	300,000.00	6.7649	2010.05.26-2011.01.14
	300,000.00	6.7616	2010.05.26-2011.01.31
	400,000.00	6.7590	2010.05.26-2011.02.14
	400,000.00	6.7565	2010.05.26-2011.02.28
	400,000.00	6.7537	2010.05.26-2011.03.15
	400,000.00	6.7506	2010.05.26-2011.03.31
	400,000.00	6.7478	2010.05.26-2011.04.15
	400,000.00	6.7453	2010.05.26-2011.04.29
	400,000.00	6.7433	2010.05.26-2011.05.10
	400,000.00	6.7409	2010.05.26-2011.05.24
	1,000,000.00	6.614	2010.10.25-2011.01.20
	1,000,000.00	6.6032	2010.10.25-2011.02.21
	1,000,000.00	6.5964	2010.10.25-2011.03.10
	1,000,000.00	6.5882	2010.10.25-2011.03.28
	1,000,000.00	6.58406	2011.06.10
	1,000,000.00	6.58061	2010.12.17-2011.06.20
	500,000.00	6.57228	2010.12.17-2011.07.11
	500,000.00	6.56785	2010.12.17-2011.07.22
	500,000.00	6.56082	2010.12.17-2011.08.08
	500,000.00	6.55524	2010.12.17-2011.08.22
	500,000.00	6.54965	2010.12.17-2011.09.06
	500,000.00	6.54456	2010.12.17-2011.09.20
小 计	12,800,000.00	-	-

2、截至 2010 年 12 月 31 日，公司已签约尚未履行或未履行完毕的不锈钢采购合同金额约为人民币 593 万元和美元 470 万元。

3、除上述事项外，截至 2010 年 12 月 31 日，本公司无其他重大承诺事项和重要事项。

十三、 主要财务指标

（一） 主要财务指标

主要财务指标	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.33	2.16	1.24
速动比率（倍）	0.88	1.38	0.81
资产负债率（母公司）（%）	52.21	52.52	58.51
归属于公司股东的每股净资产（元）	2.06	1.62	1.17
无形资产（土地使用权除外）占净资产的比	-	-	-

例（%）			
主要财务指标	2010 年度	2009 年度	2008 年度
应收账款周转率（次/年）	11.30	8.56	11.12
存货周转率（次/年）	4.96	3.95	4.28
息税折旧摊销前利润（万元）	6,180.67	4,717.70	3,498.25
利息保障倍数（倍）	10.73	9.08	5.56
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.70	0.54	0.76
每股净现金流量（元）	0.34	0.05	0.10

注：股本均按 6,840 万股计算。

上述财务指标的计算方法如下：

流动比率=流动资产÷流动负债；

速动比率=（流动资产-存货）÷流动负债；

资产负债率=负债总额÷资产总额；

归属于公司股东的每股净资产=期末净资产÷期末股本总额；

无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例=无形资产（土地使用权除外）÷期末净资产；

应收账款周转率=营业收入÷（应收账款期初期末平均余额）；

存货周转率=营业成本÷（存货期初期末平均余额）；

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+固定资产折旧费用+无形资产摊销费用；

利息保障倍数=（利润总额+利息支出）÷利息支出；

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额÷期末股本总额；

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷期末股本总额。

（二） 净资产收益率和每股收益

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）、《公开发行证券的公司信息披露编报规范问答第 1 号——非经常性损益》的规定，本公司报告期净资产收益率和每股收益如下：

期间	报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2010 年	归属于公司普通股股东的净利润	34.83	0.62	0.62
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	31.53	0.56	0.56

2009 年	归属于公司普通股股东的净利润	32.35	0.45	0.45
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	30.42	0.42	0.42
2008 年	归属于公司普通股股东的净利润	24.35	0.26	0.26
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	24.17	0.26	0.26

报告期本公司不存在稀释性潜在普通股，故稀释每股收益与基本每股收益相等。

净资产收益率计算过程：

单位：元

项 目	序号	2010 年度	2009 年度	2008 年度
归属于公司普通股股东的净利润	1	42,322,112.82	30,894,978.35	17,584,713.57
非经常性损益	2	4,012,066.95	1,837,040.62	127,035.13
扣除非经营性损益后的归属于公司普通股股东的净利润	3=1-2	38,310,045.87	29,057,937.73	17,457,678.44
归属于公司普通股股东的期初净资产	4	110,962,075.39	80,067,097.04	75,802,383.47
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	5	-	-	-
新增净资产次月起至报告期期末的累计月数	6	-	-	-
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	7	12,350,000.00	-	15,600,000.00
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				2,280,000.00
减少净资产次月起至报告期期末的累计月数	8	10.31	-	10.69
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	9	-	-	-
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	10	-	-	8.00
报告期月份数	11	12.00	12.00	12.00
加权平均净资产	$12=4+1 \times 1/2 + 5 \times 6/11 - 7 \times 8/11 + 9 \times 0/11$	121,514,798.47	95,514,586.22	72,214,740.26
加权平均净资产收益率	$13=1/12$	34.83	32.35	24.35
扣除非经常损益加权平均净	$14=3/1$	31.53	30.42	24.17

资产收益率	2			
-------	---	--	--	--

每股收益计算过程：

单位：元

项目	序号	2010 年度	2009 年度	2008 年度
归属于公司普通股股东的净利润	1	42,322,112.82	30,894,978.35	17,584,713.57
非经常性损益	2	4,012,066.95	1,837,040.62	127,035.13
扣除非经营性损益后的归属于公司普通股股东的净利润	3=1-2	38,310,045.87	29,057,937.73	17,457,678.44
期初股份总数	4	38,000,000.00	38,000,000.00	30,000,000.00
因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数	5	30,400,000.00	30,400,000.00	38,400,000.00
发行新股或债转股等增加股份数	6	-	-	-
增加股份次月起至报告期期末的累计月数	7	-	-	-
因回购等减少股份数	8	-	-	-
减少股份次月起至报告期期末的累计月数	9	-	-	-
报告期缩股数	10	-	-	-
报告期月份数	11	12.00	12.00	12.00
发行在外的普通股加权平均数	12=4+5+6×7/11-8×9/11-10	68,400,000.00	68,400,000.00	68,400,000.00
基本每股收益	13=1/12	0.62	0.45	0.26
扣除非经常损益基本每股收益	14=3/12	0.56	0.42	0.26

十四、 资产评估情况

公司在整体变更设立时聘请浙江勤信资产评估有限公司对公司拟整体变更为股份有限公司涉及的全部资产及负债进行了评估。浙江勤信资产评估有限公司于 2008 年 8 月 10 日出具了资产评估报告（浙勤评报[2008]116 号）。哈尔斯工贸的净资产账面值为 66,812,682.94 元，评估值为 83,122,244.51 元，此次评估仅作为股本验证的参考，公司未根据本次评估结果进行调账。

1、评估机构：浙江勤信资产评估有限公司

2、评估基准日：2008 年 4 月 30 日

3、评估目的：为哈尔斯工贸拟改制设立股份有限公司的经济行为提供哈尔斯工贸股东全部权益价值的参考依据。

4、评估范围与对象：

本次评估范围是哈尔斯工贸截至 2008 年 4 月 30 日经审计后的资产负债表中

的全部资产及负债。

本次评估对象为哈尔斯工贸在评估基准日的全部股东权益。

5、评估方法：采用成本法进行评估。

6、评估结果：评估后的哈尔斯工贸的净资产为 83,122,244.51 元，具体情况如下表所示：

单位：元

项目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C	D=C-B	E= (C-B)/B×100%
一、流动资产	117,397,598.44	117,397,598.44	121,444,106.84	4,046,508.40	3.45
二、非流动资产	70,501,561.96	70,501,561.96	82,764,615.13	12,263,053.17	17.39
其中：长期股权投资					
投资性房地产					
建筑物类固定资产	38,772,852.54	38,772,852.54	47,243,375.00	8,470,522.46	21.85
设备类固定资产	22,071,608.77	22,071,608.77	24,062,487.00	1,990,878.23	9.02
在建工程					
无形资产——土地 使用权	9,285,004.66	9,285,004.66	11,241,082.00	1,956,077.34	21.07
商誉					
长期待摊费用					
递延所得税资产	372,095.99	372,095.99	217,671.13	-154,424.86	-41.50
资产总计	187,899,160.40	187,899,160.40	204,208,721.97	16,309,561.57	8.68
三、流动负债	121,086,477.46	121,086,477.46	121,086,477.46		
四、非流动负债					
其中：递延所得税负债					
负债合计	121,086,477.46	121,086,477.46	121,086,477.46		
净资产	66,812,682.94	66,812,682.94	83,122,244.51	16,309,561.57	24.41

十五、 历次验资情况

公司及其前身自 1996 年成立至今历次验资情况如下表所示：

出具日期	验资目的	验证金额	验资机构	验资报告文号
1996 年 5 月 6 日	设立验资	151 万元	永康会计师事务所	-
1997 年 5 月 28 日	增资	407 万元		永会师验字（97） 第 122 号
2005 年 1 月 5 日	增资	2,442 万元	永康金诚联合会计师事务所	永金会验字（2005） 第 1 号
2008 年 8 月 12 日	整体变更	3,800 万元	天健会计师事务所有限公司	浙天会验（2008） 91 号
2010 年 10 月 26 日	资本公积和 未分配利润 转增资本	3,040 万元	天健会计师事务所有限公司	天健验[2010]330 号

第十一节 管理层讨论与分析

本公司管理层结合报告期内的财务资料以及经营等相关情况，对公司财务状况、盈利能力和现金流量情况及未来趋势分析如下。

一、 财务状况分析

（一） 资产质量分析

1、资产的构成及变化趋势

公司2008年末、2009年末及2010年末的资产总额分别为19,299.88万元、23,368.01万元及29,488.76万元。2009年末较2008年末增长了21.08%，2010年末较2009年末增长了26.19%，资产总额的增长主要原因系公司处于成长期，营业收入扩张、经营规模扩大所致。报告期资产构成情况如下表所示：

项目	2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
货币资金	6,475.29	21.96	3,980.84	17.04	3,728.68	19.32
交易性金融资产	69.85	0.24	-	-	-	-
应收票据	40.00	0.14	40.69	0.17	16.00	0.08
应收账款	4,106.67	13.93	3,369.48	14.42	3,140.73	16.27
预付款项	2,162.36	7.33	1,871.69	8.01	1,176.22	6.09
其他应收款	510.29	1.73	303.39	1.30	11.62	0.06
存货	6,951.64	23.57	5,463.99	23.38	4,300.11	22.28
流动资产合计	20,316.10	68.89	15,030.07	64.32	12,373.35	64.11
固定资产	6,613.77	22.43	6,105.10	26.13	5,902.10	30.58
无形资产	2,136.68	7.25	2,182.88	9.34	915.94	4.75
在建工程	343.90	1.17	-	-	-	-
递延所得税资产	78.30	0.27	49.96	0.21	108.49	0.56
非流动资产合计	9,172.66	31.11	8,337.94	35.68	6,926.53	35.89
资产总额	29,488.76	100.00	23,368.01	100.00	19,299.88	100.00

从资产结构来看，2008年至2010年，公司各年末流动资产占总资产的比例分别为64.11%、64.32%和68.89%，流动资产所占比例较为稳定，符合公司生产经

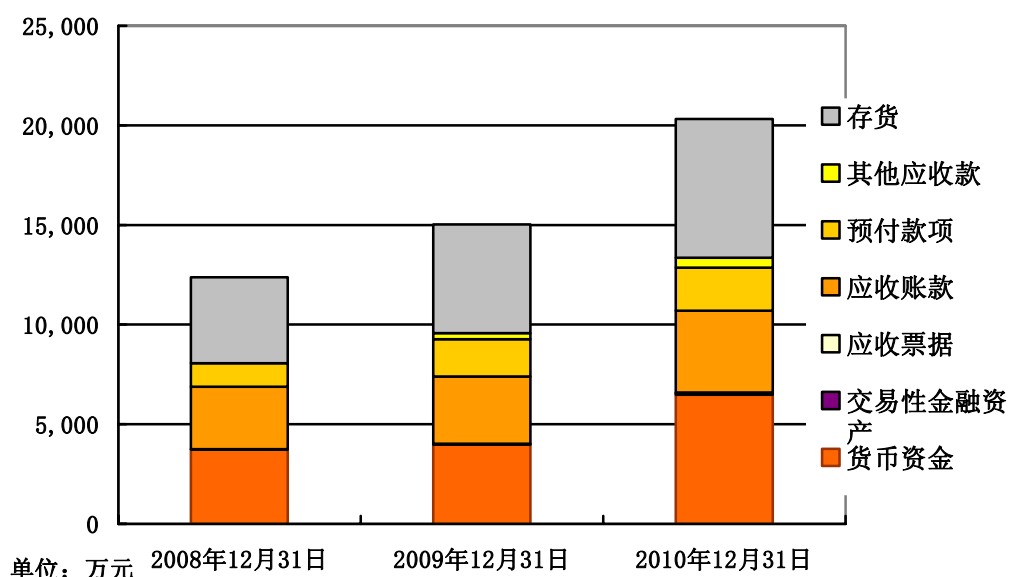
营特点。

（1）流动资产构成分析

公司2008年末、2009年末及2010年末的流动资产余额分别为12,373.35万元、15,030.07万元、20,246.26万元，其构成情况如下表所示：

项目	2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
	(万元)	(%)	(万元)	(%)	(万元)	(%)
货币资金	6,475.29	31.87	3,980.84	26.49	3,728.68	30.13
交易性金融资产	69.85	0.34	-	-	-	-
应收票据	40.00	0.20	40.69	0.27	16.00	0.13
应收账款	4,106.67	20.21	3,369.48	22.42	3,140.73	25.38
预付款项	2,162.36	10.64	1,871.69	12.45	1,176.22	9.51
其他应收款	510.29	2.51	303.39	2.02	11.62	0.09
存货	6,951.64	34.22	5,463.99	36.35	4,300.11	34.75
合计	20,316.10	100.00	15,030.07	100.00	12,373.35	100.00

2008-2010年流动资产构成



由以上图表可知，报告期内公司流动资产主要由货币资金、应收账款和存货等与公司生产经营活动密切相关的流动资产组成，2008年末、2009年末及2010年末这三项资产合计占流动资产的比例分别为90.27%、85.26%和86.30%。

1) 货币资金

报告期内，公司货币资金情况如下表所示：

项目	2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
	(万元)	(%)	(万元)	(%)	(万元)	(%)
库存现金	0.02	0.00	1.72	0.04	0.40	0.01
银行存款	6,301.27	97.31	3,952.12	99.28	3,583.30	96.10
其他货币资金	174.00	2.69	27.00	0.68	144.98	3.89
合计	6,475.29	100.00	3,980.84	100.00	3,728.68	100.00

公司的货币资金主要是银行存款。报告期内，公司货币资金余额随着生产经营规模的扩大而持续增长。公司2008年末、2009年末及2010年末的货币资金余额分别为3,728.68万元、3,980.84万元及6,475.29万元，占总资产的比例分别为19.32%、17.04%及21.96%，货币资金维持在合理水平。

2010年末货币资金较2009年末增长2,494.45万元的主要原因系公司主营业务经营效益良好，销售收入增长带来的货币资金结余。

2) 交易性金融资产

报告期内，公司交易性金融资产具体情况如下：

单位：万元

项目	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
交易性金融资产	69.85	-	-

2010年末交易性金融资产金额为69.85万元，系2010年末未交割的远期外汇合约1,280万美元的公允价值变动额。具体分析详见“第十一节管理层讨论与分析”之“四、远期结汇业务分析”。

3) 应收账款

公司2008年末、2009年末及2010年末的应收账款净额分别为3,140.73万元、3,369.48万元及4,106.67万元，2009年末、2010年末增长率分别为7.28%及21.88%。

① 应收账款余额增长与营业收入增长的配比分析

项目	2010年度	2009年度	2008年度
营业收入（万元）	42,222.94	27,874.21	30,377.30
项目	2010年 12月31日	2009年 12月31日	2008年 12月31日
应收账款账面余额（万元）	4,337.78	3,507.72	3,243.35
应收账款账面余额与营业收入的比例	10.27%	12.58%	10.68%

营业收入增长率	51.48%	-8.24%	-
应收账款账面余额增长率	23.66%	8.15%	-
应收账款周转率	11.30	8.56	11.12

报告期内，公司针对销售客户的信用政策无重大变化。对国内经销商的信用政策是：每年年初根据经销商资信状况、合作期限、往年销售业绩以及未来预计销售规模等情况，公司与经销商在合同中约定信用额度，超过信用额度的货款实行现款现货制度。对外销客户采取两种结算方式：第一，即期信用证结算方式，公司完成报关离岸手续后向银行提交符合信用证条款的单据后，银行即会履行付款义务，故应收账款回收期较短；第二，电汇T/T结算方式，即在发货前预收部分账款，发货后约一个月内收到剩余货款。此外公司给予部分外销大客户一个月的信用期。

报告期内，2008年和2010年的期末应收账款占营业收入比重保持在10%左右。2009年末应收账款占营业收入的比重为12.58%，略高于2008年和2010年的比重，主要原因系2009年下半年随着消费市场回暖以及公司销售力度加大，第四季度销量增幅较大，故2009年末应收账款金额占营业收入比重较2008年和2010年有所增加。

截至2010年12月31日，公司应收账款中无持有本公司5%以上表决权股份的股东单位欠款。

② 坏账计提比例

公司于资产负债表日对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试。如有客观证据表明其发生了减值的，按其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

公司以账龄为信用风险特征，对单项金额不重大的应收款项，以及单项金额重大、但经单独测试后未计提过坏账准备应收款项的实际损失率为基础，结合现时情况确定以下应收款项组合坏账准备计提的比例：

应收账款账龄	计提比例（%）
1年以内（含1年）	3
1-2年（含2年）	20
2-3年（含3年）	80
3年以上	100

③ 应收账款账龄分析

截至2010年12月31日，应收账款账龄分析表如下：

账龄	2010年12月31日			
	金额（万元）	占比（%）	坏账准备（万元）	计提比例（%）
1年以内	4,021.71	92.71	120.65	3
1-2年	239.91	5.53	47.98	20
2-3年	68.41	1.58	54.73	80
3年以上	7.74	0.18	7.74	100
合计	4,337.78	100.00	231.10	5.33

报告期末，公司一年以内的应收账款占比为92.71%，账龄较长的款项占比非常小，债权回收时间较短，回收风险很小。

④ 应收账款前五名客户情况分析

截至2010年12月31日，公司前五名应收账款客户的具体情况如下：

客户名称	应收账款余额 （万元）	账龄	占应收账款 总额的比例（%）
Thermos Group international CO.,LTD Thermos HongKong Limited	259.24	1年以内	5.98
Cello International PVT LTD	221.83	1年以内	5.11
Vesenni Potok CO.,LTD	206.12	1年以内	4.75
Colorit CO.,LTD	202.00	1年以内	4.66
Bilt Designs INC	134.26	1年以内	3.10
合计	1,023.45	-	23.60

应收账款前五名客户均是国际品牌商，公司与其建立了长期合作关系，这些公司信用记录良好，发生坏账的可能性很小，且应收账款相对分散，前五大客户合计的应收账款余额为1,023.45万元，占应收账款总额的比例为23.60%，账龄均在一年以内。

⑤ 公司应收账款管理制度

公司制定应收账款管理制度，对收款管理、相关岗位的责任权限、经销商回款、外销客户回款均作了明确规定，并将销售货款回收率作为主要考核指标之一。目前公司产品畅销国内外市场，为公司谨慎选择资信优良的客户奠定了基础，同时公司对应收账款的管理较为严谨，一年以上应收账款占比很小，发生坏账的可能性较小。

4) 预付账款

报告期内，公司预付账款的变动情况如下表所示：

项目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
预付账款(万元)	2,162.36	1,871.69	1,176.22
增长率(%)	15.53	59.13	-

2008年预付账款期末余额中有789.60万元为预付永康市总部中心建设有限公司联建大楼款。

2009年预付账款期末余额较上年增加695.47万元，增长59.13%，主要原因系预付永康市总部中心开发建设有限公司人才公寓购房款356万元和预付爱发科中北真空（沈阳）有限公司大型真空机30%货款209.40万元。

2010年末预付账款期末余额较2009年末增加290.67万元，增长15.53%，主要原因系根据在手订单量、当期不锈钢卷板库存量及不锈钢卷板价格市场行情，公司在2010年末与不锈钢卷板供应商集中签订采购合同，同时不锈钢卷板采购价格上涨也是预付给不锈钢供应商的账款增长的原因之一。

截至2010年12月31日，预付账款中无预付持有本公司5%以上表决权股份的股东单位款项。

5) 其他应收款

① 报告期内，公司其他应收款的变动如下：

单位：万元

项目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
其他应收款余额	574.83	312.77	11.98
坏账准备	64.54	9.38	0.36
其他应收款账面净额	510.29	303.39	11.62

公司其他应收款主要包括各种保证金和职工备用金借款等，2009年末余额较2008年末增加300.79万元，主要原因系2009年支付永康市五金科技工业园区财政分局土地建设保证金300万元。2010年末余额较2009年增加262.06万元，主要原因系2010年12月份出口退税金额138.07万元及相关保证金增加103万元。

② 其他应收款前五名客户情况分析

截至2010年12月31日，公司前五名其他应收账款客户的具体情况如下：

单位名称	与公司关系	账面余额 (万元)	账龄	占比 (%)	款项内容
永康市五金科技工业园财政分局	非关联方	300.00	1-2 年	52.19	保证金
应收出口退税	非关联方	138.07	1 年以内	24.02	出口退税
上海世博会事务协调局	非关联方	44.87	1 年以内	7.81	保证金
中华人民共和国金华海关待保管专户	非关联方	41.00	1 年以内	7.13	保证金
上海服装集团企业发展有限公司	非关联方	11.56	1 年以内	2.01	租房押金
小 计		535.51		93.16	

截至2010年12月31日，其他应收款中无持有本公司5%以上表决权股份的股东单位欠款。

6) 存货

公司2008年末、2009年末及2010年末的存货余额分别为4,300.11万元、5,463.99万元及6,951.64万元，呈现逐年上升趋势。存货增长与营业收入增长的配比关系如下表所示：

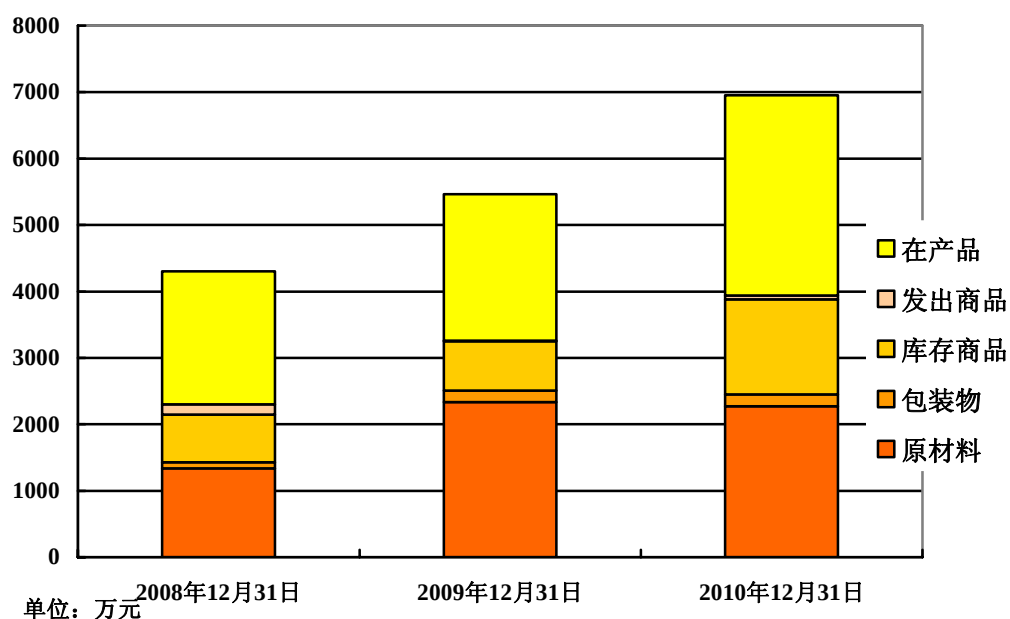
项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业收入（万元）	42,222.94	27,874.21	30,377.30
项目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
存货余额（万元）	6,951.64	5,463.99	4,300.11
存货余额与营业收入的比例（%）	16.46	19.60	14.16
营业收入增长率（%）	51.48	-8.24	-
存货增长率（%）	27.23	27.07	-
存货周转率（次/年）	4.96	3.95	4.28

报告期内，公司存货余额呈持续增长趋势，是与公司日益扩大的经营规模和外部市场环境的变化相适应的。报告期内，公司存货构成情况如下表所示：

项目	2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
原材料	2,270.40	32.66	2,332.48	42.69	1,333.66	31.01
包装物	180.97	2.60	172.86	3.16	95.87	2.23
库存商品	1,432.60	20.61	742.72	13.59	717.05	16.68
发出商品	53.76	0.77	12.81	0.23	154.13	3.58
在产品	3,013.91	43.36	2,203.13	40.32	1,999.4	46.50

合计	6,951.64	100.00	5,463.99	100.00	4,300.11	100.00
----	----------	--------	----------	--------	----------	--------

2008-2010年存货构成



从以上图表可见，公司的存货主要由原材料、在产品及库存商品构成，三项合计各期均占到90%以上。

2009年末较2008年末存货余额增加1,163.88万元，主要原因系2009年下半年开始不锈钢卷板价格出现上升态势，公司增加原材料不锈钢卷板的采购量和备货量。

2010年末较2009年末存货余额增加1,487.65万元，主要原因系2010年销售收入较2009年大幅增长，公司生产销售规模的扩大带来在产品和库存商品的规模有一定程度的增加。

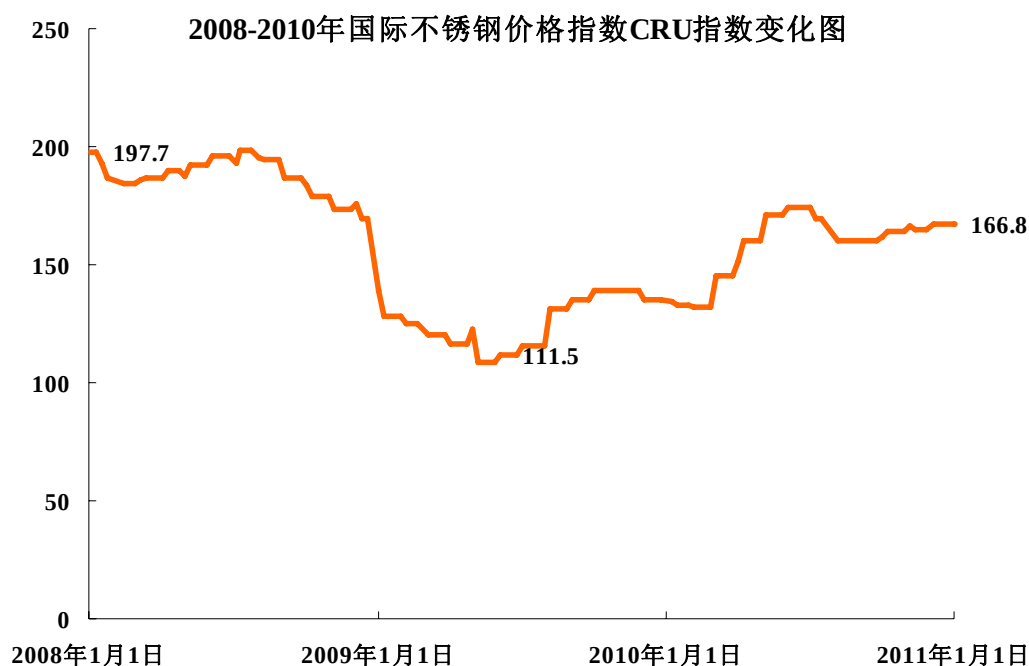
① 原材料分析

公司所生产的产品耗用原材料主要为不锈钢卷板，公司主要根据当期库存量、销售订单量、生产计划、不锈钢卷板价格市场行情等多个因素来决定不锈钢卷板的采购数量。

2008年至2009年上半年不锈钢卷板价格持续下跌，为防止原材料跌价风险，公司减少不锈钢卷板备货量；在2009年下半年不锈钢卷板价格出现上升态势时，公司增加不锈钢卷板备货量。故2009年末原材料库存余额较2008年末增加

74.89%

2010 年不锈钢卷板价格快速上升至高位时，公司为降低原材料采购成本，减少了不锈钢卷板备货量，主要根据当期生产计划来确定不锈钢卷板备货量，故 2010 年原材料期末余额较 2009 年末余额有所下降。



② 在产品分析

公司2008年末、2009年末及2010年末的在产品余额分别为1,999.40万元、2,203.13万元及3,013.91万元，呈现逐年上升趋势。报告期内在产品周转率如下表所示：

项目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
在产品周转率（次/年）	11.80	9.17	10.18

报告期内，公司在产品周转率约10次/年，各期期末余额呈持续增长趋势，是与公司日益扩大的经营规模和外部市场环境的变化相适应的。2009年在产品保持小幅增长的主要原因系公司是根据客户订单安排生产并供货，2009年第四季度销售回暖，加之公司产品的生产工序较多，生产处于连续状态，故在产品2009年末较2008年末有小幅增长。

2010 年市场呈现强劲增长态势，公司产品销量较上年同期大幅增长，故 2010 年末余额较 2009 年末余额有较大增长，增幅为 36.80%。

③ 库存商品分析

公司2008年末、2009年末及2010年末的库存商品余额分别为717.05万元、742.72万元及1,432.60万元。报告期内2010年末余额较2009年末余额增长689.88万元，增幅为92.88%，主要原因系2010年产品需求旺盛，生产任务饱满，考虑到2010年末在手订单和2011年1月初预计出货量，库存商品规模随之增大。

④ 存货跌价准备

公司基本上是根据客户订单适时安排生产，在产品和库存商品基本均有销售订单与之对应，合同售价已经涵盖材料价格涨跌因素，基本锁定了在产品和库存商品的毛利，故期末在产品和库存商品不存在减值的情况。

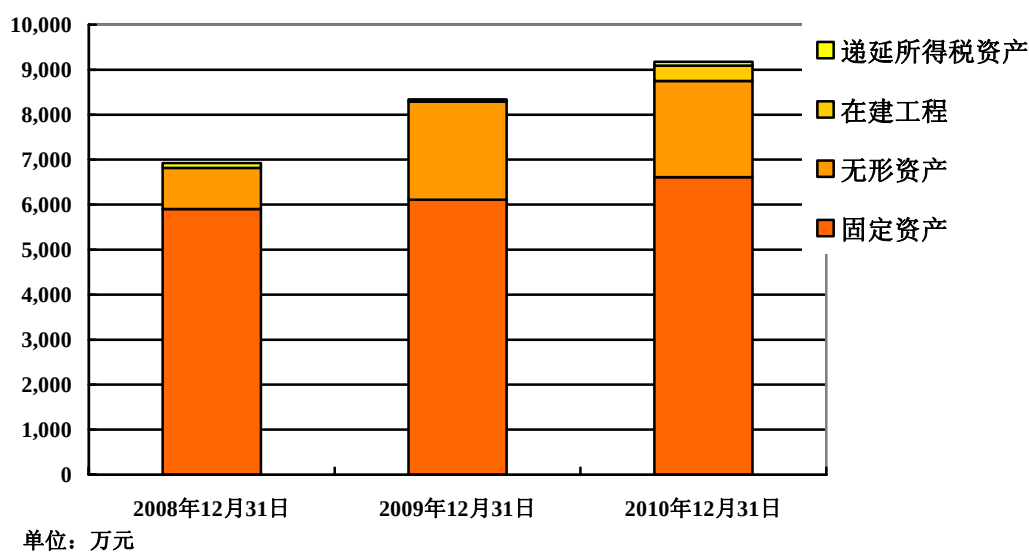
报告期内，公司未计提存货跌价准备。

(2) 非流动资产分析

公司2008年末、2009年末及2010年末的非流动资产余额分别为6,926.53万元、8,337.94万元及9,172.66万元，其构成如下表所示：

项目	2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
固定资产	6,613.77	72.10	6,105.10	73.22	5,902.10	85.21
无形资产	2,136.68	23.29	2,182.88	26.18	915.94	13.22
在建工程	343.90	3.75			-	-
递延所得税资产	78.30	0.85	49.96	0.60	108.49	1.57
合计	9,172.66	100.00	8,337.94	100.00	6,926.53	100.00

2008-2010年非流动资产构成



报告期内，公司非流动资产主要由固定资产和无形资产构成，各期固定资产和无形资产合计占非流动资产的比例均在 95%以上，非流动资产稳步增加。

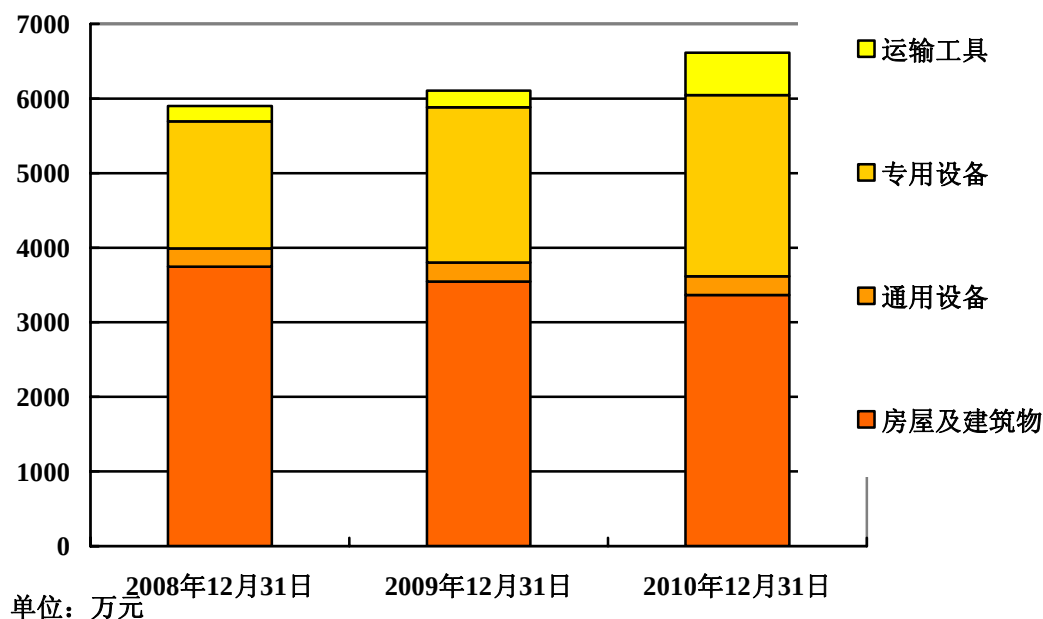
1) 固定资产

公司 2008 年末、2009 年末及 2010 年末的固定资产账面价值分别为 5,902.10 万元、6,105.10 万元及 6,613.77 万元，其构成具体如下表所示：

项目	2010 年 12 月 31 日			2009 年 12 月 31 日			2008 年 12 月 31 日		
	账面原值 (万元)	账面价值 (万元)	占比 (%)	账面原值 (万元)	账面价值 (万元)	占比 (%)	账面原值 (万元)	账面价值 (万元)	占比 (%)
房屋及建筑物	4,163.53	3,368.63	50.93	4,143.55	3,545.97	58.08	4,143.55	3,743.09	63.42
通用设备	569.56	247.33	3.74	492.31	255.57	4.19	411.69	247.90	4.20
专用设备	3,769.66	2,428.52	36.72	3,123.16	2,081.35	34.09	2,489.89	1,705.54	28.90
运输工具	1,006.67	569.29	8.61	560.28	222.21	3.64	460.85	205.57	3.48
合计	9,509.42	6,613.77	100.00	8,319.30	6,105.10	100.00	7,505.98	5,902.10	100.00

截至 2010 年 12 月 31 日，有账面原值 4,078.93 万元、账面价值为 3,310.31 万元的房屋及建筑物用于抵押。

2008-2010年固定资产构成



从内部结构来看，房屋及建筑物和专用设备是固定资产的主要组成部分，报告期内，二者合计占全部固定资产的比例稳定在 85%以上。

① 2009 年末固定资产账面价值较 2008 年末增长 203 万元，增幅为 3.44%，主要来源于专用设备的增加 375.51 万元。

② 2010 年末固定资产账面价值较 2009 年末增长 508.67 万元，增幅为 8.33%，主要源自专用设备和运输工具的增加 694.26 万元。

本公司已建立了完整的固定资产维护体系，固定资产是与生产经营紧密相关的房屋建筑物及机器设备等，资产使用、运行状况良好。报告期内，各期期末未发现固定资产存在减值迹象，故未计提固定资产减值准备。

2) 在建工程

截至 2010 年 12 月 31 日，公司在建工程情况如下表所示：

单位：元

项目名称	预算数 (万元)	2009 年 12 月 31 日	本期增加	本期 减少	2010 年 12 月 31 日
年产 1000 万只不锈钢 真空保温器皿项目	18,329.00	-	1,902,917.50	-	1,902,917.50
总部中心办公楼装修工程	-	-	1,536,054.63	-	1,536,054.63
合计	18,329.00	-	3,438,972.13	-	3,438,972.13

为加快募投项目进度，公司使用自筹资金对“年产 1000 万只不锈钢真空保温器皿项目”进行前期投入，形成在建工程 190.29 万元。

3) 无形资产

公司无形资产为土地使用权，2008 年末、2009 年末及 2010 年末，无形资产账面价值分别为 915.94 万元、2,182.88 万元及 2,136.68 万元。

公司拥有的土地使用权的具体情况如下表所示：

土地证号	宗地面积 (平米)	使用权 类型	终止日期	他项 权利
永国用2008第4226号	14,665.21	工业用地	2057年4月25日	抵押
永国用2008第4227号	14,879.12	工业用地	2051年12月6日	抵押
永国用2009第5531号	30,000.00	工业用地	2059年4月22日	抵押

此外，本公司与永康市总部中心开发建设有限公司等 33 家企业共同拥有永康市总部经济中心 C-6 地块之国有土地使用权，土地使用权证永国用 2008 第 3311 号，土地使用权面积 18,560 平方米，使用权类型为出让，土地用途为商服用地，使用权终止日期为 2048 年 9 月 22 日，具体情况见本招股说明书“第十五节其他重要事项”之“二、重要合同”相关内容。

截至 2010 年 12 月 31 日，无形资产的情况参见“第十节财务会计信息”之“八/（三）最近一年末主要无形资产情况”。

截至 2010 年 12 月 31 日，公司所有土地使用权均用于抵押。

报告期内，公司无形资产变动情况如下：

单位：万元

项目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
无形资产原值	2,251.02	2,251.02	942.28
累计摊销	114.34	68.14	26.35
减值准备	-	-	-
账面价值	2,136.68	2,182.88	915.94

2009 年末无形资产有较大增加是因为公司于 2009 年 4 月以出让方式取得了位于浙江省永康经济开发区的募集资金投资项目用地的土地使用权（永国用 2009

第 5531 号），公司支付土地出让金及相关税费 1,308.74 万元，此土地使用权具体情况如下：

土地证号	宗地面积 (平米)	使用权 类型	终止日期	用途	他项 权利
永国用 2009 第 5531 号	30,000.00	出让	2059 年 4 月 22 日	工业用地	抵押

2、资产减值准备的提取情况

报告期内，公司的主要资产减值准备计提情况如下表所示：

单位：万元

项目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
坏账准备	295.64	147.62	102.99
其中：应收账款	231.10	138.24	102.63
其他应收款	64.54	9.38	0.36
存货跌价准备	-	-	-
固定资产减值准备	-	-	-
在建工程减值准备	-	-	-
无形资产减值准备	-	-	-
合计	295.64	147.62	102.99

由于公司注重资产的周转效率及后续改良，资产发生减值情况较少，公司存货、固定资产、在建工程、无形资产均不存在减值的情况。

公司已经按照《企业会计准则》的规定制定了具体的计提资产减值准备的会计政策；报告期内已根据上述会计政策以及各项资产的实际情况，足额计提了各项资产减值准备；公司资产减值准备计提政策稳健，减值准备提取与资产质量实际状况相符，有利于公司实现资本保全并保障持续经营能力。

3、负债的构成及变化分析

公司 2008 年末、2009 年末及 2010 年末负债总额分别为 11,293.17 万元、12,271.81 万元及 15,395.34 万元，其构成情况如下表所示：

项目	2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
短期借款	2,440.00	15.85	1,196.65	9.75	4,953.18	43.86
交易性金融负债	-	-	-	-	105.98	0.94
应付账款	5,147.96	33.44	3,721.30	30.32	2,385.54	21.12
预收款项	868.01	5.64	512.42	4.18	761.18	6.74
应付职工薪酬	1,161.80	7.55	1,089.86	8.88	823.33	7.29
应交税费	426.66	2.77	142.85	1.16	419.37	3.71
应付利息	10.86	0.07	8.09	0.07	9.27	0.08
其他应付款	217.58	1.41	284.80	2.32	489.48	4.33
一年内到期的非流动负债	5,000.00	32.48	-	-	-	-
流动负债合计：	15,272.86	99.20	6,955.97	56.68	9,947.33	88.08
长期借款		0.00	5,315.84	43.32	1,345.84	11.92
递延所得税负债	10.48	0.07	-	-	-	-
其他非流动负债	112.00	0.73	-	-	-	-
非流动负债合计：	122.48	0.80	5,315.84	43.32	1,345.84	11.92
负债总额	15,395.34	100.00	12,271.81	100.00	11,293.17	100.00

从期间变动来看，2009 年末公司负债较 2008 年末增加 8.67%，主要是应付账款、应付职工薪酬及长期借款增加所致。2010 年末公司负债较 2009 年末增加 25.45%，主要是短期借款、应付账款增加所致。

在负债结构方面，公司债务以银行借款为主，2008 年末、2009 年末及 2010 年末银行借款（包括短期、长期借款）占负债总额的比例分别为 55.78%，53.07% 及 48.33%。

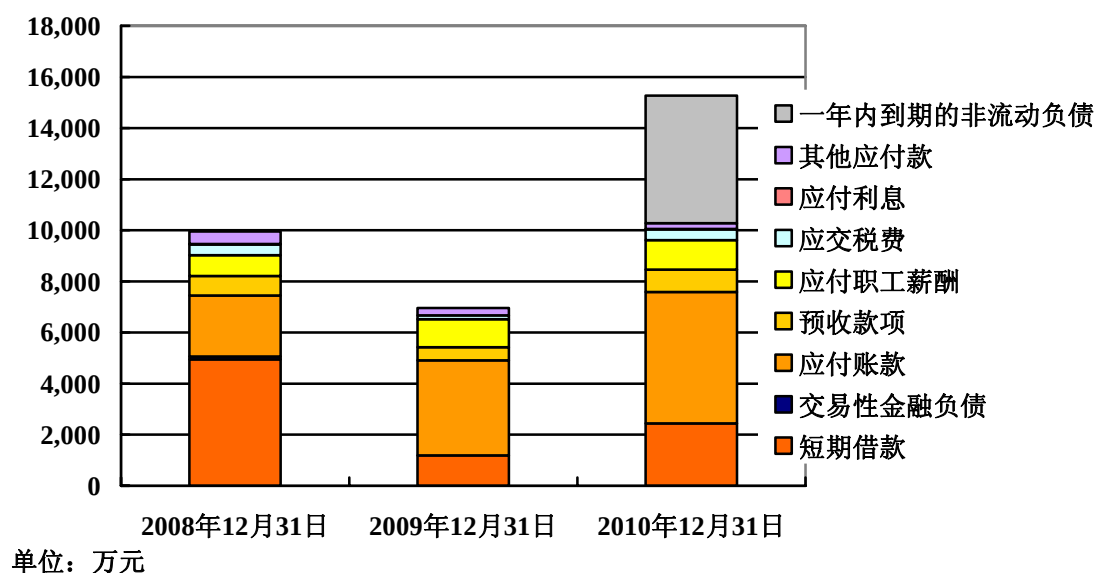
2009 年末非流动负债比例较 2008 年末大幅提高，主要是由于 2009 年公司考虑降低财务风险，逐步优化负债结构，增加长期借款 3,970 万元，减少短期借款 3,756.53 万元。2010 年非流动负债比例下降至 0.80% 的原因系即将于 2011 年到期的长期借款计入了一年內到期非流动负债。

（1）流动负债分析

公司 2008 年末、2009 年末及 2010 年末的流动负债余额分别为 9,947.33 万元、6,955.97 万元及 15,272.86 万元，流动负债构成情况具体如下：

项目	2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
短期借款	2,440.00	15.98	1,196.65	17.20	4,953.18	49.79
交易性金融负债	-	-	-	-	105.98	1.07
应付账款	5,147.96	33.71	3,721.30	53.50	2,385.54	23.98
预收款项	868.01	5.68	512.42	7.37	761.18	7.65
应付职工薪酬	1,161.80	7.61	1,089.86	15.67	823.33	8.28
应交税费	426.66	2.79	142.85	2.05	419.37	4.22
应付利息	10.86	0.07	8.09	0.12	9.27	0.09
其他应付款	217.58	1.42	284.8	4.09	489.48	4.92
一年内到期的非流动负债	5,000.00	32.74	-	-	-	-
合计	15,272.86	100.00	6,955.97	100.00	9,947.33	100.00

2008-2010年流动负债构成



报告期内，剔除长期借款计入一年内到期非流动负债对流动负债的影响，流动负债的主要项目为短期借款和应付账款，2008 年，2009 年和 2010 年两者合计占流动负债比例分别为 73.78%、70.70%及 73.86%，各期保持稳定。

1) 短期借款

公司 2008 年末、2009 年末及 2010 年末的短期借款余额分别为 4,953.18 万元、1,196.65 万元及 2,440.00 万元，占流动负债的比例为 49.79%，17.20%及 15.98%。2009 年末较 2008 年末大幅下降，主要原因系长期借款能够为公司提供更稳定的资金支持，公司考虑提高资金使用效率，优化债务结构，合理安排资金，故减少短期借款，增加长期借款。2010 年末较 2009 年末增加 1,243.35 万元的主要原因系 2010 年国内外需求良好，公司新增短期借款以满足销售规模的快速增长对正常生产运营资金的需求。报告期内，短期借款分类如下表所示：

项目	2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
保证借款	179.00	7.34	1,196.65	100.00	3,272.18	66.06
抵押兼保证借款	2,261.00	92.66	-	-	1,681.00	33.94
合计	2,440.00	100.00	1,196.65	100.00	4,953.18	100.00

截至 2010 年 12 月 31 日，保证借款 179 万元为浙江博宇实业有限公司和公司控股股东（实际控制人）吕强共同为公司提供保证担保。抵押兼保证借款 2,261 万元由公司控股股东（实际控制人）吕强提供保证担保、由公司自有房屋建筑物和土地使用权提供最高额抵押担保。

2) 交易性金融负债

报告期内，公司交易性金融负债具体情况如下：

单位：万元

项目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
交易性金融负债	-	-	105.98

2010 年末交易性金融负债金额为 105.98 万元，系 2008 年末未交割的远期外汇合约 300 万美元的公允价值变动额。具体分析详见“第十一节管理层讨论与分析”之“四、远期结汇业务分析”。

3) 应付账款

应付账款是应付给钢件、塑料粒子、塑料件及其他辅助材料等原材料供应商的账款。公司 2008 年末、2009 年末及 2010 年末的应付账款余额分别为 2,385.54 万元、3,721.30 万元及 5,147.96 万元，占各期流动负债的比例分别为 23.98%，53.50%及 33.71%。

2009 年末应付账款较 2008 年末增长 55.99%，主要原因系 2009 年下半年销售订单较 2008 年同期大幅增加，公司年末增加了钢件、塑料粒子、塑料件及其他辅助材料的储备规模。2010 年末应付账款余额较 2009 年末增长 38.34%，主要原因系 2010 年国内外销售情况良好，为满足不断扩大的生产规模需要，公司增加上述原材料储备规模。

截至 2010 年末，应付账款中无应付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东款项，也无应付其他关联方款项。

4) 预收账款

预收账款主要是由电汇 T/T 结算方式下公司预收货款组成。公司 2008 年末、2009 年末及 2010 年末的预收账款余额分别为 761.18 万元、512.42 万元及 868.01 万元。

报告期内，2009 年末较 2008 年末减少 248.76 万元的主要原因系 2009 年销售收入同比减少所致；2010 年末较 2009 年末增加 355.59 万元的主要原因系 2010 年末采用电汇 T/T 结算的外销收入较 2009 年末增长。

5) 应付职工薪酬

报告期内，应付职工薪酬的变动情况如下：

单位：万元

项目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
工资及福利	823.54	756.30	626.72
社会保险费及住房公积金	34.11	44.90	12.06
工会经费	215.21	180.90	113.94
职工教育经费	88.93	107.76	70.60
合计	1,161.80	1,089.86	823.33

应付职工薪酬的期末余额主要系计提的当年 12 月员工工资及当年业绩考核奖金，计划于下一年 1 月至 2 月份发放完毕。2009 年末应付职工薪酬余额较 2008 年末增长 32.37%，主要原因系为了激励公司员工，职工业绩考核奖金比 2008 年的 237.92 万元有所提高，为 445 万元。2010 年末应付职工薪酬余额较 2009 年末增长 71.94 万元，主要原因系员工工资水平上升所致。

6) 一年内到期非流动负债

2010 年末一年内到期非流动负债为 5,000 万元，系即将于 2011 年到期的长期借款，具体情况如下：

序号	借款合同号	贷款银行	借款期限	贷款金额 (元)	担保方式
1	33101200900030118	中国农业银行 永康市支行	2009.07.23-2011.07.19	7,500,000	注 1
2	33201200900030141		2009.07.23-2011.07.19	12,500,000	注 2
3	33101200900030154		2009.07.23-2011.07.19	10,000,000	注 3
4	永康 2009 年人借字 0883 号	中国银行永康 市支行	2009.08.05-2011.08.05	20,000,000	注 4

注 1：根据 33901200900023311 号《保证合同》，该等银行借款由永康市恒久不锈钢制品有限公司提供保证担保。

注 2：根据 33906200800027219 号《最高额抵押合同》，该等银行借款由本公司提供最高额为 1,832.1 万元的最高额抵押担保，抵押物为永国用 2008 字第 4227 号土地使用权、永康房权证五金园字第 00001365 号、永康房权证五金园字第 00001366 号、永康房权证五金园字第 00001367 号房屋所有权，担保期间为 2008 年 11 月 28 日至 2010 年 11 月 25 日。

注 3：根据 33901200900023314 号《保证合同》，该等银行借款由浙江博宇实业有限公司提供保证担保。

注 4：根据永康 2009 年人保字 9282 号《保证合同》和永康 2009 年人保字 9283 号《保证合同》，该等银行借款由吕强和浙江博宇实业有限公司共同提供保证担保。

公司多年来一直保持良好的偿债信用记录，被中国农业银行永康市支行评为 AAA 级信用客户，被中国银行永康市支行评为 A 级客户，信用评级优秀，故长期借款到期后公司可利用与银行的长期合作关系积极争取长期借款。

（2）非流动负债分析

报告期内，2008 年末、2009 年末的非流动负债主要为长期借款，余额分别为 1,345.84 万元、5,315.84 万元，占负债总额的比例分别为 11.92%、43.32%。2009 年长期借款占比较 2008 年大幅上升，主要原因系长期借款能够为公司提供更稳定的资金支持，公司考虑提高资金使用效率，优化债务结构，合理安排资金，增加 3,970 万元长期借款。2010 年末长期负债即将于 2011 年到期，计入一年内到期非流动负债。

2010 年末其他非流动负债余额为 112 万元，系公司依据永康市经济贸易局和永康市财政局下发的《关于企业配套设施建设资金补助的通知》（永经贸[2010]9 号）获得专项用于募投项目配套设施建设的补助资金 112 万元。

（二） 偿债能力分析

财务指标	2010 年 12 月 31 日 /2010 年度	2009 年 12 月 31 日 /2009 年度	2008 年 12 月 31 日 /2008 年度
资产负债率（母公司）（%）	52.21	52.52	58.51
流动比率	1.33	2.16	1.24
速动比率	0.88	1.38	0.81
息税折旧摊销前利润（万元）	6,180.67	4,717.70	3,498.25
利息保障倍数	10.73	9.08	5.56

公司的资产负债率、流动比率、速动比率均与现有的经营规模相适应，保持均衡发展的态势，息税折旧摊销前利润及利息保障倍数均较高，银行资信状况良好，公司完全能够按时足额偿还贷款利息和本金，不存在偿债风险。

1、资产负债率分析

报告期内，公司资产负债率（母公司）呈现下降趋势，分别为 58.51%、52.52% 和 52.21%，主要原因系公司盈利能力逐年增强，2008 年、2009 年及 2010 年公司实现净利润 1,758.71 万元、3,089.50 万元和 4,232.21 万元，使公司净资产规模有较大幅度提高，由 2008 年末的 8,006.71 万元增长至 2010 年末的 14,093.42 万元，资产负债率总体呈下降趋势表明公司总体偿债能力进一步提高。

2、流动比率和速动比率分析

报告期内，公司流动比率和速动比率两项指标保持在合理水平，说明企业资产流动性较好，短期偿债能力和抗风险能力较强。

2009 年末较 2008 年末流动比率和速动比率上升的主要原因系公司出于调整财务结构考虑，长期借款大幅上升，短期借款比例有较大幅度下降。

2010 年末较 2009 年末两项比率大幅下降的主要原因系公司长期借款即将于 2011 年到期，计入一年内到期非流动负债，故 2010 年末流动负债较 2009 年末大幅上升。

3、息税折旧摊销前利润和利息保障倍数分析

报告期内，公司息税折旧摊销前利润逐年提高，分别为 3,498.25 万元、4,717.70 万元和 6,180.67 万元。利息保障倍数保持在较高水平，分别为 5.56 倍、9.08 倍和 10.73 倍，呈现逐年上升趋势。说明公司具有较好的盈利能力，盈利完全能满足偿还贷款本息的需要。

公司多年来一直保持良好的偿债信用记录，被中国农业银行永康市支行评为 AAA 级信用客户，被中国银行永康市支行评为 A 级客户，信用评级优秀，无逾期未偿还银行借款本金及逾期支付利息的情况。此外，公司不存在对正常生产、经营活动有重大影响的需特别披露的或有负债、也不存在表外融资的情况。

（三） 资产周转能力分析

财务指标	2010 年度	2009 年度	2008 年度
应收账款周转率（次/年）	11.30	8.56	11.12
应收账款周转天数（天）	32	42	32
存货周转率（次/年）	4.96	3.95	4.28
存货周转天数（天）	73	91	84

1、应收账款周转能力分析

报告期内，公司应收账款周转率总体水平较高，2008 年、2009 年和 2010 年应收账款周转率分别为 11.12 次/年，8.56 次/年和 11.30 次/年，周转天数分别为 32 天、42 天和 32 天，平均回款天数一般控制在 30-40 天。其中 2008 年与 2010 年较为稳定，仅 2009 年应收账款周转率有小幅下降，主要原因系 2009 年下半年经济回暖及第四季度为销售旺季，公司加大销售力度，发货较为集中，致使 2009 年末应收账款余额较上期有所上升。

公司制定应收账款管理制度，对收款管理、相关岗位的责任权限、经销商回款、外销客户回款均作了明确规定，并将销售货款回收率作为主要考核指标之一。公司还建立日常货款往来的账账核对工作，建立对账记录制度。

公司国外客户均为资金雄厚、信誉较好的国际品牌商，公司与其建立了较为稳定的合作关系，货款回收及时。国内销售采取经销商模式，每年年初根据经销商资信状况、合作期限、往年销售业绩以及未来预计销售情况等因素，公司与经

销商在合同中约定信用额度，超过信用额度的货款实行现款现货制度，故公司对经销商的应收账款余额控制能力较强。

2、存货周转能力分析

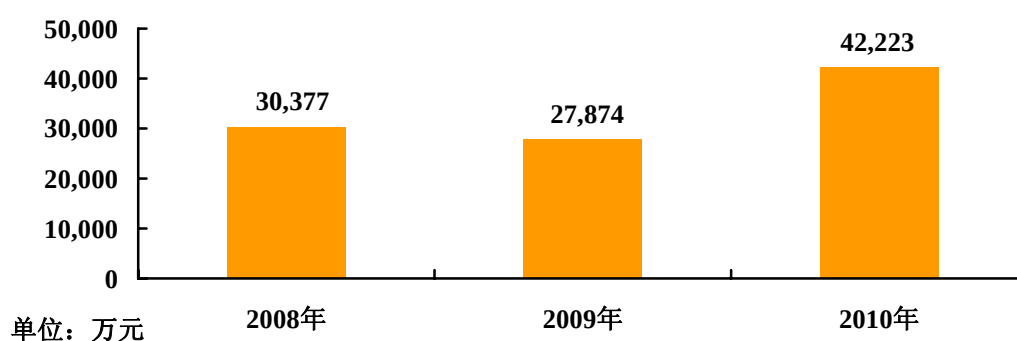
2008 年、2009 年及 2010 年，公司的存货周转天数分别为 84 天，91 天和 73 天，存货周转率分别为 4.28 次/年，3.95 次/年和 4.96 次/年，公司存货周转速度较为稳定。公司建立了采购控制程序，通过销售预测、物流计划、采购管理，稳固供应渠道，抓好原材料备货，合理设定安全库存，减少存货占用，提高经营效率。

二、 盈利能力分析

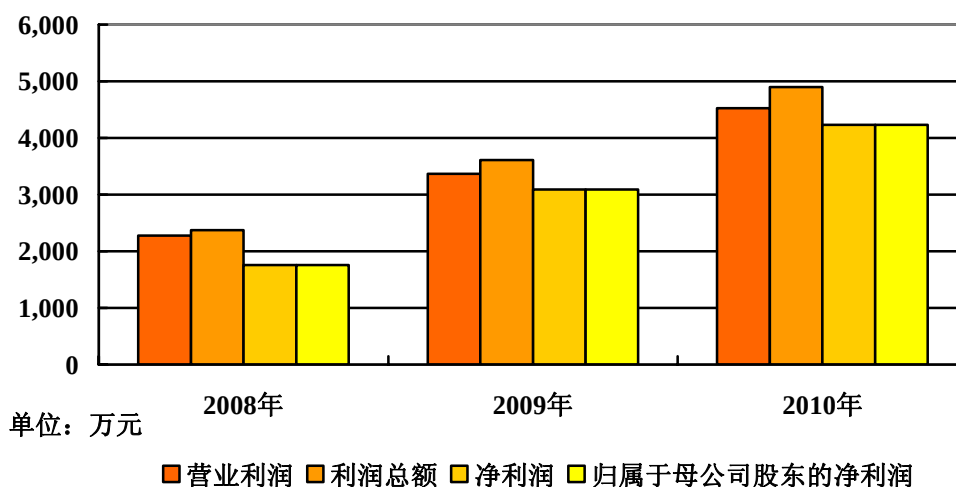
报告期内，公司主要的经营成果如下表所示：

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	金额 (万元)	增长率 (%)	金额 (万元)	增长率 (%)	金额 (万元)
营业收入	42,222.94	51.48	27,874.21	-8.24	30,377.30
营业利润	4,526.68	34.45	3,366.77	47.77	2,278.38
利润总额	4,897.45	35.69	3,609.25	52.07	2,373.49
净利润	4,232.21	36.99	3,089.50	75.67	1,758.71
归属于母公司股东的净利润	4,232.21	36.99	3,089.50	75.69	1,758.47

2008-2010年营业收入



2008-2010年利润指标

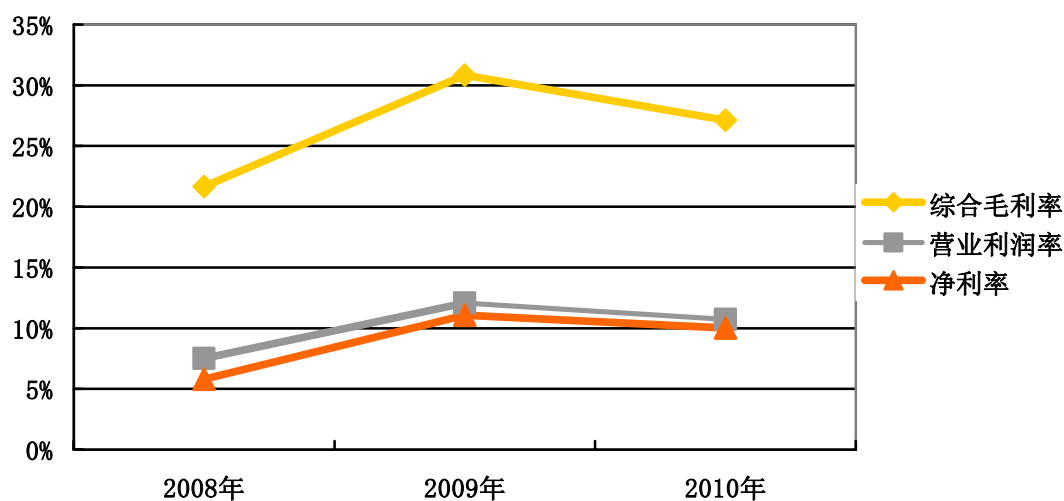


公司报告期内的营业收入和利润指标的变动趋势如上图所示，报告期内，公司主营业务突出，盈利能力较强，净利润主要来自于营业利润。2008 年、2009 年和 2010 年公司实现营业收入分别为 30,377.30 万元、27,874.21 万元和 42,222.94 万元，年复合增长率 17.90%；实现净利润分别为 1,758.71 万元、3,089.50 万元和 4,232.21 万元，年复合增长率 55.13%。

反映公司经营盈利能力的主要指标如下表所示：

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
综合毛利率	27.12%	30.84%	21.67%
营业利润率	10.72%	12.08%	7.50%
净利率	10.02%	11.08%	5.79%

2008-2010年盈利能力指标图



（一） 公司主营业务

本公司主要从事日用不锈钢真空保温器皿的研发设计、生产与销售，主要产品包括保温杯、保温瓶、保温壶、保温饭盒及焖烧壶等不锈钢真空保温器皿以及部分不锈钢非真空器皿。

经过多年发展，公司已成为国内最具影响力的专业不锈钢真空保温器皿制造商之一，与国内同行业企业相比具有产销规模大，生产制造技术领先，研发设计能力突出，国内营销网络覆盖面广等优势。

（二） 公司业务模式与收入成本确认方法

在国际市场上，公司采取 ODM、OEM 相结合的业务模式，为国际不锈钢真空保温器皿品牌商提供专业的研发设计和生产制造服务，与膳魔师集团、PMI 公司、SKATER 公司等多家国际知名品牌商建立较为稳定的合作关系。在国内市场上，公司主要采取经销模式销售自主品牌产品，在全国拥有 88 家经销商、3000 多个销售终端，终端覆盖面广，品牌影响力国内领先。

公司制定《会计核算制度》，规定销售收入的确认方法为：在经济利益很可能流入公司、且金额能够可靠计量，已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，并不再对商品保留通常与所有权相联系的继续管理权和实施有效控制，且相关的已发生或将发生的成本能够可靠计量的情况下，确认产品销售收入。实务当中，公司外销收入以货物报关离岸作为收入确认时点，内销收入以经销商或

客户收到货物并验收作为收入确认时点。

1、外销收入确认的具体原则及款项结算方式

实务当中，公司在货物报关离岸后，确认产品销售收入，符合有关收入的确认条件，具体如下：

（1）货物在报关离岸后，公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给外销客户；

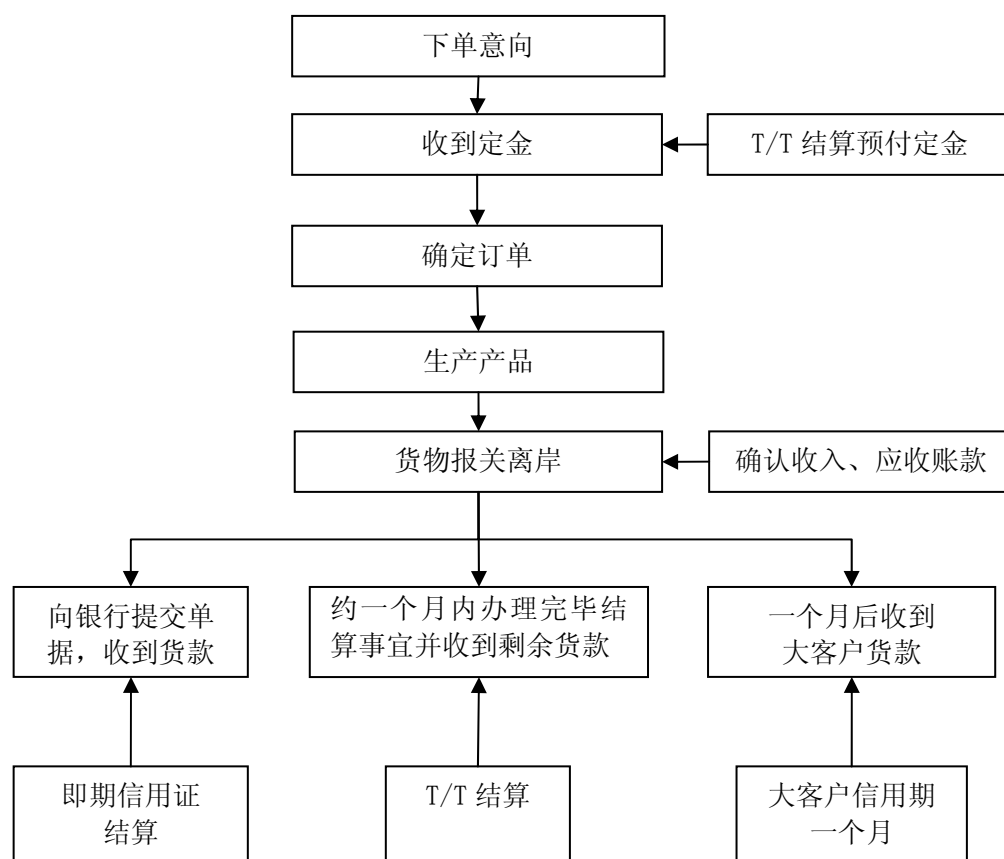
（2）货物在报关离岸后，公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；

（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公司；

（5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

对外销客户采取两种结算方式：第一，即期信用证结算方式，公司完成报关离岸手续后向银行提交符合信用证条款的单据后，银行即会履行付款义务，故应收账款回收期较短；第二，电汇 T/T 结算方式，即在报关离岸前预收部分账款，报关离岸后约一个月内办理完毕结算事宜并收到剩余货款。此外公司给予部分外销大客户一个月的信用期，在报关离岸后一个月收到全部货款。具体收入确认及结算方式流程图如下所示：



2、经销模式下收入确认的具体原则及款项结算方式

实务当中，公司在经销商收到货物并验收后，确认产品销售收入，符合有关收入的确认条件，具体如下：

（1）经销商收到货物并验收后，公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给经销商；

（2）经销商收到货物并验收后，公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；

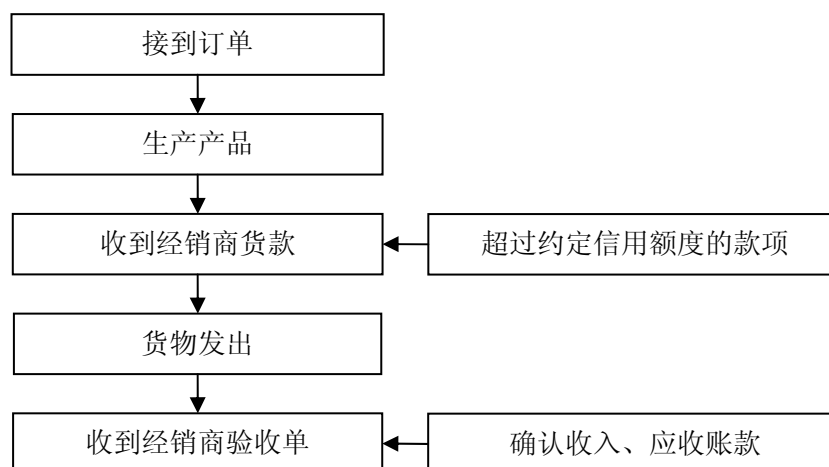
（3）收入的金额能够可靠地计量；

（4）相关的经济利益很可能流入公司；

（5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

对国内经销商的信用政策是：每年年初根据经销商资信状况、合作期限、往年销售业绩以及未来预计销售规模等情况，公司与经销商在合同中约定信用额度，超过信用额度的货款实行现款现货制度。具体收入确认及结算方式流程图如

下所示：



公司采用月末一次加权平均法结转消耗的原材料成本，制造费用和人工成本按照生产工序归集，不能直接归集的按各工序直接材料成本分配。月末生产成本在完工产品和在产品之间分配。产品实现销售后，按销量和单位产品成本结转当期营业成本。

（三） 公司营业收入结构及其变动分析

报告期内，公司营业收入构成情况如下：

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
主营业务收入	40,243.69	95.31	27,014.07	96.91	29,889.99	98.40
其他业务收入	1,979.25	4.69	860.15	3.09	487.31	1.60
营业收入	42,222.94	100.00	27,874.21	100.00	30,377.30	100.00

公司主营业务突出，营业收入主要来自于主营业务。2008 年、2009 年和 2010 年，主营业务收入占营业收入的比例分别为 98.40%，96.91%和 95.31%，各期占比均在 95%以上。

1、主营业务收入结构及其变动分析

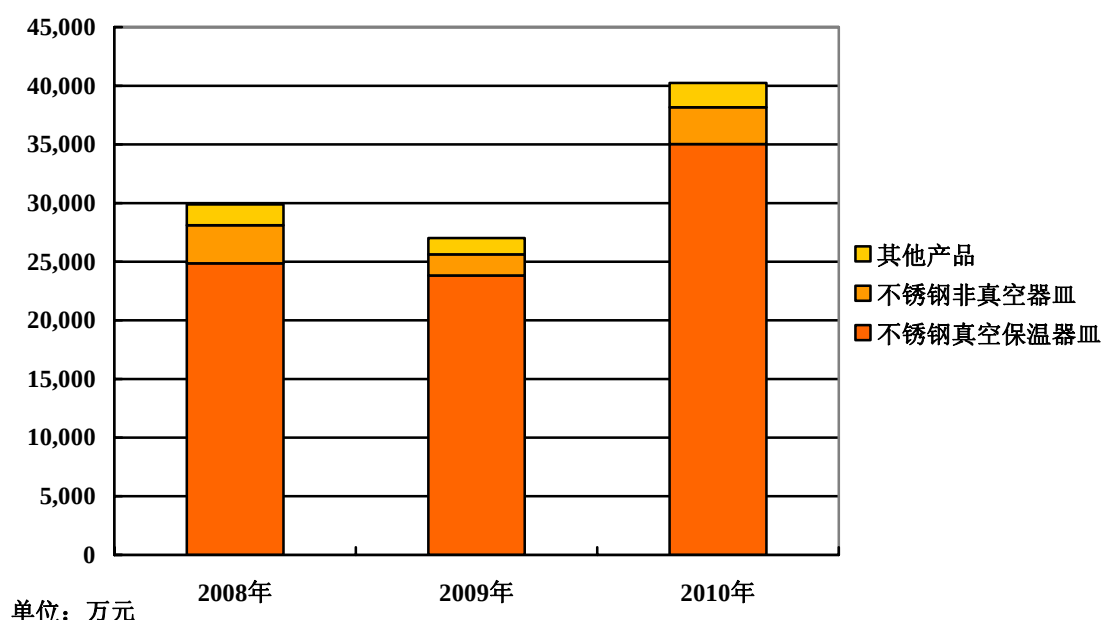
报告期内，公司的主营业务收入按产品构成情况如下表所示：

产品名称		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
		收入(万元)	占比(%)	收入(万元)	占比(%)	收入(万元)	占比(%)
不锈钢真空保温器皿	保温杯	17,978.34	44.67	13,751.75	50.91	13,465.88	45.05
	保温瓶(壶)	17,062.48	42.40	10,071.46	37.28	11,384.56	38.09
	小计	35,040.82	87.07	23,823.20	88.19	24,850.44	83.14
不锈钢非真空器皿		3,136.85	7.79	1,804.82	6.68	3,274.06	10.95
其他产品		2,066.02	5.13	1,386.04	5.13	1,765.49	5.91
合计		40,243.69	100.00	27,014.07	100.00	29,889.99	100.00

注 1：由于公司主导产品——保温杯和保温瓶（壶）均为不锈钢真空保温器皿，耗用原材料和生产工序相同，且毛利率相近，故将保温杯和保温瓶（壶）归为不锈钢真空保温器皿统一分析。

注 2：不锈钢非真空器皿主要包括杯、瓶、壶等单层不锈钢器皿。

2008-2010年主营业务产品收入构成图



由上图表可知，公司主要产品为不锈钢真空保温器皿，报告期内其销售收入占主营业务收入比重都达到 86%以上。

公司 2010 年主营业务收入较 2009 年增长 48.97%，主要原因系随着全球经济的逐步恢复，国际市场需求明显增加，订单情况良好，产品销量较 2009 年上涨 34.71%。同时，随着原材料价格上升，产品销售价格随之上调，单位产品平均销售价格较 2009 年上涨 10.58%，故主营业务收入大幅上升。

公司 2009 年主营业务收入较 2008 年下降 6.15%，主要原因系因全球金融危

机致使国际市场需求下降，产品销量较 2008 年仅上涨 1.10%，同时原材料价格下跌，产品销售价格随之下调，单位产品平均销售价格较 2008 年下降 7.18%，故主营业务收入下降。

报告期内，公司产品的平均销售价格和销量变化情况如下表所示：

产品名称		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
		平均售价 (元/只)	销量 (万只)	平均售价 (元/只)	销量 (万只)	平均售价 (元/只)	销量 (万只)
不锈钢真空保温器皿	保温杯	20.01	898.49	18.80	731.58	19.07	705.97
	保温瓶（壶）	36.95	461.74	34.88	288.71	38.57	295.17
	小计	25.76	1,360.23	23.35	1,020.30	24.82	1,001.14
不锈钢非真空器皿		14.28	219.66	13.71	131.61	14.45	226.51
其他产品		12.18	169.57	9.44	146.80	11.58	56.95
合计		23.00	1,749.46	20.80	1,298.72	22.41	1,284.60

注 1：由于公司主导产品——保温杯和保温瓶（壶）均为不锈钢真空保温器皿，耗用原材料和生产工序相同，且毛利率相近，故将保温杯和保温瓶（壶）归为不锈钢真空保温器皿统一分析。

注 2：不锈钢非真空器皿主要包括杯、瓶、壶等单层非真空不锈钢器皿。

注 3：其他产品主要包括玻璃杯、铝瓶、塑料杯、锡罐等产品，剔除 2008 年 1 月~3 月由哈尔斯电器生产的电火锅、电烤板等产品。

2、主营业务收入变动因素分析

从报告期内销售数量和销售价格两个驱动因素的变化分析收入变动，逐个产品具体分析。

（1）不锈钢真空保温器皿

不锈钢真空保温器皿占公司主营业务收入的比重均在 86%以上，是公司主营业务收入的最主要来源。报告期内不锈钢真空保温器皿的销量和售价对公司销售收入增长的贡献如下：

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
销售收入（万元）	35,040.82	23,823.20	24,850.44
销量（万只）	1,360.23	1,020.30	1,001.14
平均单位售价（元/只）	25.76	23.35	24.82
收入增长比率	47.09%	-4.13%	-
销量变动对收入增长的影响	33.32%	1.91%	-
售价变动对收入增长的影响	13.76%	-6.04%	-

注：销量变动对收入增长的影响 = $(\text{本年度销售数量} - \text{上年度销售数量}) \times \text{上年度销售价格} \div \text{上年度销售收入}$ ；
 售价变动对收入增长的影响 = $(\text{本年度销售价格} - \text{上年度销售价格}) \times \text{本年度销售数量} \div \text{上年度销售收入}$ 。

2010 年不锈钢真空保温器皿的销售收入较 2009 年增长 47.09%，主要原因系随着全球经济逐步恢复，国际市场需求明显增加，2010 年销售量较 2009 年增加 339.93 万只，增幅为 33.32%；由于原材料价格上涨，公司上调了产品销售价格，此外公司加大研发设计力度，公司推出的多款新产品，市场销售较好，上述原因导致 2010 年单位售价较 2009 年增幅为 10.32%。

2009 年不锈钢真空保温器皿的销售收入较 2008 年下降 4.13%，主要原因系公司随原材料不锈钢卷板采购价格下跌相应下调产品销售价格，2009 年单位售价较 2008 年下降 5.92%。受金融危机影响，国际市场需求下降，公司加大内销力度，总销量较 2008 年上涨 1.91%。

（2）不锈钢非真空器皿

报告期内，不锈钢非真空器皿占公司主营业务收入的比重平均为 8.55%，报告期内不锈钢非真空器皿的销量和售价对销售收入增长的贡献如下：

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
销售收入（万元）	3,136.85	1,804.82	3,274.06
销量（万只）	219.66	131.61	226.51
平均单位售价（元/只）	14.28	13.71	14.45
收入增长比率	73.80%	-44.88%	-
销量变动对收入增长的影响	66.90%	-41.90%	-
售价变动对收入增长的影响	6.90%	-2.98%	-

注：销量变动对收入增长的影响 = $(\text{本年度销售数量} - \text{上年度销售数量}) \times \text{上年度销售价格} \div \text{上年度销售收入}$ ；
 售价变动对收入增长的影响 = $(\text{本年度销售价格} - \text{上年度销售价格}) \times \text{本年度销售数量} \div \text{上年度销售收入}$ 。

2010 年不锈钢非真空器皿的销售收入较 2009 年增长 73.80%，主要原因系 2010 年销售量较 2009 年增加 88.05 万只，增幅为 66.90%，同时由于原材料价格上涨，公司上调了产品销售价格，2010 年单位售价较 2009 年增幅为 4.14%。

2009 年不锈钢非真空器皿的销售收入较 2008 年下降 44.88%，主要原因系受国际金融危机影响，2009 年不锈钢非真空器皿销量较 2008 年下降 41.90%。

（3）其他产品

其他产品占公司主营业务收入的比重平均为 4.28%，报告期内其他产品的销量和售价对销售收入增长的贡献如下：

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
销售收入（万元）	2,066.02	1,386.04	659.35
销量（万只）	169.57	146.80	56.95
平均单位售价（元/只）	12.18	9.44	11.58
收入增长比率	49.06%	110.21%	-
销量变动对收入增长的影响	15.51%	157.77%	-
售价变动对收入增长的影响	33.55%	-47.56%	-

注 1：销量变动对收入增长的影响 = （本年度销售数量 - 上年度销售数量）× 上年度销售价格 ÷ 上年度销售收入；售价变动对收入增长的影响 = （本年度销售价格 - 上年度销售价格）× 本年度销售数量 ÷ 上年度销售收入。

注 2：其他产品主要包括玻璃杯、铝瓶、塑料杯、锡罐等产品，剔除 2008 年 1 月~3 月由哈尔斯电器生产的电火锅、电烤板等产品。

2010 年其他产品的销售收入较 2009 年增长 49.06%，主要原因系 2010 年销售量较 2009 年增加 22.77 万只，增幅为 15.51%；产品销售价格同比上调 29.04%。

2009 年其他产品的销售收入较 2008 年增长 110.21%，主要原因 2009 年销售量较 2008 年增加 87.85 万只，增幅为 157.77%，产品销售价格同比下跌 18.45%。

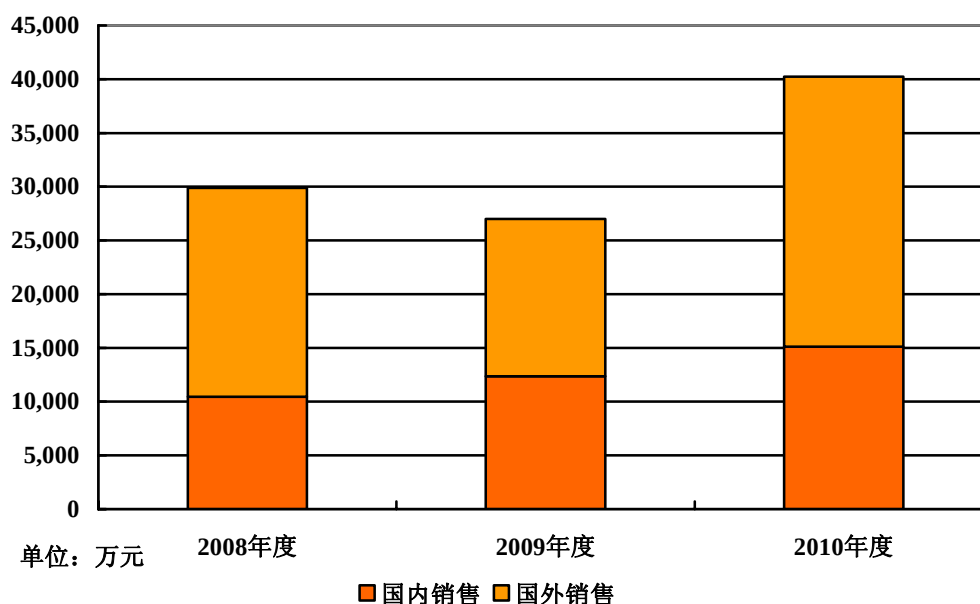
公司其他产品主要包括玻璃杯、铝瓶、塑料杯、锡罐等产品，报告期内其他产品销售收入占主营业务收入比重平均为 4.28%，故其他产品销售收入变动对主营业务收入影响较小。

3、销售区域分析

报告期内，主营业务收入按销售区域划分如下：

区域	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
国内	15,100.94	37.52	12,371.88	45.8	10,460.16	35
国外	25,142.75	62.48	14,642.19	54.2	19,429.83	65
合计	40,243.69	100.00	27,014.07	100	29,889.99	100

2008-2010年销售收入区域构成图



报告期内，外销收入占主营业务收入比重均在 54%以上，是公司销售收入的主要来源。2009 年受金融危机影响，国外市场客户减少了采购，同时原材料价格下跌带动产品价格下调，故 2009 年出口销售收入较 2008 年下跌 24.64%。2010 年较 2009 年出口销售收入增长 71.71%，主要原因系国外市场回暖，原有客户订单金额增长，同时公司加大市场开拓力度，引入了诸如 PMI 公司等国际知名品牌商；此外公司根据原材料价格上升的情况适当上调产品价格，故 2010 年外销收入增加 10,500.56 万元。

公司持续开拓国内市场，报告期内国内销售呈现稳步增长，2008 年至 2010 年内销收入复合增长率为 20.15%，内销收入的增长对推动公司业绩的增长起着十分重要的作用。受全球金融危机影响，2009 年外销收入有所下降，受益于公司一直以来在国内市场的开拓，2009 年国内销量较 2008 年增加 138.22 万只，全年公司销量与 2008 年基本持平，内销收入较 2008 年增长 18.28%，有效抵御金融危机对公司经营的不利影响。2010 年受益于国内市场良好需求和产品价格的上涨，全年国内销售收入较 2009 年增长 22.06%。

从销售市场的具体区域来看，国内销售以华东、华南、华中、华北等地区为主，国外销售以美国、俄罗斯、韩国、日本等国家为主。

4、2010 年外销收入增长原因分析

2010 年较 2009 年外销收入增长 71.71%，主要原因系国外市场回暖，原有客户订单金额增长，同时公司加大市场开拓力度，引入了诸如 PMI 公司等国际知名品牌商；此外公司根据原材料价格上升的情况适当上调产品价格，故 2010 年外销收入增加 10,500.56 万元。2009 年、2010 年外销收入如下表所示：

名称	2010 年度			2009 年度		
	收入 (万元)	数量 (万只)	单价 (元/只)	收入 (万元)	数量 (万只)	单价 (元/只)
不锈钢真空保温器皿	22,116.35	840.44	26.32	12,812.60	528.72	24.23
不锈钢非真空器皿	2,924.94	205.61	14.23	1,620.17	118.28	13.70
其他产品	101.46	26.37	3.85	209.42	44.09	4.75
合计	25,142.75	985.09	23.44	14,642.19	691.10	21.19

由上表可知，不锈钢真空保温器皿及不锈钢非真空器皿占外销收入的比重均在 98%以上，是外销收入的主要来源。其他产品主要包括玻璃杯、铝瓶、塑料杯、锡罐等产品，其他产品收入变动对外销收入影响较小。

（1）不锈钢真空保温器皿

不锈钢真空保温器皿占公司外销收入的比重均在 85%以上，是公司外销收入的最主要来源。2009 年度、2010 年度不锈钢真空保温器皿的销量和售价对公司外销收入增长的贡献如下：

项目	2010 年度	2009 年度
销售收入（万元）	22,116.35	12,812.60
销量（万只）	840.44	528.72
平均单位售价（元/只）	26.32	24.23
收入增长比率	72.61%	-
销量变动对收入增长的影响	58.96%	-
售价变动对收入增长的影响	13.66%	-

注：销量变动对收入增长的影响 = $(\text{本年度销售数量} - \text{上年度销售数量}) \times \text{上年度销售价格} \div \text{上年度销售收入}$ ；售价变动对收入增长的影响 = $(\text{本年度销售价格} - \text{上年度销售价格}) \times \text{本年度销售数量} \div \text{上年度销售收入}$ 。

2010 年不锈钢真空保温器皿的外销收入较 2009 年增长 72.61%，主要原因系随着全球经济逐步恢复，国际市场需求明显增加，2010 年销售量较 2009 年增加 311.72 万只，增幅为 58.96%；由于原材料价格上涨，公司上调了产品销售价格，

此外公司加大研发设计力度，公司推出的多款新产品，市场销售较好，上述原因导致 2010 年单位售价较 2009 年增幅为 8.59%，带来收入增长 13.66%。

（2）不锈钢非真空器皿

报告期内，不锈钢非真空器皿占公司外销收入的比重平均为 13%，2009 年度、2010 年度不锈钢非真空器皿的销量和售价对销售收入增长的贡献如下：

项目	2010 年度	2009 年度
销售收入（万元）	2,924.94	1,620.17
销量（万只）	205.61	118.28
平均单位售价（元/只）	14.23	13.70
收入增长比率	80.53%	-
销量变动对收入增长的影响	73.83%	-
售价变动对收入增长的影响	6.70%	-

注：销量变动对收入增长的影响 = （本年度销售数量 - 上年度销售数量）× 上年度销售价格 ÷ 上年度销售收入；售价变动对收入增长的影响 = （本年度销售价格 - 上年度销售价格）× 本年度销售数量 ÷ 上年度销售收入。

2010 年不锈钢非真空器皿的销售收入较 2009 年增长 80.53%，主要原因系 2010 年销售量较 2009 年增加 87.33 万只，增幅为 73.83%，同时由于原材料价格上涨，公司上调了产品销售价格，2010 年单位售价较 2009 年增幅为 3.86%，带来收入增长 6.70%。

（3）外销客户名称、金额及基本情况

下表中列示了 2010 年外销收入累计占比 71% 的前 14 名客户名称、基本情况及其 2008 年、2009 年外销收入金额。2010 年度外销客户主要系报告期内的原有客户，外销客户群较为稳定，2010 年度其销售金额均有所增长，同时公司引入诸如 PMI 公司等新客户。

单位：万元

序号	名称	类型	旗下品牌	2010 年 收入	2009 年 收入	2008 年 收入
1	Pacific Market International, LLC	美国知名品牌商	Stanley、Aladdin	4,014.20	-	-
2	Thermos Hong Kong Limited 及 Thermos Group International CO.,LTD ¹	日本知名品牌商	Thermos	3,470.25	92.44	-

3	Thermoline/ Rustermos CO.,LTD ²	俄罗斯品牌商	Biostal	1,537.71	504.34	1,730.64
4	Cello International PVT LTD	印度品牌商	Cello	1,179.06	856.19	1,073.39
5	Elektia-Delta LTD	俄罗斯品牌商	Delta	1,140.02	208.91	463.14
6	Vesenni Potok CO.,LTD	俄罗斯品牌商	Sunflower	1,087.92	672.86	1,304.54
7	Highel Holdings LTD	韩国知名品牌商	Igloo	884.64	794.21	498.34
8	Colorit CO., LTD	俄罗斯品牌商	Regent	844.17	644.45	747.73
9	PTS Askeroth AB	瑞典知名品牌商	Vildmark	809.24	616.14	450.76
10	PORTAB AFZAR	伊朗品牌商	Dessini	786.88	116.88	-
11	The Skater CO.,LTD	日本知名品牌商	Skater	695.78	944.52	369.06
12	Bilt Designs INC. (INTEREX)	加拿大知名品牌商	Innate	507.03	346.20	1,548.35
13	DIS COMPANY LTD	瑞典知名品牌商	Assklrtt	465.89	141.93	-
14	HONYEN HONG LTD	印尼品牌商	Shuma	428.11	399.15	433.39
合计				17,850.90	6,338.22	8,619.34

注 1：Thermos Hong Kong Limited、Thermos Group International CO.,LTD、膳魔师（中国）家庭制品有限公司同属日本知名品牌商膳魔师集团，旗下品牌“Thermos”。由于膳魔师集团根据集团采购安排，2008 年及 2009 年由膳魔师（中国）家庭制品有限公司在国内向公司采购，2010 年改由 Thermos Hong Kong Limited、Thermos Group International CO.,LTD 向公司采购，故膳魔师集团不算入 2009 年新增客户，2008 年、2009 年及 2010 年膳魔师集团均是公司客户，内外销收入总额占各期营业收入比分别为 3.29%、2.49%及 8.21%。

注 2：Thermoline CO.,LTD 为俄罗斯品牌商，旗下品牌“Biostal”，Thermoline CO.,LTD 于 2010 年 4 月更名为 Rustermos CO.,LTD。

2010 年公司共新增外销客户 11 家，销售金额总计 4,329.23 万元，占外销收入比例为 17.22%，占新增外销收入比重为 41.23%，其中占比较高的为 PMI 公司、Brita 公司等客户。

单位：万元

序号	名称	类型	旗下品牌	销售收入	占外销收入比例（%）
1	Pacific Market International, LLC	美国知名品牌商	Stanley、 Aladdin	4,014.20	15.97
2	Brita GmbH	德国知名品牌商	Brita	97.40	0.39
3	The Outdoor Recreati on Group	美国品牌商	Outdoor	93.54	0.37
4	Staples Promotional P roducts	美国品牌商	Staple	30.08	0.12
5	Premium Homeware	印度品牌商	Premium	21.61	0.09

	PVT. LTD.				
6	Dae Sang Sisangpum	韩国品牌商	DAESAN G	19.48	0.08
7	L.N Engineering Works PVT.LTD	印度品牌商	Niralt	17.47	0.07
8	Life Is Good Company	美国品牌商	Life Is Good	17.19	0.07
9	IPV,Inheidener Produktions-UND Vertriebsgesellschaft MBH	德国品牌商	Laplaya	9.57	0.04
10	Swiss Military Lifestyle Products PVT. LTD.	瑞士品牌商	Swiss Military	5.63	0.02
11	Jing Sang Enterprise CO.,LTD	台湾品牌商	Sunny Home	3.06	0.01
合计				4,329.23	17.22

5、其他业务收入变动分析

公司其他业务收入主要包括产品废料的处置收入和原材料的销售收入。2008年、2009年和2010年，公司其他业务收入的金额分别为487.31万元、860.15万元和1,979.25万元，占营业收入比重较小，分别为1.60%、3.09%和4.69%。报告期内其他业务收入具体情况如下表所示：

单位：万元

项目		2010 年度	2009 年度	2008 年度
其他业务收入	原材料	1,250.10	607.00	-
	废料	729.15	253.15	487.31
	合计	1,979.25	860.15	487.31
其他业务成本	原材料	1,222.09	529.03	-
	废料	729.15	253.15	473.14
	合计	1,951.24	782.18	473.14
其他业务利润	原材料	28.01	77.97	-
	废料	-	-	14.17
	合计	28.01	77.97	14.17

2009年度根据公司生产实践发现，同批次购买的不锈钢卷板包括膨胀系数在内的各项技术性能一致，使用同批次不锈钢卷板可有效提高内底、中底焊接的精密度，提升产品品质，故自2009年下半年起公司将不锈钢卷板销售给定制采购内底、中底厂家，随着公司经营规模的逐步扩大及原材料价格的上涨，2009年、2010年公司原材料销售收入逐年上升。

废料处置占主营业务成本较为稳定，报告期内废料处置占主营业务成本比例平均为2%。由于一方面原材料市价大幅下降带动废料处置价格下跌；另一方面

2009 年度下半年原材料价格呈现上升趋势，考虑废料处置价格趋势，公司将 2009 年末产生的废料累积到 2010 年初处置，故 2009 年废料处置收入较低，2010 年废料处置收入较高。除 2008 年度以外，公司废料处置不产生毛利。2008 年度废料处置毛利为 14.17 万元，主要原因系 2008 年 1 月至 3 月哈尔斯电器尚在合并范围内，哈尔斯电器的废料处置产生毛利 14.17 万元。

其他业务毛利主要来自销售原材料的毛利。公司原材料账面成本按照月末加权平均成本核算，原材料销售价格的定价依据是当期的原材料价格，并根据原材料价格波动按季度进行调整确定，在原材料价格波动情况下，销售价格与核算成本之间存在一定差额即原材料销售毛利。公司 2009 年下半年开始向中底内底的定制采购供应商提供原材料，2009 年度下半年起不锈钢卷板价格快速上升，2009 年底 CRU 指数较 6 月上涨 21.17%，由于部分原材料来自原有储备，采购价格较低，故 2009 年度原材料销售毛利较大。2010 年上半年不锈钢卷板价格快速上升至高位，公司为降低原材料采购成本，主要根据当期生产计划来确定不锈钢卷板备货量，销售价格与核算成本之间差额降低，由此 2010 年原材料销售毛利较少。

（四） 营业成本及其变动分析

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额 (万元)	占收入 比重 (%)	金额 (万元)	占收入 比重 (%)	金额 (万元)	占收入 比重 (%)
主营业务成本	28,820.01	71.61	18,496.86	68.47	23,320.57	78.02
其他业务成本	1,951.24	98.58	782.18	90.94	473.14	97.09
营业成本	30,771.25	72.88	19,279.04	69.16	23,793.71	78.33

2008 年、2009 年及 2010 年公司主营业务成本占主营业务收入的比例分别为 78.02%、68.47%和 71.61%，各期占比在 70%左右，主营业务成本随着收入的增长而增长，主营业务成本构成如下表所示：

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
直接材料	22,016.33	76.39	13,159.30	71.14	16,722.65	75.05
直接人工	2,760.69	9.58	2,392.70	12.94	2,084.11	9.35
制造费用	3,033.59	10.53	2,364.86	12.79	2,382.71	10.69
免抵退税不得免征和抵扣税额	1,009.39	3.50	580.01	3.14	1,093.97	4.91
合计	28,820.01	100.00	18,496.86	100.00	22,283.44	100.00

注：2008 年主营业务成本剔除 2008 年 1 月~3 月由哈尔斯电器生产的电火锅、电烤板等产品

的成本。

主营业务成本由直接材料、直接人工、制造费用、免抵退税不得免征和抵扣税额等构成。受原材料采购价格大幅下跌，产品出口退税率提高等因素影响，2009年主营业务成本较2008年下降3,786.58万元，下降幅度为16.99%，降幅超过主营业务收入6.15%的下跌幅度。2010年主营业务成本较2009年明显增长的主要原因系生产销售规模的大幅增长及原材料价格上涨。

报告期内直接材料中主要原材料构成如下：

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
不锈钢卷板及钢件	14,586.75	66.25	8,370.27	63.61	11,207.24	67.02
塑料粒子及塑料件	2,989.71	13.58	1,739.68	13.22	2,191.02	13.10
其他辅助材料	4,439.88	20.17	3,049.35	23.17	3,324.40	19.88
合计	22,016.33	100.00	13,159.30	100.00	16,722.65	100.00

其他辅助材料主要包括包装材料、吸气剂、铜管、银焊丝等。

报告期内主要原材料的平均采购价格如下：

项目	2010 年度 平均采购单价 (元/KG)	2009 年度 平均采购单价 (元/KG)	2008 年度 平均采购单价 (元/KG)
不锈钢卷板	20.12	17.52	24.26
塑料粒子	10.43	8.80	10.43

成本变动对公司利润影响的敏感性分析详细情况请见下文“（五）毛利率变动情况分析”。

（五） 毛利来源分析

1、毛利来源分析（产品分析）

报告期内，公司主营业务各产品的毛利情况如下：

产品名称		2010 年度			2009 年度			2008 年度	
		毛利 (万元)	占比 (%)	增长率 (%)	毛利 (万元)	占比 (%)	增长率 (%)	毛利 (万元)	占比 (%)
不锈钢 真空保 温器皿	保温杯	5,310.00	46.48	17.83	4,506.67	52.91	41.81	3,177.97	48.38
	保温瓶 (壶)	4,993.50	43.71	53.52	3,252.65	38.19	21.58	2,675.38	40.72

	小计	10,303.50	90.19	32.79	7,759.32	91.10	32.56	5,853.35	89.10
不锈钢非真空器皿		671.53	5.88	62.50	413.26	4.85	-21.74	528.05	8.04
其他产品		448.64	3.93	30.18	344.63	4.05	83.29	188.03	2.86
合计		11,423.67	100.00	34.12	8,517.20	100.00	29.65	6,569.42	100.00

报告期内公司的主营业务毛利结构中，不锈钢真空保温器皿的毛利占主营业务毛利的比重均在 89%以上，不锈钢非真空器皿和其他产品的毛利占主营业务毛利的比重较小。

2、毛利来源分析（区域分析）

分区域的主营业务毛利占主营业务总毛利的比例情况如下表：

项目	2010 年度			2009 年度			2008 年度		
	毛利 (万元)	占比 (%)	毛利率 (%)	毛利 (万元)	占比 (%)	毛利率 (%)	毛利 (万元)	占比 (%)	毛利率 (%)
内销	4,632.63	40.55	30.68	4,265.70	50.08	34.48	2,881.58	43.86	27.55
外销	6,791.04	59.45	27.01	4,251.51	49.92	29.04	3,687.84	56.14	18.98
小计	11,423.67	100.00	28.39	8,517.20	100.00	31.53	6,569.42	100.00	21.98

报告期内，外销毛利占主营业务毛利的比重均在 50%以上，是公司毛利的主要来源。受金融危机影响，2009 年外销业务订单量和销售量较 2008 年有所下降，外销业务贡献的毛利占主营业务毛利有所下降。

（六） 毛利率变动情况分析

报告期内公司综合毛利率情况如下：

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
综合毛利率 (%)	27.12	30.84	21.67
其中：主营业务毛利率 (%)	28.39	31.53	21.98
其他业务毛利率 (%)	1.42	9.06	2.91

1、主营业务毛利率变动情况分析

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
主营业务收入 (万元)	40,243.69	27,014.07	29,889.99
主营业务成本 (万元)	28,820.01	18,496.86	23,320.57
主营业务毛利 (万元)	11,423.68	8,517.21	6,569.42
主营业务毛利率 (%)	28.39	31.53	21.98

报告期内，公司主营业务毛利额不断增长，从 2008 年的 6,569.42 万元增长至 2010 年的 11,423.68 万元。主营业务毛利率总体呈现上升趋势，影响主营业务毛利率的因素主要包括收入构成变动、产品价格变动、原材料价格变动、出口退

税率变动等。

（1）2010 年主营业务毛利率较 2009 年下降 3.14 个百分点的主要原因

1) 产品平均销售价格上调幅度低于主要原材料平均采购价格上升幅度

随着全球经济回暖，主要原材料价格出现不同程度上涨，2010 年不锈钢卷板平均采购价格较上年上涨 14.84%，塑料粒子平均采购价格较上年上涨 18.52%。带动产品单位成本上涨 15.67%。公司产品的平均销售价格相应上调，较上年上涨 10.58%，一定程度上抵消了原材料平均采购价格上涨对公司产品毛利率的影响，但上调幅度低于原材料价格上涨幅度，故 2010 年主营业务毛利率比 2009 年度下降。

2) 公司外销收入比重上升

2010 年全球市场回暖，公司的国际市场需求明显增加，公司外销收入较 2009 年大幅增长，内销收入继续保持稳步增长的同时占主营业务收入比重下降。2010 年外销收入占主营业务收入比重较 2009 年提高 8.28%，由于外销业务毛利率低于内销业务毛利率，故 2010 年毛利率较 2009 年下降。

（2）2009 年主营业务毛利率较 2008 年上升 9.55 个百分点的主要原因

1) 主要原材料平均采购价格下跌幅度远高于产品平均销售价格下跌幅度

2009 年不锈钢卷板平均采购价格较 2008 年下降 27.78%，塑料粒子平均采购价格较上年下降 15.63%，原材料价格下降带动单位产品成本下降 17.89%。由于公司主要产品为日用消费品，消费者需求受价格的影响较小，公司产品平均销售单价同比下调 7.18%，下调幅度远小于主要原材料平均采购价格的下降幅度，故 2009 年主营业务毛利率较 2008 年提高。

2) 内销收入比重上升，外销收入比重下降

受金融危机影响，2009 年部分国外客户推迟了采购计划或减少了采购量，外销收入下降。为抵御金融危机对公司经营的不利影响，公司加大内销力度，内销收入占主营业务收入比重较 2008 年提高 10.8 个百分点。与外销业务相比，内销业务具有较高的毛利空间，带动公司产品毛利率的总体提升。

3) 产品出口退税率提高

2009 年，国家税务总局调整产品出口退税率，出口退税率的提高减少了计入主营业务成本的产品免抵退税不得免征和抵扣税额，在一定程度上提高了毛利率。2008 年至 2009 年公司产品出口退税率的变化情况如下：

项目/产品编码	2009 年度	2008 年度
保温瓶 9617001000	13%	2008 年 11 月 30 日前 11%； 2008 年 12 月 1 日后 13%
汽车杯、单层瓶 7323930000	2009 年 3 月 31 日前 5%； 2009 年 4 月 1 日后 9%	5%
塑料杯 3924100000	2009 年 3 月 31 日前 9%，2009 年 4 月 1 日至 2009 年 5 月 31 日 11%， 2009 年 6 月 1 日后 13%	2008 年 10 月 31 日前 5%； 2008 年 11 月 1 日后 9%

2、分区域、分产品的毛利率变动分析

报告期内，公司各类产品收入、毛利额均不断增长，毛利率随着原材料价格和产品价格的因素的波动呈现先上升后下降的趋势，公司产品毛利额、毛利率变动情况具体如下：

2010 年度						
项目			收入（万元）	成本（万元）	毛利（万元）	毛利率（%）
内销	不锈钢 真空保温 器皿	保温杯	7,391.69	4,960.87	2,430.82	32.89
		保温瓶（壶）	5,532.78	3,795.46	1,737.32	31.40
	合计		12,924.47	8,756.33	4,168.14	32.25
	不锈钢非真空器皿		211.91	150.97	60.94	28.76
	其他产品		1,964.56	1,561.01	403.55	20.54
外销	不锈钢 真空保温 器皿	保温杯	10,586.65	7,707.47	2,879.18	27.20
		保温瓶（壶）	11,529.70	8,273.52	3,256.18	28.24
	合计		22,116.35	15,980.99	6,135.36	27.74
	不锈钢非真空器皿		2,924.94	2,314.34	610.59	20.88
	其他产品		101.46	56.37	45.09	44.44

2009 年度						
项目			收入（万元）	成本（万元）	毛利（万元）	毛利率（%）
内销	不锈钢 真空保温 器皿	保温杯	6,236.56	3,990.00	2,246.56	36.02
		保温瓶（壶）	4,774.05	3,085.56	1,688.49	35.37
	合计		11,010.61	7,075.56	3,935.05	35.74
	不锈钢非真空器皿		184.65	147.18	37.47	20.29
	其他产品		1,176.62	883.44	293.18	24.92
外销	不锈钢 真空保温 器皿	保温杯	7,515.19	5,255.08	2,260.11	30.07
		保温瓶（壶）	5,297.41	3,733.25	1,564.15	29.53
	合计		12,812.60	8,988.33	3,824.27	29.85

	不锈钢非真空器皿	1,620.17	1,244.38	375.79	23.19
	其他产品	209.42	157.97	51.45	24.57

2008 年度						
项目			收入（万元）	成本（万元）	毛利（万元）	毛利率（%）
内销	不锈钢真空保温器皿	保温杯	5,586.41	4,032.44	1,553.98	27.82
		保温瓶（壶）	4,049.25	2,886.05	1,163.20	28.73
	合计		9,635.66	6,918.49	2,717.17	28.20
	不锈钢非真空器皿		385.50	300.46	85.03	22.06
	其他产品		439.00	359.63	79.37	18.08
外销	不锈钢真空保温器皿	保温杯	7,879.47	6,255.47	1,624.00	20.61
		保温瓶（壶）	7,335.31	5,823.13	1,512.18	20.62
	合计		15,214.77	12,078.60	3,136.18	20.61
	不锈钢非真空器皿		2,888.57	2,445.56	443.01	15.34
	其他产品		220.34	180.70	39.64	17.99

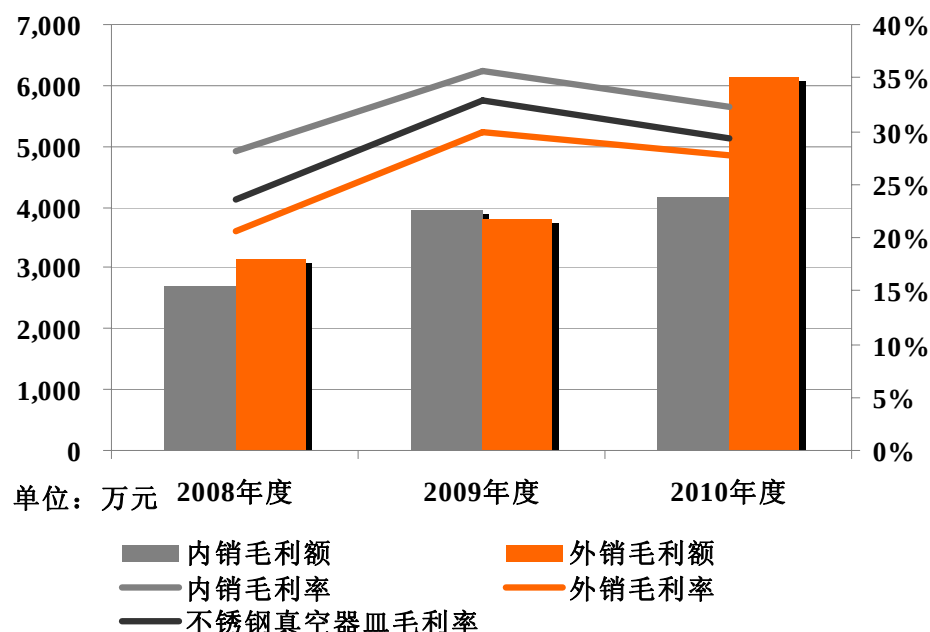
注：2008 年其他产品中剔除 2008 年 1 月~3 月由哈尔斯电器生产的电火锅、电烤板等产品。

报告期内公司毛利结构中，不锈钢真空保温器皿的毛利占主营业务毛利的比重均在 89%以上，不锈钢非真空器皿和其他产品的毛利占主营业务毛利的比重较小。

（1）不锈钢真空保温器皿毛利率变动分析

由于公司主导产品保温杯和保温瓶（壶）均为不锈钢真空保温器皿，耗用原材料和生产工序相同，且毛利率相近，故将保温杯和保温瓶（壶）归为不锈钢真空保温器皿统一分析。

报告期内，不锈钢真空保温器皿收入、毛利额均不断上涨，毛利率随着原材料价格和产品价格的因素的波动呈现先上升后下降的趋势，报告期内不锈钢真空保温器皿毛利额、毛利率变动情况如下图所示：



2008~2010 年度内外销毛利额呈现上涨趋势。在国际市场，2009 年受国际金融危机影响，国外消费需求下降，国外市场客户减少了采购，毛利额增幅较小。2010 年度全球经济回暖，国际市场需求明显增加，外销毛利额大幅增长，较 2009 年度增长 60.43%；在国内市场，2009 年度为抵御国际金融危机对公司经营的不利影响，公司加大内销力度，内销毛利额较 2008 年度增长 44.82%。2010 年度国内市场需求良好，毛利额较 2009 年度略有增长。

报告期内，内销毛利率与外销毛利率保持同一走势，且内销毛利率始终高于外销毛利率，主要原因系国内销售以自有品牌为主，公司具有自主定价权，产品议价能力较 OEM、ODM 为主的国外销售较强，故报告期内公司内销毛利率较外销毛利率较高。

内外销毛利率的变动主要受到产品价格变动、原材料价格变动等因素影响。

内销	2010 年度	2009 年度	2008 年度
单位售价 (元/只)	24.87	22.40	22.90
单位成本 (元/只)	16.85	14.39	16.44
单位毛利额 (元/只)	8.02	8.00	6.46
毛利率变动	-3.49 个百分点	7.54 个百分点	-
外销	2010 年度	2009 年度	2008 年度
单位售价 (元/只)	26.32	24.23	26.22
单位成本 (元/只)	19.01	17.00	20.81
单位毛利额 (元/只)	7.30	7.23	5.40
毛利率变动	-2.11 个百分点	9.24 个百分点	-

1) 2009 年度较 2008 年度毛利率上升的主要原因

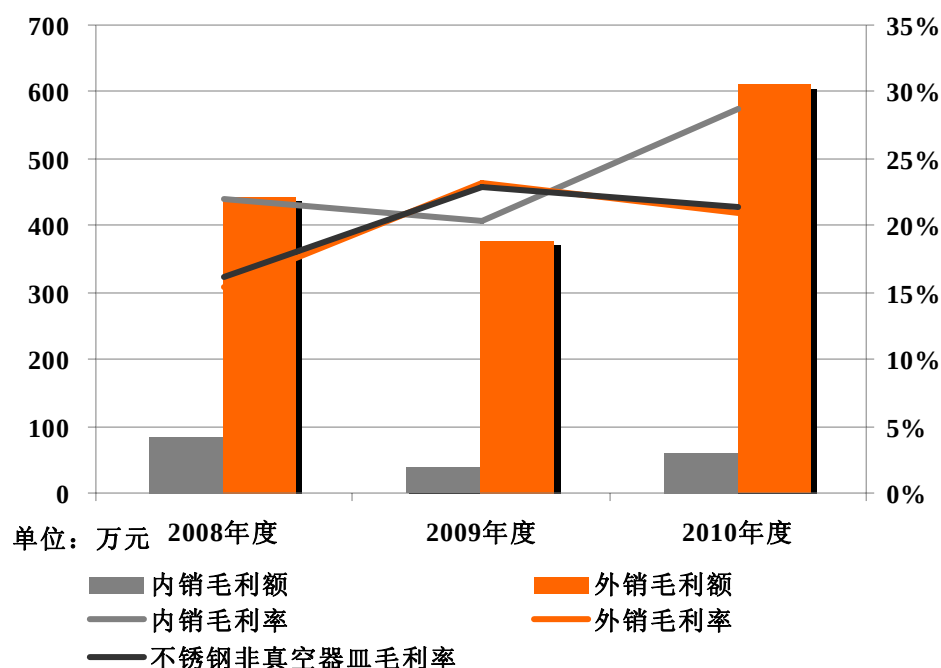
2009 年度较 2008 年度内外销毛利率均大幅上升的主要原因系主要原材料平均采购价格下跌幅度远高于产品平均销售价格下跌幅度。2009 年不锈钢卷板平均采购价格较 2008 年下降 27.78%，塑料粒子平均采购价格较上年下降 15.63%，原材料价格下降带动单位产品成本下降，2009 年较 2008 年内外销单位成本分别下跌 2.05 元/只、3.81 元/只，内外销单位成本下跌幅度分别为 12.45%和 18.32%。由于公司产品为日用消费品，终端消费价格受经济波动影响较小，内外销单位售价分别下跌 0.50 元/只、1.98 元/只，内外销单位产品售价跌幅分别为 2.18%和 7.57%，售价跌幅均小于单位成本跌幅。

2) 2010 年度较 2009 年度毛利率小幅下降的主要原因

2010 年度较 2009 年度内外销毛利率均有小幅下降，主要原因系产品平均销售价格上调幅度低于主要原材料平均采购价格上升幅度。随着全球经济回暖，主要原材料价格出现不同程度上涨，2010 年不锈钢卷板平均采购价格较上年上涨 14.84%，塑料粒子平均采购价格较上年上涨 18.52%，带动内外销产品单位成本分别提高 2.45 元/只、2.01 元/只，单位成本上涨幅度分别为 17.04%和 11.85%。2010 年公司产品的平均销售价格相应上调，分别较上年售价上涨 2.47 元/只，2.09 元/只，涨幅分别为 11.01%和 8.59%，一定程度上抵消了原材料平均采购价格上涨对公司产品毛利率的影响，但上调幅度低于原材料价格上涨幅度，故 2010 年不锈钢真空保温器皿毛利率比 2009 年度下降。

（2）不锈钢非真空器皿毛利率变动分析

不锈钢非真空器皿主要是单层不锈钢杯，报告期内不锈钢非真空器皿收入占营业收入比重分别为 10.95%，6.68%及 7.79%，非公司主导产品。报告期内，不锈钢非真空器皿毛利额、毛利率变动情况如下图所示：



1) 国内市场毛利率变动分析

在国内市场,2008~2010 年度公司不锈钢非真空器皿内销收入分别为 385.50 万元、184.65 万元及 211.91 万元,占不锈钢非真空器皿收入比重分别为 11.77%、10.23%和 6.76%,占不锈钢非真空器皿收入比重较低。报告期内毛利额分别为 85.03 万元、37.47 万元及 60.94 万元,毛利率分别为 22.06%、20.29%及 28.76%。

在国内市场,不锈钢非真空器皿产品主要是以塑料粒子和不锈钢卷板为主要原材料的汽车杯,其成本变动不仅受到塑料粒子和不锈钢卷板原材料价格波动的影响,还受到产品设计样式决定的塑料粒子和不锈钢卷板使用比例的影响。2009 年随着原材料价格下跌带动单位成本下降,为开拓国内市场,不锈钢非真空器皿价格随之有所下调,故而毛利率较 2008 年略有下降。2010 年公司根据国内消费趋势和消费者喜好,国内市场销售的汽车杯等不锈钢非真空器皿的外观设计上使用更多塑料件,由于塑料粒子的单位成本远低于不锈钢卷板,故而内销单位成本较 2009 年略有下降,而单位售价较 2009 年有所上升,由此毛利率水平较 2009 年有所上升。

内销	2010 年度	2009 年度	2008 年度
单位售价 (元/只)	15.08	13.85	16.10
单位成本 (元/只)	10.74	11.04	12.55
单位毛利额 (元/只)	4.34	2.81	3.55
毛利率变动	8.47 个百分点	-1.77 个百分点	-

2) 国外市场毛利率变动分析

报告期不锈钢非真空器皿收入中外销收入分别为 2,888.57 万元、1,620.17 万元及 2,924.94 万元，占收入比重分别为 88.23%、89.77%及 93.24%，故外销收入是不锈钢非真空器皿收入的主要来源，故不锈钢非真空器皿毛利率主要取决于外销毛利率。报告期内外销毛利额分别为 443.01 万元、375.79 万元及 610.59 万元，毛利率分别为 15.34%、23.19%及 20.88%。

在国外市场，不锈钢非真空器皿产品主要是以运动杯为主的单层不锈钢杯。其毛利率随着原材料价格和产品价格的因素的波动呈现先上升后下降的趋势。原材料以不锈钢卷板为主，塑料件只是承担配件功能。故毛利率变动主要受到原材料价格变动和产品价格变动的影响。

2009 年度较 2008 年度外销毛利率均大幅上升的主要原因系主要原材料平均采购价格下跌幅度远高于产品平均销售价格下跌幅度。2009 年不锈钢卷板及塑料粒子平均采购价格出现大幅下跌，带动单位产品成本下降 12.86%，由于公司产品为日用消费品，终端消费价格受经济波动影响较小，公司外销单位产品售价跌幅为 3.95%，小于单位成本产品跌幅。

随着全球经济回暖，主要原材料价格出现不同程度上涨，带动产品单位成本上涨 7.03%。产品的平均销售价格相应上调，较上年上涨 3.86%，一定程度上抵消了原材料平均采购价格上涨对公司产品毛利率的影响，但上调幅度低于原材料价格上涨幅度，故 2010 年产品毛利率比 2009 年度下降。

外销	2010 年度	2009 年度	2008 年度
单位售价（元/只）	14.23	13.70	14.26
单位成本（元/只）	11.26	10.52	12.07
单位毛利额（元/只）	2.97	3.18	2.19
毛利率变动	-2.32 个百分点	7.86 个百分点	-

(3) 其他产品毛利率变动分析

其他产品主要为根据市场需求推出的包括玻璃杯、铝瓶、塑料杯、锡罐等在内的自主品牌产品，报告期内其他产品销售收入占主营业务收入比重平均仅为 4.28%，毛利率水平随着各类产品的采购成本和销售定价的不同而各年有所波动。

内销	2010 年度	2009 年度	2008 年度
单位售价（元/只）	13.72	11.46	17.81
单位成本（元/只）	10.90	8.60	14.59
单位毛利额（元/只）	2.82	2.85	3.22
毛利率变动	-0.04 个百分点	0.07 个百分点	-
外销	2010 年度	2009 年度	2008 年度
单位售价（元/只）	3.85	4.75	13.59
单位成本（元/只）	2.14	3.58	11.13
单位毛利额（元/只）	1.71	1.17	2.46
毛利率变动	0.20	0.06	-

3、毛利率敏感性分析

（1）不锈钢真空保温器皿敏感性分析

报告期内公司不锈钢真空保温器皿的毛利率影响因素如下：

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	数值	增长率(%)	数值	增长率(%)	数值
销售数量（万只）	1,360.23	33.32	1,020.30	1.91	1,001.14
销售收入（万元）	35,040.82	47.09	23,823.20	-4.13	24,850.44
单位产品平均销售价格（元/只）	25.76	10.33	23.35	-5.93	24.82
单位产品成本（元/只）	18.19	13.41	16.04	-16.96	19.31
其中：直接材料成本	13.86	21.98	11.36	-22.93	14.74
直接人工	1.77	-16.00	2.10	20.88	1.74
制造费用	1.97	-7.23	2.12	3.23	2.06
免抵退税不得免征和抵扣税额	0.59	31.85	0.45	-42.03	0.77
不锈钢真空器皿毛利率（%）	29.40	变动-3.56 个百分点	32.96	变动 9.41 个百分点	23.55
不锈钢真空器皿毛利额（万元）	10,303.50	31.20	7,853.12	34.16	5,853.35

注：2008 年、2009 年、2010 年不锈钢真空保温器皿免抵退税不得免征和抵扣税额计入主营业务成本的金额分别为 7,594,426.68 元、4,456,718.86 元、8,025,934.03 元。

报告期内，不锈钢真空保温器皿产品毛利率主要受到产品销售均价、原材料平均采购单价、出口退税率等因素影响。各期单位产品人工费用、制造费用保持稳定，并且直接人工、制造费用占成本比重较小，其变动对毛利率影响较小。

不锈钢卷板和钢件是公司不锈钢真空保温器皿的主要原材料，钢件是由不锈钢卷板加工的零部件，2008 年、2009 年和 2010 年不锈钢成本占原材料成本的比重分别为 72.27%、71.89%和 72.06%，占主营业务成本的比重分别为 52.78%，48.45%和 61.00%。

产品售价、不锈钢卷板平均采购价格、出口退税率变动对公司毛利率的影响的敏感性分析如下：

项目	对毛利率的影响		
	2010 年度	2009 年度	2008 年度
产品售价+1%	0.7%	0.66%	0.76%
不锈钢卷板平均采购价格+1%	-0.39%	-0.34%	-0.42%
出口退税率+1%	0.63%	0.54%	0.61%

注 1：本表假定各期一个变动因素变动时，其他条件不变。

注 2：“当期免抵退税不得免征和抵扣税额=当期出口货物离岸价×外汇人民币牌价×（出口货物征税率－出口货物退税率）-当期进料加工不得免征和抵扣税额抵减额”，由于报告期内主导产品退税率发生了变化，为简便计算方法，当期实际出口货物征税率和退税率之差以当期免抵退税不得免征和抵扣税额除以外销收入计算得出，即已考虑当期进料加工不得免征和抵扣税额抵减额的影响。

上表中的数据说明了单一因素变动 1%时，公司产品毛利率变动的幅度，从上表数据可见，毛利率对不锈钢卷板价格变动的敏感度不及对产品售价和出口退税率的变动敏感。

（2）不锈钢非真空器皿的毛利率变动分析

报告期内公司不锈钢非真空器皿的毛利率影响因素如下：

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	数值	增长率（%）	数值	增长率（%）	数值
销售数量（万只）	219.66	66.9	131.61	-41.9	226.51
销售收入（万元）	3,136.85	73.8	1,804.82	-44.88	3,274.06
单位产品平均销售价格（元/只）	14.28	4.14	13.71	-5.13	14.45
单位产品成本（元/只）	11.22	6.15	10.57	-12.79	12.12
其中：直接材料成本	8.33	16.32	7.16	-16.27	8.56
直接人工	1.06	-26.51	1.44	20.88	1.19
制造费用	0.91	-16.85	1.09	3.23	1.06
免抵退税不得免征和抵扣税额	0.92	5.31	0.88	-33.41	1.32
不锈钢非真空器皿毛利率（%）	21.41	变动-1.49个百分点	22.90	变动 6.77个百分点	16.13
不锈钢非真空器皿毛利额（万元）	671.53	62.50	413.26	-21.74	528.05

注：2008 年、2009 年、2010 年不锈钢非真空器皿免抵退税不得免征和抵扣税额计入主营业务成本的金额分别为 2,986,815.14 元、1,155,641.77 元、2,031,161.85 元。

报告期内，不锈钢非真空器皿产品的主要原材料与不锈钢真空保温器皿基本相同，主要区别在于不锈钢非真空器皿是单层不锈钢卷板杯，故其毛利和毛利率的影响因素与不锈钢真空保温器皿相同，即主要受到产品销售均价、原材料平均采购单价、出口退税率等因素影响，而直接人工、制造费用占成本比重较小，其变动对毛利率影响较小。

不锈钢卷板和钢件是公司不锈钢非真空器皿的主要原材料，钢件是不锈钢卷板加工的零部件，2008年、2009年和2010年不锈钢成本占原材料成本的比重分别为54.85%、45.27%和49.78%，占主营业务成本的比重为41.82%、32.30%和33.10%。

产品售价、不锈钢卷板平均采购价格、出口退税率变动对毛利率影响的敏感性分析如下：

项目	对毛利率的影响		
	2010 年度	2009 年度	2008 年度
产品售价+1%	0.78	0.76	0.83
不锈钢卷板平均采购价格+1%	-0.29	-0.23	-0.32
出口退税率+1%	0.93	0.90	0.88

注 1：本表假定各期一个变动因素变动时，其他条件不变。

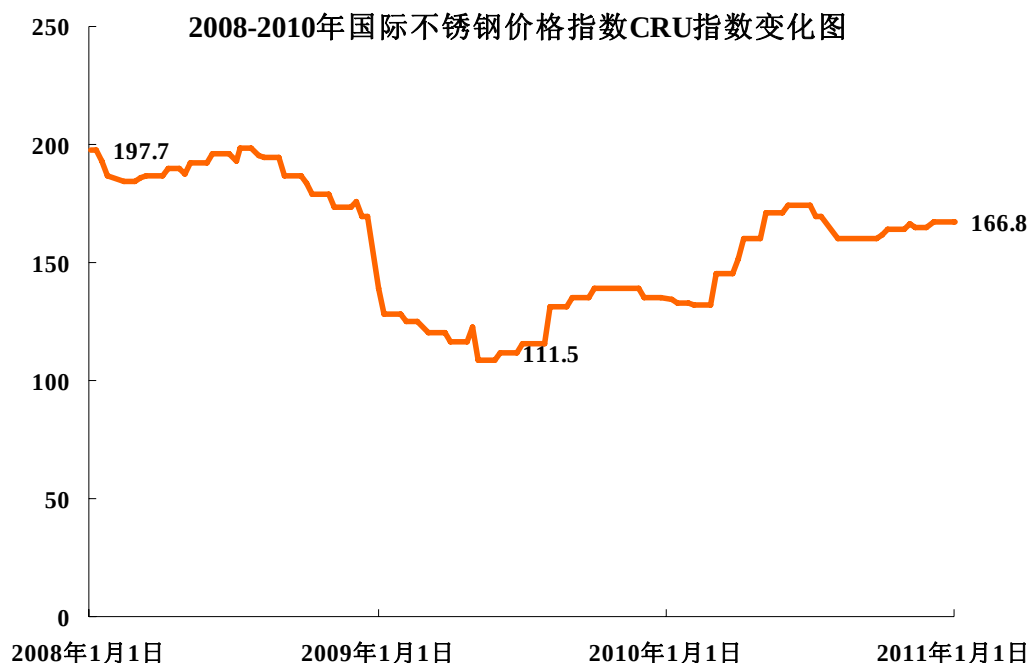
注 2：“当期免抵退税不得免征和抵扣税额=当期出口货物离岸价×外汇人民币牌价×（出口货物征税率－出口货物退税率）-当期进料加工不得免征和抵扣税额抵减额”，由于报告期内主导产品退税率发生了变化，为简便计算方法，当期实际出口货物征税率和退税率之差以当期免抵退税不得免征和抵扣税额除以外销收入计算得出，即已考虑当期进料加工不得免征和抵扣税额抵减额的影响。

上表中的数据说明了单一因素变动 1%时，公司产品毛利率变动的幅度，从上表数据可见，不锈钢非真空器皿产品毛利率对不锈钢卷板价格变动的敏感度不及对产品售价和出口退税率的变动敏感。

4、公司应对不锈钢价格波动采取的措施

本公司生产所需的原材料主要是不锈钢（包括不锈钢卷板和钢件）。近三年，公司主营业务成本中不锈钢成本所占比例平均为 48.72%，因此不锈钢价格的波动是导致公司产品成本变动的主要因素之一。

报告期内，国际不锈钢价格指数变动情况如下图所示：



注：国际不锈钢价格指数（CRU 指数）由英国商品研究所发布，以 1994 年 4 月的加权平均价格为基准确定指数为 100，每周发布一次。

数据来源：不锈钢天地网站 <http://xc.bxgtd.com/>。

受此影响，报告期内公司原材料不锈钢卷板的平均采购价格如下：

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
不锈钢卷板采购均价（元/KG）	20.12	17.52	24.26
增长比例（%）	14.84	-27.78	-17.99

公司对于主要原材料价格的波动有较强的风险管理能力，管理层采取了一系列应对措施与对策。

首先，跟踪不锈钢价格变动行情，提高价格预测能力，提升存货管理水平，合理控制原材料库存以规避原材料价格波动风险。2008 年至 2009 年上半年不锈钢卷板价格持续下跌，为防止原材料跌价风险，公司减少不锈钢卷板备货量；在 2009 年下半年不锈钢卷板价格出现上升态势时，公司增加不锈钢卷板备货量。2010 年不锈钢卷板价格快速上升至高位时，公司为降低原材料采购成本，减少了不锈钢卷板备货量，主要根据当期生产计划来确定不锈钢卷板备货量。

其次，公司主要采用以销定产、按订单组织生产的模式，签订合同时产品售

价考虑不锈钢价格的波动情况，从而在一定程度上化解了原材料价格波动对公司生产经营的不利影响。具体来说，公司按照材料价格的浮动和市场动态对销售给国内经销商的价格进行调整；外销方面，公司与国外常年客户签订协议，明确约定双方定期根据前期不锈钢卷板价格波动情况协商调整产品价格。

（七） 期间费用分析

报告期内，公司期间费用具体构成及变动情况如下：

期间费用	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额 (万元)	占营业收入 比例(%)	金额 (万元)	占营业收入 比例(%)	金额 (万元)	占营业收入 比例(%)
销售费用	2,662.13	6.31	2,117.44	7.60	1,387.79	4.57
管理费用	3,230.73	7.65	2,391.48	8.58	2,026.90	6.67
财务费用	682.03	1.62	526.90	1.89	656.85	2.16
合计	6,574.89	15.58	5,035.82	18.07	4,071.54	13.40

报告期内，随着经营规模扩大和产销量上升，公司的期间费用也相应增长。2008 年、2009 年和 2010 年公司期间费用占营业收入比重分别为 13.40%、18.07% 和 15.58%，各期比例波动较小。

1、销售费用

公司销售费用主要包括产品促销费及佣金、广告宣传及展览、会议费、工资、运杂费及报关费用、差旅费及招待费等。2009 年、2010 年销售费用较上一年分别上升了 52.58%和 25.72%，具体内容如下：

销售费用	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	金额 (万元)	增长率 (%)	金额 (万元)	增长率 (%)	金额 (万元)
促销费及佣金	577.57	-5.59	611.80	68.69	362.69
广告宣传及展览、会议费	550.04	44.15	381.56	44.23	264.55
工资	482.69	52.68	316.14	220.46	98.65
运杂费及报关费用	616.56	37.99	446.81	26.23	353.96
差旅费及招待费	207.44	18.16	175.55	22.16	143.71
其他	227.83	22.77	185.58	13.00	164.23
合计	2,662.13	100.00	2,117.44	100.00	1,387.79

从各年销售费用变动来看，2009 年较 2008 年销售费用大幅增长的主要原因系受全球金融危机影响，2009 年国内外需求较 2008 年有所下降，公司加大国内

外市场促销和产品推广力度，故用于国内外市场开拓和维护的促销费、广告宣传及展览会议费随之有较大幅度的增长；为激励员工，销售人员工资及业绩考核奖金较 2008 年有较大幅度上升。

2010 年销售费用较 2009 年增长的主要原因系：公司加快国内外市场开拓，参加了中国出口商品交易会（春季、秋季），香港家庭用品展，法兰克福家庭用品展，芝加哥国际家庭用品展览会等，增加参展面积，提高布展水平，积极推广公司产品及品牌，导致广告宣传及展览会议费较 2009 年上涨 44.15%；由于 2010 年主营业务收入较 2009 年增长 48.97%，故销售人员业绩考核奖金较 2009 年增长 52.68%，运杂费及报关费用较 2009 年增长 37.88%。

促销费系公司用于国内市场开拓和维护的销售费用，佣金系发行人支付给为公司对外销售提供服务的个人的销售费用。2009 年度、2010 年度促销费、佣金情况具体构成如下表所示：

销售费用	2010 年度		2009 年度
	金额（万元）	增长率(%)	金额（万元）
促销费	566.96	-5.90	602.52
佣金	10.61	14.33	9.28
合计	577.57	-5.59	611.80

促销费主要由卖场促销费、品牌形象专柜建设费构成，具体内容如下：

销售费用	2010 年度		2009 年度
	金额（万元）	增长率(%)	金额（万元）
卖场促销费	504.28	-7.69	546.30
品牌形象专柜建设费	62.68	11.49	56.22
合计	566.96	-5.90	602.52

2010 年卖场促销费较 2009 年有小幅下降的主要原因系 2010 年全球经济回暖，受益于国内市场的良好需求和不锈钢真空保温器皿价格的上涨，公司在国内市场基本维持 2009 年的促销力度，内销收入较 2009 年增长 22.06%。2010 年度公司进一步扩大品牌形象专柜在全国大中型城市知名连锁卖场的覆盖面，2010 年品牌形象专柜建设费较 2009 年增长 11.49%，增加 6.46 万元。

2、管理费用

管理费用主要包括管理人员工资、研发费、折旧费、差旅费等。2008 年、

2009 年和 2010 年公司管理费用分别为 2,026.90 万元、2,391.48 万元和 3,230.73 万元，占当期营业收入的比重分别为 5.92%、8.58%和 7.65%，总体呈上升趋势。

管理费用	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	金额 (万元)	增长率(%)	金额 (万元)	增长率(%)	金额 (万元)
工资	1,045.73	16.57	897.07	22.56	731.96
研发费用	946.29	55.38	609.02	44.57	421.25
折旧	207.18	34.02	154.59	27.55	121.21
差旅、车辆及业务招待费用	305.96	75.97	173.87	54.13	112.81
办公、会议及通信费用	222.42	20.76	184.19	23.10	149.62
中介费	148.59	18.25	125.66	253.74	35.52
其他	354.56	43.50	247.08	-45.64	454.52
合计	3,230.73	35.09	2,391.48	17.99	2,026.90

2008 年度公司实际控制人吕强将持有的 180 万元出资转让给张洵、翁文武、凌永华等 15 名公司员工，按照《企业会计准则第 11 号——股份支付》相关规定确认管理费用 228 万元。

2009 年、2010 年公司管理费用较上年增长幅度分别为 17.99%及 35.09%，主要原因系随着公司经营规模扩大以及国内营销网络建设，公司管理员工资、办公费用等相应增加。报告期内，公司致力于液压成形技术、金加工自动化技术、焊接技术等制造技术的研发及产品外观和功能设计能力的提升，持续投入研发费用，以不断提高公司的制造技术和设计能力，报告期内计入管理费用的研发费用金额分别为 421.25 万元、609.02 万元及 946.29 万元。

3、财务费用

财务费用主要包括利息净额、汇兑损失等，各期财务费用构成如下表所示：

财务费用	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	金额 (万元)	增长率 (%)	金额 (万元)	增长率 (%)	金额 (万元)
利息支出	503.38	12.74	446.50	-14.22	520.50
减：利息收入	35.68	24.31	28.70	-24.71	38.12
汇兑损失	151.99	168.69	56.56	-25.03	75.45
其他	62.34	18.66	52.54	-46.94	99.02
合计	682.03	29.44	526.90	-19.78	656.85

2008 年、2009 年和 2010 年公司财务费用分别为 656.85 万元、526.90 万元

和 682.03 万元，占当期营业收入的比重分别为 2.16%、1.89%和 1.62%，各期占比较为稳定，2010 年财务费用较 2009 年上升的主要原因系 2010 年短期借款较 2009 年增加 1,243.35 万元，故 2010 年利息支出较 2009 年增加 56.88 万元；同时随着外销收入的大幅增长及汇率的持续升值，2010 年汇兑损失较 2009 年增加 95.42 万元。

（八） 资产减值损失

报告期内，公司的主要资产减值准备计提情况如下表所示：

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
坏账准备	148.02	44.64	-113.52
合计	148.02	44.64	-113.52

由于公司注重资产的周转效率及后续改良，资产发生减值情况较少，公司存货、固定资产、在建工程、无形资产均不存在减值的情况。公司客户信用状况普遍良好，应收账款账龄短、回收快，所以各年坏账准备金额均不大。

（九） 公允价值变动损益

报告期内，公允价值变动损益如下所示：

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
公允价值损益	69.85	105.98	-120.49

2008 年度公允价值损益系 2008 年转回 2007 年度确认的远期结汇公允价值变动收益 14.52 万元以及 2008 年末确认的远期结汇公允价值变动收益-105.98 万元。2009 年度公允价值损益系 2009 年转回 2008 年度确认的远期结汇公允价值变动收益-105.98 万元。2010 年度公允价值损益 2010 年末确认的远期结汇公允价值变动收益 69.85 万元。具体分析详见“第十一节管理层讨论与分析”之“四、远期结汇业务分析”。

（十） 投资收益

报告期内，投资收益的变动如下所示：

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
投资收益	-9.08	-105.83	11.49

2008 年度投资收益系 2008 年度实际产生的远期结汇损失 47,210.00 元及出售哈尔斯电器确认 162,122.22 元。2009 年度投资收益系 2009 年度实际产生的远期结汇损失 105.83 万元。2010 年度投资收益系 2010 年度实际产生的远期结汇损失 9.08 万元。具体分析详见“第十一节管理层讨论与分析”之“四、远期结汇业务分析”。

（十一）公司主要利润指标变动分析

报告期内，公司主要利润指标如下表所示：

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	金额 (万元)	增长率 (%)	金额 (万元)	增长率 (%)	金额 (万元)
营业利润	4,526.68	34.45	3,366.77	47.77	2,278.38
利润总额	4,897.45	35.69	3,609.25	52.07	2,373.49
净利润	4,232.21	36.99	3,089.50	75.67	1,758.71
归属于母公司股东的净利润	4,232.21	36.99	3,089.50	75.69	1,758.47

1、利润总额影响因素分析

公司利润总额的变化主要受到营业利润和营业外收支的影响。报告期内，随着营业利润的增加，公司利润总额逐年递增。

报告期内，营业外收支净额具体情况见下表：

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额 (万元)	占利润总额 的比例(%)	金额 (万元)	占利润总额 的比例(%)	金额 (万元)	占利润总额 的比例(%)
营业外收入	417.12	8.52	304.25	8.68	143.57	5.27
营业外支出	46.35	0.94	61.77	1.76	48.45	1.78
净额	370.77	7.57	242.48	6.92	95.12	3.49

（1）营业外收入

报告期内，公司营业外收入的具体情况如下表所示：

单位：万元

营业外收入	2010 年度	2009 年度	2008 年度
政府补助	413.59	299.60	131.49
处置固定资产利得	3.53	-	-
其他	-	4.65	12.08
合计	417.12	304.25	143.57

由上表可见，2008 年至 2010 年期间营业外收入主要是公司获得的政府补助，其明细情况详见“第十节财务会计信息”之“七、非经常性损益明细表”。

（2）营业外支出

营业外支出	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额(万元)	占营业外支出的比例(%)	金额(万元)	占营业外支出的比例(%)	金额(万元)	占营业外支出的比例(%)
对外捐赠	-	-	3.50	5.67	16.80	34.67
水利建设专项资金	40.74	87.90	25.68	41.57	30.30	62.54
固定资产处置损失	4.10	8.85	29.62	47.95	0.00	0.00
其他	1.51	3.25	2.97	4.81	1.35	2.79
总计	46.35	100.00	61.77	100.00	48.45	100.00

2、净利润影响因素分析

公司 2008 年、2009 年及 2010 年的净利润分别为 1,758.71 万元、3,089.50 万元和 4,232.21 万元，呈稳步上升趋势。2009 年净利润比上年增长 75.67%，高于同期利润总额 52.07% 的增长幅度，这主要是由于 2009 年公司开始享受高新技术企业的企业所得税优惠税率，税率由 2008 年的 25% 下调为 2009 年的 15%。2010 年净利润比上年增长 36.99%，与利润总额保持同步增长。

3、影响盈利能力连续性和稳定性的主要因素

公司管理层认为，根据目前的经营模式，公司在可预见的未来将保持盈利能力的连续性与稳定性，同时对公司长远稳定发展将产生重要影响的因素主要包括：

（1）产品制造技术和研发设计能力

不锈钢真空保温器皿属于日用消费品，近年来随着消费者消费档次的不断提

升以及审美品位的不断变化，对于不锈钢真空保温器皿产品的精细化制造、功能及外观设计的要求越来越高，作为我国不锈钢真空保温器皿行业的领先企业，公司始终注重提升制造技术和研发设计能力。公司本次募集资金投入将增强公司的生产和研发实力，生产出质量更优良、技术水平更领先的产品，从而进一步提高公司在国内外市场的占有率，以保证公司持续稳定的盈利能力。

（2）营销网络建设和提升品牌形象

随着国内不锈钢真空保温器皿消费市场的快速发展，中国已成为全球重要的不锈钢真空保温器皿消费市场，国内自主品牌也逐步壮大，国内中端消费市场已基本被国内自主品牌所占领，国内涌现了以发行人为代表的营销网络覆盖面广、具有一定的品牌优势、在国内消费市场中具有较强竞争力的不锈钢真空保温器皿制造商。故本次募集资金投资项目将通过改建及新增营销办事处、新增品牌形象专柜等方式，拓展营销网络，提高消费者对公司品牌的认知度，从而保证公司持续稳定的盈利能力。

三、 现金流量分析

（一） 现金流量概况

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	4,811.87	3,692.86	5,187.07
投资活动产生的现金流量净额	-1,581.94	-3,095.76	-1,313.29
筹资活动产生的现金流量净额	-790.48	-166.04	-3,040.87
现金及现金等价物净增加额	2,347.45	370.14	718.03

（二） 报告期内公司经营活动现金流量分析

报告期内公司经营活动现金流量具体如下：

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	4,811.87	3,692.86	5,187.07
其中：销售商品、提供劳务收到的现金	44,474.38	29,054.45	31,411.37
销售商品、提供劳务收到的现金/营业收入	1.05	1.04	1.03
经营活动产生的现金流量净额/净利润	1.14	1.20	2.95

2008 年、2009 年和 2010 年公司销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入的比重比较稳定，分别为 1.03、1.04 和 1.05，公司产品销售货款回款稳定。2008 年、2009 年及 2010 年经营活动产生的现金流量净额占净利润的比例分别为 2.95、1.20 和 1.14。2008 年经营活动产生的现金流量净额占净利润的比例较 2009 年和 2010 年高的原因系公司为应对原材料采购价格下调带来的风险减少了原材料储备和在产品等备货，2008 年末存货较 2007 年末减少 1,914.69 元。

报告期内，发行人经营活动产生的现金流量状况较好，现金流量净额占净利润的比例较高，完全能够满足公司正常运营周转对资金的需要。说明公司主营业务发展良好，经营活动获取现金的能力较强，盈利的增长有着良好的现金流基础。

（三） 报告期内公司投资活动现金流量分析

报告期内公司经营活动现金流量具体如下：

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
投资活动产生的现金流量净额	-1,581.94	-3,095.76	-1,313.29
其中：购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,541.43	2,706.11	1,986.31
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	677.74

公司报告期内投资活动产生的现金流量净额均为负数，主要原因系公司处于成长期，购置相应设备和土地使用权导致较多的现金流出。报告期内公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金产生的现金净流出合计 6,233.85 万元。报告期内投资活动支出会为公司未来发展构建坚实的发展基础。

2008 年处置子公司及其他营业单位收到的现金流量净额 677.74 万元是由于公司 2008 年 3 月转让哈尔斯电器 90%的股权。

（四） 报告期内公司筹资活动现金流量分析

报告期内公司筹资活动现金流量具体如下：

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
筹资活动产生的现金流量净额	-790.48	-166.04	-3,040.87
其中：取得借款收到的现金	7,724.17	12,363.83	18,051.71
偿还债务支付的现金	6,779.05	12,148.00	19,082.00

金	分配股利、利润或偿付利息支付的现	1,735.61	447.68	2,091.46
---	------------------	----------	--------	----------

报告期内，公司筹资活动产生的现金流入主要是向银行借款，现金流出主要是偿还银行借款、支付利息、分配利润。2009 年筹资活动产生的现金流量净额比 2008 年同期增幅较大，主要是由于公司 2008 年派发现金股利 1,560 万元，而 2009 年末派发现金股利。2010 年筹资活动产生的现金流量净额较 2009 年减少系 2010 年派发现金股利 1,235 万元。

四、 远期结汇业务分析

（一） 远期结汇业务简介

公司 2008 年、2009 年、2010 年外销收入占营业收入的比例分别为 65.00%、54.20%和 62.48%，各期外销收入占比较高。公司外销产品计价和结算主要为美元，故人民币兑美元汇率的波动对公司外销收入和净利润产生一定影响。报告期内，为应对人民币升值的风险，公司根据合同签订情况或预期外汇收入情况，向银行申请办理远期结汇业务，以锁定预期的人民币现金流入。

远期结汇业务是经中国人民银行批准的外汇避险金融产品。其交易原理是与银行签订远期结汇协议，约定未来结汇的外汇币种、金额、期限及汇率，到期时按照该协议订明的币种、金额、汇率办理的结汇业务，从而锁定当期结汇成本。

（二） 远期结汇业务采用的会计方法

公司开展远期结汇规模较小，公司远期结汇并未有效套期，故公司将远期结汇合同认定为交易性金融资产，并按照交易性金融资产会计方法进行处理，在初始签约时不做会计处理，资产负债表日和交割日会计处理具体如下：

1、资产负债表日的会计处理

资产负债表日，对未交割的远期结汇交易应计算公允价值变动并分别计入交易性金融资产（资产负债表）和公允价值变动损益（利润表）。公允价值变动额 = （（约定汇率 - 资产负债表日远期汇率） * 未交割外汇金额 - 前期确认公允价值变动额）。

2、交割日的会计处理

交割时将取得价款与原以确认的交易性金融资产差额计入投资收益，同时将

原已确认的公允价值变动损益转入投资收益。交割时投资收益确认总额=（（约定汇率-交割日即期汇率）×交割的外汇金额）。

（三） 报告期内远期结汇业务分析

报告期内，公司进行远期结汇业务具体情况如下表所示：

银行	金额(美元)	约定汇率	交割期限
中国银行股份有限公司永康支行	500,000.00	7.1537	2007.11.20-2008.05.21
	500,000.00	7.1141	2007.11.20-2008.06.23
	500,000.00	7.0746	2007.11.20-2008.07.21
	500,000.00	7.0498	2007.11.20-2008.08.21
	500,000.00	7.0151	2007.11.20-2008.09.22
	500,000.00	6.712	2008.04.16-2008.10.20
	500,000.00	6.6209	2008.04.16-2008.11.18
	500,000.00	6.5718	2008.04.16-2008.12.18
	1,000,000.00	6.5468	2008.04.16-2009.01.19
	1,000,000.00	6.4644	2008.04.16-2009.02.18
	1,000,000.00	6.4458	2008.04.16-2009.03.18
中国农业银行股份有限公司永康支行	500,000.00	6.9546	2008.02.26-2008.06.16
	500,000.00	6.9348	2008.02.26-2008.06.30
	500,000.00	6.7383	2008.02.26-2008.10.30
	500,000.00	6.7141	2008.02.26-2008.11.14
	500,000.00	6.6915	2008.02.26-2008.11.28
	400,000.00	6.7855	2010.05.26-2010.10.15
	400,000.00	6.7817	2010.05.26-2010.10.29
	400,000.00	6.7781	2010.05.26-2010.11.12
	400,000.00	6.7737	2010.05.26-2010.11.30
	400,000.00	6.7708	2010.05.26-2010.12.15
	400,000.00	6.7679	2010.05.26-2010.12.30
	300,000.00	6.7649	2010.05.26-2011.01.14
	300,000.00	6.7616	2010.05.26-2011.01.31
	400,000.00	6.7590	2010.05.26-2011.02.14
	400,000.00	6.7565	2010.05.26-2011.02.28
	400,000.00	6.7537	2010.05.26-2011.03.15
	400,000.00	6.7506	2010.05.26-2011.03.31
	400,000.00	6.7478	2010.05.26-2011.04.15
	400,000.00	6.7453	2010.05.26-2011.04.29
	400,000.00	6.7433	2010.05.26-2011.05.10
	400,000.00	6.7409	2010.05.26-2011.05.24
	1,000,000.00	6.6369	2010.10.25-2010.10.29
	1,000,000.00	6.6346	2010.10.25-2010.11.15
	1,000,000.00	6.6318	2010.10.25-2010. 11.29

	1,000,000.00	6.6287	2010.10.25-2010.12.10
	1,000,000.00	6.6235	2010.10.25-2010.12.28
	1,000,000.00	6.614	2010.10.25-2011.01.20
	1,000,000.00	6.6032	2010.10.25-2011.02.21
	1,000,000.00	6.5964	2010.10.25-2011.03.10
	1,000,000.00	6.5882	2010.10.25-2011.03.28
	1,000,000.00	6.58406	2011.06.10
	1,000,000.00	6.58061	2010.12.17-2011.06.20
	500,000.00	6.57228	2010.12.17-2011.07.11
	500,000.00	6.56785	2010.12.17-2011.07.22
	500,000.00	6.56082	2010.12.17-2011.08.08
	500,000.00	6.55524	2010.12.17-2011.08.22
	500,000.00	6.54965	2010.12.17-2011.09.06
	500,000.00	6.54456	2010.12.17-2011.09.20

2008 年度已交割远期结汇合约 650 万美元，2008 年末未交割的远期结汇合约 300 万美元。2009 年度已交割远期结汇合约 300 万美元，2009 年末未交割的远期结汇合约 0 美元。2010 年度已交割远期结汇合约 740 万美元，2010 年末未交割的远期结汇合约 1,280 万美元。2010 年外销收入较 2009 年增长 22.06%，且人民币预期升值压力大，故 2010 年远期结汇合约金额大幅增长。

报告期内，与远期结汇相关科目的变动情况如下所示：

单位：万元

项目	2010 年 12 月 31 日 /2010 年度	2009 年 12 月 31 日 /2009 年度	2008 年 12 月 31 日 /2008 年度
交易性金融资产	69.85	-	-
交易性金融负债	-	-	105.98
公允价值损益	69.85	105.98	-120.49
投资收益	-9.08	-105.83	-4.72

远期结汇业务对当期业绩的影响如下表所示：

单位：万元

项目	2010 年 12 月 31 日 /2010 年度	2009 年 12 月 31 日 /2009 年度	2008 年 12 月 31 日 /2008 年度
投资收益 (亏损以“-”填列)	-9.08	-105.83	-4.72
公允价值变动损益 (亏损以“-”填列)	69.85	105.98	-120.49
所得税费用	10.48	26.49	-30.12
对净利润的影响总额=	50.29	-26.34	-95.09

投资收益+公允价值变动损益-所得税费用			
占当期净利润的比重	1.19%	-0.85%	-5.40%

由上表所示，远期结汇业务对当期业绩的影响较小，除 2008 年外，2009 年及 2010 年占比均在 1% 左右。

2008 年占比较高的主要原因系 2008 年末就未交割的远期结汇合约确认公允价值变动损益-120.49 万元，这些合约在 2009 年度交割并产生投资收益-105.83 万元。由于 2008 年度上半年人民币升值较快且幅度较大，公司在 2008 年上半年分别与中国银行永康支行、中国农业银行永康支行签订了远期结汇合同，其中有 300 万美元于 2009 年 1 月至 3 月交割。2009 年度汇率波动较小，1 月至 3 月汇率保持在 8.30 至 8.40 左右，与约定汇率差额较大，故 2009 年交割时产生投资收益-105.83 万元。2009 年度人民币汇率波动较为平缓，公司未与银行签订远期结汇合约。

受益于全球经济回暖，2010 年外销收入大幅上涨，故 2010 年上半年公司与银行签订了远期结汇合约，全年实际交割金额 740 万美元，产生投资收益-9.08 万元，2010 年末公允价值变动损益为 69.85 万元，对净利润的影响总额为 50.29 万元。

报告期内，根据自身业务特点和收入结构，公司利用远期结汇业务锁定人民币升值风险以及外销业务的预期人民币现金流入，随着公司外销销售规模的逐步扩大，公司将逐步建立及完善远期结汇内部控制制度，提高远期结汇工具的运用水平。

五、 资本性支出分析

（一） 发行人近三年资本性支出情况及其影响

为适应业务发展需要，2008 年、2009 年和 2010 年，公司“购建固定资产、无形资产及其他长期资产支付的现金”分别为 1,986.31 万元、2,706.11 万元及 1,541.43 万元。其中以出让方式取得位于浙江省永康经济开发区的募集资金投资项目用地的土地使用权（永国用 2009 第 5531 号），公司支付土地出让金及相关税费 1,308.74 万元，募投项目前期投入 399.69 万元；公司向永康市总部中心开发建设有限公司购置总部大楼和人才公寓支付现金合计 1,321.80 万元；购置生产

经营用设备支付现金合计 3,000 多万元。公司资本性支出均投向主营业务，通过资本性支出，达到了提高生产能力和生产效率，提升产品质量的目的，满足了公司生产经营的需要，有利于公司更好更及时满足客户需求，提升市场份额，保持持续盈利能力。

（二） 未来可预见的资本性支出及其对公司的影响

除募集资金投资项目投资外，公司无其他可预见的重大资本性支出计划。募集资金投资项目的投资计划将在招股说明书“第十三节 募集资金运用”作详细说明。

六、 发行人财务状况和盈利能力的未来趋势

报告期内，公司财务状况稳定，没有发生重大变化，资产结构合理，质量良好，资产负债结构合理，适合生产经营需要，盈利能力较强，投资回报率较高，投资活动均围绕着公司主营业务进行。根据公司在生产经营方面存在的优势及面临的困难，结合企业目前财务状况、经营成果及现金流量等情况，管理层对公司财务状况及盈利能力谨慎、客观地作出如下分析：

（一） 财务状况的未来趋势分析

公司资产质量良好，不存在闲置资产、高风险资产和非生产经营资产，且公司资产减值准备计提充分、合理，与资产质量实际状况相符，符合谨慎性原则。公司资产管理能力较强，资产运营效率较高，公司建立了完备的应收账款及存货管理制度。目前公司资产负债率适中，通过本次发行，公司股本规模将有所扩大，降低资产负债率，增强公司抗财务风险能力，有利于进一步扩大债务融资规模，利用财务杠杆，提高资本收益率。

公司目前融资渠道较少，业务发展所需资金基本上通过自有资金积累和银行借款解决，在一定程度上制约了公司的快速发展。若本次发行成功，公司将进一步扩大生产规模，提高产品制造技术和研发设计能力，提升公司盈利，实现可持续发展。

（二） 盈利能力的未来趋势分析

报告期内公司主营业务突出，主要客户稳定，盈利能力较强，净利润持续增长，2008 年、2009 年和 2010 年，公司实现营业收入分别为 30,377.30 万元、

27,874.21 万元及 42,222.94 万元，年复合增长率 17.90%；实现净利润分别为 1,758.71 万元、3,089.50 万元和 4,232.21 万元，年复合增长率 55.13%。目前公司依靠研发设计优势、营销网络优势、制造技术和质量管理优势、品牌优势等，获得了国内外市场的普遍认同，2008 年、2009 年连续两年国内同行业市场占有率排名第二位。

若公司本次成功公开发行股票并上市，募集资金投向为“年产 1,000 万只不锈钢真空保温器皿项目”，募投项目顺利达产后，公司产能和营销网络、研发设计能力都将得到较大提升，中高端产品供给能力增强，有利于更好地满足客户需求，提升市场份额及品牌形象，提高公司的盈利能力及核心竞争力。

第十二节 业务发展目标

一、 公司发展战略

公司秉承“诚信共赢，共谋发展”的经营理念，坚持国际国内市场一体化协调发展的战略，努力将自身打造成为国内同行业领军并具有国际竞争力的不锈钢真空保温器皿制造商，积极倡导健康、时尚、环保的消费潮流，引导居民饮水生活方式的积极转变，为实现节能环保发挥积极作用。

二、 公司发行当年和未来两年的具体发展计划

现阶段全球不锈钢真空保温器皿产品市场需求保持着较快增长，同时我国居民消费水平仍处在快速发展过程中，不锈钢真空保温器皿产品拥有巨大的市场空间，在此形势下，公司根据发展战略规划，结合实际经营状况，计划在发行当年和未来两年继续提高制造技术及工艺水平、提升研发设计能力、加大品牌和营销网络建设力度，扩大经营规模，全面提高管理水平。到 2013 年，公司力争实现产销规模 8 个亿，在国际市场方面，公司成为国内最具竞争力的不锈钢真空保温器皿出口商，公司自主品牌产品的国际市场影响力大大增强；在国内市场方面，公司自主品牌在国内不锈钢真空保温器皿中端市场拥有绝对领先优势，品牌影响力的提升为公司产品创造较高的利润空间。

公司发行当年和未来两年的具体发展计划如下：

（一） 技术创新计划

公司将通过加强产品制造技术创新，提高产品加工精细化程度和自动化生产能力，全面提升制造水平和生产效率。

- 1、加强高真空技术的应用，提升产品的内在性能；
- 2、扩大静电喷涂技术应用范围，提高产品的表面处理能力；
- 3、扩大数控技术运用范围，提高自动化生产能力；
- 4、加强智能型真空检测设备的研究开发，提高产品质量控制能力；
- 5、加强自动焊接技术、自动抛光技术的应用，提升产品品质的稳定性；
- 6、加强新型金属材料、水性涂料等在产品中的应用，提升产品健康环保水

平，形成差异化优势。

（二） 产品研发计划

1、加强产品研发团队建设。公司将充分发挥“三位一体”的研发体系优势，加强研发设计团队力量。

2、积极开展外部研发合作。公司将加强与高等院校、专业创作设计公司等机构的合作，综合提升公司产品研发设计水平。

3、继续深化产品研发方向。公司将坚持以下研发方向：

（1）坚持健康、环保、节能的产品研发方向，配合国家环保节能政策，满足不断提升的居民消费需求；

（2）坚持人性化、功能化、智能化的研发方向，以消费者需求为出发点，研发适合特定人群消费习惯和功能需求的针对性产品；

（3）坚持时尚的方向，研发符合市场潮流的差异化产品，满足消费者的个性化消费心理需求。

（三） 市场开发与营销网络发展计划

1、加强市场开发及营销网络建设。

国际市场方面，一方面公司将继续积极参与中国华东进出口商品交易会、中国出口商品交易会、芝加哥国际家庭用品博览会、法拉克福国际家庭用品展等国际性大型会展，同时新进入德国科隆的户外用品展、美国盐湖城的厨房用品展等展销活动，充分展示公司设计理念和品牌形象，扩大公司 ODM 和 OEM 业务。另一方面计划在伊朗、印度、尼日利亚、印度尼西亚、巴西等国家逐步扩大公司自主品牌的销售规模。

国内市场方面，截至 2010 年末公司的国内营销网络已基本覆盖一级市场，在浙江、广东、山东、江苏等省份已覆盖部分二级市场。未来两年内公司将着重拓展营销网络，扩大经销商渠道，进一步开发二级市场，积极开拓三级市场，加强区域市场的精细化管理能力，优化营销网络布局。

2、加强经销商管理。公司将坚持“诚信共赢、共谋发展”的理念与经销商发展战略合作伙伴关系，加强经销商培训，加强体系化和制度化建设，为公司有

效开展品牌推广活动和营销策划活动提供保障。

（四） 品牌建设计划

1、完善系统化的品牌形象解决方案。公司将以明确品牌定位、完善视觉识别系统、进一步完善标准化的产品包装方案等措施充分提升品牌形象，通过展会展览、投放媒体广告、组织公益活动等各种形式倡导健康、时尚、环保的水杯消费理念，确立公司设计理念及品牌形象的领先优势。

2、增设形象专柜。为向消费者充分展示公司品牌形象和企业文化，提升品牌档次和竞争力，与国内其他品牌拉开差距，公司计划募集资金到位后在销售终端增设品牌形象专柜 1,000 个，进一步提升公司品牌形象。

（五） 人力资源计划

公司将继续完善人力资源管理体系，完善职责描述、考核和激励、培训和教育等体系建设，形成良性竞争机制，营造和谐的用人环境。

1、重视人才引进和培养。公司将根据实际情况和未来发展规划，继续引进和储备产品研发设计、市场营销、经营管理等各方面的人才，优化人才结构。

2、加强员工培训。公司将继续完善员工培训计划，形成有效的人才培养和成长机制，通过内部授课、外部培训、课题研究等方式，有步骤地对公司各类员工进行持续培训教育，提升员工整体素质。

3、继续完善绩效考核制度。公司将继续完善以 KPI（关键业绩指标）为核心的绩效管理体系，将公司战略目标和年度计划层层分解为 KPI 指标，结合工作态度和工作成果进行绩效考核，形成“对内具有激励性，对外具有竞争性”的薪酬体系。

4、加强企业文化建设。公司坚持“以人为本”的企业管理理念，培育员工“诚信共赢，共谋发展”的经营理念，塑造员工“拼搏创新”的企业精神，培养员工“爱岗敬业”的职业操守，形成公司吸引人才、留住人才的独特竞争优势。

（六） 再融资计划

若本次发行上市成功，公司将根据市场形势和公司业务发展状况，结合本次募集资金投资项目的建设运营情况和公司财务状况，有效运用资本市场的融资渠道，为公司持续快速发展筹措资金。

三、 拟定上述计划所依据的假设条件

公司拟定上述计划主要依据以下假设条件：

（1）国家宏观政治、经济、法律和社会环境，以及公司所在行业及相关领域的国家政策没有发生重大变化；

（2）公司本次股票发行上市计划成功实施，募集资金及时到位，本次募集资金投资项目顺利实施，取得预期收益；

（3）公司所处行业及领域的市场处于正常发展状态，没有出现重大的市场突变情形；

（4）未出现对公司正常经营造成重大不利影响的其他突发性事件和不可抗力因素。

四、 公司实施上述计划可能面临的主要困难

首先，上述各项发展计划的实施需要大量资金投入，而公司目前债务融资渠道使用已较为充分，资金瓶颈已成为影响公司进一步成长的困难之一。

其次，随着公司的快速发展，对各类高素质人才尤其是复合型的管理人才、研发设计人才和营销人才存在迫切需求，也是公司面临的困难之一。

随着公司业务规模的扩大，特别是本次募集资金投资项目实施后，公司生产销售规模将进一步增长，给公司的生产计划、生产过程管理控制、品质管理等各方面的管理能力带来一定压力。

五、 公司确保实现上述发展计划拟采用的方式、方法和途径

为确保上述计划的顺利实施，公司拟采取以下措施：

（1）若本次发行上市成功，公司将以上市为契机，认真组织募集资金投资项目的实施，提升公司盈利能力；

（2）公司将加强研发团队建设，不断推进产品制造技术的改进与创新，同时努力提升产品研发设计能力。

（3）公司将严格按照上市公司相关要求规范运作，提高公司决策的科学性，促进机制创新和管理升级，在研发和技术管理、营销管理、生产管理、人力资源

管理、财务管理等各方面整体提高的基础上形成规范化、标准化、系统化的管理模式，保障公司经营规模扩大后的高效运行；

（4）公司将进一步实施人尽其才的人才战略，完善薪酬体系，吸引大量优秀人才；

（5）公司将加强市场推广和营销网络建设，利用上市后品牌影响力的扩大，加强品牌建设，积极拓展国内外市场，提升公司产品的市场占有率。

六、 上述业务发展规划与现有业务的关系

公司现有业务所取得经营成果是实现上述计划的重要基础，公司积累的产品制造技术、研发设计能力、品质管理、营销网络、品牌影响力等方面的优势为上述计划的成功实施提供了保障。同时，上述计划是基于公司发展战略，围绕公司主营业务制定，其成功实施将有效扩大公司经营规模、优化公司产品结构、提升公司盈利能力、增强公司核心竞争力。

第十三节 募集资金运用

本次募集资金运用根据公司发展战略，围绕公司主营业务进行。经公司第一届董事会第十一次、第十二次会议以及 2011 年第一次临时股东大会决定，公司本次拟向社会公开发行 2,280 万股 A 股，募集资金扣除发行费用后将全部投资于“年产 1,000 万只不锈钢真空保温器皿项目”。

一、 募集资金运用概况

项目名称	投资额（万元）	建设期	立项备案	环保批复
年产 1,000 万只不锈钢真空保温器皿项目	18,329	15 个月	永发改备 [2009]109 号	永环字 [2009]203 号

注：2009 年 11 月 9 日，永康市发展和改革局出具了永发改备[2009]109 号《永康市企业投资项目备案通知书（基本建设）》（备案号为 330784091109559202），对发行人年产 1000 万只不锈钢真空保温器皿项目进行了备案。2010 年 10 月 25 日，永康市发展和改革局出具《永康市企业投资项目准予延期备案通知书（基本建设）》，准予发行人年产 1000 万只不锈钢真空保温器皿项目建设年限延期一年。

本次募集资金投资的“年产 1,000 万只不锈钢真空保温器皿项目”总投资 18,329 万元，若扣除发行费用后的募集资金净额不能满足该项目资金需求，公司将自筹资金解决；若有节余，将用于补充公司流动资金。为加快项目进度，公司用自筹资金对募集资金投资项目进行了部分前期投入，截至 2010 年 12 月 31 日已投入土地出让款 1,308.74 万元、厂房设备投资 399.69 万元，募集资金到位后，公司将以募集资金置换前期投入。

二、 项目背景

（一） 产能不足成为制约本公司快速成长的重要因素

近年来，由于国际市场需求的不断增长和国内市场的成功开拓，本公司业务规模不断扩大，产品销量持续增长，生产能力不足已成为限制公司持续快速成长的重要因素。2008～2010 年，公司产能分别为 1,100 万只/年、1,100 万只/年、1,400 万只/年。2008～2010 年，公司不锈钢真空保温器皿及不锈钢非真空器皿合计的产量分别为 1,253.73 万只、1,148.72 万只、1,594.53 万只，产能利用率分别为 113.98%、104.43%、113.90%。2008～2010 年，公司不锈钢真空保温器皿的产销

率分别为 97.85%、100.69%、99.20%，不锈钢非真空器皿的产销率分别为 98.21%、97.21%、98.35%。目前公司产能利用率超过 100%，生产设备处于满负荷运行之中，扩大产能成为公司进一步发展的迫切任务。

（二） 发展战略的实施要求提高设备加工精度和自动化水平

为积极拓展国际国内市场，公司需要投入大量资源用于提升产品的综合制造能力，包括生产能力和加工精度，为公司产品品质提供支撑。故本募集资金投资项目还将通过购买加工精度和自动化水平更高的生产设备来提升公司产品制造水平、提高生产效率，减少生产各环节因人工操作带来的误差，从而制造出内在性能更稳定、外观形象更精美的产品，为公司业务快速发展奠定基础。

（三） 保持领先地位要求公司扩大业务规模，提高市场占有率

一方面，未来较长一段时期内规模效应仍将是公司的重要优势，提高生产能力，扩大销售提高国际国内市场占有率，增强公司国际国内市场竞争力是现阶段公司保持和提升行业领先地位的必然选择；另一方面，我国不锈钢真空保温器皿行业处于快速发展时期，产品需求快速增长，扩大业务规模、迅速占领市场并取得先发优势是公司进一步发展的基础。

（四） 业务规模扩大要求公司拓展营销网络，提升品牌形象

一方面，公司产品在国内的销售主要为经销模式，随着公司业务规模的扩大，必然要求公司进一步发展经销商，拓展和完善国内营销网络布局。公司原在全国设立了 8 个营销办事处，由营销办事处直接负责区域内的经销商管理工作，多数营销办事处要同时兼顾 2 个省以上区域的营销工作，点多面广，给营销办事处的工作带来了一定的困难，因此，有必要在重点城市加强或增设营销办事处，加强公司的营销管控，进一步发展经销商。公司拟升级及新设营销办事处，实施对经销商的精细化管理，扩大销售。

另一方面，不锈钢真空保温器皿属于终端消费品，消费者了解产品最主要的途径是百货商场、超级市场、零售商店等销售终端，目前公司在全国 3,000 多个销售终端（包括普通货架、品牌形象专柜），其中品牌形象专柜为 653 个，有了一定的品牌影响力，但同国际品牌商相比，公司在品牌建设上还存在较大差距。故本次募集资金投资项目计划增设 1,000 个品牌形象专柜，提高消费者对公司品牌的认知度，促进公司产品销售。

综上所述，在上述背景下，本公司计划通过实施本次募集资金投资项目，将公司产品的生产能力由原来的 1,400 万只/年扩大为 2,400 万只/年，同时提升本公司的装备和整体制造精度，并通过投资研发设备和研发软件增强公司产品研发设计水平，通过建设营销办事处和增设品牌形象专柜加强公司产品营销能力和品牌建设能力，为本项目新增产能提供技术和销售上的保障。

三、 募集资金投资项目产品市场前景分析

本项目产品不锈钢真空保温器皿是健康、便捷、时尚、环保、节能的新兴消费品，广泛使用于家居、办公、学生、户外、自驾、餐饮、礼品等各个领域和消费群体，在军（警）用、医用、婴幼儿用等领域拥有较大的发展潜力。随着生活水平的提升和消费观念的转变，人们越来越注重食品安全和生活品质，不锈钢保温产品因具有健康保温、安全便捷、美观时尚的优点，消费需求正在不断被激发，市场发展空间广阔。

在国际市场上，欧美、日韩等发达国家和地区不锈钢真空保温器皿消费市场发展较为成熟，不锈钢真空保温器皿产品消费市场容量巨大；印度、伊朗等发展中国家和地区近年来经济实力明显增强，其居民消费水平得以快速提升，不锈钢真空保温器皿在该等国家和地区拥有着巨大的市场潜力。随着世界经济的稳步增长和全球消费者生活水平的不断提高，不锈钢真空保温器皿在全球拥有良好的市场前景。2007 年、2008 年，全球不锈钢真空保温器皿消费市场的零售量分别达到 3.74 亿只、4.27 亿只，零售额分别达到 40.75 亿美元、49.36 亿美元，零售额增长率分别达到 20.41%、21.13%。2009 年受国际金融危机影响，全球不锈钢真空保温器皿消费较 2008 年有所下降，但下半年已呈现出快速回升趋势，全年消费市场零售量达到 3.93 亿只，零售额达到 45.51 亿美元，零售额下降 7.8%。2010 年随着金融危机后世界经济的复苏，不锈钢真空保温器皿产品的全球市场需求又恢复了原有的增长态势，零售量达到 4.89 亿只，零售额达到 58 亿美元，零售额增长率为 27.44%。

在国内市场上，随着我国居民收入和消费水平的不断提高，健康环保意识的不断增强，以及时尚和个性化需求的不断提升，国内不锈钢真空保温器皿的市场进入了快速成长阶段。2007~2010 年，我国不锈钢真空保温器皿消费市场零售额复合增长率为 35.20%，2010 年我国不锈钢真空保温器皿产品的消费市场零售

量达到 0.98 亿只，零售额达到 61.26 亿元，中国已成为全球重要的不锈钢真空保温器皿消费市场。

世界发达国家不锈钢真空保温器皿的人均拥有量达到了 0.37~0.65 只，尤其是在不锈钢真空保温器皿的发明地日本，平均家庭拥有量达到了 4 只，而 2008 年末我国不锈钢真空保温器皿的保有量仅为 1.6 亿只左右，人均拥有量仅为 0.12 只。以 2008 年我国人口 13.28 亿为基础计算，若国内消费达到上述低限标准 0.37 只/人，则该产品的市场保有量将达到 4.9 亿只，目前的保有量至少有 3.3 亿只以上的增长空间。¹⁴从国内消费的区域结构来看，国内不锈钢真空保温器皿市场的消费主要集中在经济发达地区。北京、上海、广东三省市消费市场发展较为成熟，2009 年不锈钢真空保温器皿消费市场的零售量合计达 3,100 多万只，占全国的 40.71%，全国其他城市以及农村地区尚待开发，合计消费市场的零售量仅 4,600 多万只。¹⁵随着国家城市消费水平的提高、城市化进程的发展以及国家提高农民收入水平和扩大农村消费需求政策的实施，该部分市场拥有巨大的发展空间。

2010 年，我国不锈钢真空保温器皿行业产品销量已达 3.4 亿只，行业产品销量已占到全球零售量的 69.53%，我国已成为全球不锈钢真空保温器皿的制造中心。¹⁶目前公司已满负荷生产，产能已不能满足客户订单需求，本次募集资金投资项目实施后，公司产能有较大增加，有利于公司增强核心竞争力，提高市场份额。

四、募集资金投资项目具体情况

（一）项目投资概算

本项目计划总投资 18,329 万元，其中建设投资为 15,896 万元，铺底流动资金为 2,433 万元。具体如下表所示：

单位：万元

序号	建设内容	建筑工程	设备购置	安装工程	其他费用	合计
一、	工程费用					
1.1	一般土建投资	3,440.24				3,440.24

¹⁴ 中国日用杂品工业协会，《2009 年国内不锈钢真空器皿行业运行状况》，《轻工标准与质量》2010 年第 3 期；《2010 年日用不锈钢真空器皿行业运行快讯》，《轻工标准与质量》2011 年第 1 期。

¹⁵ 中国市场调研研究中心，《2009 年不锈钢真空保温器皿行业分析报告》。

¹⁶ 中国日用杂品工业协会，《2010 年日用不锈钢真空器皿行业运行快讯》，《轻工标准与质量》2011 年第 1 期。

1.2	土方、道路、围墙、绿化	259.00				259.00
1.3	环保专项投资	100.00				100.00
1.4	给排水、电气、通风、动力系统	298.81	165.50			464.31
1.5	工艺设备投资		6,458.13	246.02		6,704.15
1.6	研发设备投资		612.29	12.24		624.53
1.7	起重运输设备投资		250.70			250.70
1.8	形象专柜设备费		500.00			500.00
1.9	营销办事处投资	115.00	200.00			315.00
	小计	4,213.06	8,186.62	258.26		12,657.94
二、	其他费用					
2.1	征地费				1,270.00	1,270.00
2.2	软件系统				238.00	238.00
2.3	形象专柜场地费				700.00	700.00
2.4	勘察设计费、工程监理费、建设单位管理费、生产准备费				272.88	272.88
	小计				2,480.88	2,480.88
三、	预备费					
3.1	基本预备费				757.17	757.17
	建设投资小计	4,213.06	8,186.62	258.26	3,238.06	15,896.00
四、	流动资金					
4.1	铺底流动资金					2,433.00
	项目总投资合计	4,213.06	8,186.62	258.26	3,238.06	18,329.00

在本项目规划中，投资内容主要为生产系统建设，除此之外本项目还将投入部分资金用于提升公司研发设计能力和市场营销能力，以更好的满足公司产能及业务规模扩张的需求，实现公司的快速协调发展：

首先，本项目拟分别投入 625 万元和 238 万元购置安装研发检测设备和系统设计管理软件，提升公司产品研发设计能力和技术创新能力，为公司产品制造技术的改进与创新产品的推出创造良好条件，为公司实现持续、快速发展提供技术支持。

其次，本项目拟投入 1,200 万元在全国增设品牌形象专柜 1,000 个；拟投入 315 万元对原有营销办事处进行升级及新设营销办事处。本项目对品牌形象专柜和营销办事处的建设将有效增强公司品牌形象推广能力和营销网络开拓能力，为新增产能的顺利销售提供有力支持。

（二）项目产品技术及设备选择

1、产品质量标准和工艺流程

本项目产品的主要质量标准和工艺流程与公司现有产品相同。

2、生产技术

本项目的主要生产技术包括超薄不锈钢焊接圆管水介质液压成形技术、锥形管拉伸成形技术、产品金加工自动化技术、双层水杯自动焊接技术、无尾抽真空钎焊技术、五金产品表面自动清洁抛光技术、超声波自动清洗技术、抛光粉尘处理技术、静电喷涂技术。该等技术均已在现有产品生产中成功应用，不存在技术障碍。

3、项目设备选择

（1）本项目拟购置的主要生产设备如下：

序号	设备名称	数量	单位	总金额（万元）	产地
1	金加工自动化生产线	6	条	1,020	国产
2	自动卷管生产线	2	条	66	进口
3	水压胀形机	20	台	196	国产
4	液压拉伸机	20	台	102	国产
5	自动等离子杯体焊机	20	台	171	国产
6	无尾抽真空机组	3	台	201	国产
7	三室道自动高真空机组	3	台	1,743	进口
8	全自动丝网印花机组	4	台	159.2	国产
9	五金产品表面自动清洁抛光机	3	台	189	国产
10	双色注塑机	4	台	180	进口
11	液压硅胶注塑机	2	台	77	进口
12	塑料注射成形机	10	台	259	国产
13	超声波塑料焊接机	5	台	15	进口
14	数控旋压车床	50	台	250	国产
15	全自动静电喷涂流水线	2	条	228	国产
16	超声波清洗机	6	台	90	国产
17	聚氨酯发泡系统	3	套	12.6	国产
18	装配输送线	12	条	72	国产
19	激光打标机	4	台	48	国产
20	热转印机组	4	台	24	国产
21	丝印机	10	台	28	国产
22	新产品模具	100	套	350	国产
23	杯体自动温度检测线	6	套	270	国产
24	独立立体式链式输送线	12	条	54	国产
25	杯体圆周焊机	20	台	44	国产
26	静电喷塑生产线	2	台	49.8	国产
27	保温杯装配检测线	10	条	39	国产
28	保温杯陶瓷托玛琳远红外杀菌球生产线	1	条	74	国产
29	保温杯陶瓷复合涂层生产线	1	条	106	国产
30	新工艺螺纹液压成型机	15	台	33	国产
	合 计	360	-	6,150.6	-

（2）本项目拟购置的主要研发检测设备如下：

序号	设备名称	数量 (台)	总金额 (万元)	产地
一、	模具制作设备	7	196	-
1.1	数控 CNC	1	70	进口
1.2	电脉冲机床	2	40	进口
1.3	数控线切割机床	2	16	进口
1.4	数控车床	2	30	国产
1.5	其它辅助设备	-	40	-
二、	物理化学实验室检测试验设备	16	355.7	-
2.1	全自动真空检测机组	1	110	进口
2.2	电子理化分析系统	1	30	国产
2.3	X 荧光材料分析仪	1	25	国产
2.4	气加热真空测试台	1	2	国产
2.5	电热真空测试台	1	10	国产
2.6	氦质谱检漏仪	1	16	国产
2.7	万用材料试验机	1	3.9	国产
2.8	运输颠簸试验台	1	7.8	国产
2.9	振动试验台	1	2.9	国产
2.10	跌落试验机	1	4.6	国产
2.11	破坏压力试验机	1	2.8	国产
2.12	瓶盖扭力测试仪	1	0.7	国产
2.13	等离子发射光谱仪	1	60	国产
2.14	分析天平	1	10	国产
2.15	微波消解仪	1	10	国产
2.16	色相色谱质谱仪	1	60	国产
三、	电器实验室检测试验设备	12	15.31	-
四、	表面处理实验室检测试验设备	6	16.12	-
	合计	37	583.13	-

（三） 主要原材料、辅助材料及能源的供应情况

不锈钢真空保温产品的主要原材料有不锈钢卷板、钢件、塑料粒子、塑料件、，主要辅料包括密封圈、铜管、吸气剂、吸气帽、胶条、油墨、油漆、抛光材料等。

国内不锈钢卷板供应充足，永康市是全国最大的五金工业基地，是国内不锈钢真空保温器皿生产企业重要集中地，该地已形成不锈钢真空保温器皿产业链，钢件、塑料件和辅料的生产厂商较多，均能保证充足供应。

本项目地处永康经济开发区，开发区内供电、供水等基础设施完备，项目所需能源、电力有充分保障。

（四）产品产量及营销措施

1、产品产量

本项目建设期为 15 个月，投产当年达到设计生产能力的 50%，第二年达到 80%，第三年完全达产。达产年的产品产量情况如下：

序号	产品名称	年产量（万只）
1	子弹头真空保温杯	500
2	司驾型真空保温杯	100
3	镂金真空礼品杯	40
4	抗菌型真空杯	40
5	真空旅游壶	200
6	婴童专用真空奶瓶	40
7	感应式真空电热水壶	30
8	真空保温饭盒	30
9	真空焖烧壶	20
合计		1,000

本项目的实施将有效扩大公司不锈钢真空保温器皿产品的产能。同时公司将充分利用现有研发优势以及本次募集资金中安排的研发投入，加强产品创新，提高产品的附加值，提升项目盈利能力。本项目将增加现有产品产能的基础上，新增镂金真空礼品杯、抗菌型真空杯、感应式真空电热水壶等附加值较高的产品。

2、营销措施

本次募集资金投资项目达产后，每年将增加 1,000 万只不锈钢真空保温器皿的生产能力。公司拟采取以下的营销措施消化新增产能：

（1）加强国内销售网络建设

①公司拟改建原有营销办事处及新设营销办事处，扩大公司产品在国内市场覆盖范围，营销网络覆盖直辖市及省会城市，销售渠道扩张至地级市和县城。

②加强公司产品形象宣传，募集资金到位后，公司拟增设品牌形象专柜 1,000 个，提升产品在消费者群体中的美誉度、认知度，吸引更多潜在消费者，扩大产品的市场影响力。

（2）国外销售

①积极参与中国华东进出口商品交易会、中国出口商品交易会、芝加哥国际家庭用品博览会、法拉克福国际家庭用品展等国际性大型会展，同时新进入德国

科隆的户外用品展、美国盐湖城的厨房用品展等展销活动，充分展示公司设计理念和品牌形象，扩大公司 ODM 和 OEM 业务。

②通过与国际知名品牌商的合作了解国际市场的走势和研发方向，有效利用所投入的研发设备，提高自身的产品制造技术及研发设计水平，重点发展 ODM 业务，强化对客户的影响。

③通过不断加强自主品牌的海外推广，重点开发尼日利亚、印度、伊朗、印度尼西亚等国家的销售市场。

（五） 与项目有关的环境保护情况

本项目的环境保护设计实施 ISO14000 环境体系认证系列标准，实施全过程控制污染和清洁生产。

1、环保措施

项目生产过程中产生的主要污染物为废水、废气，设计对这些污染物采取治理措施如下：

生产废水通过污水处理设施处理后回用，生活污水经沼气处理达标后排入园区污水管网；喷涂废气通过水帘喷淋装置处理达标后高空排放；抛光粉尘通过水淋处理达标后高空排放。

2、环保批文

2009 年 12 月 24 日，本项目已经永康市环境保护局永环字[2009]203 号文批准实施。

（六） 项目选址及土地取得方式

本项目建设地点位于浙江省永康经济开发区 L01-12-01 地块，总面积 30,000 平方米，紧邻本公司现有生产场地。永康经济开发区位于浙江中部金华地区，地理位置优越，交通方便，与金温铁路、杭金衢、金丽温高速公路、330 国道毗邻。

2009 年 4 月，公司已通过出让方式取得该地块的土地使用权，土地证号为“永国用 2009 第 5531 号工业用地”。

（七） 项目组织方式和实施计划

项目由本公司组织实施，建设期为自资金到位之日起 15 个月，分月度实施

计划如下：

序号	项目名称	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
1	初步设计及施工图设计															
2	设备订货及制造															
3	厂房及基础设施施工、设备安装															
4	生产准备及人员培训															
5	试生产															
6	项目竣工验收、投产															

（八）项目效益测算

本项目建设期为 15 个月，预计投产当年达到设计生产能力的 50%，第二年达到 80%，第三年完全达产。项目完全达产后，每年新增各种不锈钢真空保温器皿合计 1,000 万只。本项目完全达产后的主要财务指标与数据如下表所示：

序号	指标名称	数值
1	年销售收入（万元）	36,400
2	年利润总额（万元）	4,636
3	年税后利润（万元）	3,941
4	内部收益率（税后，%）	21.65
5	静态投资回收期（税后，年）	6.02
6	净现值（税后，万元）	9,490
7	投资利润率（%）	19.31

五、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响

本次募集资金投资项目建成后，公司将进一步扩大产能，提升制造精度和综合制造能力并提高技术研发实力，增加高端产品供给能力，提升品牌形象，全面增强本公司综合竞争能力。

（一）对资产负债率的影响

公司目前的融资渠道主要为银行借款。截至 2010 年 12 月 31 日，公司的资产负债率（母公司）为 52.30%，进一步债权融资的空间有限；同时，较多的银行借款也增加了公司的财务费用。本次募集资金到位后，公司的净资产规模将大幅增加，资产负债率显著下降，可进一步优化公司的资产负债结构，增强防范财务风险的能力。

（二）对每股净资产和净资产收益率的影响

本次募集资金到位后，公司净资产和每股净资产较发行前将大幅增加。由于

募集资金投资项目的建设和达产需要一定的时间，公司的净资产收益率在短期内将有一定程度的下降。随着项目的逐步达产，公司盈利能力将持续提升，公司的净资产收益率将逐步提高。

（三） 生产设备升级，提高自动化水平

虽然公司目前在国内同行业中处于优势地位，但制造工艺和生产设备与国外先进制造商相比仍有一定的差距，生产过程较多依赖于人力，产品品质受技术工人和操作环境的影响较大。本次募集资金投资项目将选用具有国际或国内先进技术水平生产设备，其加工精度和自动化程度均处于行业领先，建成后将大幅提高生产自动化水平，降低对人力的依赖，提高劳动生产率并增强产品保温效能和质量的稳定性。

（四） 增强公司自主创新能力和核心竞争力

公司是行业领先的不锈钢真空保温器皿专业制造商，具有较强自主创新能力。通过自主创新，公司已积累了具有自主知识产权的多项核心技术。但是，与国际知名品牌商相比，公司在新产品设计开发、新工艺应用及产品综合性能方面还存在差距。通过本项目的实施，公司将提高新产品、新工艺和新材料的研究开发能力，增强自主创新能力，进而推动公司核心竞争力的提高。

（五） 提升公司营销渠道开拓管理能力和品牌形象推广能力

目前公司已在全国设立了 8 个营销办事处分别负责各区域内经销商发展和管理工作，营销网络覆盖全国 3000 多个销售终端（包括普通货架、品牌形象专柜），其中品牌形象专柜为 653 个，形成了一定的行业领先优势，但是公司目前的营销办事处多数管理 2 个省以上区域的营销工作，管理力量有待加强。本项目建成后，公司将原有营销办事处进行升级及新设营销办事处，在全国范围内增设 1,000 个品牌形象专柜，以进一步完善公司的国内营销网络体系，增强公司品牌影响力。

六、 新增固定资产投资与产能变动的匹配关系

公司截至 2010 年 12 月 31 日固定资产账面原值为 9,509.42 万元，其中扣除房屋建筑后的设备原值为 5,345.89 万元，公司目前的产能为 1,400 万只/年，设备投资投入产出比（设备投资/产能）为 3.82 倍。募集资金投资项目的建设投资为

15,896 万元，其中设备投资为 7,579.38 万元，募集资金投资项目达产后产能为 1,000 万只/年，设备投资投入产出比（设备投资/产能）为 7.58 倍，与现有投入产出比 3.82 倍相比，募集资金投资项目投入产出比较高，主要原因是公司现有大部分设备采购时间较早，价格相对较低，本次募集资金投资项目为提高产品质量，保证产品性能稳定性，采购加工精度和自动化水平更高的机器设备，价格相对较高。通过本次募集资金投资项目的实施，发行人将实现加工精度和生产效率的升级，进一步提升产品加工精细化程度及产品附加值。

七、 新增固定资产折旧、无形资产摊销对公司经营业绩的影响分析

本次募集资金投资项目建成后，将新增固定资产及无形资产投资 15,171 万元，达产后年折旧摊销额增加 1,218 万元。本次募集资金投资项目全部达产后每年新增主营业务收入 36,400 万元，毛利 4,923 万元，均远高于 1,218 万元，故在经营环境不发生重大变化的情况下，本次募集资金投资项目全部完成后新增固定资产折旧、无形资产摊销不会对公司的经营成果产生不利影响。

第十四节 股利分配政策

一、 本次发行前股利分配政策

（一） 股利分配的一般政策

公司实行同股同利的股利政策，股东依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配。

（二） 利润分配的顺序

根据《公司法》和《公司章程》的有关规定，公司缴纳有关税项后的利润，按下列顺序分配：

- 1、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。
- 2、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。
- 3、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。
- 4、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。

二、 报告期内股利分配情况

本公司的利润分配符合《公司法》和《公司章程》的有关规定，近三年分配利润情况如下：

根据公司 2008 年 1 月 5 日临时股东会决议，以 2007 年 12 月 31 日的未分配利润为基数向公司股东分配现金股利 1,400 万元。

根据公司 2008 年 8 月 12 日临时股东会决议，以截至 2008 年 4 月 30 日的未分配利润分配现金股利 160 万元。

根据公司 2010 年 1 月 29 日召开的 2010 年第一次临时股东大会决议，以截至 2009 年 12 月 31 日的未分配利润分配现金股利 1,140 万元。

根据公司 2010 年 10 月 26 日召开的 2010 年第二次临时股东大会决议，以截

至 2010 年 6 月 30 日的未分配利润分配现金股利 95 万元，分配股票股利 380 万元，合计分配 475 万元。

三、 滚存利润分配政策

根据公司 2011 年第一次临时股东大会决议，同意公司首次公开发行股票前滚存的可供股东分配的利润，由首次公开发行股票后的新老股东依其所持股份比例共同享有。

四、 本次发行后的股利分配政策

根据《公司章程（草案）》第一百五十五条规定：公司实行同股同利的股利政策，股东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；公司可以采取现金或者股票方式分配股利，利润分配政策应保持连续性和稳定性；公司可以进行中期现金分红；公司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。

本次发行后的利润分配顺序与发行前保持一致。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露及投资者关系的负责部门和人员

为加强公司的信息管理，确保对外信息披露的真实性、准确性和及时性，切实保护公司、股东、债权人及其他利益相关者的合法权益，公司按照中国证监会、深圳证券交易所等证券监管机构的相关法律、法规和规范性文件的要求，制订了《信息披露管理制度》，并设立证券事务部作为公司信息披露和投资者关系的负责部门，负责人为公司董事会秘书凌永华，联系电话为 0579-89295369，传真为 0579-89295392，电子信箱为 zqb@haers.com。

二、重要合同

截至本招股说明书签署日，发行人已签署、目前正在履行对发行人有重大影响的合同及协议如下：

（一）采购合同

截至本招股说明书签署日，本公司正在履行的重大采购合同如下表所示：

序号	合同号	销售方	合同金额	标的物	签订日期	履行日期
1	SK101215	韩国浦项	200.40 万美元	不锈钢卷板	2010.12.15	2011.02.28
2	SK_101115	韩国浦项	269.60 万美元	不锈钢卷板	2010.11.15	2011.02.15
3	A091014-01	爱发科中	698.00 万元	三室卧式真空热处理炉	2009.10.14	预付款到期后 9 个月

（二）销售合同

1、截至本招股说明书签署日，本公司正在履行的重大销售协议如下表所示：

序号	合同名称	采购方	签订日期	履行期限
1	制造协议	Pacific Market International, LLC	2011.01.12	至 2011.12.31
2	价格协议	Pacific Market International, LLC	2011.01.12	-
3	供货协议	Cello World	2011.01.10	签订之日起 3 年
4	经销合同书	武汉市致信工贸有限公司	2011.01.01	至 2011.12.31
5	经销合同书	北京京盛连发贸易有限公司	2011.01.01	至 2011.12.31
6	经销合同书	北京亚之光贸易有限公司	2011.01.01	至 2011.12.31
7	经销合同书	无锡圣瑞家商贸有限公司	2011.01.09	至 2011.12.31
8	经销合同书	上海怡茵家商贸有限公司	2011.01.26	至 2011.12.31
9	经销合同书	广州邦方企业有限公司	2011.02.21	至 2011.12.31

2、截至本招股说明书签署日，本公司正在履行销售订单数量为 230 份，金

额合计约为 1,104.51 万美元，其中单个客户交易金额重大的销售订单情况如下表所示：

序号	订单数量	采购方	金额合计
1	25	Pacific Market International, LLC	202.55 万美元
2	37	Thermos Hong Kong Limited Thermos Group International CO.,LTD	107.69 万美元
3	7	Honyen Hong LTD	68.43 万美元
4	8	Cello World	75.76 万美元
-	-	合计	454.43 万美元

（三） 借款及担保合同

截至本招股说明书签署日，本公司正在履行的借款合同如下表所示：

编号	签订时间	借款合同号	贷款人	贷款期限	贷款年利率（%）	备注
1	2009 年 7 月 21 日	永康 2009 年人借字 0883 号	中国银行永康支行	自实际提款日起 24 个月	按同档次贷款基准利率浮动	注 1
2	2009 年 7 月 23 日	33101200900030154	中国农业银行永康支行	自 2009 年 7 月 23 日至 2011 年 7 月 19 日	5.4	注 2
3	2009 年 7 月 23 日	33101200900030118	中国农业银行永康支行	自 2009 年 7 月 23 日至 2011 年 7 月 19 日	5.4	注 3
4	2009 年 7 月 23 日	33101200900030141	中国农业银行永康支行	自 2009 年 7 月 23 日至 2011 年 7 月 19 日	4.86	注 4
5	2010 年 7 月 1 日	永康 2010 年人借字 0809 号	中国银行永康支行	自实际提款日起 12 个月	5.31	注 5
6	2010 年 8 月 16 日	永康 2010 年人借字 0763 号	中国银行永康支行	自实际提款日起 12 个月	5.31	注 6
7	2011 年 1 月 4 日	永康 2011 年人借字 0009 号	中国银行永康支行	自实际提款日起 12 个月	5.31	注 7
8	2011 年 1 月 4 日	永康 2011 年人借字 0013 号	中国银行永康支行	自实际提款日起 12 个月	5.31	注 8

注 1：根据永康 2009 年人保字 9282 号《保证合同》和永康 2009 年人保字 9283 号《保证合同》，该等银行借款由吕强和浙江博宇实业有限公司共同提供保证担保。

注 2：根据 33901200900023314 号《保证合同》，该等银行借款由浙江博宇实业有限公司提供保证担保。

注 3：根据 33901200900023311 号《保证合同》，该等银行借款由永康市恒久不锈钢制品有限公司提供保证担保。

注 4：根据 33906200800027219 号《最高额抵押合同》，该等银行借款由本公司提供最高额为 1,832.1 万元的最高额抵押担保，抵押物为永国用 2008 字第 4227 号土地使用权、永康房权证五金园字第 00001365 号、永康房权证五金园字第 00001366 号、永康房权证五金园字第 00001367 号房屋所有权，担保期间为 2008 年 11 月 28 日至 2010 年 11 月 25 日。

注 5：根据永康 2010 年人个保字 9425 号《最高额保证合同》和永康 2008 年人保字 9232 号《最高额保证合同》，该等银行借款由吕强和浙江博宇实业有限公司共同为公司提供保证担保。吕强提供的永康 2010 年人个保字 9425 号《最高额保证合同》担保的最高本金余额为 8,000 万元，保证期间为 2010 年 7 月 1 日至 2011 年 7 月 1 日。浙江博宇实业有限公司提供的永康 2008 年人保字 9232 号《最高额保证合同》担保的最高本金余额为 4,400 万元，保证期间为 2008 年 10 月 9 日至 2011 年 10 月 9 日。

注 6：根据永康 2010 年人个保字 9425 号《最高额保证合同》、永康 2010 年人抵字 9426 号《最高额抵押合同》，和永康 2010 年人抵字 9422 号《最高额抵押合同》，该等银行借款由吕强提供保证担保、由本公司的

提供最高额抵押担保。吕强提供的永康 2010 年人个保字 9425 号《最高额保证合同》担保的最高本金余额为 8,000 万元，保证期间为 2010 年 7 月 1 日至 2011 年 7 月 1 日。本公司提供的永康 2010 年人抵字 9426 号《最高额抵押合同》担保最高本金余额为 4,006.3 万元，抵押物为永国用[2008]第 4226 号土地使用权，永康房权证五金园字第 1368 号，永康房权证五金园字第 1369 号房屋所有权，担保期间为 2010 年 8 月 6 日至 2013 年 8 月 6 日。本公司提供的永康 2010 年人抵字 9422 号《最高额抵押合同》担保最高本金余额为 2,940 万元，抵押物为永国用[2009]第 5531 号土地使用权，担保期间为 2010 年 8 月 10 日至 2011 年 8 月 10 日。

注 7：根据永康 2010 年人个保字 9425 号《最高额保证合同》、永康 2010 年人抵字 9426 号《最高额抵押合同》，该等银行借款由吕强提供保证担保、由本公司的提供最高额抵押担保。吕强提供的永康 2010 年人个保字 9425 号《最高额保证合同》担保的最高本金余额为 8,000 万元，保证期间为 2010 年 7 月 1 日至 2011 年 7 月 1 日。本公司提供的永康 2010 年人抵字 9426 号《最高额抵押合同》担保最高本金余额为 4,006.3 万元，抵押物为永国用[2008]第 4226 号土地使用权，永康房权证五金园字第 1368 号，永康房权证五金园字第 1369 号房屋所有权，担保期间为 2010 年 8 月 6 日至 2013 年 8 月 6 日。

注 8：根据永康 2010 年人个保字 9425 号《最高额保证合同》、永康 2008 年人保字 9232 号《最高额保证合同》，该等银行借款由吕强和浙江博宇实业有限公司共同为公司提供保证担保。吕强提供的永康 2010 年人个保字 9425 号《最高额保证合同》担保的最高本金余额为 8,000 万元，保证期间为 2010 年 7 月 1 日至 2011 年 7 月 1 日。浙江博宇实业有限公司提供的永康 2008 年人保字 9232 号《最高额保证合同》担保的最高本金余额为 4,400 万元，保证期间为 2008 年 10 月 9 日至 2011 年 10 月 9 日。

（四） 其他合同

1、 联建协议

公司与永康市总部中心开发建设有限公司于 2008 年 8 月 27 日签署了《永康总部中心一期总部大楼联建协议书》，约定公司与其他入驻永康总部中心的企业联建四幢办公大楼，公司等联建企业委托永康市总部中心开发建设有限公司办理建设项目审批、土地受让、资金使用管理、工程建设、组织工程招投标、组织竣工验收等有关建设管理事项，在 2010 年 9 月竣工验收完成后，公司等联建企业根据工程实际造价与永康市总部中心开发建设有限公司结算款项。在该协议签署后，公司已按照 3,500 元每平方米的初定造价向永康市总部中心开发建设有限公司支付全额款项 789.6 万元，公司已取得其作为权利人之一的《国有土地使用权证》，并已依法取得《建设用地规划许可证》、《建设工程规划许可证》、《建筑工程施工许可证》，截至 2010 年 12 月 31 日，永康市总部中心一期总部大楼尚未最终竣工验收，根据永康市总部中心办公室的相关要求，公司已提前对该房产进行内部装修，目前装修工程正在进行中。

2、 购房协议

公司与永康市总部中心开发建设有限公司于 2009 年 11 月 1 日签署了《人才公寓购置意向书》，约定向永康市房产开发有限公司（人才公寓的建设开发单位）购置位于永康总部中心 B-5-1 地块建筑面积约 1,236 平方米的人才公寓，拟作为公司引进和留住优秀人才的激励措施，公寓暂定价 4,800 元每平方米，永康市房屋开发有限公司于 2012 年 12 月底前向公司交付该房产。截至 2010 年 12 月 31

日，公司已向永康市总部中心开发建设有限公司预付 60%的购房款 356 万元。

3、远期结售汇合同

2010 年 5 月 24 日，公司与中国农业银行永康支行签订《远期结汇/售汇、人民币与外币掉期总协议书》（编号：永农银结售字（2010）第 008），由中国农业银行永康支行提供远期结汇/售汇或人民币与外币掉期服务，协议有效期为一年。截至 2010 年 12 月 31 日，公司申请出售远期外汇交易中尚有 1,280 万美元未交割。

三、 对外担保

截至本招股说明书签署之日，发行人不存在对外担保事项。

四、 诉讼或仲裁

截至本招股说明书签署日，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。

截至本招股说明书签署日，公司不存在控股股东（实际控制人）、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

截至本招股说明书签署日，公司无董事、监事、高级管理人员和核心技术人员受到刑事起诉的情况。

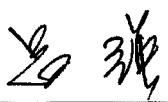
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构的 声明

（附后）

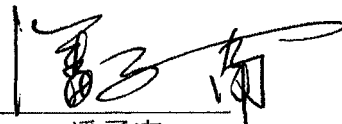
公司全体董事、监事、高级管理人员声明

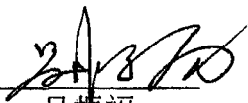
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

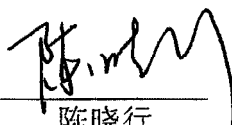
全体董事签名：

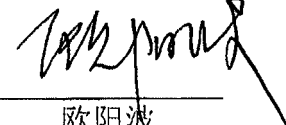

吕 强


张 洵

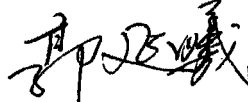

潘子南

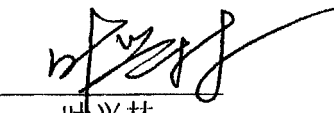

吕振福


陈晓行

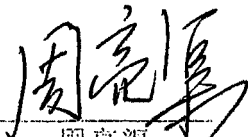

欧阳波

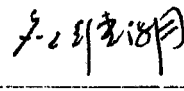

张希平

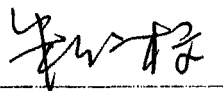

郭延曦


叶兴林

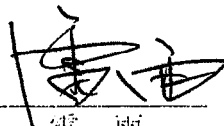
全体监事签名：

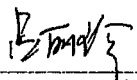

周亮渠

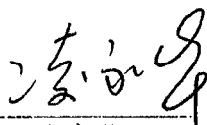

应维湖


朱仁标

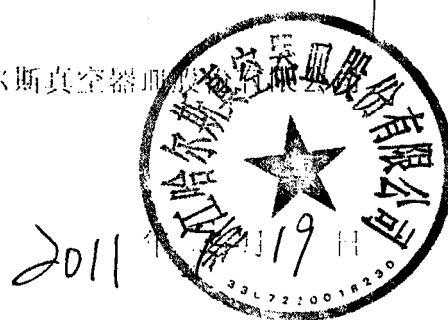
其他高级管理人员签名：


雷 雨


吕丽珍


凌永华

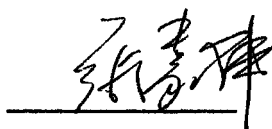
浙江哈尔斯真空器皿股份有限公司



保荐人（主承销商）声明

本保荐机构已对招股说明书（及其摘要）进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

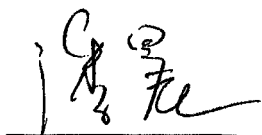
项目协办人签名：



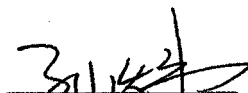
张嘉伟

2011年7月9日

保荐代表人签名：



潘 晨

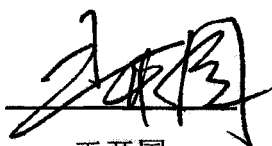


孙 炜

2011年7月9日

保荐机构（主承销商）

法定代表人签名：



王开国

2011年7月9日

保荐机构（主承销商）：海通证券股份有限公司



2011年7月9日

发行人律师声明

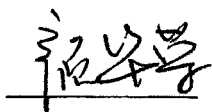
本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

机构负责人签名：

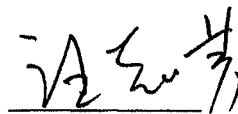


吕秉虹

经办律师签名：



颜华荣



汪志芳

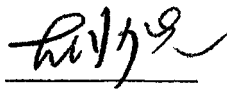
国浩律师集团（杭州）事务所

2011年7月19日

会计师事务所声明

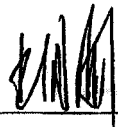
本所及签字注册会计师已阅读浙江哈尔斯真空器皿股份有限公司的招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所法定代表人签名：



胡少先

经办注册会计师签名：



王国海



詹洁秀



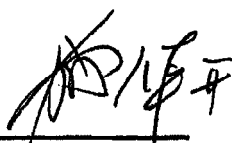
天健会计师事务所有限公司

2011年7月19日

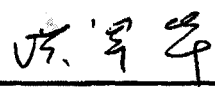
资产评估机构声明

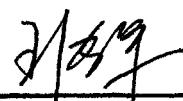
本机构（原名“浙江勤信资产评估有限公司”）及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

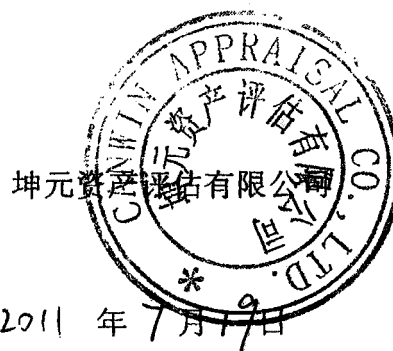
资产评估机构法定代表人：


俞华开

经办注册资产评估师：

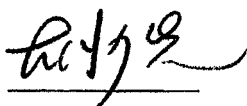

洪军华


王传军

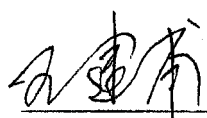


验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读浙江哈尔斯真空器皿股份有限公司的招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

验资机构法定代表人签名： 
胡少先

经办注册会计师签名： 
王国海


王建甫



天健会计师事务所有限公司

2011 年 7 月 19 日

第十七节 备查文件

投资者可以查阅本次公开发行有关的所有正式法律文件，该等文件也在指定网站上披露，具体如下：

- 一、发行保荐书及发行保荐工作报告；
- 二、财务报表及审计报告；
- 三、内部控制鉴证报告；
- 四、经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- 五、法律意见书及律师工作报告；
- 六、公司章程（草案）；
- 七、中国证监会核准本次发行的文件；
- 八、其他与本次发行有关的重要文件。

文件查阅时间：工作日上午 9 点至 11 点，下午 2 点至 5 点

投资者可在以下地点查阅：

1、发行人：浙江哈尔斯真空器皿股份有限公司

联系地址：浙江省永康经济开发区哈尔斯路 1 号

联系人：凌永华、余砚

电话：0579-89295369

2、保荐人（主承销商）：海通证券有限责任公司

联系地址：上海市广东路 689 号海通证券大厦

联系人：潘晨、孙炜、孙迎辰、张嘉伟、韩丽

电话：021-23219000